

Jahresbericht 2023/2024

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
per 31. Oktober 2024



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

Focused SICAV

Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

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 Sustainable USD

Focused SICAV – US Treasury Bond USD

Focused SICAV – World Bank Bond USD

Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----|
| Anlagekategorie und ISIN | 2 |
| Management und Verwaltung | 4 |
| Charakteristik der Gesellschaft | 5 |
| Prüfungsvermerk | 10 |
| Focused SICAV | 13 |
| Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR | 16 |
| Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF | 27 |
| Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF | 32 |
| Focused SICAV – Global Bond | 37 |
| Focused SICAV – High Grade Bond CHF | 56 |
| Focused SICAV – High Grade Bond EUR | 64 |
| Focused SICAV – High Grade Bond GBP | 74 |
| Focused SICAV – High Grade Bond USD | 80 |
| Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF | 92 |
| Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR | 98 |
| Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP | 109 |
| Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD | 116 |
| Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD | 129 |
| Focused SICAV – US Treasury Bond USD | 143 |
| Focused SICAV – World Bank Bond USD | 151 |
| Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD | 159 |
| Erläuterungen zum Jahresbericht | 167 |
| Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft) | 180 |
| Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft) | 181 |
| Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft) | 185 |
| Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) | 192 |
| Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft) | 194 |

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 Sustainable EUR

| | |
|-----------------------|--------------|
| 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 |

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 |

US Corporate Bond Sustainable USD

| | |
|-----------------------|--------------|
| 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 |

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
Executive Director, UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH,
Frankfurt am Main, Deutschland

Josée Lynda Denis, Mitglied
Independent Director
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**
- Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

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

- Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR
- Focused SICAV – Global Bond

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

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

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

Investment Advisor

Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF
Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF
UBS Switzerland AG, Zürich

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Administrationsstelle

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

Vertriebsstelle

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

Abschlussprüfer der Gesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 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 eingetretenen 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.

Charakteristik der Gesellschaft

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

Die Gesellschaft wurde gemäss Teil II des luxemburgischen Gesetzes vom 20. Dezember 2002 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen als offener Anlagefonds unter der Rechtsform einer "Société d'Investissement à Capital Variable" (SICAV) am 15. Juli 2005 gegründet. Mit Wirkung zum 16. Mai 2011 hat die Gesellschaft die UBS Asset Management (Europe) S.A.* zu ihrer Verwaltungsgesellschaft ernannt. Die Gesellschaft wurde am 26. Juni 2014 in ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW") gemäss Teil I des abgeänderten Gesetzes von 2010 umgewandelt.

Die Satzung wurde im "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" (nachfolgend "Mémorial" genannt) vom 28. Juli 2005 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichts Luxemburg zur Einsicht hinterlegt. Jede Änderung wird mittels Hinterlegungsvermerk im "Recueil Electronique des Sociétés et Associations" ("RESA") und, wie im Abschnitt "Regelmässige Berichte und Veröffentlichungen" des Verkaufsprospektes beschrieben, bekannt gemacht. Durch die Genehmigung der Generalversammlung der Aktionäre wird die Änderung rechtsverbindlich.

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.

Ungeachtet der Wertunterschiede der Aktien in den verschiedenen Subfonds hat der jeweilige Aktionär bei den Hauptversammlungen Anrecht auf eine Stimme pro von ihm gehaltener Aktie. Aktien eines bestimmten Subfonds geben Anrecht auf eine Stimme pro Aktie bei Versammlungen, die diesen Subfonds betreffen.

Die Gesellschaft bildet eine rechtliche Einheit. Im Verhältnis der Aktionäre untereinander wird jeder Subfonds als eigenständig angesehen. Die Vermögenswerte eines Subfonds haften nur für solche Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Subfonds eingegangen werden.

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

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann jederzeit bestehende Subfonds auflösen und/oder neue Subfonds auflegen sowie verschiedene Aktienklassen mit spezifischen Eigenschaften innerhalb dieser Subfonds auflegen. Der Verkaufsprospekt

wird bei jeder Auflegung eines neuen Subfonds bzw. einer zusätzlichen Aktienklasse aktualisiert.

Zum 31. Oktober 2024 sind die folgenden Subfonds aktiv:

| Focused SICAV | Rechnungswährung |
|-------------------------------------|-------------------------|
| – Corporate Bond Sustainable EUR | 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 Sustainable USD | USD |
| – US Treasury Bond USD | USD |
| – World Bank Bond USD | USD |
| – World Bank Long Term Bond USD | USD |

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

"F"

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

"F-U"

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil "F-U" werden ausschliesslich Konzerngesellschaften der UBS Group AG angeboten. Die Aktien dürfen von Konzerngesellschaften der UBS Group AG nur auf eigene Rechnung oder im Rahmen von diskretionären Vermögensverwaltungsmandaten, die Konzerngesellschaften der UBS Group AG erteilt worden sind, erworben werden. Im letztgenannten Fall sind diese Aktien bei Auflösung des Vermögensverwaltungsmandats zum dann gültigen Nettoinventarwert spesenfrei der Gesellschaft zurückzugeben. Die Aktien weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien AUD 10,000, BRL 40,000, CAD 10,000, CHF 10,000, CZK 200,000, DKK 70,000, EUR 10,000, GBP 10,000, HKD 100,000, JPY 1 Mio.,

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

NOK 90,000, PLN 50,000, RMB 100,000, RUB 350,000, SEK 70,000, SGD 10,000, USD 10,000, NZD 10,000 oder ZAR 100,000.

“U-X”

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

Währungen

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

“hedged”

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

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

“BRL hedged”

Der Brasilianische Real (Währungscode gemäss ISO 4217: BRL) kann Devisenkontrollbestimmungen und Beschränkungen in Bezug auf die Repatriierung unterliegen, die von der

brasilianischen Regierung festgelegt werden. Vor der Anlage in BRL-Klassen sollten Anleger ferner darauf achten, dass die Verfügbarkeit und Marktfähigkeit von BRL-Klassen sowie die Bedingungen, zu denen diese verfügbar gemacht oder gehandelt werden, zu einem grossen Teil von den politischen und aufsichtsrechtlichen Entwicklungen in Brasilien abhängig sind. Die Absicherung des Schwankungsrisikos erfolgt wie oben unter “hedged” beschrieben. Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die BRL-Klasse aufgrund politischer und/oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Aktienklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt “Auflösung der Gesellschaft und ihrer Subfonds, Verschmelzung von Subfonds” des Verkaufsprospektes.

“RMB hedged”

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

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

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

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

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

Anleger sollten somit bei der Umrechnung ihrer Investitionen und der damit verbundenen Erträge aus dem Offshore RMB (CNH) in ihre Zielwährung diese Faktoren berücksichtigen.

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

Die Absicherung des Schwankungsrisikos erfolgt wie oben unter "hedged" beschrieben.

Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die RMB-Klasse aufgrund politischer und/oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Aktienklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt "Auflösung der Gesellschaft und ihrer Subfonds, Verschmelzung von Subfonds" des Verkaufsprospektes.

"acc"

Bei Aktienklassen mit Namensbestandteil "-acc" werden keine Erträge ausgeschüttet, sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst.

"dist"

Bei Aktienklassen mit Namensbestandteil "-dist" werden Erträge ausgeschüttet, sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst.

"qdist"

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil "-qdist" können vierteljährliche Ausschüttungen exclusive Gebühren und Auslagen vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital (dies kann unter anderem realisierte und unrealisierte Nettoveränderungen im Nettoinventarwert beinhalten) ("Kapital") erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Aktie des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Aktien realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc)

Aktienklassen statt in ausschüttende (-dist, -qdist) Aktienklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Aktienklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist, mdist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.

"mdist"

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

"UKdist"

Für Aktienklassen mit Namensbestandteil "UKdist" beabsichtigt die Gesellschaft die Ausschüttung eines Betrages, welcher 100% der meldepflichtigen Erträge im Sinne der im Vereinigten Königreich ("UK") geltenden Bestimmungen für "Reporting Funds" entspricht, wenn die Aktienklassen den Bestimmungen für "Reporting Funds" unterliegen. Die Gesellschaft beabsichtigt nicht, in Bezug auf diese Aktienklassen Steuerwerte in anderen Ländern zur Verfügung zu stellen, da sich diese Aktienklassen an Anleger richten, die im Vereinigten Königreich mit ihrer Anlage in der Aktienklasse steuerpflichtig sind.

Die Aktien werden ausschliesslich als Namensaktien ausgegeben.

Die Gesellschaft ist weder zeitlich noch betragsmässig begrenzt.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 31. Oktober.

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

Die ordentliche Generalversammlung findet jährlich am 24. Februar um 10.00 Uhr am Sitz der Gesellschaft statt. Sollte der 24. Februar kein Geschäftstag in Luxemburg sein, so findet die Generalversammlung am nächstfolgenden Geschäftstag statt.

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

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien der Gesellschaft kommen die im jeweiligen Land geltenden Bestimmungen zur Anwendung.

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

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

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

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

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 Sustainable EUR**
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.

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre des
Focused SICAV

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Focused SICAV und seiner jeweiligen Teilfonds (der "Fonds") zum 31. Oktober 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Oktober 2024;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der kombinierten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 31. Oktober 2024; und
- dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

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

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

Verantwortung des "Réviseur d'entreprises agréé" für die Abschlussprüfung

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



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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, XX. Februar 2025

Alain Maechling

Focused SICAV

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

| | EUR |
|--|--------------------------|
| Aktiva | 31.10.2024 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 11 669 207 447.41 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | -150 691 955.88 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1) | 11 518 515 491.53 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder | 197 857 549.44 |
| Andere liquide Mittel (Margins) | 11 184 687.24 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1) | 88 364 218.04 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 21 167 624.14 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 93 557 579.24 |
| Andere Aktiva | 1 906.19 |
| Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1) | 1 162 804.65 |
| Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1) | 4 576 097.97 |
| TOTAL Aktiva | 11 936 387 958.44 |
| Passiva | |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1) | -3 232 796.36 |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1) | -109 853 530.55 |
| Kontokorrentkredit | -9.09 |
| Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins) | -114 156.77 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1) | -56 404 149.38 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | -28 546 751.95 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -1 594 532.48 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -135 667.47 |
| Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -478 557.74 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -2 208 757.69 |
| TOTAL Passiva | -200 360 151.79 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 11 736 027 806.65 |

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

| Erträge | 1.11.2023-31.10.2024 |
|--|-----------------------------|
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 6 615 650.67 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 343 545 018.97 |
| Dividenden | 1 362 284.75 |
| Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15) | 3 628 794.09 |
| Sonstige Erträge (Erläuterung 4) | 5 450 377.35 |
| TOTAL Erträge | 360 602 125.83 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -19 365 593.37 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -1 304 199.46 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -736 929.53 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit | -27 648.70 |
| TOTAL Aufwendungen | -21 434 371.06 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 339 167 754.77 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen | -280 418 490.02 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen | 1 701 760.88 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten | 2 151 056.63 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | 521 981.44 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | 246 546 507.78 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | -42 239 931.68 |
| TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste) | -71 737 114.97 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres | 267 430 639.80 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen | 1 062 489 637.99 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen | -544 568.69 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | 16 496 700.29 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten | 6 192 903.44 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten | -87 365 934.46 |
| TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 997 268 738.57 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 1 264 699 378.37 |

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

| | EUR |
|--|-----------------------------|
| | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 13 015 854 042.79* |
| Zeichnungen | 7 649 896 435.48 |
| Rücknahmen | -10 154 612 666.51 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | -2 504 716 231.03 |
| Ausbezahlte Dividende | -39 809 383.48 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 339 167 754.77 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -71 737 114.97 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 997 268 738.57 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 1 264 699 378.37 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 11 736 027 806.65 |

* Berechnet mit den Wechselkursen vom 31. Oktober 2024. Mit den Wechselkursen vom 31. Oktober 2023 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn EUR 13 275 580 406.39.

Focused SICAV

– Corporate Bond Sustainable EUR

Dreijahresvergleich

| Datum | ISIN | 31.10.2024 | 31.10.2023 | 31.10.2022 |
|---|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen in EUR | | 248 497 036.33 | 211 069 581.63 | 194 514 712.23 |
| Klasse F-acc | LU0224579853 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 111 554.9290 | 82 035.1360 | 82 277.1360 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in EUR | | 167.26 | 153.44 | 147.04 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹ | | 167.26 | 153.26 | 147.04 |
| Klasse (CHF hedged) F-acc | LU0581055034 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 358 714.9620 | 281 676.0000 | 253 270.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 128.95 | 121.46 | 118.63 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 128.95 | 121.31 | 118.63 |
| Klasse (USD hedged) F-acc | LU1272229326 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 357 620.0110 | 338 084.0110 | 309 238.0110 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in USD | | 134.13 | 121.07 | 113.37 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹ | | 134.13 | 120.92 | 113.37 |
| Klasse F-UKdist | LU0526609044 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 408 477.0000 | 412 003.0000 | 305 988.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in EUR | | 109.85 | 102.82 | 100.20 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹ | | 109.85 | 102.70 | 100.20 |
| Klasse (GBP hedged) F-UKdist | LU0526609127 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 746 276.9660 | 745 223.0430 | 802 916.3580 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in GBP | | 103.55 | 95.64 | 91.85 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹ | | 103.55 | 95.53 | 91.85 |

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

| | Währung | 2023/2024 | 2022/2023 | 2021/2022 |
|------------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| Klasse F-acc | EUR | 9.1% | 4.2% | -14.1% |
| Klasse (CHF hedged) F-acc | CHF | 6.3% | 2.3% | -14.4% |
| Klasse (USD hedged) F-acc | USD | 10.9% | 6.7% | -12.8% |
| Klasse F-UKdist | EUR | 9.1% | 4.2% | -14.1% |
| Klasse (GBP hedged) F-UKdist | GBP | 10.6% | 5.8% | -13.1% |

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

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 erzielten EUR-Unternehmensanleihen einen positiven absoluten Gesamtertrag, der von der Verengung der Kreditrisikoprämien und Erträgen aus steigenden Renditen getragen wurde. Im Laufe des Jahres liess der Inflationsdruck sowohl in Europa als auch weltweit weiter nach. Dies ermöglichte es den Zentralbanken, darunter auch der Europäischen Zentralbank (EZB), die Leitzinsen zu senken. Infolgedessen lag der Leitzins der EZB am Ende des Rechnungsjahres bei 3.25% und damit wieder deutlich unter dem Höchstwert von 4.00%. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihen schwankte während des Rechnungsjahres, beendete den Zeitraum aber zuletzt tiefer, nachdem sie das Rechnungsjahr bei 2.80% begonnen hatte und bis Ende Oktober auf 2.39% gefallen war. Die Kreditrisikoprämien von Investment-Grade-Anleihen verengten sich im Rechnungsjahr, von 160 Basispunkten zu Beginn des Berichtszeitraums auf 104 Basispunkte Ende Oktober. Damit bewegten sie sich nahe an den engsten Niveaus seit der globalen Finanzkrise.

Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr einen positiven Ertrag. Im Hinblick auf die Positionierung bevorzugen wir Versorger, Banken und Kommunikationsdienste, während wir die Bereiche Investitionsgüter, zyklische Konsumgüter und nichtzyklische Sektoren weniger zuversichtlich beurteilen. Wir bevorzugen Titel mit einem Rating von BBB gegenüber Titeln der Ratingkategorie A und halten nach wie vor eine kleine Allokation in Hochzinswerten. Die Duration des Portfolios lag am Ende des Rechnungsjahres bei 4.45 Jahren.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|--------------------|--------------|
| Frankreich | 17.25 |
| Niederlande | 16.29 |
| Vereinigte Staaten | 11.24 |
| Grossbritannien | 9.20 |
| Spanien | 7.30 |
| Deutschland | 6.43 |
| Luxemburg | 4.58 |
| Australien | 3.99 |
| Schweiz | 2.78 |
| Schweden | 2.63 |
| Finnland | 2.22 |
| Italien | 1.97 |
| Belgien | 1.62 |
| Supranational | 1.39 |
| Österreich | 1.35 |
| Polen | 0.95 |
| Irland | 0.88 |
| Liechtenstein | 0.74 |
| Norwegen | 0.66 |
| Japan | 0.64 |
| Dänemark | 0.46 |
| Lettland | 0.35 |
| Neuseeland | 0.28 |
| Bermuda | 0.23 |
| Griechenland | 0.22 |
| Jersey | 0.21 |
| TOTAL | 95.86 |

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|--|--------------|
| Banken & Kreditinstitute | 32.70 |
| Finanz- & Beteiligungsgesellschaften | 23.69 |
| Telekommunikation | 7.75 |
| Energie- & Wasserversorgung | 5.38 |
| Versicherungen | 3.09 |
| Immobilien | 3.04 |
| Verkehr & Transport | 2.99 |
| Erdöl | 2.44 |
| Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte | 2.06 |
| Internet, Software & IT-Dienste | 2.01 |
| Nahrungsmittel & Softdrinks | 1.47 |
| Supranationale Organisationen | 1.39 |
| Fahrzeuge | 1.31 |
| Elektrische Geräte & Komponenten | 1.08 |
| Baugewerbe & Baumaterial | 0.98 |
| Tabak & alkoholische Getränke | 0.92 |
| Diverse Dienstleistungen | 0.91 |
| Länder- & Zentralregierungen | 0.67 |
| Textilien, Kleidung & Lederwaren | 0.56 |
| Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien | 0.50 |
| Umwelt & Recycling | 0.27 |
| Chemie | 0.25 |
| Detailhandel, Warenhäuser | 0.16 |
| Maschinen & Apparate | 0.15 |
| Gesundheits- & Sozialwesen | 0.09 |
| TOTAL | 95.86 |

Nettovermögensaufstellung

| | EUR |
|--|-----------------------|
| Aktiva | 31.10.2024 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 237 662 082.37 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | 556 914.91 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1) | 238 218 997.28 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder | 8 389 051.69 |
| Andere liquide Mittel (Margins) | 400 586.16 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1) | 2 800 497.30 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 32 247.96 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 2 989 296.92 |
| TOTAL Aktiva | 252 830 677.31 |
| Passiva | |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1) | -144 310.00 |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1) | -1 078 952.80 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1) | -2 827 315.03 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | -238 555.04 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -41 693.07 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -2 093.32 |
| Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -721.72 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -44 508.11 |
| TOTAL Passiva | -4 333 640.98 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 248 497 036.33 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

| | EUR |
|--|-----------------------------|
| Erträge | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 191 059.52 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 5 582 702.86 |
| Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15) | 51 488.07 |
| Sonstige Erträge (Erläuterung 4) | 58 219.20 |
| TOTAL Erträge | 5 883 469.65 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -441 582.85 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -22 935.04 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -21 539.00 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit | -1 926.87 |
| TOTAL Aufwendungen | -487 983.76 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 5 395 485.89 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen | -2 391 378.34 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten | 4 117.62 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | 98 722.00 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | 4 312 689.57 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | -430 568.43 |
| TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste) | 1 593 582.42 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres | 6 989 068.31 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen | 15 690 947.48 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | 57 130.20 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten | 20 530.00 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten | -445 674.44 |
| TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 15 322 933.24 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 22 312 001.55 |

Veränderung des Nettovermögens

| | EUR |
|--|-----------------------|
| | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 211 069 581.63 |
| Zeichnungen | 43 966 147.33 |
| Rücknahmen | -26 436 216.91 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | 17 529 930.42 |
| Ausbezahlte Dividende | -2 414 477.27 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 5 395 485.89 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | 1 593 582.42 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 15 322 933.24 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 22 312 001.55 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 248 497 036.33 |

Entwicklung der Aktien im Umlauf

| | 1.11.2023-31.10.2024 |
|--|------------------------------|
| Klasse | F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 82 035.1360 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 37 492.5270 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -7 972.7340 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 111 554.9290 |
| Klasse | (CHF hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 281 676.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 77 587.5870 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -548.6250 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 358 714.9620 |
| Klasse | (USD hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 338 084.0110 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 33 221.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -13 685.0000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 357 620.0110 |
| Klasse | F-UKdist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 412 003.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 12 774.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -16 300.0000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 408 477.0000 |
| Klasse | (GBP hedged) F-UKdist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 745 223.0430 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 186 433.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -185 379.0770 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 746 276.9660 |

Jährliche Ausschüttung¹

| Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR | Ex-Date | Pay-Date | Währung | Betrag pro Aktie |
|--|------------|------------|---------|------------------|
| F-UKdist | 15.11.2023 | 20.11.2023 | EUR | 1.9448 |
| F-UKdist | 15.3.2024 | 20.3.2024 | EUR | 0.1365 |
| (GBP hedged) F-UKdist | 15.11.2023 | 20.11.2023 | GBP | 1.7958 |
| (GBP hedged) F-UKdist | 15.3.2024 | 20.3.2024 | GBP | 0.1142 |

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2024

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 | 280 000.00 | 284 421.76 | 0.11 |
| EUR AT&T INC 3.95000% 23-30.04.31 | 2 400 000.00 | 2 480 737.92 | 1.00 |
| EUR BOOKING HOLDINGS INC 4.00000% 24-01.03.44 | 1 120 000.00 | 1 128 596.00 | 0.45 |
| EUR BUPA FINANCE PLC-REG-S 5.00000% 23-12.10.30 | 200 000.00 | 213 200.80 | 0.09 |
| EUR CAP GEMINI SA-REG-S 2.00000% 20-15.04.29 | 1 500 000.00 | 1 434 900.00 | 0.58 |
| EUR CAPGEMINI SE-REG-S 1.12500% 20-23.06.30 | 1 300 000.00 | 1 162 679.90 | 0.47 |
| EUR COMCAST CORP 3.25000% 24-26.09.32 | 765 000.00 | 757 416.62 | 0.30 |
| EUR DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S 3.75000% 23-28.09.29 | 1 000 000.00 | 1 033 700.00 | 0.42 |
| EUR DIGITAL DUTCH FINCO BV-REG-S 1.50000% 20-15.03.30 | 200 000.00 | 179 798.00 | 0.07 |
| EUR GENERAL MILLS INC 3.90700% 23-13.04.29 | 220 000.00 | 225 785.12 | 0.09 |
| EUR GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV-REG-S 4.12500% 23-28.11.33 | 540 000.00 | 566 178.34 | 0.23 |
| EUR GOODMAN AUSTRALIA FINANCE PTY LTD-REG-S 4.25000% 24-03.05.30 | 320 000.00 | 329 468.16 | 0.13 |
| EUR HOLDING D'INFRA DES METIERS-REG-S 4.50000% 23-06.04.27 | 540 000.00 | 543 213.00 | 0.22 |
| EUR MSD NETHERLANDS CAPITAL BV 3.25000% 24-30.05.32 | 970 000.00 | 976 838.50 | 0.39 |
| EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 24-22.10.31 | 750 000.00 | 746 194.50 | 0.30 |
| EUR REWE INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.87500% 23-13.09.30 | 500 000.00 | 529 021.00 | 0.21 |
| EUR ROCHE FINANCE EUROPE BV-REG-S 3.31200% 23-04.12.27 | 1 230 000.00 | 1 249 477.05 | 0.50 |
| EUR RWE AG-REG-S 0.62500% 21-11.06.31 | 650 000.00 | 544 892.40 | 0.22 |
| EUR SOLVAY SA-REG-S 4.25000% 24-03.10.31 | 600 000.00 | 614 130.00 | 0.25 |
| EUR SWISS LIFE FINANCE I LTD-REG-S 0.50000% 21-15.09.31 | 2 200 000.00 | 1 827 816.72 | 0.74 |
| EUR TAPESTRY INC 5.35000% 23-27.11.25 | 495 000.00 | 502 905.15 | 0.20 |
| EUR TAPESTRY INC 5.37500% 23-27.11.27 | 355 000.00 | 362 981.82 | 0.15 |
| EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26 | 400 000.00 | 386 840.00 | 0.16 |
| EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.37500% 21-22.03.29 | 1 700 000.00 | 1 513 942.84 | 0.61 |
| EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 4.35700% 24-03.10.32 | 1 575 000.00 | 1 564 557.75 | 0.63 |
| TOTAL EUR | | 21 159 693.35 | 8.52 |
| Total Notes, fester Zins | | 21 159 693.35 | 8.52 |

Notes, variabler Zins

| | | | |
|---|--------------|----------------------|-------------|
| EUR | | | |
| EUR AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S-SUB 1.125%/VAR 19-21.11.29 | 2 500 000.00 | 2 497 107.50 | 1.00 |
| EUR BARCLAYS PLC-REG-S 3.941%/VAR 24-31.01.36 | 585 000.00 | 577 892.25 | 0.23 |
| EUR BARCLAYS PLC-REG-S 4.347%/VAR 24-08.05.35 | 500 000.00 | 512 599.00 | 0.20 |
| EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-SUB 4.266%/VAR 24-04.06.34 | 550 000.00 | 559 445.17 | 0.23 |
| EUR ELM BV FOR FIRMENICH INTL SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP | 900 000.00 | 897 354.00 | 0.36 |
| EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 20-PRP | 600 000.00 | 548 220.00 | 0.22 |
| EUR EUROCLEAR HOLDING NV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-11.04.48 | 1 000 000.00 | 963 850.00 | 0.39 |
| EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 3.019%/VAR 22-15.06.27 | 750 000.00 | 748 318.50 | 0.30 |
| EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 20-23.07.30 | 700 000.00 | 691 933.90 | 0.28 |
| EUR IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S-SUB 1.575%/VAR 21-PRP | 1 200 000.00 | 1 126 632.00 | 0.45 |
| EUR MORGAN STANLEY 0.406%/VAR 21-29.10.27 | 1 400 000.00 | 1 328 174.40 | 0.53 |
| EUR MORGAN STANLEY 2.103%/VAR 22-08.05.26 | 2 700 000.00 | 2 687 377.50 | 1.08 |
| EUR MORGAN STANLEY 3.955%/VAR 24-21.03.35 | 740 000.00 | 750 329.44 | 0.30 |
| EUR NN GROUP NV-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP | 460 000.00 | 475 341.00 | 0.19 |
| EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S-SUB 1.625%/VAR 20-09.06.30 | 1 850 000.00 | 1 827 182.10 | 0.74 |
| EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-17.06.33 | 500 000.00 | 449 620.50 | 0.18 |
| EUR SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54 | 525 000.00 | 490 693.87 | 0.20 |
| EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 7.250%/VAR 23-PRP | 1 500 000.00 | 1 628 205.00 | 0.66 |
| EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83 | 540 000.00 | 593 325.00 | 0.24 |
| EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-29.10.28 | 225 000.00 | 233 453.03 | 0.09 |
| EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-27.08.80 | 900 000.00 | 884 946.60 | 0.36 |
| EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-SUB 0.766%/VAR 21-13.05.31 | 1 000 000.00 | 957 120.83 | 0.39 |
| TOTAL EUR | | 21 429 121.59 | 8.62 |
| Total Notes, variabler Zins | | 21 429 121.59 | 8.62 |

Medium-Term Notes, fester Zins

| | | | |
|---|--------------|--------------|------|
| EUR | | | |
| EUR ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 4.12500% 23-31.01.28 | 1 800 000.00 | 1 843 674.48 | 0.74 |
| EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 3.87500% 23-21.12.26 | 700 000.00 | 715 407.00 | 0.29 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR | |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 5.50000% 23-21.09.33 | 700 000.00 | 737 761.85 | 0.30 |
| EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 4.87500% 23-10.07.33 | 290 000.00 | 308 398.18 | 0.12 |
| EUR AIR FRANCE-KLM-REG-S 4.62500% 24-23.05.29 | 300 000.00 | 303 678.00 | 0.12 |
| EUR AKER BP ASA-REG-S 4.00000% 24-29.05.32 | 850 000.00 | 851 164.50 | 0.34 |
| EUR ALLIANZ FINANCE II BV-REG-S 1.50000% 19-15.01.30 | 800 000.00 | 743 952.00 | 0.30 |
| EUR AMPRION GMBH-REG-S 3.62500% 24-21.05.31 | 800 000.00 | 809 068.80 | 0.33 |
| EUR AMPRION GMBH-REG-S 3.12500% 24-27.08.30 | 900 000.00 | 888 503.78 | 0.36 |
| EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 3.95000% 24-22.03.44 | 600 000.00 | 602 650.92 | 0.24 |
| EUR APA INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 2.00000% 20-15.07.30 | 2 000 000.00 | 1 843 160.08 | 0.74 |
| EUR APRR SA-REG-S 1.62500% 17-13.01.32 | 900 000.00 | 809 917.20 | 0.33 |
| EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 4.80000% 24-16.07.29 | 200 000.00 | 204 445.02 | 0.08 |
| EUR ASB BANK LTD-REG-S 4.50000% 23-16.03.27 | 320 000.00 | 331 528.37 | 0.13 |
| EUR ASSA ABLOY AB-REG-S 3.87500% 23-13.09.30 | 355 000.00 | 366 787.42 | 0.15 |
| EUR ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 1.71300% 21-30.06.32 | 300 000.00 | 259 027.50 | 0.10 |
| EUR ASTRAZENECA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29 | 1 300 000.00 | 1 164 078.50 | 0.47 |
| EUR AXA SA-REG-S 3.37500% 24-31.05.34 | 600 000.00 | 600 636.78 | 0.24 |
| EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S 3.50000% 24-26.03.31 | 800 000.00 | 809 513.52 | 0.33 |
| EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 3.87500% 24-22.04.29 | 1 100 000.00 | 1 120 988.00 | 0.45 |
| EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 15-26.03.25 | 1 800 000.00 | 1 788 397.20 | 0.72 |
| EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 4.13400% 23-12.06.28 | 1 000 000.00 | 1 034 231.00 | 0.42 |
| EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.62500% 16-19.01.26 | 500 000.00 | 493 272.00 | 0.20 |
| EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.37500% 16-24.03.26 | 1 900 000.00 | 1 877 878.30 | 0.76 |
| EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.50000% 18-25.05.28 | 200 000.00 | 193 823.20 | 0.08 |
| EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S-SUB 4.37500% 24-11.01.34 | 400 000.00 | 400 794.80 | 0.16 |
| EUR BAXTER INTERNATIONAL INC 1.30000% 19-15.05.29 | 1 400 000.00 | 1 286 040.00 | 0.52 |
| EUR BMW US CAPITAL LLC-REG-S 3.00000% 24-02.11.27 | 1 120 000.00 | 1 119 574.40 | 0.45 |
| EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 1.62500% 19-02.07.31 | 700 000.00 | 610 687.00 | 0.25 |
| EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 2.10000% 22-07.04.32 | 400 000.00 | 359 397.20 | 0.14 |
| EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.12500% 18-11.06.26 | 1 100 000.00 | 1 067 330.00 | 0.43 |
| EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.59400% 18-03.07.28 | 700 000.00 | 665 057.40 | 0.27 |
| EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.23100% 19-08.05.31 | 1 500 000.00 | 1 316 400.00 | 0.53 |
| EUR BPCE SA-REG-S 3.50000% 23-25.01.28 | 900 000.00 | 912 238.20 | 0.37 |
| EUR CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29 | 650 000.00 | 673 819.25 | 0.27 |
| EUR CAIXABANK SA-REG-S 4.25000% 23-06.09.30 | 600 000.00 | 630 663.00 | 0.25 |
| EUR CEPSA FINANCE SA-REG-S 4.12500% 24-11.04.31 | 500 000.00 | 499 900.00 | 0.20 |
| EUR CHORUS LTD 3.62500% 22-07.09.29 | 350 000.00 | 353 076.48 | 0.14 |
| EUR CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 1.12500% 18-23.03.26 | 400 000.00 | 390 528.00 | 0.16 |
| EUR CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 3.37500% 24-08.04.30 | 700 000.00 | 704 370.80 | 0.28 |
| EUR CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 3.62500% 24-09.08.36 | 600 000.00 | 592 782.00 | 0.24 |
| EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 3.37500% 24-27.02.28 | 305 000.00 | 308 064.94 | 0.12 |
| EUR COFIROUTE SA-REG-S 1.00000% 20-19.05.31 | 1 200 000.00 | 1 042 646.85 | 0.42 |
| EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29 | 325 000.00 | 346 084.38 | 0.14 |
| EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32 | 270 000.00 | 270 000.00 | 0.11 |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26 | 1 400 000.00 | 1 368 360.00 | 0.55 |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.375000% 21-20.04.28 | 300 000.00 | 272 316.30 | 0.11 |
| EUR CTP NV-REG-S 4.75000% 24-05.02.30 | 390 000.00 | 403 941.33 | 0.16 |
| EUR DANONE SA-REG-S 3.47000% 23-22.05.31 | 1 000 000.00 | 1 018 034.00 | 0.41 |
| EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.75000% 20-16.07.35 | 600 000.00 | 466 628.40 | 0.19 |
| EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.75000% 18-17.01.28 | 300 000.00 | 286 500.00 | 0.12 |
| EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 20-20.01.27 | 100 000.00 | 96 540.00 | 0.04 |
| EUR DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 2.25000% 19-29.03.39 | 1 100 000.00 | 956 694.20 | 0.37 |
| EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN BV-REG-S 2.00000% 18-01.12.29 | 1 600 000.00 | 1 532 084.80 | 0.62 |
| EUR E.ON SE-REG-S 3.75000% 23-01.03.29 | 755 000.00 | 778 440.11 | 0.31 |
| EUR EASYJET PLC-REG-S 3.75000% 24-20.03.31 | 800 000.00 | 798 642.14 | 0.32 |
| EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.12500% 24-17.06.31 | 400 000.00 | 412 668.80 | 0.17 |
| EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.75000% 24-17.06.44 | 400 000.00 | 414 592.96 | 0.17 |
| EUR ELISA OYJ-REG-S 4.00000% 23-27.01.29 | 600 000.00 | 616 435.08 | 0.25 |
| EUR ELLEVIO AB-REG-S 4.12500% 24-07.03.34 | 435 000.00 | 449 407.20 | 0.18 |
| EUR ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.30000% 23-23.05.34 | 930 000.00 | 977 182.62 | 0.39 |
| EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S STEP-UP 21-17.06.27 | 2 600 000.00 | 2 428 056.80 | 0.98 |
| EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 24-23.01.35 | 450 000.00 | 456 765.75 | 0.18 |
| EUR ENGIE SA-REG-S 2.37500% 14-19.05.26 | 500 000.00 | 496 329.00 | 0.20 |
| EUR ENGIE SA-REG-S 3.87500% 23-06.01.31 | 1 100 000.00 | 1 126 911.50 | 0.45 |
| EUR ERG SPA-REG-S 4.12500% 24-03.07.30 | 285 000.00 | 289 398.69 | 0.12 |
| EUR ESB FINANCE DAC-REG-S 1.12500% 19-11.06.30 | 1 300 000.00 | 1 163 735.35 | 0.47 |
| EUR FINGRID OYJ-REG-S 3.25000% 24-20.03.34 | 1 280 000.00 | 1 272 929.28 | 0.51 |
| EUR GATWICK FUNDING LTD-REG-S 3.62500% 24-16.10.33 | 540 000.00 | 532 636.38 | 0.21 |
| EUR GECINA SA-REG-S 1.62500% 19-29.05.34 | 1 600 000.00 | 1 372 016.00 | 0.55 |
| EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 4.30000% 23-15.02.29 | 820 000.00 | 847 188.74 | 0.34 |
| EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 4.00000% 24-10.07.30 | 470 000.00 | 478 569.28 | 0.19 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR | |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| EUR GLOBAL SWITCH FINANCE BV-REG-S 1.37500% 20-07.10.30 | 800 000.00 | 745 117.60 | 0.30 |
| EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.25000% 16-01.05.25 | 500 000.00 | 495 632.00 | 0.20 |
| EUR GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 4.37500% 24-09.01.30 | 200 000.00 | 203 489.00 | 0.08 |
| EUR HEINEKEN NV-REG-S 3.81200% 24-04.07.36 | 875 000.00 | 884 327.07 | 0.36 |
| EUR INFORMA PLC-REG-S 3.25000% 24-23.10.30 | 480 000.00 | 474 605.04 | 0.19 |
| EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALI SPA-REG-S 1.62500% 20-21.10.28 | 600 000.00 | 566 150.40 | 0.23 |
| EUR ING BANK NV-REG-S 4.12500% 23-02.10.26 | 1 500 000.00 | 1 535 509.50 | 0.62 |
| EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 5.12500% 23-29.08.31 | 800 000.00 | 874 539.76 | 0.35 |
| EUR ISS GLOBAL A/S-REG-S 2.12500% 14-02.12.24 | 500 000.00 | 499 460.00 | 0.20 |
| EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 16-29.10.26 | 700 000.00 | 683 399.50 | 0.27 |
| EUR KERING SA-REG-S 3.87500% 23-05.09.35 | 400 000.00 | 403 965.00 | 0.16 |
| EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 1.12500% 16-11.09.28 | 200 000.00 | 186 982.00 | 0.08 |
| EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 3.87500% 24-16.02.36 | 1 900 000.00 | 1 930 803.94 | 0.78 |
| EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S-SUB 3.62500% 15-16.06.25 | 150 000.00 | 150 192.90 | 0.06 |
| EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 3.25000% 18-13.11.28 | 1 300 000.00 | 1 282 580.00 | 0.52 |
| EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 1.62500% 19-15.07.27 | 1 400 000.00 | 1 331 643.60 | 0.54 |
| EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.62500% 24-25.07.28 | 445 000.00 | 457 315.38 | 0.18 |
| EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.25000% 24-18.07.29 | 445 000.00 | 450 607.45 | 0.18 |
| EUR LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 4.12500% 23-29.09.26 | 595 000.00 | 606 533.48 | 0.24 |
| EUR MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 4.74710% 23-23.01.30 | 520 000.00 | 550 998.85 | 0.22 |
| EUR MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN-REG-S 3.70000% 23-30.05.31 | 1 300 000.00 | 1 331 603.00 | 0.54 |
| EUR METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.00000% 23-05.04.28 | 825 000.00 | 851 900.78 | 0.34 |
| EUR MOBICO GROUP PLC-REG-S 4.87500% 23-26.09.31 | 200 000.00 | 194 955.00 | 0.08 |
| EUR NATIONAL GAS TRANSMISSION PLC-REG-S 4.25000% 23-05.04.30 | 215 000.00 | 221 700.69 | 0.09 |
| EUR NATIONAL GRID PLC-REG-S 3.87500% 23-16.01.29 | 410 000.00 | 419 880.87 | 0.17 |
| EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 4.50000% 23-01.11.26 | 440 000.00 | 453 173.16 | 0.18 |
| EUR NATURGY FINANCE IBERIA SA-REG-S 3.25000% 24-02.10.30 | 800 000.00 | 791 504.00 | 0.32 |
| EUR NBN CO LTD-REG-S 3.75000% 24-22.03.34 | 645 000.00 | 660 988.51 | 0.27 |
| EUR NBN CO LTD-REG-S 4.12500% 23-15.03.29 | 400 000.00 | 415 976.61 | 0.17 |
| EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.25000% 24-23.01.37 | 600 000.00 | 595 742.40 | 0.24 |
| EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 3.00000% 24-28.10.31 | 975 000.00 | 956 414.55 | 0.38 |
| EUR NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS-REG-S 0.75000% 22-31.03.25 | 700 000.00 | 693 420.00 | 0.28 |
| EUR ORANGE SA-REG-S 1.00000% 18-12.09.25 | 1 500 000.00 | 1 476 000.00 | 0.59 |
| EUR ORANGE SA-REG-S 1.37500% 18-20.03.28 | 1 200 000.00 | 1 142 235.89 | 0.46 |
| EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 1.00000% 19-17.09.29 | 2 000 000.00 | 1 771 600.00 | 0.71 |
| EUR P3 GROUP SAR-REG-S 1.62500% 22-26.01.29 | 700 000.00 | 643 944.00 | 0.26 |
| EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26 | 1 600 000.00 | 1 552 819.20 | 0.62 |
| EUR P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30 | 285 000.00 | 293 367.03 | 0.12 |
| EUR PERNOD RICARD SA-REG-S 3.37500% 24-07.11.30 | 800 000.00 | 802 480.00 | 0.32 |
| EUR PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II-REG-S 3.12500% 22-01.06.31 | 800 000.00 | 776 720.00 | 0.31 |
| EUR REDEXIS SA-REG-S 4.37500% 24-30.05.31 | 500 000.00 | 504 550.00 | 0.20 |
| EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.25000% 14-10.12.26 | 400 000.00 | 395 200.00 | 0.16 |
| EUR SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30 | 700 000.00 | 651 186.90 | 0.26 |
| EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 4.75000% 24-14.08.29 | 600 000.00 | 610 776.00 | 0.25 |
| EUR SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.12500% 23-13.10.29 | 400 000.00 | 403 722.00 | 0.16 |
| EUR SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.25000% 24-10.10.35 | 600 000.00 | 595 871.79 | 0.24 |
| EUR SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26 | 1 300 000.00 | 1 290 468.40 | 0.52 |
| EUR SNAM SPA-REG-S 4.00000% 23-27.11.29 | 530 000.00 | 545 921.20 | 0.22 |
| EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 2.12500% 18-27.09.28 | 2 300 000.00 | 2 186 131.60 | 0.88 |
| EUR SOUTHERN GAS NETWORKS PLC-REG-S 3.50000% 24-16.10.30 | 470 000.00 | 464 659.86 | 0.19 |
| EUR STEDIN HOLDING NV-REG-S 3.62500% 24-20.06.31 | 460 000.00 | 465 934.00 | 0.19 |
| EUR SUMITOMO MITSUI FIN GROUP INC-REG-S 3.31800% 24-07.10.31 | 1 600 000.00 | 1 585 520.81 | 0.64 |
| EUR SWISSCOM FINANCE BV-REG-S 3.50000% 24-29.11.31 | 1 000 000.00 | 1 019 209.60 | 0.41 |
| EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.46000% 16-13.04.26 | 1 000 000.00 | 980 250.00 | 0.39 |
| EUR TELEPERFORMANCE SE-REG-S 5.25000% 23-22.11.28 | 600 000.00 | 626 400.00 | 0.25 |
| EUR TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD-REG-S 3.97400% 24-12.03.36 | 335 000.00 | 336 087.44 | 0.14 |
| EUR UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.01000% 21-29.06.26 | 800 000.00 | 763 771.20 | 0.31 |
| EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S 4.12500% 23-11.12.30 | 600 000.00 | 611 990.40 | 0.25 |
| EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 5.50000% 23-04.05.29 | 180 000.00 | 191 962.87 | 0.08 |
| EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S 1.25000% 20-15.04.28 | 600 000.00 | 567 351.60 | 0.23 |
| EUR VF CORP 4.25000% 23-07.03.29 | 535 000.00 | 523 711.50 | 0.21 |
| EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31 | 236 000.00 | 213 124.52 | 0.09 |
| EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.50000% 17-24.07.27 | 800 000.00 | 772 036.00 | 0.31 |
| EUR VOLVO TREASURY AB-REG-S 3.50000% 23-17.11.25 | 205 000.00 | 206 143.90 | 0.08 |
| EUR VONOVIA SE-REG-S 0.62500% 21-24.03.31 | 1 000 000.00 | 825 368.00 | 0.33 |
| EUR WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.69300% 24-17.05.33 | 485 000.00 | 484 969.44 | 0.20 |
| TOTAL EUR | | 103 747 000.20 | 41.75 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | 103 747 000.20 | 41.75 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR | |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| Medium-Term Notes, Nullcoupon | | | |
| EUR | | | |
| EUR ORANGE SA-REG-S 0.00000% 19-04.09.26 | 700 000.00 | 664 082.30 | 0.27 |
| TOTAL EUR | | 664 082.30 | 0.27 |
| Total Medium-Term Notes, Nullcoupon | | 664 082.30 | 0.27 |
| Medium-Term Notes, variabler Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 0.500%/VAR 21-08.09.27 | 1 200 000.00 | 1 144 032.00 | 0.46 |
| EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 8.375%/VAR 23-23.09.33 | 500 000.00 | 566 875.00 | 0.23 |
| EUR AIB GROUP PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-23.07.29 | 300 000.00 | 313 148.16 | 0.13 |
| EUR AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45 | 1 000 000.00 | 997 500.00 | 0.40 |
| EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47 | 1 600 000.00 | 1 596 417.60 | 0.64 |
| EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.941%/VAR 14-PRP | 1 400 000.00 | 1 400 246.40 | 0.56 |
| EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP | 320 000.00 | 340 243.20 | 0.14 |
| EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 1.000%/VAR 20-16.01.30 | 400 000.00 | 397 900.00 | 0.16 |
| EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S 4.125%/VAR 23-10.05.26 | 800 000.00 | 804 216.00 | 0.32 |
| EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 4.375%/VAR 24-29.08.36 | 1 000 000.00 | 998 400.00 | 0.40 |
| EUR BANCO BPM SPA-REG-S 4.875%/VAR 24-17.01.30 | 505 000.00 | 526 769.54 | 0.21 |
| EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29 | 800 000.00 | 906 128.00 | 0.36 |
| EUR BANCO DE CREDITO SOC CP SA-REG-S 4.125%/VAR 24-03.09.30 | 300 000.00 | 301 504.80 | 0.12 |
| EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 5.000%/VAR 23-07.06.29 | 600 000.00 | 635 406.60 | 0.26 |
| EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 4.000%/VAR 24-15.01.30 | 400 000.00 | 410 889.40 | 0.17 |
| EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.102%/VAR 21-24.05.32 | 1 900 000.00 | 1 635 107.70 | 0.66 |
| EUR BARCLAYS PLC-REG-S 1.375%/VAR 18-24.01.26 | 300 000.00 | 298 695.00 | 0.12 |
| EUR BARCLAYS PLC-REG-S 4.918%/VAR 23-08.08.30 | 450 000.00 | 476 595.00 | 0.19 |
| EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 4.973%/VAR 24-31.05.36 | 510 000.00 | 523 763.78 | 0.21 |
| EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 0.875%/3M EURIBOR+83BP 22-11.07.30 | 1 400 000.00 | 1 239 518.00 | 0.50 |
| EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 4.159%/VAR 24-28.08.34 | 500 000.00 | 500 422.00 | 0.20 |
| EUR BPCE SA-REG-S-SUB 5.125%/VAR 23-25.01.35 | 500 000.00 | 519 150.20 | 0.21 |
| EUR CITIGROUP INC-REG-S 3.750%/VAR 24-14.05.32 | 1 020 000.00 | 1 026 411.92 | 0.41 |
| EUR CITIGROUP INC-SUB 4.250%/FLR 05-25.02.30 | 500 000.00 | 500 373.45 | 0.20 |
| EUR COMMERZBANK AG-REG-S 4.625%/VAR 24-17.01.31 | 700 000.00 | 730 255.40 | 0.29 |
| EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.233%/VAR 23-25.04.29 | 500 000.00 | 516 773.00 | 0.21 |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 3.125%/VAR 24-26.01.29 | 1 400 000.00 | 1 391 216.40 | 0.56 |
| EUR DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-14.05.34 | 635 000.00 | 651 081.37 | 0.26 |
| EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 4.000%/VAR 24-12.07.28 | 100 000.00 | 101 405.34 | 0.04 |
| EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 4.500%/VAR 24-12.07.35 | 100 000.00 | 102 414.45 | 0.04 |
| EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 4.000%/VAR 22-24.06.32 | 900 000.00 | 897 526.88 | 0.36 |
| EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB 1.000%/VAR 19-10.06.30 | 700 000.00 | 687 484.00 | 0.28 |
| EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 4.250%/VAR 24-26.08.35 | 400 000.00 | 401 753.16 | 0.16 |
| EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 4.457%/VAR 23-13.11.31 | 2 470 000.00 | 2 607 435.74 | 1.05 |
| EUR KBC GROEP NV-REG-S-SUB 0.500%/VAR 19-03.12.29 | 600 000.00 | 598 500.00 | 0.24 |
| EUR KBC GROEP NV-REG-S 4.500%/VAR 23-06.06.26 | 900 000.00 | 906 516.00 | 0.37 |
| EUR KBC GROEP NV-REG-S-SUB 4.875%/VAR 23-25.04.33 | 500 000.00 | 516 221.90 | 0.21 |
| EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 0.500%/VAR 19-12.11.25 | 600 000.00 | 599 626.20 | 0.24 |
| EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 3.875%/VAR 24-14.05.32 | 1 200 000.00 | 1 213 076.40 | 0.49 |
| EUR MBANK SA-REG-S 0.966%/VAR 21-21.09.27 | 1 700 000.00 | 1 605 871.00 | 0.65 |
| EUR MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO-REG-S 3.875%/VAR 24-04.07.30 | 585 000.00 | 594 626.18 | 0.24 |
| EUR NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 0.625%/VAR 21-18.08.31 | 300 000.00 | 286 015.69 | 0.12 |
| EUR NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 4.125%/VAR 24-29.05.35 | 550 000.00 | 557 887.55 | 0.22 |
| EUR PIRAEUS BANK SA-REG-S 4.625%/VAR 24-17.07.29 | 525 000.00 | 536 301.36 | 0.22 |
| EUR RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35 | 1 200 000.00 | 1 211 199.60 | 0.49 |
| EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 5.000%/VAR 23-16.08.34 | 1 065 000.00 | 1 119 794.14 | 0.45 |
| EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 3.625%/VAR 24-04.11.36 | 785 000.00 | 774 705.51 | 0.31 |
| EUR TOTALENERGIES SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP | 500 000.00 | 498 050.00 | 0.20 |
| EUR TOTALENERGIES SE-REG-S-SUB 1.625%/VAR 21-PRP | 1 500 000.00 | 1 404 345.00 | 0.57 |
| EUR UBS GROUP AG-REG-S 3.250%/VAR 20-02.04.26 | 900 000.00 | 900 047.70 | 0.36 |
| EUR UBS GROUP AG-REG-S 4.375%/VAR 23-11.01.31 | 1 550 000.00 | 1 614 478.91 | 0.65 |
| EUR UBS GROUP AG-REG-S-SUB 0.250%/VAR 20-05.11.28 | 900 000.00 | 822 648.49 | 0.33 |
| EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S 3.500%/VAR 24-12.09.29 | 900 000.00 | 900 039.60 | 0.36 |
| EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.000%/VAR 24-18.03.28 | 305 000.00 | 310 197.81 | 0.12 |
| EUR ZURICH FINANCE IRELAND DAC-REG-S-SUB 1.875%/VAR 20-17.09.50 | 800 000.00 | 721 628.80 | 0.29 |
| TOTAL EUR | | 43 838 837.33 | 17.64 |
| Total Medium-Term Notes, variabler Zins | | 43 838 837.33 | 17.64 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR | |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| Anleihen, fester Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.60000% 20-15.01.27 | 2 100 000.00 | 1 992 690.00 | 0.80 |
| EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29 | 780 000.00 | 877 500.00 | 0.35 |
| EUR ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIV-REG-S 1.12500% 18-17.09.25 | 500 000.00 | 492 877.00 | 0.20 |
| EUR ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIV-REG-S 2.00000% 18-17.09.30 | 1 800 000.00 | 1 688 675.40 | 0.68 |
| EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28 | 520 000.00 | 559 670.80 | 0.22 |
| EUR AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30 | 1 000 000.00 | 922 756.00 | 0.37 |
| EUR BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.33400% 21-13.08.28 | 550 000.00 | 497 062.98 | 0.20 |
| EUR BOUYGUES SA-REG-S 4.62500% 22-07.06.32 | 700 000.00 | 752 150.00 | 0.30 |
| EUR COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PL-REG-S 1.50000% 18-08.11.27 | 2 500 000.00 | 2 401 750.00 | 0.97 |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.62500% 15-17.03.27 | 1 850 000.00 | 1 828 540.00 | 0.74 |
| EUR DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S 3.87500% 23-28.09.33 | 1 000 000.00 | 1 043 627.50 | 0.42 |
| EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK STEP UP 18-16.10.48 | 900 000.00 | 664 880.40 | 0.27 |
| EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S STEP-UP 20-15.11.35 | 2 670 000.00 | 1 954 319.85 | 0.79 |
| EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.25000% 22-20.01.32 | 1 000 000.00 | 842 200.00 | 0.34 |
| EUR FCC AQUALIA SA-REG-S 2.62900% 17-08.06.27 | 1 000 000.00 | 985 812.00 | 0.40 |
| EUR FCC SERVICIOS MED AMBI HOL SA-REG-S 3.71500% 24-08.10.31 | 680 000.00 | 673 461.12 | 0.27 |
| EUR FERRARI NV-REG-S 3.62500% 24-21.05.30 | 1 095 000.00 | 1 109 147.40 | 0.45 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 19-15.02.29 | 1 000 000.00 | 923 238.50 | 0.37 |
| EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 23-25.05.33 | 775 000.00 | 795 906.40 | 0.32 |
| EUR NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 1.37500% 18-14.08.30 | 500 000.00 | 460 522.00 | 0.19 |
| EUR ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC-REG-S 3.50000% 24-15.05.31 | 400 000.00 | 402 918.60 | 0.16 |
| EUR PLUXEE NV-REG-S 3.75000% 24-04.09.32 | 400 000.00 | 396 224.00 | 0.16 |
| EUR PROLOGIS EURO FINANCE 1.50000% 22-08.02.34 | 525 000.00 | 438 007.50 | 0.18 |
| EUR RELX FINANCE BV-REG-S 3.75000% 23-12.06.31 | 365 000.00 | 374 847.70 | 0.15 |
| EUR ROCHE FINANCE EUROPE BV-REG-S 3.58600% 23-04.12.36 | 750 000.00 | 775 770.00 | 0.31 |
| EUR SAP SE-REG-S 0.37500% 20-18.05.29 | 1 400 000.00 | 1 259 153.00 | 0.51 |
| EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 3.25000% 24-27.08.31 | 935 000.00 | 931 288.05 | 0.37 |
| EUR SWEDBANK AB-REG-S 2.87500% 24-30.04.29 | 2 735 000.00 | 2 696 507.61 | 1.08 |
| EUR TSB BANK PLC-REG-S 3.31900% 24-05.03.29 | 165 000.00 | 168 484.80 | 0.07 |
| EUR UBS SWITZERLAND AG-REG-S 3.30400% 24-05.03.29 | 355 000.00 | 362 671.55 | 0.15 |
| EUR VONOVIA SE-REG-S 1.50000% 18-14.01.28 | 900 000.00 | 856 350.00 | 0.34 |
| EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 1.82300% 19-25.09.31 | 700 000.00 | 598 138.96 | 0.24 |
| TOTAL EUR | | 30 727 149.12 | 12.37 |
| Total Anleihen, fester Zins | | 30 727 149.12 | 12.37 |
| Anleihen, Nullcoupon | | | |
| EUR | | | |
| EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE 0.00000% 21-18.11.25 | 700 000.00 | 680 960.00 | 0.27 |
| EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 21-15.05.26 | 1 100 000.00 | 1 054 934.10 | 0.43 |
| TOTAL EUR | | 1 735 894.10 | 0.70 |
| Total Anleihen, Nullcoupon | | 1 735 894.10 | 0.70 |
| Anleihen, variabler Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP | 2 300 000.00 | 2 269 870.00 | 0.91 |
| EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 4.500%/VAR 24-PRP | 510 000.00 | 526 190.97 | 0.21 |
| EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 1.301%/3M EURIBOR+235BP 19-25.09.49 | 1 100 000.00 | 979 013.20 | 0.39 |
| EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP | 1 850 000.00 | 1 835 296.20 | 0.74 |
| EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S-SUB 0.950%/VAR 19-PRP | 1 500 000.00 | 1 481 052.00 | 0.60 |
| EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.750%/VAR 24-15.01.30 | 1 000 000.00 | 1 018 046.00 | 0.41 |
| EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28 | 400 000.00 | 411 476.80 | 0.16 |
| EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-22.03.30 | 500 000.00 | 496 789.60 | 0.20 |
| EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP | 2 600 000.00 | 2 479 022.00 | 1.00 |
| EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 17-PRP | 1 000 000.00 | 999 500.00 | 0.40 |
| EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP | 600 000.00 | 560 400.00 | 0.22 |
| EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.875%/VAR 20-22.09.28 | 500 000.00 | 465 825.00 | 0.19 |
| EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.020%/VAR 22-13.04.28 | 1 440 000.00 | 1 394 737.52 | 0.56 |
| TOTAL EUR | | 14 917 219.29 | 5.99 |
| Total Anleihen, variabler Zins | | 14 917 219.29 | 5.99 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 238 218 997.28 | 95.86 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 238 218 997.28 | 95.86 |

| 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 06.12.24 | 22.00 | -32 320.00 | -0.02 |
| EUR | EURO-BOBL FUTURE 06.12.24 | 121.00 | -105 120.00 | -0.04 |
| EUR | EURO-SCHATZ FUTURE 06.12.24 | 15.00 | -150.00 | 0.00 |
| EUR | EURO-BUXL FUTURE 06.12.24 | 4.00 | -6 720.00 | 0.00 |
| TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen | | | -144 310.00 | -0.06 |
| Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | | -144 310.00 | -0.06 |
| Total Derivative Instrumente | | | -144 310.00 | -0.06 |

Devisenterminkontrakte

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

| | | | | | | |
|---|---------------|-----|---------------|-----------|-----------------------|---------------|
| GBP | 76 819 100.00 | EUR | 92 103 434.74 | 1.11.2024 | -1 132 609.96 | -0.45 |
| CHF | 44 436 500.00 | EUR | 47 310 600.03 | 1.11.2024 | 24 636.23 | 0.01 |
| USD | 46 982 700.00 | EUR | 42 106 928.24 | 1.11.2024 | 1 169 173.64 | 0.47 |
| EUR | 250 236.69 | GBP | 208 300.00 | 1.11.2024 | 3 563.37 | 0.00 |
| USD | 562 400.00 | EUR | 507 555.57 | 1.11.2024 | 10 475.10 | 0.00 |
| CHF | 181 500.00 | EUR | 193 752.03 | 1.11.2024 | -412.20 | 0.00 |
| CHF | 871 700.00 | EUR | 927 359.17 | 1.11.2024 | 1 204.63 | 0.00 |
| CHF | 136 100.00 | EUR | 144 820.88 | 1.11.2024 | 157.36 | 0.00 |
| EUR | 148 238.52 | GBP | 123 600.00 | 1.11.2024 | 1 868.75 | 0.00 |
| EUR | 528 235.19 | GBP | 442 100.00 | 1.11.2024 | 4 690.89 | 0.00 |
| GBP | 494 100.00 | EUR | 593 066.84 | 1.11.2024 | -7 943.03 | 0.00 |
| GBP | 355 000.00 | EUR | 425 876.44 | 1.11.2024 | -5 477.83 | 0.00 |
| GBP | 245 000.00 | EUR | 293 947.00 | 1.11.2024 | -3 812.75 | 0.00 |
| EUR | 250 946.75 | GBP | 209 200.00 | 1.11.2024 | 3 207.63 | 0.00 |
| EUR | 304 185.91 | GBP | 253 400.00 | 1.11.2024 | 4 104.20 | 0.00 |
| GBP | 213 700.00 | EUR | 256 996.97 | 1.11.2024 | -3 928.85 | 0.00 |
| EUR | 256 996.97 | GBP | 213 700.00 | 1.11.2024 | 3 928.85 | 0.00 |
| CHF | 45 625 800.00 | EUR | 48 660 736.04 | 2.12.2024 | 33 660.96 | 0.01 |
| GBP | 76 462 900.00 | EUR | 91 570 536.82 | 2.12.2024 | -1 128 979.66 | -0.45 |
| USD | 47 545 100.00 | EUR | 43 800 624.07 | 2.12.2024 | -56 460.13 | -0.02 |
| Total Devisenterminkontrakte | | | | | -1 078 952.80 | -0.43 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel | | | | | 8 789 637.85 | 3.54 |
| Andere Aktiva und Passiva | | | | | 2 711 664.00 | 1.09 |
| Total des Nettovermögens | | | | | 248 497 036.33 | 100.00 |

Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF

Dreijahresvergleich

| Datum | ISIN | 31.10.2024 | 31.10.2023 | 31.10.2022 |
|---|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettovermögen in CHF | | 49 804 367.12 | 40 252 302.02 | 36 174 263.74 |
| Klasse F-acc | LU2099998119 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 269 109.4410 | 273 167.3230 | 231 196.4900 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 185.07 | 147.35 | 156.47 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 185.07 | 147.35 | 156.47 |

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

| | Währung | 2023/2024 | 2022/2023 | 2021/2022 |
|--------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| Klasse F-acc | CHF | 25.6% | -5.8% | -8.4% |

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

Das letzte Quartal des Jahres 2023 war eine gute Zeit für Aktien und Anleihen, da die Konjunkturdaten auf eine sanfte Landung hindeuteten. Nach der geldpolitischen Sitzung der US-Notenbank (Fed) im Dezember wuchs die Erwartung einer ersten Zinssenkung im Jahr 2024, was den Markt weiter unterstützte. Zu Beginn des Jahres 2024 wurden die Hoffnungen auf eine stabile Wirtschaft zusätzlich gestärkt, da die Unternehmen Ergebnisberichte vorlegten, aus denen ein widerstandsfähiges Wachstum hervorging, während sich die Inflation abkühlte. In der ersten Hälfte des Jahres behielten die Märkte ihr starkes Momentum bei. Globale Aktien legten zweistellig zu, unter anderem deshalb, weil die Möglichkeiten der künstlichen Intelligenz (KI) weiter für Optimismus unter den Anlegerinnen und Anlegern sorgen. Im 3. Quartal nahm die Volatilität zu, da der Fokus von US-Notenbankchef Jerome Powell auf den Arbeitsmarkt umschwenkte, die Beschäftigungszahlen in den USA enttäuschten, Japan mit Zinserhöhungen begann und technische Faktoren die Bewegungen verstärkten. Die Märkte erholten sich jedoch wieder, wobei sie von Daten unterstützt wurden, die auf eine sanfte Landung hindeuteten, während die Fed ihren Zinssenkungszyklus mit einem Paukenschlag begann und China beispiellose geld- und fiskalpolitische Unterstützungsmassnahmen ankündigte.

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2023 to 31. Oktober 2024 erzielte der Subfonds eine positive Performance. Im Aktiensegment trugen die Märkte der Industrienationen und insbesondere die US-Märkte am meisten zur Wertentwicklung bei. Die Engagements in den Schwellenländern schlugen ebenfalls positiv zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|--------------------|--------------|
| Irland | 69.37 |
| Luxemburg | 25.33 |
| Vereinigte Staaten | 0.24 |
| TOTAL | 94.94 |

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|--------------------------------------|--------------|
| Anlagefonds | 94.70 |
| Finanz- & Beteiligungsgesellschaften | 0.24 |
| TOTAL | 94.94 |

Nettovermögensaufstellung

| | CHF |
|--|----------------------|
| Aktiva | 31.10.2024 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 30 549 875.22 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | 16 732 181.27 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1) | 47 282 056.49 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder | 1 524 556.05 |
| Andere liquide Mittel (Margins) | 1 021 538.69 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 49 731.46 |
| Andere Aktiva | 1 789.46 |
| TOTAL Aktiva | 49 879 672.15 |
| Passiva | |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1) | -32 707.28 |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1) | -3 658.07 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | -15 072.63 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -23 553.78 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -313.27 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -23 867.05 |
| TOTAL Passiva | -75 305.03 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 49 804 367.12 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

CHF

| Erträge | 1.11.2023-31.10.2024 |
|---|-----------------------------|
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 80 535.79 |
| Dividenden | 23 716.99 |
| Sonstige Erträge (Erläuterung 4) | 3 999.89 |
| TOTAL Erträge | 108 252.67 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -256 836.72 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -4 590.43 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -11 967.92 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit | -741.93 |
| TOTAL Aufwendungen | -274 137.00 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | -165 884.33 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen | 1 062 422.29 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen | 442 925.40 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | -190 310.09 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | 353 387.97 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | -100 289.34 |
| TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste) | 1 568 136.23 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres | 1 402 251.90 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen | 9 032 309.64 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen | -134 534.03 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten | 448 803.63 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten | -401 792.72 |
| TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 8 944 786.52 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 10 347 038.42 |

Veränderung des Nettovermögens

| | CHF |
|--|-----------------------------|
| | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 40 252 302.02 |
| Zeichnungen | 9 424 324.34 |
| Rücknahmen | -10 219 297.66 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | -794 973.32 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | -165 884.33 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | 1 568 136.23 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 8 944 786.52 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 10 347 038.42 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 49 804 367.12 |

Entwicklung der Aktien im Umlauf

| | 1.11.2023-31.10.2024 |
|--|----------------------|
| Klasse | F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 273 167.3230 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 53 589.7270 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -57 647.6090 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 269 109.4410 |

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2024

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 | 59 510.00 | 8 507 085.66 | 17.08 |
| USD UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF | 302 090.00 | 8 617 556.19 | 17.30 |
| USD UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC | 60 707.00 | 8 700 246.65 | 17.47 |
| EUR XTRACKERS MSCI NORDIC UCITS ETF-SHS -1D- EUR | 18 845.00 | 908 077.05 | 1.83 |
| USD XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF DR-1C-USD CAP | 54 326.00 | 7 815 345.91 | 15.69 |
| TOTAL Irland | | 34 548 311.46 | 69.37 |
| Luxemburg | | | |
| USD UBS (LUX) FD SOS-MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USA) A-AC | 78 181.00 | 1 361 188.64 | 2.73 |
| EUR UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-ACC | 128 971.00 | 3 634 006.60 | 7.30 |
| JPY UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF (JPY) A-ACC | 128 150.00 | 2 565 409.93 | 5.15 |
| CAD UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI CANADA UCITS ETF (CAD) A-ACC | 84 286.00 | 1 469 981.25 | 2.95 |
| CHF UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF U-X-ACC | 370.00 | 3 585 300.00 | 7.20 |
| TOTAL Luxemburg | | 12 615 886.42 | 25.33 |
| Total Investment Fonds, open end | | 47 164 197.88 | 94.70 |
| Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 | | 47 164 197.88 | 94.70 |

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Optionen auf Indizes, klassisch

| | | | |
|--|-------|----------------------|--------------|
| USD | | | |
| USD S&P 500 INDEX PUT 5475.00000 20.12.24 | 20.00 | 117 858.61 | 0.24 |
| TOTAL USD | | 117 858.61 | 0.24 |
| Total Optionen auf Indizes, klassisch | | 117 858.61 | 0.24 |
| Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 117 858.61 | 0.24 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 47 282 056.49 | 94.94 |

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

| | | | |
|--|--------|-------------------|--------------|
| USD MSCI WORLD IT FUTURE 20.12.24 | 60.00 | 52 037.65 | 0.10 |
| USD MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 20.12.24 | -50.00 | 6 117.75 | 0.01 |
| USD S&P500 EMINI FUTURE 20.12.24 | 40.00 | -280 119.57 | -0.56 |
| USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 20.12.24 | 134.00 | 189 256.89 | 0.38 |
| TOTAL Finanzterminkontrakte auf Indizes | | -32 707.28 | -0.07 |
| Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | -32 707.28 | -0.07 |
| Total Derivative Instrumente | | -32 707.28 | -0.07 |

Devisenterminkontrakte

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

| | | | | |
|-------------------------------------|-------------------|-----------|------------------|--------------|
| CHF 465 494.48 | EUR 501 000.00 | 30.1.2025 | -1 951.75 | -0.01 |
| USD 17 447 000.00 | CHF 14 938 145.83 | 30.1.2025 | -1 706.32 | 0.00 |
| Total Devisenterminkontrakte | | | -3 658.07 | -0.01 |

| | | |
|---|----------------------|---------------|
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel | 2 546 094.74 | 5.11 |
| Andere Aktiva und Passiva | 12 581.24 | 0.03 |
| Total des Nettovermögens | 49 804 367.12 | 100.00 |

Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF

Dreijahresvergleich

| Datum | ISIN | 31.10.2024 | 31.10.2023 | 31.10.2022 |
|---|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen in CHF | | 372 336 466.05 | 262 100 254.32 | 198 088 028.65 |
| Klasse F-acc | LU2099998382 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 2 029 117.1490 | 1 792 215.6630 | 1 293 507.9100 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 183.50 | 146.24 | 153.14 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 183.50 | 146.24 | 153.14 |

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

| | Währung | 2023/2024 | 2022/2023 | 2021/2022 |
|--------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| Klasse F-acc | CHF | 25.5% | -4.5% | -8.6% |

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

Das letzte Quartal des Jahres 2023 war eine gute Zeit für Aktien und Anleihen, da die Konjunkturdaten auf eine sanfte Landung hindeuteten. Nach der geldpolitischen Sitzung der US-Notenbank (Fed) im Dezember wuchs die Erwartung einer ersten Zinssenkung im Jahr 2024, was den Markt weiter unterstützte. Zu Beginn des Jahres 2024 wurden die Hoffnungen auf eine stabile Wirtschaft zusätzlich gestärkt, da die Unternehmen Ergebnisberichte vorlegten, aus denen ein widerstandsfähiges Wachstum hervorging, während sich die Inflation abkühlte. In der ersten Hälfte des Jahres behielten die Märkte ihr starkes Momentum bei. Globale Aktien legten zweistellig zu, unter anderem deshalb, weil die Möglichkeiten der künstlichen Intelligenz (KI) weiter für Optimismus unter den Anlegerinnen und Anlegern sorgen. Im 3. Quartal nahm die Volatilität zu, da der Fokus von US-Notenbankchef Jerome Powell auf den Arbeitsmarkt umschwenkte, die Beschäftigungszahlen in den USA enttäuschten, Japan mit Zinserhöhungen begann und technische Faktoren die Bewegungen verstärkten. Die Märkte erholten sich jedoch wieder, wobei sie von Daten unterstützt wurden, die auf eine sanfte Landung hindeuteten, während die Fed ihren Zinssenkungszyklus mit einem Paukenschlag begann und China beispiellose geld- und fiskalpolitische Unterstützungsmassnahmen ankündigte.

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2023 to 31. Oktober 2024 erzielte der Subfonds eine positive Performance. Im Aktiensegment trugen die Märkte der Industrienationen und insbesondere die US-Märkte am meisten zur Wertentwicklung bei. Die Engagements in den Schwellenländern schlugen ebenfalls positiv zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|--------------------|--------------|
| Irland | 68.51 |
| Luxemburg | 26.19 |
| Vereinigte Staaten | 0.09 |
| TOTAL | 94.79 |

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|--------------------------------------|--------------|
| Anlagefonds | 94.70 |
| Finanz- & Beteiligungsgesellschaften | 0.09 |
| TOTAL | 94.79 |

Nettovermögensaufstellung

CHF

| Aktiva | 31.10.2024 |
|--|-----------------------|
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 258 575 981.23 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | 94 350 481.39 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1) | 352 926 462.62 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder | 15 494 151.05 |
| Andere liquide Mittel (Margins) | 3 180 563.92 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 771 142.71 |
| Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1) | 699 002.72 |
| TOTAL Aktiva | 373 071 323.02 |
| Passiva | |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1) | -12 806.17 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | -543 401.86 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -174 858.09 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -2 315.25 |
| Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -1 475.60 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -178 648.94 |
| TOTAL Passiva | -734 856.97 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 372 336 466.05 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

CHF

| Erträge | 1.11.2023-31.10.2024 |
|---|-----------------------------|
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 508 663.06 |
| Dividenden | 149 532.20 |
| Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15) | 166.26 |
| Sonstige Erträge (Erläuterung 4) | 13 356.34 |
| TOTAL Erträge | 671 717.86 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -1 760 341.42 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -31 416.36 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -18 998.66 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit | -4 104.62 |
| TOTAL Aufwendungen | -1 814 861.06 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | -1 143 143.20 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen | 1 431 287.95 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen | 1 154 623.05 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | 417 173.81 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | 1 974 745.42 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | -374 101.92 |
| TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste) | 4 603 728.31 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres | 3 460 585.11 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen | 64 260 384.46 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen | -376 686.36 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten | 3 636 402.43 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten | -2 460 028.75 |
| TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 65 060 071.78 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 68 520 656.89 |

Veränderung des Nettovermögens

| | CHF |
|--|-----------------------------|
| | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 262 100 254.32 |
| Zeichnungen | 100 300 762.01 |
| Rücknahmen | -58 585 207.17 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | 41 715 554.84 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | -1 143 143.20 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | 4 603 728.31 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 65 060 071.78 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 68 520 656.89 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 372 336 466.05 |

Entwicklung der Aktien im Umlauf

| | 1.11.2023-31.10.2024 |
|--|-----------------------|
| Klasse | F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 1 792 215.6630 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 574 713.9490 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -337 812.4630 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 2 029 117.1490 |

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2024

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 | 443 975.00 | 63 467 204.77 | 17.05 |
| USD UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF | 2 224 137.00 | 63 446 739.60 | 17.04 |
| USD UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC | 446 959.00 | 64 056 098.04 | 17.20 |
| EUR XTRACKERS MSCI NORDIC UCITS ETF-SHS -1D- EUR | 136 855.00 | 6 594 581.33 | 1.77 |
| USD XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF DR-1C-USD CAP | 399 960.00 | 57 538 301.20 | 15.45 |
| TOTAL Irland | | 255 102 924.94 | 68.51 |
| Luxemburg | | | |
| USD UBS (LUX) FD SOS-MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USA) A-AC | 526 173.00 | 9 161 058.41 | 2.46 |
| EUR UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-ACC | 945 320.00 | 26 636 213.65 | 7.16 |
| JPY UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF (JPY) A-ACC | 924 080.00 | 18 498 977.80 | 4.97 |
| CAD UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI CANADA UCITS ETF (CAD) A-ACC | 587 234.00 | 10 241 593.71 | 2.75 |
| CHF UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF U-X-ACC | 3 401.00 | 32 955 690.00 | 8.85 |
| TOTAL Luxemburg | | 97 493 533.57 | 26.19 |
| Total Investment Fonds, open end | | 352 596 458.51 | 94.70 |
| Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 | | 352 596 458.51 | 94.70 |

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Optionen auf Indizes, klassisch

| | | | |
|--|-------|-----------------------|--------------|
| USD | | | |
| USD S&P 500 INDEX PUT 5475.00000 20.12.24 | 56.00 | 330 004.11 | 0.09 |
| TOTAL USD | | 330 004.11 | 0.09 |
| Total Optionen auf Indizes, klassisch | | 330 004.11 | 0.09 |
| Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 330 004.11 | 0.09 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 352 926 462.62 | 94.79 |

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

| | | | |
|--|---------|-------------------|-------------|
| USD MSCI WORLD IT FUTURE 20.12.24 | 162.00 | 140 501.64 | 0.04 |
| USD MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 20.12.24 | -135.00 | 16 517.93 | 0.00 |
| USD S&P500 EMINI FUTURE 20.12.24 | 119.00 | -833 668.08 | -0.22 |
| USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 20.12.24 | 974.00 | 1 375 651.23 | 0.37 |
| TOTAL Finanzterminkontrakte auf Indizes | | 699 002.72 | 0.19 |
| Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 699 002.72 | 0.19 |
| Total Derivative Instrumente | | 699 002.72 | 0.19 |

Devisenterminkontrakte

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

| | | | | |
|---|-------------------|-----------|-----------------------|---------------|
| CHF 1 041 555.51 | EUR 1 121 000.00 | 30.1.2025 | -4 367.10 | 0.00 |
| USD 86 289 000.00 | CHF 73 880 762.60 | 30.1.2025 | -8 439.07 | 0.00 |
| Total Devisenterminkontrakte | | | -12 806.17 | 0.00 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel | | | 18 674 714.97 | 5.02 |
| Andere Aktiva und Passiva | | | 49 091.91 | 0.00 |
| Total des Nettovermögens | | | 372 336 466.05 | 100.00 |

Focused SICAV – Global Bond

Dreijahresvergleich

| Datum | ISIN | 31.10.2024 | 31.10.2023 | 31.10.2022 |
|---|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen in USD | | 648 818 250.42 | 524 613 168.97 | 489 370 994.22 |
| Klasse (USD) F-acc | LU0326808440 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 1 801 325.4350 | 1 550 471.0860 | 1 422 679.4710 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in USD | | 160.11 | 144.78 | 142.75 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹ | | 160.11 | 144.78 | 142.75 |
| Klasse (CHF hedged) F-acc | LU0326809257 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 990 006.5360 | 852 118.0740 | 790 045.3270 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 120.41 | 113.58 | 116.72 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 120.41 | 113.58 | 116.72 |
| Klasse (EUR hedged) F-acc | LU0326809505 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 916 329.7280 | 891 763.4300 | 930 306.9550 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in EUR | | 136.70 | 125.70 | 126.83 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹ | | 136.70 | 125.70 | 126.83 |
| Klasse (GBP hedged) F-acc | LU0326809844 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 25 839.6380 | 45 664.2490 | 102 316.6790 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in GBP | | 156.48 | 142.01 | 141.19 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹ | | 156.48 | 142.01 | 141.19 |
| Klasse (JPY hedged) F-acc | LU1490620330 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 801 541.0000 | 726 945.5000 | 610 933.2080 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in JPY | | 9 575 | 9 161 | 9 521 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in JPY ¹ | | 9 575 | 9 161 | 9 521 |
| Klasse F-UKdist | LU1164771658 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 73 431.0000 | 56 248.0000 | 52 641.6280 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in USD | | 101.66 | 94.51 | 95.16 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹ | | 101.66 | 94.51 | 95.16 |
| Klasse (CHF hedged) F-UKdist | LU1311286220 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 83 389.0000 | 84 354.0000 | 75 347.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 81.65 | 79.23 | 83.26 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 81.65 | 79.23 | 83.26 |
| Klasse (EUR hedged) F-UKdist | LU0526609390 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 53 756.0000 | 44 608.0000 | 41 649.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in EUR | | 67.99 | 64.33 | 66.40 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹ | | 67.99 | 64.33 | 66.40 |
| Klasse (GBP hedged) F-UKdist | LU0326810180 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 93 687.5610 | 70 796.0000 | 73 166.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in GBP | | 96.83 | 90.41 | 91.98 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹ | | 96.83 | 90.41 | 91.98 |

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

| | Währung | 2023/2024 | 2022/2023 | 2021/2022 |
|------------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| Klasse (USD) F-acc | USD | 10.6% | 1.4% | -12.6% |
| Klasse (CHF hedged) F-acc | CHF | 6.0% | -2.7% | -14.2% |
| Klasse (EUR hedged) F-acc | EUR | 8.8% | -0.9% | -13.9% |
| Klasse (GBP hedged) F-acc | GBP | 10.2% | 0.6% | -12.9% |
| Klasse (JPY hedged) F-acc | JPY | 4.5% | -3.8% | -13.8% |
| Klasse F-UKdist | USD | 10.6% | 1.4% | -12.6% |
| Klasse (CHF hedged) F-UKdist | CHF | 6.0% | -2.7% | -14.2% |
| Klasse (EUR hedged) F-UKdist | EUR | 8.7% | -0.9% | -13.9% |
| Klasse (GBP hedged) F-UKdist | GBP | 10.2% | 0.6% | -12.9% |

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

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 waren Fortschritte bei der Eindämmung der Inflation zu erkennen: Der US-Konsumentenpreisindex sank von 3.2% auf 2.6%. Die Renditen von Staatsanleihen blieben volatil. In den USA beschleunigte beispielsweise die Gesamtinflation zu Beginn des Kalenderjahres wieder, hauptsächlich aufgrund des starken Lohnwachstums und der Dienstleistungsinflation. Dies resultierte in einem unsicheren Umfeld für die Zinssenkungserwartungen und rief Volatilität bei den US-Treasury-Renditen hervor, da die Anlegerinnen und Anleger die Erwartungen an die erste Zinssenkung der US-Notenbank (Fed) auf das Ende des Kalenderjahres verschoben. Die Arbeitsmarktdaten liessen jedoch im 3. Quartal erste Anzeichen der Schwäche erkennen, wobei sich die Marktteilnehmer fragten, ob die Fed hinter den Entwicklungen zurückgeblieben ist. Im September beschloss die Fed eine unerwartet deutliche Leitzinssenkung um 50 Basispunkte. Der weitere Zinssenkungspfad hängt jedoch von den Daten ab. Europa und Grossbritannien verzeichneten in dieser Hinsicht grössere Fortschritte. Daher nehmen die Marktteilnehmer den Beginn der Zinssenkung der Europäischen Zentralbank (EZB) im Juni und der Bank of England im Herbst vorweg. Die Lockerungen hängen allerdings nach wie vor auch von den jeweils vorherrschenden Konjunkturdaten ab. Trotz der Anleihenrally im September erwies sich der Oktober als schwierigerer Monat für die Zinsmärkte. Die Renditen wurden von stärkeren Daten und den bevorstehenden US-Wahlen nach oben getrieben. Dadurch zerschlugen sich einige der sehr optimistischen Hoffnungen an Zinssenkungen in den USA. Die Kreditrisikoprämien von Unternehmensanleihen verengten sich im Berichtszeitraum dank der robusten Wirtschaft und vorteilhaften technischen Faktoren.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Performance (auch in den abgesicherten Anteilklassen). Unternehmensanleihen übertrafen Staatsanleihen, da sie von der Spreadverengung und Renditevorteilen profitierten. Unter den einzelnen Märkten schnitten US-Treasuries mit am besten ab, während sich der US-Dollar allgemein schwächer entwickelte als andere G10-Währungen.

Wir erkennen, dass Anleihen inzwischen ein recht passables mittelfristiges Wertsteigerungspotenzial bieten, denn die Indexrenditen sind auf die höchsten Stände seit 2010 gestiegen. Das Wachstum der Weltwirtschaft und der Arbeitsmarkt kühlen sich ab, sind aber nach wie vor überwiegend robust. Das Narrativ eines Szenarios mit sanfter Landung ist im Grossen und Ganzen immer noch plausibel, während die Inflation ihren Abwärtstrend fortsetzt. Die Fundamentaldaten der Unternehmen waren stabil, doch das Wachstum der Umsätze und Gewinne verlangsamte sich.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|--------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten | 39.40 |
| China | 7.63 |
| Japan | 4.80 |
| Grossbritannien | 4.54 |
| Frankreich | 3.72 |
| Neuseeland | 2.69 |
| Luxemburg | 2.66 |
| Kanada | 2.60 |
| Spanien | 2.58 |
| Deutschland | 2.56 |
| Australien | 2.39 |
| Südkorea | 1.62 |
| Niederlande | 1.37 |
| Irland | 1.30 |
| Italien | 1.09 |
| Schweiz | 0.78 |
| Belgien | 0.78 |
| Indien | 0.71 |
| Supranational | 0.68 |
| Polen | 0.59 |
| Saudiarabia | 0.56 |
| Cayman-Inseln | 0.54 |
| Österreich | 0.47 |
| Slowenien | 0.42 |
| Schweden | 0.42 |
| Norwegen | 0.34 |
| Chile | 0.26 |
| Jersey | 0.21 |
| Singapur | 0.18 |
| Dänemark | 0.16 |
| Lettland | 0.14 |
| Bermuda | 0.14 |
| Uzbekistan | 0.12 |
| Rumänien | 0.12 |
| Peru | 0.04 |
| Finnland | 0.03 |
| TOTAL | 88.64 |

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|---|--------------|
| Länder- & Zentralregierungen | 39.06 |
| Banken & Kreditinstitute | 15.62 |
| Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften | 10.48 |
| Finanz- & Beteiligungsgesellschaften | 6.50 |
| Erdöl | 2.05 |
| Energie- & Wasserversorgung | 1.76 |
| Telekommunikation | 1.39 |
| Immobilien | 1.37 |
| Supranationale Organisationen | 1.06 |
| Internet, Software & IT-Dienste | 0.98 |
| Computer & Netzwerkausrüster | 0.98 |
| Versicherungen | 0.94 |
| Öffentlich-rechtliche Körperschaften | 0.80 |
| Verkehr & Transport | 0.79 |
| Fahrzeuge | 0.69 |
| Anlagefonds | 0.61 |
| Chemie | 0.61 |
| Diverse Dienstleistungen | 0.44 |
| Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte | 0.39 |
| Elektrische Geräte & Komponenten | 0.37 |
| Textilien, Kleidung & Lederwaren | 0.35 |
| Baugewerbe & Baumaterial | 0.28 |
| Tabak & alkoholische Getränke | 0.27 |
| Maschinen & Apparate | 0.23 |
| Nahrungsmittel & Softdrinks | 0.19 |
| Detailhandel, Warenhäuser | 0.15 |
| Bergbau, Kohle & Stahl | 0.09 |
| Biotechnologie | 0.05 |
| Elektronik & Halbleiter | 0.05 |
| Photo & Optik | 0.04 |
| Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien | 0.03 |
| Gesundheits- & Sozialwesen | 0.02 |
| TOTAL | 88.64 |

Nettovermögensaufstellung

| | USD |
|--|-----------------------|
| Aktiva | 31.10.2024 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 627 715 795.85 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | -52 633 138.98 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1) | 575 082 656.87 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder | 72 523 295.78 |
| Andere liquide Mittel (Margins) | 2 745 978.59 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 1 414 117.29 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 5 221 139.68 |
| TOTAL Aktiva | 656 987 188.21 |
| Passiva | |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1) | -1 275 891.75 |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1) | -1 476 245.13 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1) | -1 243 069.25 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | -4 048 556.25 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -113 154.22 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -5 432.31 |
| Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -6 588.88 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -125 175.41 |
| TOTAL Passiva | -8 168 937.79 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 648 818 250.42 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

| Erträge | 1.11.2023-31.10.2024 |
|--|-----------------------------|
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 2 302 064.49 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 17 784 210.31 |
| Dividenden | 237 125.66 |
| Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15) | 132 099.22 |
| Sonstige Erträge (Erläuterung 4) | 234 307.78 |
| TOTAL Erträge | 20 689 807.46 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -1 217 777.74 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -60 480.74 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -40 123.01 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit | -7 864.32 |
| TOTAL Aufwendungen | -1 326 245.81 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 19 363 561.65 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen | -7 690 652.34 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten | 78 422.33 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | 645 184.95 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | 10 899 242.41 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | -7 336 528.73 |
| TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste) | -3 404 331.38 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres | 15 959 230.27 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen | 43 192 484.55 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | 873 378.64 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten | 270 556.43 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten | -2 812 857.58 |
| TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 41 523 562.04 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 57 482 792.31 |

Veränderung des Nettovermögens

| | USD |
|--|-----------------------|
| | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 524 613 168.97 |
| Zeichnungen | 158 056 594.35 |
| Rücknahmen | -90 656 367.73 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | 67 400 226.62 |
| Ausbezahlte Dividende | -677 937.48 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 19 363 561.65 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -3 404 331.38 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 41 523 562.04 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 57 482 792.31 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 648 818 250.42 |

Entwicklung der Aktien im Umlauf

| | 1.11.2023-31.10.2024 |
|--|------------------------------|
| Klasse | (USD) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 1 550 471.0860 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 474 481.5300 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -223 627.1810 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 1 801 325.4350 |
| Klasse | (CHF hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 852 118.0740 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 258 730.7130 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -120 842.2510 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 990 006.5360 |
| Klasse | (EUR hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 891 763.4300 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 138 026.3750 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -113 460.0770 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 916 329.7280 |
| Klasse | (GBP hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 45 664.2490 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 899.3660 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -20 723.9770 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 25 839.6380 |
| Klasse | (JPY hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 726 945.5000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 327 167.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -252 571.5000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 801 541.0000 |
| Klasse | F-UKdist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 56 248.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 19 718.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -2 535.0000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 73 431.0000 |
| Klasse | (CHF hedged) F-UKdist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 84 354.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 15 590.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -16 555.0000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 83 389.0000 |

| Klasse | (EUR hedged) F-UKdist |
|--|------------------------------|
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 44 608.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 13 898.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -4 750.0000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 53 756.0000 |
| Klasse | (GBP hedged) F-UKdist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 70 796.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 29 557.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -6 665.4390 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 93 687.5610 |

Jährliche Ausschüttung¹

| Focused SICAV – Global Bond | Ex-Date | Pay-Date | Währung | Betrag pro Aktie |
|------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-------------------------|
| F-UKdist | 15.11.2023 | 20.11.2023 | USD | 2.6441 |
| (CHF hedged) F-UKdist | 15.11.2023 | 20.11.2023 | CHF | 2.2584 |
| (EUR hedged) F-UKdist | 15.11.2023 | 20.11.2023 | EUR | 1.8452 |
| (GBP hedged) F-UKdist | 15.11.2023 | 20.11.2023 | GBP | 2.5860 |

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2024

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD | |
|--|--------------------|--|---------------------------------|
| | | (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| Aktien | | | |
| Grossbritannien | | | |
| EUR BARCLAYS BANK PLC 4.75%-FRN T1 PERP EUR10000 | 930 000.00 | 979 819.21 | 0.15 |
| TOTAL Grossbritannien | | 979 819.21 | 0.15 |
| Total Aktien | | 979 819.21 | 0.15 |
| Notes, fester Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR CELANESE US HOLDINGS LLC 4.77700% 22-19.07.26 | 250 000.00 | 276 739.24 | 0.04 |
| EUR CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-12.11.39 | 1 160 000.00 | 901 244.10 | 0.14 |
| EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.25000% 21-04.02.26 | 1 340 000.00 | 1 405 988.16 | 0.22 |
| EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26 | 565 000.00 | 556 168.89 | 0.08 |
| EUR MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27 | 300 000.00 | 303 323.01 | 0.05 |
| EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 24-22.10.31 | 1 700 000.00 | 1 836 240.40 | 0.28 |
| EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 3.75000% 24-27.09.29 | 1 500 000.00 | 1 617 458.37 | 0.25 |
| EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 4.12500% 24-27.09.32 | 530 000.00 | 575 359.97 | 0.09 |
| EUR TAPESTRY INC 5.35000% 23-27.11.25 | 570 000.00 | 628 703.06 | 0.10 |
| EUR TAPESTRY INC 5.37500% 23-27.11.27 | 445 000.00 | 493 976.59 | 0.08 |
| EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26 | 840 000.00 | 881 942.97 | 0.13 |
| EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 4.35700% 24-03.10.32 | 975 000.00 | 1 051 490.83 | 0.16 |
| TOTAL EUR | | 10 528 635.59 | 1.62 |
| GBP | | | |
| GBP GREAT PORTLAND ESTATES PLC-REG-S 5.37500% 24-25.09.31 | 980 000.00 | 1 227 095.30 | 0.19 |
| TOTAL GBP | | 1 227 095.30 | 0.19 |
| USD | | | |
| USD ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28 | 200 000.00 | 198 204.42 | 0.03 |
| USD ABBVIE INC 4.40000% 13-06.11.42 | 310 000.00 | 277 169.10 | 0.04 |
| USD ABBVIE INC 4.87500% 18-14.11.48 | 170 000.00 | 158 943.91 | 0.02 |
| USD AEP TEXAS INC 5.40000% 23-01.06.33 | 250 000.00 | 250 599.48 | 0.04 |
| USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.50000% 20-15.07.25 | 160 000.00 | 161 420.32 | 0.02 |
| USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 2.45000% 21-29.10.26 | 1 625 000.00 | 1 551 070.79 | 0.24 |
| USD ALBEMARLE CORP 5.45000% 14-01.12.44 | 200 000.00 | 184 235.67 | 0.03 |
| USD ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26 | 102 000.00 | 101 473.46 | 0.02 |
| USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30 | 195 000.00 | 198 905.64 | 0.03 |
| USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.33 | 565 000.00 | 570 831.63 | 0.09 |
| USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29 | 510 000.00 | 512 284.20 | 0.08 |
| USD APPLE INC 3.85000% 16-04.08.46 | 420 000.00 | 348 622.04 | 0.05 |
| USD ARES CAPITAL CORP 7.00000% 23-15.01.27 | 1 425 000.00 | 1 472 607.36 | 0.23 |
| USD AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29 | 510 000.00 | 503 024.55 | 0.08 |
| USD AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46 | 550 000.00 | 489 153.09 | 0.08 |
| USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.05000% 22-15.03.25 | 205 000.00 | 205 614.58 | 0.03 |
| USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.16500% 22-15.07.27 | 605 000.00 | 618 717.62 | 0.10 |
| USD CIGNA GROUP/THE 4.37500% 19-15.10.28 | 370 000.00 | 363 393.20 | 0.06 |
| USD CITIGROUP INC 4.65000% 18-23.07.48 | 425 000.00 | 380 237.49 | 0.06 |
| USD CONCENTRIX CORP 6.60000% 23-02.08.28 | 2 200 000.00 | 2 229 107.65 | 0.34 |
| USD CONCENTRIX CORP 6.85000% 23-02.08.33 | 1 590 000.00 | 1 601 662.03 | 0.25 |
| USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 5.90000% 23-15.11.53 | 330 000.00 | 348 338.99 | 0.05 |
| USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.62500% 17-01.08.27 | 620 000.00 | 597 331.25 | 0.09 |
| USD COSTCO WHOLESALE CORP 1.60000% 20-20.04.30 | 120 000.00 | 102 749.22 | 0.02 |
| USD CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48 | 115 000.00 | 99 213.66 | 0.02 |
| USD CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45 | 635 000.00 | 555 993.44 | 0.09 |
| USD ENBRIDGE INC 5.90000% 23-15.11.26 | 580 000.00 | 592 727.45 | 0.09 |
| USD ENERGY TRANSFER LP 6.00000% 18-15.06.48 | 210 000.00 | 207 105.69 | 0.03 |
| USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27 | 590 000.00 | 574 152.01 | 0.09 |
| USD EQT CORP 5.75000% 24-01.02.34 | 275 000.00 | 275 838.67 | 0.04 |
| USD EVERSOURCE ENERGY 2.90000% 22-01.03.27 | 1 030 000.00 | 987 970.67 | 0.15 |
| USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.00000% 23-11.01.28 | 950 000.00 | 959 908.50 | 0.15 |
| USD FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26 | 415 000.00 | 405 172.97 | 0.06 |
| USD FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30 | 450 000.00 | 411 297.03 | 0.06 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD | |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25 | 425 000.00 | 428 911.42 | 0.07 |
| USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 4.35000% 18-09.04.25 | 550 000.00 | 548 624.94 | 0.08 |
| USD GILEAD SCIENCES INC 4.80000% 14-01.04.44 | 350 000.00 | 322 488.95 | 0.05 |
| USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25 | 955 000.00 | 949 544.45 | 0.15 |
| USD HANWHA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 5.00000% 23-27.07.28 | 340 000.00 | 340 802.40 | 0.05 |
| USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.40000% 18-15.03.48 | 220 000.00 | 188 106.67 | 0.03 |
| USD HCA INC 5.45000% 24-15.09.34 | 165 000.00 | 163 828.77 | 0.02 |
| USD ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.65000% 16-15.11.26 | 540 000.00 | 522 287.90 | 0.08 |
| USD INTEL CORP 5.70000% 23-10.02.53 | 325 000.00 | 303 736.01 | 0.05 |
| USD J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28 | 855 000.00 | 892 767.47 | 0.14 |
| USD J M SMUCKER CO/THE 6.50000% 23-15.11.53 | 305 000.00 | 335 750.17 | 0.05 |
| USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.75000% 23-03.04.26 | 670 000.00 | 669 189.30 | 0.10 |
| USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25 | 495 000.00 | 493 915.64 | 0.08 |
| USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.45000% 23-15.03.53 | 390 000.00 | 387 664.93 | 0.06 |
| USD MEITUAN-REG-S 3.05000% 20-28.10.30 | 1 600 000.00 | 1 416 500.00 | 0.22 |
| USD META PLATFORMS INC 4.75000% 24-15.08.34 | 395 000.00 | 390 709.66 | 0.06 |
| USD MICROSOFT CORP 2.92100% 21-17.03.52 | 650 000.00 | 448 739.86 | 0.07 |
| USD MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47 | 200 000.00 | 181 407.40 | 0.03 |
| USD MPLX LP 5.50000% 24-01.06.34 | 710 000.00 | 708 579.27 | 0.11 |
| USD NASDAQ INC 5.55000% 23-15.02.34 | 890 000.00 | 909 522.62 | 0.14 |
| USD NASDAQ INC 5.95000% 23-15.08.53 | 225 000.00 | 234 110.77 | 0.04 |
| USD NAVOI MINING & METALLURGICAL COMB-REG-S 6.70000% 24-17.10.28 | 800 000.00 | 801 600.00 | 0.12 |
| USD NIKE INC 2.40000% 20-27.03.25 | 325 000.00 | 322 084.91 | 0.05 |
| USD NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28 | 540 000.00 | 555 469.98 | 0.09 |
| USD ONEOK INC 6.62500% 23-01.09.53 | 450 000.00 | 484 909.39 | 0.07 |
| USD ORACLE CORP 2.50000% 20-01.04.25 | 235 000.00 | 232 651.44 | 0.04 |
| USD ORACLE CORP 5.37500% 24-27.09.54 | 3 460 000.00 | 3 291 833.65 | 0.51 |
| USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30000% 23-19.05.53 | 490 000.00 | 479 489.13 | 0.07 |
| USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.34000% 23-19.05.63 | 745 000.00 | 716 942.13 | 0.11 |
| USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.62500% 22-17.11.29 | 250 000.00 | 259 316.38 | 0.04 |
| USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.80000% 20-15.09.30 | 255 000.00 | 237 829.20 | 0.04 |
| USD QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47 | 160 000.00 | 136 357.66 | 0.02 |
| USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29 | 600 000.00 | 648 900.00 | 0.10 |
| USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52 | 1 750 000.00 | 1 268 750.00 | 0.20 |
| USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35 | 680 000.00 | 686 392.88 | 0.11 |
| USD ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34 | 800 000.00 | 798 500.00 | 0.12 |
| USD SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26 | 530 000.00 | 516 130.90 | 0.08 |
| USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.60000% 20-13.07.30 | 200 000.00 | 13 000.00 | 0.00 |
| USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.45000% 21-11.01.31 | 340 000.00 | 22 100.00 | 0.00 |
| USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27 | 505 000.00 | 32 825.00 | 0.00 |
| USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA-REG-S 6.50000% 23-07.11.33 | 1 050 000.00 | 1 096 189.50 | 0.17 |
| USD SOUTHERN CO 4.40000% 16-01.07.46 | 120 000.00 | 101 856.92 | 0.02 |
| USD SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP-REG-S 5.95000% 23-17.07.26 | 250 000.00 | 252 577.50 | 0.04 |
| USD T-MOBILE USA INC 5.75000% 23-15.01.34 | 345 000.00 | 359 409.19 | 0.06 |
| USD TAPESTRY INC 7.70000% 23-27.11.30 | 800 000.00 | 816 563.30 | 0.13 |
| USD TENNESSEE VALLEY AUTHORITY 0.75000% 20-15.05.25 | 1 210 000.00 | 1 185 767.68 | 0.18 |
| USD TEXAS INSTRUMENTS INC 5.05000% 23-18.05.63 | 605 000.00 | 571 515.33 | 0.09 |
| USD UBS AG/STAMFORD CT 7.95000% 23-09.01.25 | 1 325 000.00 | 1 331 773.93 | 0.20 |
| USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25 | 413 000.00 | 411 052.49 | 0.06 |
| USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.10000% 21-22.03.28 | 1 440 000.00 | 1 322 670.43 | 0.20 |
| USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46 | 195 000.00 | 156 140.14 | 0.02 |
| USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 3.80000% 18-01.04.28 | 100 000.00 | 97 519.81 | 0.01 |
| USD VISA INC 1.90000% 20-15.04.27 | 330 000.00 | 311 649.08 | 0.05 |
| USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.12500% 22-13.05.25 | 735 000.00 | 734 330.34 | 0.11 |
| USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.27900% 23-15.03.32 | 960 000.00 | 841 279.90 | 0.13 |
| USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26 | 1 260 000.00 | 1 260 046.83 | 0.19 |
| USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING 6.35000% 23-15.01.29 | 815 000.00 | 847 847.76 | 0.13 |
| USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.42100% 19-24.07.39 | 395 000.00 | 358 361.66 | 0.05 |
| USD XL GROUP LTD 5.25000% 13-15.12.43 | 605 000.00 | 568 748.40 | 0.09 |
| TOTAL USD | | 53 462 649.22 | 8.24 |
| Total Notes, fester Zins | | 65 218 380.11 | 10.05 |

Notes, variabler Zins

EUR

| | | | |
|---|--------------|--------------|------|
| EUR BARCLAYS PLC-REG-S 3.941%/VAR 24-31.01.36 | 1 145 000.00 | 1 227 965.96 | 0.19 |
| EUR BPCE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-13.01.42 | 800 000.00 | 823 940.61 | 0.13 |
| EUR RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP | 200 000.00 | 191 214.09 | 0.03 |
| EUR SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54 | 1 275 000.00 | 1 293 752.95 | 0.20 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD | |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.125%/VAR 22-13.10.26 | 655 000.00 | 704 608.40 | 0.11 |
| EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 7.250%/VAR 23-PRP | 200 000.00 | 235 688.10 | 0.04 |
| EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83 | 1 005 000.00 | 1 198 822.23 | 0.18 |
| EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP | 500 000.00 | 523 163.88 | 0.08 |
| TOTAL EUR | | 6 199 156.22 | 0.96 |

GBP

| | | | |
|---|------------|---------------------|-------------|
| GBP BARCLAYS PLC-REG-S 5.851%/VAR 24-21.03.35 | 700 000.00 | 892 348.58 | 0.14 |
| GBP BARCLAYS PLC-REG-S 7.090%/VAR 23-06.11.29 | 850 000.00 | 1 151 046.69 | 0.17 |
| TOTAL GBP | | 2 043 395.27 | 0.31 |

USD

| | | | |
|---|--------------|----------------------|-------------|
| USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.500%/VAR 20-PRP | 400 000.00 | 384 296.68 | 0.06 |
| USD BANK OF AMERICA CORP 5.015%/VAR 22-22.07.33 | 1 000 000.00 | 993 276.55 | 0.15 |
| USD JPMORGAN CHASE & CO 5.299%/VAR 23-24.07.29 | 1 680 000.00 | 1 704 937.73 | 0.26 |
| USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.956%/VAR 20-13.05.31 | 750 000.00 | 672 321.16 | 0.10 |
| USD MORGAN STANLEY 5.123%/VAR 23-01.02.29 | 925 000.00 | 932 437.84 | 0.15 |
| USD PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33 | 945 000.00 | 861 197.40 | 0.13 |
| USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP | 455 000.00 | 526 795.82 | 0.08 |
| USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP | 600 000.00 | 653 813.40 | 0.10 |
| USD US BANCORP 5.836%/VAR 23-12.06.34 | 1 345 000.00 | 1 390 760.47 | 0.22 |
| USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.110%/VAR 19-24.07.34 | 550 000.00 | 520 699.78 | 0.08 |
| TOTAL USD | | 8 640 536.83 | 1.33 |
| Total Notes, variabler Zins | | 16 883 088.32 | 2.60 |

Medium-Term Notes, fester Zins

AUD

| | | | |
|--|--------------|---------------------|-------------|
| AUD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 4.50000% 15-05.06.25 | 1 890 000.00 | 1 228 046.40 | 0.19 |
| AUD NEW ZEALAND LOC GOV FUNDING AGENCY 4.70000% 23-01.08.28 | 1 260 000.00 | 826 100.54 | 0.13 |
| TOTAL AUD | | 2 054 146.94 | 0.32 |

EUR

| | | | |
|---|--------------|--------------|------|
| EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.25000% 18-10.01.33 | 900 000.00 | 867 045.69 | 0.13 |
| EUR AIR FRANCE-KLM-REG-S 4.62500% 24-23.05.29 | 800 000.00 | 879 168.05 | 0.14 |
| EUR AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB-REG-S 1.75000% 17-07.02.25 | 260 000.00 | 281 018.55 | 0.04 |
| EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 4.80000% 24-16.07.29 | 500 000.00 | 554 889.34 | 0.09 |
| EUR ASTRAZENEC A-REG-S 0.37500% 21-03.06.29 | 455 000.00 | 442 323.63 | 0.07 |
| EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S-SUB 4.37500% 24-11.01.34 | 800 000.00 | 870 245.75 | 0.13 |
| EUR CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29 | 960 000.00 | 1 080 416.29 | 0.17 |
| EUR CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE-REG-S 0.37500% 22-10.03.26 | 1 230 000.00 | 1 295 863.22 | 0.20 |
| EUR CEP SA FINANCE SA-REG-S 4.12500% 24-11.04.31 | 1 200 000.00 | 1 302 519.44 | 0.20 |
| EUR CHORUS LTD 3.62500% 22-07.09.29 | 270 000.00 | 295 702.06 | 0.05 |
| EUR CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.87500% 18-19.01.26 | 300 000.00 | 321 493.54 | 0.05 |
| EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.00000% 23-10.01.30 | 1 800 000.00 | 2 024 124.79 | 0.31 |
| EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S STEP UP 19-23.04.27 | 700 000.00 | 731 084.31 | 0.11 |
| EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29 | 815 000.00 | 942 206.45 | 0.15 |
| EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32 | 615 000.00 | 667 674.75 | 0.10 |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.25000% 16-14.04.26 | 200 000.00 | 212 543.34 | 0.03 |
| EUR CTP NV-REG-S 4.75000% 24-05.02.30 | 875 000.00 | 983 901.39 | 0.15 |
| EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.50000% 20-02.09.30 | 200 000.00 | 213 599.03 | 0.03 |
| EUR DEXIA SA-REG-S 0.50000% 18-17.01.25 | 800 000.00 | 863 834.33 | 0.13 |
| EUR EASYJET PLC-REG-S 3.75000% 24-20.03.31 | 1 300 000.00 | 1 408 949.48 | 0.22 |
| EUR EDP FINANCE BV-REG-S 3.87500% 22-11.03.30 | 245 000.00 | 273 531.96 | 0.04 |
| EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 2.00000% 19-09.12.49 | 200 000.00 | 139 540.70 | 0.02 |
| EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.12500% 24-17.06.31 | 800 000.00 | 896 027.77 | 0.14 |
| EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.75000% 24-17.06.44 | 800 000.00 | 900 205.69 | 0.14 |
| EUR ELENIA VERKKO OYJ-REG-S 0.37500% 20-06.02.27 | 170 000.00 | 172 877.82 | 0.03 |
| EUR ELLEVIO AB-REG-S 4.12500% 24-07.03.34 | 1 050 000.00 | 1 177 687.07 | 0.18 |
| EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.50000% 17-11.07.25 | 1 420 000.00 | 1 518 877.90 | 0.23 |
| EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.80000% 17-10.07.48 | 1 090 000.00 | 927 137.72 | 0.14 |
| EUR GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 0.12500% 19-04.12.24 | 580 000.00 | 628 165.77 | 0.10 |
| EUR GATWICK FUNDING LTD-REG-S 3.62500% 24-16.10.33 | 1 280 000.00 | 1 370 682.50 | 0.21 |
| EUR GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 4.37500% 24-09.01.30 | 500 000.00 | 552 294.58 | 0.08 |
| EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.62500% 24-25.07.28 | 350 000.00 | 390 493.38 | 0.06 |
| EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.25000% 24-18.07.29 | 1 030 000.00 | 1 132 310.19 | 0.17 |
| EUR LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 0.25000% 21-06.04.28 | 700 000.00 | 694 071.46 | 0.11 |
| EUR NATIONAL GRID ELECTRICITY DISTRIB-REG-S 3.94900% 22-20.09.32 | 235 000.00 | 261 846.80 | 0.04 |
| EUR NBN CO LTD-REG-S 4.12500% 23-15.03.29 | 995 000.00 | 1 123 367.45 | 0.17 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD | |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 20-23.01.27 | 790 000.00 | 810 115.22 | 0.12 |
| EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26 | 465 000.00 | 489 940.91 | 0.08 |
| EUR P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30 | 680 000.00 | 759 915.31 | 0.12 |
| EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 19-08.03.49 | 2 195 000.00 | 1 723 315.37 | 0.27 |
| EUR PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II-REG-S 3.12500% 22-01.06.31 | 875 000.00 | 922 300.38 | 0.14 |
| EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S 4.12500% 22-08.09.25 | 500 000.00 | 547 878.70 | 0.08 |
| EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27 | 600 000.00 | 632 499.69 | 0.10 |
| EUR REDEXIS SA-REG-S 4.37500% 24-30.05.31 | 700 000.00 | 766 870.59 | 0.12 |
| EUR ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.62500% 22-23.03.26 | 1 200 000.00 | 1 268 329.29 | 0.20 |
| EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 4.75000% 24-14.08.29 | 1 200 000.00 | 1 326 177.94 | 0.20 |
| EUR SOUTHERN GAS NETWORKS PLC-REG-S 3.50000% 24-16.10.30 | 1 120 000.00 | 1 202 112.62 | 0.19 |
| EUR TELEPERFORMANCE SE-REG-S 5.25000% 23-22.11.28 | 600 000.00 | 680 051.16 | 0.10 |
| EUR UBS SWITZERLAND AG-REG-S 3.39000% 22-05.12.25 | 2 005 000.00 | 2 193 959.23 | 0.34 |
| EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 5.50000% 23-04.05.29 | 310 000.00 | 358 918.85 | 0.06 |
| EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 2.50000% 19-24.05.39 | 320 000.00 | 299 166.58 | 0.05 |
| EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.01000% 21-22.09.28 | 2 395 000.00 | 2 337 950.07 | 0.36 |
| TOTAL EUR | | 44 717 224.10 | 6.89 |

GBP

| | | | |
|---|------------|-------------------|-------------|
| GBP VICINITY CENTRES TRUST-REG-S 3.37500% 16-07.04.26 | 480 000.00 | 601 451.76 | 0.09 |
| TOTAL GBP | | 601 451.76 | 0.09 |

USD

| | | | |
|--|--------------|----------------------|--------------|
| USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25 | 1 180 000.00 | 1 174 302.36 | 0.18 |
| USD BANK OF ENGLAND EURO NOTE-REG-S 4.62500% 23-06.03.26 | 1 250 000.00 | 1 252 900.00 | 0.19 |
| USD EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE-REG-S 3.87500% 23-16.05.26 | 1 225 000.00 | 1 213 607.50 | 0.19 |
| USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.63500% 24-02.07.31 | 925 000.00 | 996 891.00 | 0.15 |
| USD GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 5.85200% 24-23.02.36 | 1 565 000.00 | 1 567 457.05 | 0.24 |
| USD JAPAN FINANCE ORG FOR MUNI-REG-S 1.00000% 20-21.05.25 | 2 240 000.00 | 2 194 633.31 | 0.34 |
| USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26 | 1 400 000.00 | 1 390 368.54 | 0.22 |
| USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26 | 1 120 000.00 | 1 063 650.00 | 0.17 |
| USD ROYAL BANK OF CANADA 5.20000% 23-20.07.26 | 1 350 000.00 | 1 366 425.60 | 0.21 |
| USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29 | 1 730 000.00 | 1 635 390.63 | 0.25 |
| USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 5.75000% 24-17.07.54 | 2 090 000.00 | 2 010 893.50 | 0.31 |
| USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27 | 1 300 000.00 | 1 313 572.00 | 0.20 |
| USD SVENSK EXPORTKREDIT AB 4.37500% 23-13.02.26 | 1 240 000.00 | 1 237 703.10 | 0.19 |
| TOTAL USD | | 18 417 794.59 | 2.84 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | 65 790 617.39 | 10.14 |

Medium-Term Notes, Nullcoupon

EUR

| | | | |
|--|--------------|---------------------|-------------|
| EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SO-REG-S 0.00000% 20-25.02.28 | 3 000 000.00 | 2 976 266.05 | 0.46 |
| EUR STEDIN HOLDING NV-REG-S 0.00000% 21-16.11.26 | 240 000.00 | 245 644.38 | 0.04 |
| TOTAL EUR | | 3 221 910.43 | 0.50 |
| Total Medium-Term Notes, Nullcoupon | | 3 221 910.43 | 0.50 |

Medium-Term Notes, variabler Zins

EUR

| | | | |
|--|--------------|----------------------|-------------|
| EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 8.375%/VAR 23-23.09.33 | 1 200 000.00 | 1 477 026.82 | 0.23 |
| EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 5.875%/VAR 23-02.04.30 | 1 300 000.00 | 1 540 556.45 | 0.24 |
| EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49 | 350 000.00 | 373 221.50 | 0.06 |
| EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP | 435 000.00 | 502 132.77 | 0.08 |
| EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29 | 1 900 000.00 | 2 336 377.42 | 0.36 |
| EUR BANCO DE CREDITO SOC CP SA-REG-S 4.125%/VAR 24-03.09.30 | 700 000.00 | 763 766.94 | 0.12 |
| EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 4.973%/VAR 24-31.05.36 | 630 000.00 | 702 418.05 | 0.11 |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.000%/VAR 20-22.04.26 | 700 000.00 | 752 664.75 | 0.11 |
| EUR DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-14.05.34 | 715 000.00 | 795 898.03 | 0.12 |
| EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.000%/VAR 20-19.11.25 | 100 000.00 | 108 456.11 | 0.02 |
| EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.750%/VAR 20-19.11.30 | 300 000.00 | 295 505.68 | 0.04 |
| EUR KBC GROUP NV-REG-S 4.375%/VAR 22-23.11.27 | 400 000.00 | 445 129.10 | 0.07 |
| EUR RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35 | 1 100 000.00 | 1 205 360.61 | 0.18 |
| EUR TOTALENERGIES SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP | 2 100 000.00 | 2 270 973.52 | 0.35 |
| TOTAL EUR | | 13 569 487.75 | 2.09 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
|---|--------------------|---|---------------------------------|
| GBP | | | |
| GBP VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 7.625%/VAR 23-23.08.29 | 835 000.00 | 1 152 116.43 | 0.18 |
| TOTAL GBP | | 1 152 116.43 | 0.18 |
| USD | | | |
| USD BANK OF AMERICA CORP 3.384%/VAR 22-02.04.26 | 675 000.00 | 670 249.17 | 0.10 |
| USD MORGAN STANLEY 2.239%/VAR 21-21.07.32 | 1 040 000.00 | 870 182.93 | 0.14 |
| USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.867%/VAR 23-08.06.34 | 190 000.00 | 195 377.98 | 0.03 |
| TOTAL USD | | 1 735 810.08 | 0.27 |
| Total Medium-Term Notes, variabler Zins | | 16 457 414.26 | 2.54 |
| Anleihen, fester Zins | | | |
| AUD | | | |
| AUD AUSTRALIA-REG-S 1.50000% 19-21.06.31 | 9 740 000.00 | 5 359 649.77 | 0.83 |
| AUD AUSTRALIA-REG-S 2.25000% 16-21.05.28 | 3 610 000.00 | 2 225 774.56 | 0.34 |
| AUD AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 16-21.03.47 | 270 000.00 | 130 561.28 | 0.02 |
| TOTAL AUD | | 7 715 985.61 | 1.19 |
| CAD | | | |
| CAD CANADA, GOVERNMENT 1.50000% 15-01.06.26 | 4 470 000.00 | 3 131 260.74 | 0.48 |
| CAD CANADA, GOVERNMENT 1.00000% 16-01.06.27 | 2 800 000.00 | 1 913 448.82 | 0.29 |
| CAD CANADA, GOVERNMENT 3.50000% 11-01.12.45 | 3 740 000.00 | 2 765 177.23 | 0.43 |
| CAD CANADA, GOVERNMENT 4.00000% 08-01.06.41 | 1 040 000.00 | 815 041.57 | 0.13 |
| TOTAL CAD | | 8 624 928.36 | 1.33 |
| CNY | | | |
| CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.45000% 20-23.09.25 | 96 000 000.00 | 13 693 091.30 | 2.11 |
| CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.80000% 16-25.01.36 | 59 000 000.00 | 9 532 526.84 | 1.47 |
| CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 4.04000% 17-10.04.27 | 39 800 000.00 | 5 883 669.46 | 0.91 |
| CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.45000% 19-20.09.29 | 121 500 000.00 | 18 250 089.38 | 2.81 |
| TOTAL CNY | | 47 359 376.98 | 7.30 |
| EUR | | | |
| EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29 | 770 000.00 | 940 444.31 | 0.14 |
| EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.50000% 20-23.06.26 | 300 000.00 | 310 043.41 | 0.05 |
| EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28 | 550 000.00 | 642 660.83 | 0.10 |
| EUR CHUBB INA HOLDINGS INC 2.50000% 18-15.03.38 | 305 000.00 | 294 004.33 | 0.05 |
| EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.10000% 20-04.10.40 | 1 310 000.00 | 900 182.44 | 0.14 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28 | 4 760 000.00 | 4 842 108.61 | 0.75 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.50000% 19-25.05.50 | 1 800 000.00 | 1 293 871.59 | 0.20 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 0.50000% 20-25.05.40 | 3 630 000.00 | 2 583 471.11 | 0.40 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28 | 900 000.00 | 911 016.48 | 0.14 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.20000% 24-15.02.34 | 4 080 000.00 | 4 369 911.31 | 0.67 |
| EUR GROUPE VYV 1.62500% 19-02.07.29 | 200 000.00 | 198 758.20 | 0.03 |
| EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 15-18.02.45 | 3 910 000.00 | 3 653 620.56 | 0.56 |
| EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 16-15.05.26 | 2 280 000.00 | 2 425 306.06 | 0.37 |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 4.00000% 05-01.02.37 | 2 310 000.00 | 2 589 607.46 | 0.40 |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.250% 14-01.09.46 | 3 690 000.00 | 3 555 007.50 | 0.55 |
| EUR JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 3.12500% 23-15.02.28 | 1 070 000.00 | 1 177 632.59 | 0.18 |
| EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 23-25.05.33 | 790 000.00 | 880 799.83 | 0.14 |
| EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25 | 520 000.00 | 548 448.66 | 0.08 |
| EUR PLUXEE NV-REG-S 3.75000% 24-04.09.32 | 900 000.00 | 967 861.32 | 0.15 |
| EUR RESA SA/BELGIUM-REG-S 1.00000% 16-22.07.26 | 200 000.00 | 209 387.14 | 0.03 |
| EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45 | 2 630 000.00 | 2 715 106.23 | 0.42 |
| EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.90000% 16-31.10.46 | 920 000.00 | 897 871.46 | 0.14 |
| EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.20000% 05-31.01.37 | 1 350 000.00 | 1 606 855.37 | 0.25 |
| EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.40000% 18-30.04.28 | 1 790 000.00 | 1 868 239.41 | 0.29 |
| EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25 | 3 440 000.00 | 3 711 705.34 | 0.57 |
| EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27 | 250 000.00 | 259 969.75 | 0.04 |
| EUR TSB BANK PLC-REG-S 3.31900% 24-05.03.29 | 375 000.00 | 415 717.09 | 0.06 |
| EUR UBS SWITZERLAND AG-REG-S 3.30400% 24-05.03.29 | 905 000.00 | 1 003 745.36 | 0.15 |
| TOTAL EUR | | 45 773 353.75 | 7.05 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD | |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| GBP | | | |
| GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31 | 185 000.00 | 187 657.95 | 0.03 |
| GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26 | 655 000.00 | 814 025.96 | 0.12 |
| GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 3.25000% 12-22.01.44 | 1 190 000.00 | 1 229 668.61 | 0.19 |
| GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.47 | 4 230 000.00 | 2 960 066.41 | 0.46 |
| GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 19-22.10.29 | 4 430 000.00 | 4 874 718.11 | 0.75 |
| TOTAL GBP | | 10 066 137.04 | 1.55 |
| JPY | | | |
| JPY JAPAN 0.50000% 19-20.03.59 | 863 950 000.00 | 3 270 900.83 | 0.50 |
| JPY JAPAN 0.80000% 17-20.03.47 | 381 000 000.00 | 1 986 327.54 | 0.31 |
| JPY JAPAN 0.80000% 18-20.03.58 | 836 000 000.00 | 3 618 962.12 | 0.56 |
| JPY JAPAN 0.80000% 24-20.03.34 | 940 000 000.00 | 6 128 250.82 | 0.94 |
| JPY JAPAN 2.00000% 11-20.09.41 | 209 000 000.00 | 1 456 077.93 | 0.22 |
| JPY JAPAN 2.30000% 05-20.06.35 | 1 239 600 000.00 | 9 186 670.99 | 1.42 |
| TOTAL JPY | | 25 647 190.23 | 3.95 |
| KRW | | | |
| KRW KOREA, REPUBLIC OF 1.37500% 20-10.06.30 | 13 450 000 000.00 | 8 880 067.73 | 1.37 |
| TOTAL KRW | | 8 880 067.73 | 1.37 |
| NZD | | | |
| NZD NEW ZEALAND 1.50000% 19-15.05.31 | 2 150 000.00 | 1 082 313.60 | 0.17 |
| NZD NEW ZEALAND 1.75000% 20-15.05.41 | 9 400 000.00 | 3 618 352.49 | 0.56 |
| NZD NEW ZEALAND 3.00000% 18-20.04.29 | 7 020 000.00 | 4 012 171.82 | 0.62 |
| NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37 | 6 360 000.00 | 3 090 881.05 | 0.48 |
| TOTAL NZD | | 11 803 718.96 | 1.83 |
| USD | | | |
| USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46 | 170 000.00 | 127 006.80 | 0.02 |
| USD CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC 4.95000% 23-01.04.33 | 405 000.00 | 401 654.36 | 0.06 |
| USD CONSUMERS ENERGY COMPANY 3.25000% 16-15.08.46 | 100 000.00 | 73 162.67 | 0.01 |
| USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26 | 340 000.00 | 32 725.00 | 0.01 |
| USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.00000% 12-30.09.42 | 250 000.00 | 208 755.44 | 0.03 |
| USD DUKE ENERGY OHIO INC 5.25000% 23-01.04.33 | 160 000.00 | 162 381.76 | 0.03 |
| USD DUKE ENERGY PROGRESS LLC 5.25000% 23-15.03.33 | 425 000.00 | 432 742.51 | 0.07 |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.87500% 23-15.03.28 | 880 000.00 | 871 567.12 | 0.13 |
| USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45 | 420 000.00 | 401 333.48 | 0.06 |
| USD PACIFICORP 6.00000% 09-15.01.39 | 340 000.00 | 351 414.45 | 0.05 |
| USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31 | 300 000.00 | 260 250.00 | 0.04 |
| USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25 | 180 000.00 | 179 360.08 | 0.03 |
| USD SEKISUI HOUSE LTD-REG-S 4.70000% 24-23.02.30 | 1 275 000.00 | 1 268 839.20 | 0.20 |
| USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.00000% 17-01.04.47 | 170 000.00 | 136 857.17 | 0.02 |
| USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25 | 305 000.00 | 302 361.72 | 0.05 |
| USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29 | 155 000.00 | 142 611.41 | 0.02 |
| USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.00000% 23-30.09.25 | 21 780.00 | 3 757.05 | 0.00 |
| USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.25000% 23-30.09.26 | 21 832.00 | 3 562.11 | 0.00 |
| USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.50000% 23-30.09.27 | 43 773.00 | 6 704.28 | 0.00 |
| USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.75000% 23-30.09.28 | 65 820.00 | 9 543.90 | 0.00 |
| USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S PIK 7.00000% 23-30.09.29 | 65 979.00 | 9 280.60 | 0.00 |
| USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 7.25000% 23-30.09.30 | 31 073.00 | 4 194.86 | 0.00 |
| TOTAL USD | | 5 390 065.97 | 0.83 |
| Total Anleihen, fester Zins | | 171 260 824.63 | 26.40 |
| Anleihen, Nullcoupon | | | |
| EUR | | | |
| EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.00000% 20-22.10.27 | 3 490 000.00 | 3 526 998.14 | 0.54 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-15.08.26 | 1 880 000.00 | 1 961 687.47 | 0.30 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.02.30 | 1 120 000.00 | 1 084 323.25 | 0.17 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.05.35 | 4 350 000.00 | 3 665 853.56 | 0.57 |
| TOTAL EUR | | 10 238 862.42 | 1.58 |
| Total Anleihen, Nullcoupon | | 10 238 862.42 | 1.58 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD | |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| Anleihen, variabler Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP | 1 450 000.00 | 1 561 680.82 | 0.24 |
| EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP | 200 000.00 | 213 348.68 | 0.03 |
| EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28 | 400 000.00 | 446 719.79 | 0.07 |
| EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP | 600 000.00 | 621 080.83 | 0.09 |
| EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 17-PRP | 1 200 000.00 | 1 302 128.61 | 0.20 |
| EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP | 100 000.00 | 106 393.70 | 0.02 |
| TOTAL EUR | | 4 251 352.43 | 0.65 |
| GBP | | | |
| GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51 | 430 000.00 | 528 902.49 | 0.08 |
| GBP YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 7.375%/VAR 23-12.09.27 | 420 000.00 | 557 271.57 | 0.09 |
| TOTAL GBP | | 1 086 174.06 | 0.17 |
| USD | | | |
| USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44 | 1 210 000.00 | 1 211 771.44 | 0.19 |
| USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP | 400 000.00 | 350 400.00 | 0.05 |
| TOTAL USD | | 1 562 171.44 | 0.24 |
| Total Anleihen, variabler Zins | | 6 899 697.93 | 1.06 |
| Treasury-Notes, fester Zins | | | |
| USD | | | |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 13-15.05.43 | 4 630 000.00 | 3 633 283.97 | 0.56 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 15-15.08.45 | 2 550 000.00 | 1 955 730.46 | 0.30 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 16-15.08.46 | 20 080 000.00 | 13 524 978.17 | 2.08 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 17-15.08.47 | 2 160 000.00 | 1 588 190.63 | 0.24 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-30.11.26 | 8 990 000.00 | 8 541 904.69 | 1.32 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.08.30 | 50 000.00 | 40 890.62 | 0.01 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 21-15.05.31 | 15 620 000.00 | 13 321 541.37 | 2.05 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-30.09.27 | 12 980 000.00 | 12 982 028.13 | 2.00 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-30.06.31 | 7 570 000.00 | 7 579 758.19 | 1.17 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TIGER STRIP 4.25000% 24-30.06.29 | 14 970 000.00 | 15 022 044.10 | 2.31 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 24-15.08.34 | 410 000.00 | 396 675.00 | 0.06 |
| USD AMERICA, UNITES STATES OF 4.00000% 24-31.01.29 | 31 320 000.00 | 31 116 909.22 | 4.80 |
| TOTAL USD | | 109 703 934.55 | 16.90 |
| Total Treasury-Notes, fester Zins | | 109 703 934.55 | 16.90 |
| Treasury-Notes, variabler Zins | | | |
| USD | | | |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 15-15.02.45 | 1 390 000.00 | 1 420 646.11 | 0.22 |
| TOTAL USD | | 1 420 646.11 | 0.22 |
| Total Treasury-Notes, variabler Zins | | 1 420 646.11 | 0.22 |
| Wandelanleihen, fester Zins | | | |
| USD | | | |
| USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP UP 23-30.09.32 | 71 756.00 | 6 651.06 | 0.00 |
| TOTAL USD | | 6 651.06 | 0.00 |
| Total Wandelanleihen, fester Zins | | 6 651.06 | 0.00 |
| Wandelanleihen, Nullcoupon | | | |
| USD | | | |
| USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 23-30.09.28 | 421 475.00 | 128 254.84 | 0.02 |
| TOTAL USD | | 128 254.84 | 0.02 |
| Total Wandelanleihen, Nullcoupon | | 128 254.84 | 0.02 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 468 210 101.26 | 72.16 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD | |
|---|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | |

Aktien

Vereinigte Staaten

| | | | | |
|---------------------------------|-----------------------------|------------|-------------------|-------------|
| USD | GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE | 800 000.00 | 794 816.00 | 0.12 |
| TOTAL Vereinigte Staaten | | | 794 816.00 | 0.12 |
| Total Aktien | | | 794 816.00 | 0.12 |

Asset Backed Securities, fester Zins

USD

| | | | | |
|---|--|--------------|-------------------|-------------|
| USD | PSNH FUNDING LLC 3.81400% 18-01.02.35 | 600 000.00 | 566 945.58 | 0.09 |
| USD | SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.60000% 18-25.02.48 | 1 500 000.00 | 223 102.73 | 0.03 |
| USD | SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.34000% 18-25.08.47 | 1 890 000.00 | 158 933.23 | 0.03 |
| TOTAL USD | | | 948 981.54 | 0.15 |
| Total Asset Backed Securities, fester Zins | | | 948 981.54 | 0.15 |

Mortgage Backed Securities, fester Zins

USD

| | | | | |
|-----|--|--------------|--------------|------|
| USD | BANK BNK 4.40700% 18-01.11.61 | 300 000.00 | 292 779.30 | 0.04 |
| USD | BBCMS TRUST-144A 4.49800% 15-06.08.35 | 407 000.00 | 371 367.52 | 0.06 |
| USD | BENCHMARK MORTGAGE TRUST 3.94360% 18-01.07.51 | 200 000.00 | 193 389.70 | 0.03 |
| USD | BWAY 2013-1515 MORTGAGE TRUST-144A 3.45430% 13-10.03.33 | 200 000.00 | 192 003.36 | 0.03 |
| USD | CD MORTGAGE TRUST 3.45600% 17-01.11.50 | 400 000.00 | 382 750.24 | 0.06 |
| USD | CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 4.22800% 18-01.06.51 | 375 000.00 | 364 674.79 | 0.06 |
| USD | COMM 2015-PC1 MORTGAGE TRUST 3.62000% 15-01.07.50 | 250 000.00 | 57 100.99 | 0.01 |
| USD | FANNIE MAE 1.00000% 22-01.04.51 | 950 000.00 | 524 752.52 | 0.08 |
| USD | FANNIE MAE 1.50000% 21-01.03.51 | 550 000.00 | 330 669.97 | 0.05 |
| USD | FANNIE MAE 2.00000% 21-01.03.51 | 1 650 000.00 | 993 444.48 | 0.15 |
| USD | FANNIE MAE 2.00000% 21-01.04.51 | 3 025 000.00 | 1 929 260.29 | 0.30 |
| USD | FANNIE MAE 2.00000% 24-01.04.51 | 800 000.00 | 597 130.76 | 0.09 |
| USD | FANNIE MAE 2.00000% 20-01.09.50 | 1 750 000.00 | 894 102.89 | 0.14 |
| USD | FANNIE MAE 2.00000% 20-01.01.51 | 500 000.00 | 286 487.03 | 0.04 |
| USD | FANNIE MAE 2.00000% 21-01.02.51 | 1 775 000.00 | 1 035 568.43 | 0.16 |
| USD | FANNIE MAE 2.00000% 21-01.03.51 | 2 200 000.00 | 1 306 555.36 | 0.20 |
| USD | FANNIE MAE 2.00000% 21-01.05.51 | 600 000.00 | 373 838.03 | 0.06 |
| USD | FANNIE MAE 2.50000% 21-01.10.51 | 1 575 000.00 | 1 066 782.18 | 0.16 |
| USD | FANNIE MAE 2.50000% 22-01.03.52 | 450 000.00 | 315 782.79 | 0.05 |
| USD | FANNIE MAE 2.50000% 21-01.08.51 | 1 100 000.00 | 727 185.39 | 0.11 |
| USD | FANNIE MAE 2.50000% 21-01.10.51 | 1 950 000.00 | 1 289 049.95 | 0.20 |
| USD | FANNIE MAE 2.50000% 21-01.08.51 | 1 346 000.00 | 846 430.24 | 0.13 |
| USD | FANNIE MAE 3.00000% 13-01.08.43 | 136 385.00 | 25 218.14 | 0.00 |
| USD | FANNIE MAE 3.00000% 16-01.07.46 | 1 500 000.00 | 371 657.65 | 0.06 |
| USD | FANNIE MAE 3.00000% 21-01.10.51 | 375 000.00 | 252 227.20 | 0.04 |
| USD | FANNIE MAE 3.00000% 22-01.04.52 | 1 800 000.00 | 1 295 995.82 | 0.20 |
| USD | FANNIE MAE 3.00000% 22-01.12.48 | 1 975 000.00 | 1 345 428.17 | 0.21 |
| USD | FANNIE MAE 3.00000% 20-01.06.50 | 2 250 000.00 | 636 444.73 | 0.10 |
| USD | FANNIE MAE 3.00000% 20-01.08.50 | 600 000.00 | 187 134.28 | 0.03 |
| USD | FANNIE MAE 3.50000% 16-01.08.46 | 450 000.00 | 95 905.27 | 0.01 |
| USD | FANNIE MAE 3.50000% 15-01.04.45 | 200 000.00 | 55 673.53 | 0.01 |
| USD | FANNIE MAE 3.50000% 16-01.01.46 | 175 000.00 | 45 480.44 | 0.01 |
| USD | FANNIE MAE 3.50000% 16-01.12.46 | 600 000.00 | 228 730.58 | 0.04 |
| USD | FANNIE MAE 3.50000% 18-01.03.48 | 250 000.00 | 36 303.94 | 0.01 |
| USD | FANNIE MAE 3.50000% 17-01.10.47 | 5 800 000.00 | 1 772 799.20 | 0.27 |
| USD | FANNIE MAE 3.50000% 18-01.07.48 | 350 000.00 | 61 163.31 | 0.01 |
| USD | FANNIE MAE 3.50000% 17-01.08.47 | 650 000.00 | 78 049.80 | 0.01 |
| USD | FANNIE MAE 3.50000% 18-01.05.48 | 8 975 000.00 | 1 096 265.48 | 0.17 |
| USD | FANNIE MAE 4.00000% 10-01.01.41 | 1 357 002.00 | 70 058.36 | 0.01 |
| USD | FANNIE MAE 4.00000% 11-01.01.41 | 1 584 763.00 | 86 514.22 | 0.01 |
| USD | FANNIE MAE 4.00000% 15-01.11.45 | 1 250 000.00 | 290 397.53 | 0.04 |
| USD | FANNIE MAE 4.00000% 16-01.02.46 | 1 025 000.00 | 84 651.26 | 0.01 |
| USD | FANNIE MAE 4.00000% 15-01.08.45 | 1 575 000.00 | 410 248.58 | 0.06 |
| USD | FANNIE MAE 4.00000% 23-01.08.52 | 325 000.00 | 266 477.77 | 0.04 |
| USD | FANNIE MAE 4.00000% 14-01.11.44 | 400 000.00 | 79 258.14 | 0.01 |
| USD | FANNIE MAE 4.00000% 11-01.02.41 | 938 348.00 | 51 494.46 | 0.01 |
| USD | FANNIE MAE 4.00000% 11-01.02.41 | 2 969 225.00 | 161 830.04 | 0.02 |
| USD | FANNIE MAE 4.50000% 15-01.06.44 | 465 000.00 | 65 350.24 | 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 4.50000% 16-01.07.44 | 350 000.00 | 48 229.58 | 0.01 |
| USD FANNIE MAE 4.50000% 11-01.04.41 | 1 629 000.00 | 59 754.42 | 0.01 |
| USD FANNIE MAE 5.00000% 11-01.01.41 | 589 000.00 | 31 008.58 | 0.00 |
| USD FANNIE MAE 5.00000% 23-01.04.53 | 576 790.00 | 494 153.88 | 0.08 |
| USD FANNIE MAE 5.00000% 10-01.08.40 | 50 000.00 | 2 264.87 | 0.00 |
| USD FANNIE MAE 5.50000% 15-01.01.39 | 425 000.00 | 59 991.56 | 0.01 |
| USD FANNIE MAE 5.50000% 23-01.06.53 | 875 000.00 | 767 722.93 | 0.12 |
| USD FANNIE MAE 5.50000% 07-01.04.37 | 1 242 395.00 | 34 228.52 | 0.01 |
| USD FANNIE MAE 6.00000% 23-01.08.53 | 925 000.00 | 817 486.34 | 0.13 |
| USD FANNIE MAE 6.50000% 23-01.07.53 | 1 625 000.00 | 1 449 778.81 | 0.22 |
| USD FANNIE MAE POOL 2.00000% 22-01.11.51 | 1 600 000.00 | 1 055 410.70 | 0.16 |
| USD FANNIE MAE POOL 2.50000% 21-01.11.51 | 1 050 000.00 | 698 976.42 | 0.11 |
| USD FREDDIE MAC 1.50000% 21-01.10.51 | 2 496 884.00 | 1 609 232.31 | 0.25 |
| USD FREDDIE MAC 2.00000% 21-01.02.51 | 3 550 000.00 | 2 061 310.10 | 0.32 |
| USD FREDDIE MAC 2.50000% 20-01.10.50 | 625 000.00 | 330 270.73 | 0.05 |
| USD FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.09.46 | 975 000.00 | 161 051.27 | 0.02 |
| USD FREDDIE MAC 3.00000% 20-01.09.50 | 923 000.00 | 302 983.72 | 0.05 |
| USD FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.10.46 | 1 200 000.00 | 322 658.74 | 0.05 |
| USD FREDDIE MAC 3.00000% 18-01.04.47 | 2 125 000.00 | 451 241.62 | 0.07 |
| USD FREDDIE MAC 3.00000% 22-01.02.52 | 1 825 000.00 | 1 262 395.31 | 0.19 |
| USD FREDDIE MAC 3.50000% 16-01.08.46 | 600 000.00 | 75 514.24 | 0.01 |
| USD FREDDIE MAC 3.50000% 22-01.06.52 | 1 225 000.00 | 971 102.81 | 0.15 |
| USD FREDDIE MAC 3.50000% 22-01.05.51 | 2 650 000.00 | 1 893 681.39 | 0.29 |
| USD FREDDIE MAC 3.50000% 23-01.02.53 | 1 125 000.00 | 891 163.08 | 0.14 |
| USD FREDDIE MAC 3.50000% 23-01.08.45 | 1 275 000.00 | 1 056 179.83 | 0.16 |
| USD FREDDIE MAC 3.50000% 15-01.06.45 | 350 000.00 | 95 666.96 | 0.01 |
| USD FREDDIE MAC 4.00000% 17-01.11.47 | 325 000.00 | 40 627.47 | 0.01 |
| USD FREDDIE MAC 4.00000% 23-01.03.53 | 625 000.00 | 520 588.29 | 0.08 |
| USD FREDDIE MAC 4.00000% 23-01.06.53 | 1 675 000.00 | 1 423 796.15 | 0.22 |
| USD FREDDIE MAC 4.00000% 17-01.08.47 | 450 000.00 | 59 733.19 | 0.01 |
| USD FREDDIE MAC 4.00000% 17-01.11.47 | 475 000.00 | 58 497.44 | 0.01 |
| USD FREDDIE MAC 4.00000% 22-01.04.52 | 1 900 000.00 | 1 344 374.01 | 0.21 |
| USD FREDDIE MAC 4.50000% 11-01.03.41 | 2 647 244.00 | 88 187.94 | 0.01 |
| USD FREDDIE MAC 4.50000% 23-01.05.53 | 1 225 000.00 | 1 083 190.42 | 0.17 |
| USD FREDDIE MAC 4.50000% 23-01.09.53 | 1 425 000.00 | 1 284 354.57 | 0.20 |
| USD FREDDIE MAC 4.50000% 11-01.09.41 | 1 120 431.00 | 34 660.52 | 0.01 |
| USD FREDDIE MAC 5.00000% 05-01.05.35 | 11 775 000.00 | 91 327.39 | 0.01 |
| USD FREDDIE MAC 5.00000% 23-01.03.53 | 1 500 000.00 | 1 334 593.29 | 0.21 |
| USD FREDDIE MAC 5.00000% 23-01.03.53 | 2 300 000.00 | 2 027 614.55 | 0.31 |
| USD FREDDIE MAC 5.00000% 23-01.05.53 | 1 325 000.00 | 1 188 510.20 | 0.18 |
| USD FREDDIE MAC 5.50000% 14-01.06.41 | 575 000.00 | 50 973.11 | 0.01 |
| USD FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.03.53 | 1 150 000.00 | 994 030.45 | 0.15 |
| USD FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.07.53 | 700 000.00 | 628 167.32 | 0.10 |
| USD FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.06.53 | 975 000.00 | 879 471.65 | 0.14 |
| USD FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.05.53 | 600 000.00 | 536 747.01 | 0.08 |
| USD FREDDIE MAC POOL 2.50000% 21-01.10.51 | 3 000 000.00 | 2 009 473.20 | 0.31 |
| USD GINNIE MAE 2.00000% 20-01.02.51 | 1 350 000.00 | 731 244.23 | 0.11 |
| USD GINNIE MAE 2.00000% 21-01.11.51 | 2 425 000.00 | 1 573 068.42 | 0.24 |
| USD GINNIE MAE 3.00000% 16-01.08.46 | 1 925 000.00 | 254 093.62 | 0.04 |
| USD GINNIE MAE 3.00000% 19-01.10.49 | 5 425 000.00 | 912 304.68 | 0.14 |
| USD GINNIE MAE 3.50000% 12-01.08.42 | 1 300 000.00 | 194 973.79 | 0.03 |
| USD GINNIE MAE 3.50000% 18-01.01.48 | 525 000.00 | 66 874.68 | 0.01 |
| USD GINNIE MAE 4.50000% 11-01.05.41 | 1 141 511.00 | 39 068.86 | 0.01 |
| USD GINNIE MAE 5.50000% 22-01.12.52 | 600 000.00 | 497 278.78 | 0.08 |
| USD GINNIE MAE 5.50000% 11-01.06.41 | 1 219 909.00 | 3 974.81 | 0.00 |
| USD GINNIE MAE 5.50000% 08-01.12.38 | 1 706 205.00 | 20 579.88 | 0.00 |
| USD GINNIE MAE 5.50000% 10-01.03.40 | 1 357 167.00 | 25 373.62 | 0.00 |
| USD GINNIE MAE 5.50000% 08-01.01.38 | 1 053 419.00 | 49 702.71 | 0.01 |
| USD GINNIE MAE 6.00000% 23-01.08.53 | 400 000.00 | 333 228.67 | 0.05 |
| USD GINNIE MAE 6.50000% 24-01.08.54 | 700 000.00 | 708 911.77 | 0.11 |
| USD GINNIE MAE 6.50000% 23-01.10.53 | 325 000.00 | 247 685.70 | 0.04 |
| USD GINNIE MAE 6.50000% 07-01.06.37 | 8 288 862.00 | 300 910.52 | 0.05 |
| USD GINNIE MAE 6.50000% 08-01.10.38 | 8 474 348.00 | 15 928.76 | 0.00 |
| USD GINNIE MAE II 2.50000% 21-01.12.51 | 3 550 000.00 | 2 383 428.42 | 0.37 |
| USD HILTON USA TRUST-144A 3 32284% 16-01.11.35 | 400 000.00 | 284 000.00 | 0.04 |
| USD MORGAN STANLEY BOA MERR LYH TRT 15-C24 3.73200% 15-01.05.48 | 170 000.00 | 168 156.08 | 0.03 |
| TOTAL USD | | 65 015 029.24 | 10.02 |
| Total Mortgage Backed Securities, fester Zins | | 65 015 029.24 | 10.02 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD | |
|---|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| Mortgage Backed Securities, variabler Zins | | | |
| USD | | | |
| USD BX TRUST-144A 1M LIBOR+80BP 18-15.05.35 | 350 000.00 | 349 562.50 | 0.05 |
| USD FREMF MORTGAGE TRUST-144A VAR 17-01.05.50 | 200 000.00 | 194 827.45 | 0.03 |
| USD MORGAN STANLEY BOA ML TRT 2015-C24 VAR 15-01.05.48 | 500 000.00 | 487 009.20 | 0.08 |
| TOTAL USD | | 1 031 399.15 | 0.16 |
| Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins | | 1 031 399.15 | 0.16 |

Notes, fester Zins

| | | | |
|--|--------------|----------------------|-------------|
| USD | | | |
| USD AKER BP ASA-144A 3.10000% 21-15.07.31 | 200 000.00 | 175 068.80 | 0.03 |
| USD AKER BP ASA-144A 3.75000% 20-15.01.30 | 490 000.00 | 457 028.91 | 0.07 |
| USD BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15.02.28 | 400 000.00 | 366 371.71 | 0.06 |
| USD BROADCOM INC-144A 2.60000% 21-15.02.33 | 1 630 000.00 | 1 352 760.60 | 0.21 |
| USD BROADCOM INC-144A 3.41900% 21-15.04.33 | 506 000.00 | 445 822.26 | 0.07 |
| USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 5.14400% 23-28.04.25 | 735 000.00 | 736 397.71 | 0.11 |
| USD CARRIER GLOBAL CORP 5.90000% 24-15.03.34 | 390 000.00 | 409 747.71 | 0.06 |
| USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 5.12500% 20-01.04.25 | 285 000.00 | 285 094.10 | 0.05 |
| USD COMCAST CORP 2.93700% 22-01.11.56 | 332 000.00 | 205 136.52 | 0.03 |
| USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25 | 180 000.00 | 175 340.42 | 0.03 |
| USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.80000% 23-28.11.53 | 800 000.00 | 920 317.92 | 0.14 |
| USD MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27 | 105 000.00 | 103 285.92 | 0.02 |
| USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28 | 80 000.00 | 77 507.43 | 0.01 |
| USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 6.05000% 23-01.08.28 | 630 000.00 | 651 978.38 | 0.10 |
| USD PHILLIPS 66 COMPANY 4.68000% 23-15.02.45 | 400 000.00 | 343 946.44 | 0.05 |
| USD RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34 | 1 190 000.00 | 1 209 960.12 | 0.19 |
| USD SOCIETE GENERALE SA-SUB-144A 7.36700% 23-10.01.53 | 1 250 000.00 | 1 275 479.18 | 0.20 |
| USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40 | 320 000.00 | 338 134.10 | 0.05 |
| USD TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14-15.09.44 | 1 090 000.00 | 993 291.59 | 0.15 |
| USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26 | 285 000.00 | 271 556.55 | 0.04 |
| USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 5.45000% 24-15.11.34 | 875 000.00 | 853 282.59 | 0.13 |
| USD XCEL ENERGY INC 4.80000% 11-15.09.41 | 290 000.00 | 256 147.04 | 0.04 |
| TOTAL USD | | 11 903 656.00 | 1.84 |
| Total Notes, fester Zins | | 11 903 656.00 | 1.84 |

Medium-Term Notes, fester Zins

| | | | |
|--|--------------|---------------------|-------------|
| AUD | | | |
| AUD AURIZON FINANCE PTY LTD 3.00000% 21-09.03.28 | 1 020 000.00 | 618 239.70 | 0.10 |
| TOTAL AUD | | 618 239.70 | 0.10 |
| GBP | | | |
| GBP NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSM-REG-S 4.00000% 12-08.06.27 | 330 000.00 | 411 036.78 | 0.06 |
| TOTAL GBP | | 411 036.78 | 0.06 |
| USD | | | |
| USD PIRAMAL CAPITAL & HOUSING FINANCE-REG-S 7.80000% 24-29.01.28 | 920 000.00 | 928 625.00 | 0.14 |
| TOTAL USD | | 928 625.00 | 0.14 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | 1 957 901.48 | 0.30 |

Medium-Term Notes, variabler Zins

| | | | |
|--|------------|-------------------|-------------|
| AUD | | | |
| AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK-SUB 6.322%/VAR 22-03.08.32 | 750 000.00 | 505 137.64 | 0.08 |
| TOTAL AUD | | 505 137.64 | 0.08 |
| Total Medium-Term Notes, variabler Zins | | 505 137.64 | 0.08 |

Anleihen, variabler Zins

| | | | |
|---|--------------|----------------------|--------------|
| NZD | | | |
| NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30 | 5 590 000.00 | 4 553 944.79 | 0.70 |
| TOTAL NZD | | 4 553 944.79 | 0.70 |
| Total Anleihen, variabler Zins | | 4 553 944.79 | 0.70 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | 86 710 865.84 | 13.37 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
|---|--------------------|---|---------------------------------|
| Andere Wertpapiere | | | |
| Treasury-Bills, Nullcoupon | | | |
| USD | | | |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 30.07.24-26.11.24 | 13 280 000.00 | 13 237 591.65 | 2.04 |
| TOTAL USD | | 13 237 591.65 | 2.04 |
| Total Treasury-Bills, Nullcoupon | | 13 237 591.65 | 2.04 |
| Notes, fester Zins | | | |
| CAD | | | |
| CAD PSP CAPITAL INC 0.90000% 20-15.06.26 | 4 300 000.00 | 2 973 337.64 | 0.46 |
| TOTAL CAD | | 2 973 337.64 | 0.46 |
| Total Notes, fester Zins | | 2 973 337.64 | 0.46 |
| Total Andere Wertpapiere | | 16 210 929.29 | 2.50 |

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 | 44 313.52 | 0.01 |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC | 2.00 | 48 586.96 | 0.01 |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-X-DIST | 67 000.00 | 3 857 860.00 | 0.59 |
| TOTAL Luxemburg | | 3 950 760.48 | 0.61 |
| Total Investment Fonds, open end | | 3 950 760.48 | 0.61 |
| Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 | | 3 950 760.48 | 0.61 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 575 082 656.87 | 88.64 |

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

| | | | |
|--|---------|----------------------|--------------|
| EUR EURO-BUND FUTURE 06.12.24 | 170.00 | -263 161.56 | -0.04 |
| EUR EURO-BOBL FUTURE 06.12.24 | 3.00 | -2 084.45 | 0.00 |
| EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.12.24 | 3.00 | -32.57 | 0.00 |
| EUR EURO-BUXL FUTURE 06.12.24 | -23.00 | 27 466.94 | 0.00 |
| GBP LONG GILT FUTURE 27.12.24 | 82.00 | -440 746.53 | -0.07 |
| USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.12.24 | 145.00 | -552 749.96 | -0.08 |
| USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.12.24 | -63.00 | 479 750.00 | 0.07 |
| USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.24 | 210.00 | -454 234.28 | -0.07 |
| AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 16.12.24 | 72.00 | -279 841.78 | -0.04 |
| CAD CAN 5YR BOND FUTURE 18.12.24 | 161.00 | -76 781.81 | -0.01 |
| AUD AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 16.12.24 | -230.00 | 286 524.25 | 0.04 |
| TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen | | -1 275 891.75 | -0.20 |
| Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | -1 275 891.75 | -0.20 |
| Total Derivative Instrumente | | -1 275 891.75 | -0.20 |

Devisenterminkontrakte

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

| | | | | | | |
|-----|------------------|-----|-------------------|-----------|---------------|-------|
| USD | 47 009 793.41 | CNY | 328 810 000.00 | 6.11.2024 | 783 653.52 | 0.12 |
| USD | 8 193 191.91 | KRW | 10 884 000 000.00 | 6.11.2024 | 299 371.98 | 0.05 |
| USD | 1 146 050.59 | CNH | 7 990 000.00 | 6.11.2024 | 24 769.05 | 0.00 |
| USD | 11 671 921.73 | AUD | 16 915 000.00 | 6.11.2024 | 592 063.94 | 0.09 |
| USD | 28 287 660.31 | JPY | 4 065 300 000.00 | 6.11.2024 | 1 587 277.74 | 0.24 |
| JPY | 6 997 751 700.00 | USD | 48 692 599.07 | 6.11.2024 | -2 732 240.06 | -0.42 |
| CHF | 125 729 600.00 | USD | 149 055 027.48 | 6.11.2024 | -3 588 786.06 | -0.55 |
| GBP | 13 229 600.00 | USD | 17 579 622.13 | 6.11.2024 | -571 079.50 | -0.09 |
| USD | 20 669 636.44 | GBP | 15 555 000.00 | 6.11.2024 | 671 459.57 | 0.10 |
| USD | 11 308 288.05 | CAD | 15 240 000.00 | 6.11.2024 | 373 990.34 | 0.06 |
| USD | 14 588 824.14 | NZD | 23 220 000.00 | 6.11.2024 | 769 092.85 | 0.12 |

| Bezeichnung | | | | | | Bewertung in USD | | |
|---|-------------------|-----|-------------------|-----------|--|-----------------------|--|---------------------|
| | | | | | | NR Kursgewinn | in % des | |
| | | | | | | Anzahl/ Nominal | (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | Netto- vermögens |
| Devisenterminkontrakte (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum | | | | | | | | |
| USD | 154 492 838.00 | EUR | 139 400 000.00 | 6.11.2024 | | 3 127 443.48 | 0.48 | |
| EUR | 127 271 300.00 | USD | 141 050 963.65 | 6.11.2024 | | -2 855 335.70 | -0.44 | |
| USD | 1 279 732.14 | NZD | 2 035 000.00 | 6.11.2024 | | 68 571.37 | 0.01 | |
| EUR | 707 300.00 | USD | 777 843.91 | 6.11.2024 | | -9 832.84 | 0.00 | |
| USD | 391 633.68 | NZD | 645 000.00 | 6.11.2024 | | 7 752.26 | 0.00 | |
| USD | 186 945.84 | GBP | 143 000.00 | 6.11.2024 | | 3 098.89 | 0.00 | |
| USD | 1 786 955.03 | CHF | 1 532 300.00 | 6.11.2024 | | 14 119.34 | 0.00 | |
| EUR | 652 900.00 | USD | 710 566.87 | 6.11.2024 | | -1 625.22 | 0.00 | |
| JPY | 36 794 300.00 | USD | 241 155.37 | 6.11.2024 | | 505.00 | 0.00 | |
| USD | 2 124 172.00 | EUR | 1 970 000.00 | 6.11.2024 | | -14 922.89 | 0.00 | |
| USD | 194 760.05 | GBP | 150 300.00 | 6.11.2024 | | 1 527.91 | 0.00 | |
| JPY | 1 152 303 100.00 | USD | 7 583 492.89 | 6.11.2024 | | -15 310.07 | 0.00 | |
| CHF | 683 500.00 | USD | 788 227.54 | 6.11.2024 | | 2 566.16 | 0.00 | |
| JPY | 522 162 100.00 | USD | 3 403 586.67 | 1.11.2024 | | 24 360.81 | 0.00 | |
| USD | 3 405 866.87 | JPY | 522 162 100.00 | 6.11.2024 | | -23 628.57 | 0.00 | |
| KRW | 10 884 000 000.00 | USD | 7 906 780.77 | 6.11.2024 | | -12 960.84 | 0.00 | |
| USD | 7 915 809.07 | KRW | 10 884 000 000.00 | 5.12.2024 | | 5 965.97 | 0.00 | |
| USD | 46 248 734.11 | CNY | 328 810 000.00 | 5.12.2024 | | -141 413.63 | -0.02 | |
| CNY | 328 810 000.00 | USD | 46 089 906.23 | 6.11.2024 | | 136 233.66 | 0.02 | |
| USD | 601 507.95 | JPY | 92 030 000.00 | 6.11.2024 | | -2 933.59 | 0.00 | |
| Total Devisenterminkontrakte | | | | | | -1 476 245.13 | -0.23 | |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel | | | | | | 75 269 274.37 | 11.60 | |
| Andere Aktiva und Passiva | | | | | | 1 218 456.06 | 0.19 | |
| Total des Nettovermögens | | | | | | 648 818 250.42 | 100.00 | |

Focused SICAV – High Grade Bond CHF

Dreijahresvergleich

| Datum | ISIN | 31.10.2024 | 31.10.2023 | 31.10.2022 |
|---|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen in CHF | | 301 320 868.56 | 227 675 254.26 | 258 714 369.35 |
| Klasse F-acc | LU0224580604 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 2 158 251.9300 | 1 647 549.6670 | 1 871 317.5460 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 121.12 | 116.75 | 114.53 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 121.12 | 116.75 | 114.53 |
| Klasse F-UKdist | LU1314779882 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 124 189.4350 | 85 448.1790 | 54 860.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 92.32 | 89.61 | 88.37 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 92.32 | 89.61 | 88.37 |
| Klasse U-X-acc | LU2397253761 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 2 809.0000 | 2 838.0000 | 4 141.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 10 128.64 | 9 749.52 | 9 550.61 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 10 128.64 | 9 749.52 | 9 550.61 |

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

| | Währung | 2023/2024 | 2022/2023 | 2021/2022 |
|-----------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| Klasse F-acc | CHF | 3.7% | 1.9% | -4.1% |
| Klasse F-UKdist | CHF | 3.7% | 1.9% | -4.1% |
| Klasse U-X-acc | CHF | 3.9% | 2.1% | - |

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

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 flachte sich die CHF-Swapkurve ab. Der fünfjährige Swapsatz bewegte sich in einer Bandbreite von 0.4% bis 1.4% und lag Ende Oktober 2024 bei 0.4%, deutlich über dem Zehnjahresdurchschnitt von 0.0%. Die Kreditrisikoprämien weiteten sich dagegen während des Berichtszeitraums aus. Die Schweizerische Nationalbank (SNB) lockerte ihre Geldpolitik und senkte den Leitzins sowie die Zinsen auf Sichteinlagen in drei Schritten von 1.75% auf 1%. Gleichzeitig war die SNB weiter am Devisenmarkt aktiv, wenn dies nötig wurde, um den CHF zu schwächen.

Der Wert des Subfonds stieg im Rechnungsjahr, hauptsächlich aufgrund der positiven Effekte der tieferen Zinssätze. Das Engagement in Emittenten mit tieferen Ratings und das aktive Trading wirkten sich dank der Renditevorteile gegenüber Emittenten mit höheren Ratings leicht positiv aus. Die Gesamtduration lag bei 2.8 Jahren.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|------------------------------|--------------|
| Kanada | 19.46 |
| Frankreich | 16.17 |
| Supranational | 11.67 |
| Vereinigte Staaten | 10.44 |
| Australien | 8.80 |
| Deutschland | 7.37 |
| Niederlande | 5.64 |
| Grossbritannien | 4.26 |
| Finnland | 3.51 |
| Südkorea | 3.38 |
| Vereinigte Arabische Emirate | 2.41 |
| Schweden | 1.99 |
| Norwegen | 1.66 |
| Dänemark | 0.50 |
| Singapur | 0.44 |
| Österreich | 0.41 |
| Neuseeland | 0.41 |
| Schweiz | 0.40 |
| TOTAL | 98.92 |

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|---|--------------|
| Banken & Kreditinstitute | 68.86 |
| Supranationale Organisationen | 11.67 |
| Finanz- & Beteiligungsgesellschaften | 9.31 |
| Öffentlich-rechtliche Körperschaften | 2.81 |
| Nahrungsmittel & Softdrinks | 2.17 |
| Kantone, Bundesstaaten | 1.62 |
| Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften | 1.00 |
| Energie- & Wasserversorgung | 0.56 |
| Erdöl | 0.52 |
| Städte, Gemeinden | 0.33 |
| Elektrische Geräte & Komponenten | 0.07 |
| TOTAL | 98.92 |

Nettovermögensaufstellung

| | CHF |
|---|-----------------------|
| Aktiva | 31.10.2024 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 293 626 127.32 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | 4 425 684.04 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1) | 298 051 811.36 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder | 1 534 305.79 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 508 283.85 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 1 476 374.10 |
| TOTAL Aktiva | 301 570 775.10 |
| Passiva | |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | -213 350.46 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -32 304.71 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -2 538.30 |
| Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -1 713.07 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -36 556.08 |
| TOTAL Passiva | -249 906.54 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 301 320 868.56 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

CHF

| Erträge | 1.11.2023-31.10.2024 |
|--|-----------------------------|
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 15 113.55 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 2 636 139.43 |
| Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15) | 9 153.21 |
| Sonstige Erträge (Erläuterung 4) | 114 085.56 |
| TOTAL Erträge | 2 774 491.75 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -327 524.62 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -27 312.72 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -19 888.49 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit | -0.01 |
| TOTAL Aufwendungen | -374 725.84 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 2 399 765.91 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen | -1 951 744.53 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten | -62 523.31 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | 145.90 |
| TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste) | -2 014 121.94 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres | 385 643.97 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen | 9 189 446.39 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | 322 912.50 |
| TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 9 512 358.89 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 9 898 002.86 |

Veränderung des Nettovermögens

| | CHF |
|--|-----------------------|
| | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 227 675 254.26 |
| Zeichnungen | 100 632 955.25 |
| Rücknahmen | -36 832 453.57 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | 63 800 501.68 |
| Ausbezahlte Dividende | -52 890.24 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 2 399 765.91 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -2 014 121.94 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 9 512 358.89 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 9 898 002.86 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 301 320 868.56 |

Entwicklung der Aktien im Umlauf

| | 1.11.2023-31.10.2024 |
|--|-----------------------|
| Klasse | F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 1 647 549.6670 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 779 328.4140 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -268 626.1510 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 2 158 251.9300 |
| Klasse | F-UKdist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 85 448.1790 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 56 364.6360 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -17 623.3800 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 124 189.4350 |
| Klasse | U-X-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 2 838.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 302.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -331.0000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 2 809.0000 |

Jährliche Ausschüttung¹

| Focused SICAV – High Grade Bond CHF | Ex-Date | Pay-Date | Währung | Betrag pro Aktie |
|-------------------------------------|------------|------------|---------|------------------|
| F-UKdist | 15.11.2023 | 20.11.2023 | CHF | 0.6209 |

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2024

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 | 1 339 000.00 | 0.45 |
| CHF EBN BV-REG-S 0.87500% 14-22.09.26 | 600 000.00 | 601 500.00 | 0.20 |
| CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.01000% 21-10.11.26 | 5 000 000.00 | 4 915 000.00 | 1.63 |
| CHF Q ENERGY SOLUTIONS SE-REG-S 1.49000% 24-06.08.27 | 1 665 000.00 | 1 685 812.50 | 0.56 |
| CHF TRANSPower NEW ZEALAND LTD 0.03750% 21-16.03.29 | 230 000.00 | 222 180.00 | 0.07 |
| TOTAL CHF | | 8 763 492.50 | 2.91 |
| Total Notes, fester Zins | | 8 763 492.50 | 2.91 |

Medium-Term Notes, fester Zins

| | | | |
|--|--------------|--------------|------|
| CHF | | | |
| CHF AFRICAN DEVELOPMENT BANK 1.60250% 23-05.07.28 | 700 000.00 | 726 250.00 | 0.24 |
| CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.25000% 15-17.11.25 | 2 000 000.00 | 1 989 000.00 | 0.66 |
| CHF ALBERTA, PROVINCE OF-REG-S 0.37500% 19-07.02.29 | 2 000 000.00 | 1 967 000.00 | 0.65 |
| CHF ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.80000% 22-06.07.27 | 2 000 000.00 | 2 012 000.00 | 0.67 |
| CHF AUCKLAND COUNCIL-REG-S 1.50000% 14-28.11.25 | 1 000 000.00 | 1 008 000.00 | 0.33 |
| CHF BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.20000% 18-19.11.25 | 4 600 000.00 | 4 567 800.00 | 1.52 |
| CHF BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.29750% 20-03.04.28 | 1 000 000.00 | 984 000.00 | 0.33 |
| CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 0.27800% 22-01.04.27 | 1 500 000.00 | 1 482 000.00 | 0.49 |
| CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 2.04250% 23-04.05.26 | 3 500 000.00 | 3 563 000.00 | 1.18 |
| CHF BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.20000% 19-12.06.26 | 100 000.00 | 98 850.00 | 0.03 |
| CHF BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.20000% 20-03.11.28 | 1 400 000.00 | 1 353 800.00 | 0.45 |
| CHF BANQUE FEDERATIVE D CREDIT MUTUEL-REG-S 0.60000% 17-05.04.27 | 1 000 000.00 | 990 500.00 | 0.33 |
| CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 0.40000% 17-19.12.25 | 1 200 000.00 | 1 194 480.00 | 0.40 |
| CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 1.00000% 18-13.11.26 | 100 000.00 | 100 150.00 | 0.03 |
| CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.25000% 21-21.06.29 | 2 000 000.00 | 1 922 000.00 | 0.64 |
| CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.50000% 22-01.06.27 | 1 800 000.00 | 1 823 400.00 | 0.60 |
| CHF BANQUE FEDERTVE DU CREDIT MUTUEL-REG-S 2.30000% 23-30.01.27 | 3 600 000.00 | 3 702 600.00 | 1.23 |
| CHF BAWAG PSK 2.05250% 23-14.04.28 | 1 200 000.00 | 1 248 600.00 | 0.41 |
| CHF BERLIN HYP AG-REG-S 0.96750% 22-04.08.26 | 1 000 000.00 | 1 001 500.00 | 0.33 |
| CHF BNG BANK NV 1.79250% 23-24.04.28 | 2 600 000.00 | 2 702 391.38 | 0.90 |
| CHF BNP PARIBAS SA 2.41250% 23-13.01.28 | 2 600 000.00 | 2 707 900.00 | 0.90 |
| CHF BNP PARIBAS SA-REG-S 2.63000% 23-07.06.29 | 5 600 000.00 | 5 969 086.48 | 1.98 |
| CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.30000% 17-12.11.27 | 800 000.00 | 788 000.00 | 0.26 |
| CHF CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM/CAD-REG-S 0.12500% 15-22.12.25 | 2 000 000.00 | 1 982 000.00 | 0.66 |
| CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.96750% 22-26.04.29 | 5 345 000.00 | 5 385 087.50 | 1.79 |
| CHF CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRA-REG-S 0.11000% 21-15.12.28 | 3 000 000.00 | 2 878 500.00 | 0.96 |
| CHF CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.40500% 20-25.06.25 | 2 150 000.00 | 2 138 605.00 | 0.71 |
| CHF CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29 | 5 400 000.00 | 5 421 600.00 | 1.80 |
| CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.40000% 17-25.09.26 | 2 000 000.00 | 1 983 000.00 | 0.66 |
| CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.18750% 21-08.12.28 | 3 000 000.00 | 2 916 000.00 | 0.97 |
| CHF COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.90300% 23-16.06.28 | 3 200 000.00 | 3 329 600.00 | 1.10 |
| CHF CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.45000% 22-24.02.27 | 2 000 000.00 | 1 970 000.00 | 0.65 |
| CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 1.50000% 14-01.12.28 | 2 000 000.00 | 2 021 000.00 | 0.67 |
| CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.50000% 15-26.02.26 | 3 000 000.00 | 2 979 600.00 | 0.99 |
| CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.70000% 20-04.09.25 | 5 250 000.00 | 5 236 350.00 | 1.74 |
| CHF COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK 1.62500% 23-30.06.29 | 1 200 000.00 | 1 254 600.00 | 0.42 |
| CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.50000% 15-16.03.27 | 850 000.00 | 845 325.00 | 0.28 |
| CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 15-18.06.26 | 1 700 000.00 | 1 683 850.00 | 0.56 |
| CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.10000% 16-26.01.26 | 1 000 000.00 | 990 200.00 | 0.33 |
| CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 17-27.07.27 | 2 500 000.00 | 2 465 000.00 | 0.82 |
| CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 18-08.12.25 | 3 200 000.00 | 3 179 200.00 | 1.06 |
| CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.82500% 23-26.05.28 | 4 200 000.00 | 4 357 500.00 | 1.45 |
| CHF CREDIT AGRICOLE SA 0.21250% 21-21.06.29 | 900 000.00 | 865 800.00 | 0.29 |
| CHF CREDIT AGRICOLE SA 2.50750% 23-27.04.27 | 1 600 000.00 | 1 660 000.00 | 0.55 |
| CHF CREDIT AGRICOLE SA 2.36250% 23-05.10.28 | 1 200 000.00 | 1 258 800.00 | 0.42 |
| CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.50000% 18-18.07.28 | 500 000.00 | 495 750.00 | 0.16 |
| CHF DNB BANK ASA-REG-S 1.16750% 22-03.06.27 | 1 500 000.00 | 1 504 500.00 | 0.50 |
| CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.20500% 19-04.12.25 | 2 750 000.00 | 2 726 625.00 | 0.90 |
| CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27 | 2 600 000.00 | 2 540 200.00 | 0.84 |
| CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26 | 1 000 000.00 | 982 000.00 | 0.33 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|---|-----------------------|---------------------------------|
| | | | | |
| CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 1.06250% 22-14.04.26 | 1 000 000.00 | | 1 000 100.00 | 0.33 |
| CHF KOMMUNALBANKEN-REG-S 0.54500% 22-28.04.28 | 500 000.00 | | 497 250.00 | 0.16 |
| CHF KOMMUNEKREDIT-REG-S 0.62500% 15-09.07.27 | 1 500 000.00 | | 1 497 000.00 | 0.50 |
| CHF KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27 | 2 600 000.00 | | 2 602 600.00 | 0.86 |
| CHF KOREA LAND & HOUSING CORP 1.82250% 24-13.02.26 | 1 000 000.00 | | 1 009 900.00 | 0.34 |
| CHF KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.26250% 20-30.07.27 | 1 000 000.00 | | 979 500.00 | 0.33 |
| CHF LANDESKREDITBANK B-WUERTE FOERDBK-REG-S 1.35000% 22-30.09.27 | 400 000.00 | | 408 200.00 | 0.14 |
| CHF LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB-REG-S 0.20000% 18-17.04.26 | 1 500 000.00 | | 1 485 450.00 | 0.49 |
| CHF MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.65000% 23-03.05.28 | 3 300 000.00 | | 3 479 850.00 | 1.15 |
| CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.30000% 17-19.01.26 | 2 800 000.00 | | 2 777 600.00 | 0.92 |
| CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 19-11.06.27 | 1 300 000.00 | | 1 274 650.00 | 0.42 |
| CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.12500% 20-25.09.28 | 2 500 000.00 | | 2 413 750.00 | 0.80 |
| CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.15000% 22-07.12.26 | 1 000 000.00 | | 1 026 500.00 | 0.34 |
| CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.50000% 18-14.06.28 | 3 350 000.00 | | 3 314 825.00 | 1.10 |
| CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-26.02.29 | 2 150 000.00 | | 2 099 475.00 | 0.70 |
| CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.25000% 22-30.06.27 | 2 300 000.00 | | 2 327 600.00 | 0.77 |
| CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 11-30.03.26 | 3 000 000.00 | | 3 069 300.00 | 1.02 |
| CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 12-08.06.27 | 1 480 000.00 | | 1 506 640.00 | 0.50 |
| CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.12500% 19-21.06.27 | 2 520 000.00 | | 2 473 380.00 | 0.82 |
| CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29 | 2 600 000.00 | | 2 514 200.00 | 0.83 |
| CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.29250% 22-03.02.28 | 3 000 000.00 | | 2 952 000.00 | 0.98 |
| CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 2.20100% 23-12.04.29 | 4 200 000.00 | | 4 433 100.00 | 1.47 |
| CHF NATIONAL BANK OF CANADA-REG-S 1.95750% 22-03.11.27 | 1 750 000.00 | | 1 811 250.00 | 0.60 |
| CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV-REG-S 3.25000% 06-07.08.29 | 4 000 000.00 | | 4 478 000.00 | 1.49 |
| CHF NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.25000% 17-04.10.27 | 6 630 000.00 | | 6 533 865.00 | 2.17 |
| CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 19-18.10.27 | 5 000 000.00 | | 4 912 500.00 | 1.63 |
| CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.37500% 22-04.05.28 | 3 000 000.00 | | 3 048 000.00 | 1.01 |
| CHF NORDEA BANK ABP-REG-S 0.12500% 20-02.06.26 | 6 070 000.00 | | 6 000 195.00 | 1.99 |
| CHF NRW BANK-REG-S 1.62750% 23-27.07.28 | 2 000 000.00 | | 2 078 000.00 | 0.69 |
| CHF ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 17-28.06.29 | 2 985 000.00 | | 2 914 852.50 | 0.97 |
| CHF PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 21-26.10.28 | 3 000 000.00 | | 2 901 000.00 | 0.96 |
| CHF PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-REG-S 1.75000% 22-02.05.29 | 3 000 000.00 | | 3 081 336.00 | 1.02 |
| CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.40000% 22-05.10.26 | 2 640 000.00 | | 2 617 560.00 | 0.87 |
| CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 1.47500% 23-30.01.26 | 1 500 000.00 | | 1 512 300.00 | 0.50 |
| CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 2.08500% 23-31.03.28 | 3 130 000.00 | | 3 270 850.00 | 1.09 |
| CHF SANTANDER UK PLC-REG-S 2.01000% 23-12.09.26 | 1 200 000.00 | | 1 225 800.00 | 0.41 |
| CHF SANTANDER UK PLC-REG-S 2.00500% 23-12.09.29 | 1 200 000.00 | | 1 267 800.00 | 0.42 |
| CHF SANTANDER UK PLC-REG-S 1.49420% 24-12.11.28 | 4 300 000.00 | | 4 420 400.00 | 1.47 |
| CHF SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.87500% 15-21.08.28 | 2 615 000.00 | | 2 626 767.50 | 0.87 |
| CHF SNCF RESEAU-REG-S 2.00000% 10-12.11.26 | 55 000.00 | | 56 347.50 | 0.02 |
| CHF SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS-REG-S 0.50750% 22-06.04.27 | 500 000.00 | | 497 000.00 | 0.16 |
| CHF SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 1.86750% 23-23.10.28 | 2 400 000.00 | | 2 502 000.00 | 0.83 |
| CHF SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27 | 2 500 000.00 | | 2 525 000.00 | 0.84 |
| CHF TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 1.97000% 23-18.09.26 | 2 800 000.00 | | 2 858 800.00 | 0.95 |
| CHF TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 1.94500% 23-18.09.29 | 500 000.00 | | 527 500.00 | 0.18 |
| CHF TORONTO-DOMINION BANK/THE 1.48250% 24-30.01.29 | 3 200 000.00 | | 3 294 400.00 | 1.09 |
| CHF UBS AG, LONDON BRANCH-REG-S 2.33000% 22-14.11.25 | 1 200 000.00 | | 1 217 400.00 | 0.40 |
| CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.30000% 17-28.11.25 | 1 300 000.00 | | 1 291 680.00 | 0.43 |
| CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.50000% 18-16.05.28 | 2 000 000.00 | | 1 972 000.00 | 0.65 |
| CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.25000% 19-29.01.27 | 4 000 000.00 | | 3 954 000.00 | 1.31 |
| TOTAL CHF | | | 229 492 473.86 | 76.16 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | | 229 492 473.86 | 76.16 |

Medium-Term Notes, Nullcoupon

CHF

| | | | | |
|--|--------------|--|---------------------|-------------|
| CHF CAISSE DES DEPOTS CONSIGNATIONS REG-S 0.00000% 21-26.06.28 | 800 000.00 | | 775 200.00 | 0.26 |
| CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.00000% 20-16.06.26 | 1 200 000.00 | | 1 185 000.00 | 0.39 |
| TOTAL CHF | | | 1 960 200.00 | 0.65 |
| Total Medium-Term Notes, Nullcoupon | | | 1 960 200.00 | 0.65 |

Anleihen, fester Zins

CHF

| | | | | |
|--|--------------|--|--------------|------|
| CHF BANK OF MONTREAL 2.03750% 23-27.04.28 | 2 500 000.00 | | 2 611 250.00 | 0.87 |
| CHF BANK OF NOVA SCOTIA 0.73250% 22-25.04.29 | 1 900 000.00 | | 1 892 400.00 | 0.63 |
| CHF BNG BANK NV 1.23750% 24-20.02.29 | 2 170 000.00 | | 2 214 485.00 | 0.74 |
| CHF CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM-REG-S 1.91000% 23-14.07.28 | 2 100 000.00 | | 2 185 050.00 | 0.73 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in CHF | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | |
| CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COMMERCE-REG-S 1.71250% 22-13.07.27 | 5 200 000.00 | 5 335 200.00 | 1.77 |
| CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.30000% 17-07.04.25 | 2 800 000.00 | 2 789 640.00 | 0.93 |
| CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.08000% 22-31.08.28 | 1 500 000.00 | 1 545 000.00 | 0.51 |
| CHF DBS BANK LTD-REG-S 1.51500% 22-12.12.25 | 1 300 000.00 | 1 309 100.00 | 0.43 |
| CHF DZ BANK AG DEUTSCHE-REG-S 2.20250% 23-18.09.28 | 1 600 000.00 | 1 668 800.00 | 0.55 |
| CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.37500% 07-15.10.27 | 1 500 000.00 | 1 623 000.00 | 0.54 |
| CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.37500% 13-21.02.28 | 3 000 000.00 | 3 079 500.00 | 1.02 |
| CHF EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.01750% 23-14.11.28 | 1 600 000.00 | 1 665 600.00 | 0.55 |
| CHF FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU 1.73500% 23-31.01.28 | 2 500 000.00 | 2 576 250.00 | 0.86 |
| CHF FEDERATION DES CAISSES DESJ DU QUEB 1.35500% 24-18.04.27 | 3 300 000.00 | 3 339 600.00 | 1.11 |
| CHF KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 2.46500% 22-14.10.27 | 1 500 000.00 | 1 569 750.00 | 0.52 |
| CHF KOREA HOUSING FINANCE CORP 1.89250% 23-10.02.28 | 1 300 000.00 | 1 342 250.00 | 0.45 |
| CHF KOREA OCEAN BUSINESS CORP 0.98500% 24-30.10.28 | 1 000 000.00 | 1 002 000.00 | 0.33 |
| CHF LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.87000% 23-31.08.27 | 3 600 000.00 | 3 709 800.00 | 1.23 |
| CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28 | 2 300 000.00 | 2 224 100.00 | 0.74 |
| CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY REG-S 0.91940% 22-17.12.25 | 1 200 000.00 | 1 199 520.00 | 0.40 |
| CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.75750% 23-23.01.26 | 1 000 000.00 | 1 010 300.00 | 0.34 |
| CHF NORDIC INVESTMENT BANK 1.50000% 23-29.06.28 | 1 100 000.00 | 1 137 400.00 | 0.38 |
| CHF NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.20000% 17-26.10.27 | 1 000 000.00 | 977 000.00 | 0.32 |
| CHF NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.20000% 20-28.11.28 | 1 500 000.00 | 1 454 250.00 | 0.48 |
| CHF RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 3.12500% 06-15.09.26 | 4 200 000.00 | 4 376 400.00 | 1.45 |
| CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.15500% 20-06.04.27 | 2 000 000.00 | 1 970 000.00 | 0.65 |
| CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 1.48000% 22-21.09.26 | 2 000 000.00 | 2 028 000.00 | 0.67 |
| TOTAL CHF | | 57 835 645.00 | 19.20 |
| Total Anleihen, fester Zins | | 57 835 645.00 | 19.20 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 298 051 811.36 | 98.92 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 298 051 811.36 | 98.92 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel | | 1 534 305.79 | 0.51 |
| Andere Aktiva und Passiva | | 1 734 751.41 | 0.57 |
| Total des Nettovermögens | | 301 320 868.56 | 100.00 |

Focused SICAV – High Grade Bond EUR

Dreijahresvergleich

| Datum | ISIN | 31.10.2024 | 31.10.2023 | 31.10.2022 |
|---|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen in EUR | | 600 496 362.77 | 361 293 921.66 | 414 399 164.97 |
| Klasse F-acc | LU0224580430 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 4 206 400.3420 | 2 688 023.5800 | 3 128 295.2860 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in EUR | | 131.30 | 125.50 | 124.52 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹ | | 131.30 | 125.50 | 124.52 |
| Klasse F-UKdist | LU0526609473 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 289 279.7730 | 125 670.0000 | 97 536.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in EUR | | 110.20 | 106.24 | 105.90 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹ | | 110.20 | 106.24 | 105.90 |
| Klasse U-X-acc | LU2397253688 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 1 657.0000 | 1 130.0000 | 1 563.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in EUR | | 9 835.11 | 9 386.87 | 9 300.82 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹ | | 9 835.11 | 9 386.87 | 9 300.82 |

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

| | Währung | 2023/2024 | 2022/2023 | 2021/2022 |
|-----------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| Klasse F-acc | EUR | 4.6% | 0.8% | -6.6% |
| Klasse F-UKdist | EUR | 4.6% | 0.8% | -6.6% |
| Klasse U-X-acc | EUR | 4.8% | 0.9% | - |

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

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 sank die Rendite der fünfjährigen deutschen Bundesanleihen um 38 Basispunkte (Bp.) und schloss bei 2.27%. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte ihren Leitzins in drei Schritten von jeweils 25 Bp. auf 3.25%. Sie rechtfertigte ihren Entscheid mit dem Hinweis, dass es aufgrund ihrer aktualisierten Beurteilung der Inflation und der Aussichten für die Wirtschaft angemessen sei, den Grad der geldpolitischen Restriktion allmählich zu verringern.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Performance. Während des Jahres hielt der Subfonds eine Übergewichtung in risikoreicheren Bereichen des Anlageuniversums, zum Beispiel in Covered Bonds, Anleihen staatsnaher Emittenten (SSAs) und Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen. Die Duration des Subfonds gegenüber dem Benchmark lag im Durchschnitt bei rund 2.84 Jahren. Er nutzte jedoch die gesamte Bandbreite und veränderte die Duration je nach den Gegebenheiten von einer leichten Untergewichtung über ein neutrales Niveau bis zu einer leichten Übergewichtung.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|------------------------------|--------------|
| Frankreich | 26.83 |
| Deutschland | 25.07 |
| Supranational | 7.64 |
| Österreich | 5.03 |
| Niederlande | 4.16 |
| Finnland | 3.99 |
| Kanada | 3.95 |
| Schweden | 3.05 |
| Norwegen | 2.45 |
| Luxemburg | 2.31 |
| Belgien | 2.25 |
| Australien | 1.49 |
| Vereinigte Staaten | 1.46 |
| Schweiz | 1.45 |
| Neuseeland | 1.44 |
| Grossbritannien | 1.08 |
| Südkorea | 1.02 |
| Hongkong | 0.88 |
| Japan | 0.66 |
| Jersey | 0.50 |
| Dänemark | 0.48 |
| Spanien | 0.34 |
| Singapur | 0.17 |
| Vereinigte Arabische Emirate | 0.16 |
| TOTAL | 97.86 |

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|---|--------------|
| Länder- & Zentralregierungen | 42.34 |
| Banken & Kreditinstitute | 33.19 |
| Supranationale Organisationen | 8.28 |
| Finanz- & Beteiligungsgesellschaften | 5.44 |
| Kantone, Bundesstaaten | 3.14 |
| Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften | 1.78 |
| Öffentlich-rechtliche Körperschaften | 0.81 |
| Städte, Gemeinden | 0.80 |
| Verkehr & Transport | 0.75 |
| Diverse Konsumgüter | 0.51 |
| Erdöl | 0.48 |
| Telekommunikation | 0.17 |
| Diverse Dienstleistungen | 0.17 |
| TOTAL | 97.86 |

Nettovermögensaufstellung

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Aktiva | 31.10.2024 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 588 011 231.94 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | -370 328.81 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1) | 587 640 903.13 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder | 4 515 593.13 |
| Andere liquide Mittel (Margins) | 124 597.36 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1) | 7 004 247.81 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 1 133 404.08 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 4 751 868.51 |
| TOTAL Aktiva | 605 170 614.02 |
| Passiva | |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1) | -21 850.00 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1) | -4 116 614.26 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | -460 221.49 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -68 628.75 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -5 058.53 |
| Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -1 878.22 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -75 565.50 |
| TOTAL Passiva | -4 674 251.25 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 600 496 362.77 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

| | EUR |
|--|-----------------------------|
| Erträge | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 88 542.90 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 6 613 981.59 |
| Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15) | 114 903.36 |
| Sonstige Erträge (Erläuterung 4) | 96 996.27 |
| TOTAL Erträge | 6 914 424.12 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -656 735.56 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -51 571.00 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -25 527.00 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit | -766.12 |
| TOTAL Aufwendungen | -734 599.68 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 6 179 824.44 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen | -3 951 051.21 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten | -7 471.65 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | 96 557.00 |
| TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste) | -3 861 965.86 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres | 2 317 858.58 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen | 16 003 536.54 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | 3 645 380.72 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten | -15 010.00 |
| TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 19 633 907.26 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 21 951 765.84 |

Veränderung des Nettovermögens

| | EUR |
|--|-----------------------|
| | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 361 293 921.66 |
| Zeichnungen | 337 106 140.23 |
| Rücknahmen | -119 739 847.44 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | 217 366 292.79 |
| Ausbezahlte Dividende | -115 617.52 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 6 179 824.44 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -3 861 965.86 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 19 633 907.26 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 21 951 765.84 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 600 496 362.77 |

Entwicklung der Aktien im Umlauf

| | 1.11.2023-31.10.2024 |
|--|-----------------------|
| Klasse | F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 2 688 023.5800 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 2 400 083.3030 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -881 706.5410 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 4 206 400.3420 |
| Klasse | F-UKdist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 125 670.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 205 769.5790 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -42 159.8060 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 289 279.7730 |
| Klasse | U-X-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 1 130.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 709.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -182.0000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 1 657.0000 |

Jährliche Ausschüttung¹

| Focused SICAV – High Grade Bond EUR | Ex-Date | Pay-Date | Währung | Betrag pro Aktie |
|-------------------------------------|------------|------------|---------|------------------|
| F-UKdist | 15.11.2023 | 20.11.2023 | EUR | 0.9160 |

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2024

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR | |
|---|--------------------|--|--|
| | | (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | NR Kursgewinn in % des Netto- vermögens |
| Notes, fester Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.90000% 23-23.05.29 | 5 000 000.00 | 5 073 020.00 | 0.84 |
| EUR CDP FINANCIAL INC-REG-S 3.00000% 24-11.04.29 | 3 000 000.00 | 3 040 324.80 | 0.51 |
| EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 4.50000% 23-07.03.28 | 1 000 000.00 | 1 040 908.90 | 0.17 |
| EUR EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELL-REG-S 1.62500% 22-20.07.27 | 1 000 000.00 | 976 100.00 | 0.16 |
| EUR EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 3.50000% 23-07.06.26 | 3 000 000.00 | 3 019 470.00 | 0.50 |
| EUR FEDERATION DES CAISSES DESJARDIN-REG-S 3.12500% 24-30.05.29 | 2 000 000.00 | 2 033 500.00 | 0.34 |
| EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.37500% 22-15.04.27 | 3 500 000.00 | 3 414 525.80 | 0.57 |
| EUR IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 0.03700% 04.12.19-04.12.24 | 3 000 000.00 | 2 991 450.00 | 0.50 |
| EUR ISDB TRUST SERVICES NO 2 SARL-REG-S 3.45600% 23-14.11.28 | 2 000 000.00 | 2 049 145.00 | 0.34 |
| EUR LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 3.37500% 23-21.10.25 | 1 000 000.00 | 1 005 172.00 | 0.17 |
| EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 1.12500% 20-01.04.26 | 1 000 000.00 | 978 402.00 | 0.16 |
| EUR PROCTER & GAMBLE CO/THE 3.25000% 23-02.08.26 | 1 000 000.00 | 1 008 300.00 | 0.17 |
| EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.87500% 19-01.02.29 | 2 000 000.00 | 1 862 808.00 | 0.31 |
| EUR UNICREDIT BANK GMBH-REG-S 2.62500% 22-27.04.28 | 3 000 000.00 | 2 994 720.00 | 0.50 |
| TOTAL EUR | | 31 487 846.50 | 5.24 |
| Total Notes, fester Zins | | 31 487 846.50 | 5.24 |

Notes, Nullcoupon

| | | | |
|--|--------------|---------------------|-------------|
| EUR | | | |
| EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 21-15.09.26 | 1 000 000.00 | 956 391.00 | 0.16 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-10.10.25 | 4 000 000.00 | 3 911 400.00 | 0.65 |
| EUR GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG-REG-S 0.00000% 19-13.11.26 | 2 000 000.00 | 1 906 950.00 | 0.32 |
| EUR NORDIC INVESTMENT BANK-REG-S 0.00000% 19-25.09.26 | 1 000 000.00 | 955 198.00 | 0.16 |
| TOTAL EUR | | 7 729 939.00 | 1.29 |
| Total Notes, Nullcoupon | | 7 729 939.00 | 1.29 |

Medium-Term Notes, fester Zins

| | | | |
|---|--------------|--------------|------|
| EUR | | | |
| EUR AAREAL BANK AG-REG-S 0.37500% 18-15.07.25 | 1 000 000.00 | 981 477.00 | 0.16 |
| EUR AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.12500% 16-07.10.26 | 2 000 000.00 | 1 912 648.00 | 0.32 |
| EUR ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.95000% 24-05.06.29 | 3 000 000.00 | 3 052 935.00 | 0.51 |
| EUR ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT-REG-S 3.00000% 23-14.02.28 | 2 000 000.00 | 2 030 024.00 | 0.34 |
| EUR AUCKLAND COUNCIL-REG-S 1.00000% 17-19.01.27 | 5 000 000.00 | 4 829 026.00 | 0.80 |
| EUR AUSTRALIA & NEW ZEALAND BNK GRP-REG-S 3.20500% 22-15.11.24 | 2 000 000.00 | 1 999 933.55 | 0.33 |
| EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 18-20.02.28 | 3 000 000.00 | 2 837 760.00 | 0.47 |
| EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MTL SA-REG-S 3.12500% 22-14.09.27 | 2 000 000.00 | 2 008 266.20 | 0.33 |
| EUR BAWAG PSK-REG-S 3.37500% 23-04.05.26 | 1 000 000.00 | 1 009 354.00 | 0.17 |
| EUR BERLIN HYP AG-REG-S 0.62500% 18-22.10.25 | 2 000 000.00 | 1 959 500.00 | 0.33 |
| EUR BNG BANK NV-REG-S 2.75000% 24-05.04.29 | 1 000 000.00 | 1 005 913.00 | 0.17 |
| EUR BNG BANK NV-REG-S 3.00000% 23-23.02.28 | 2 000 000.00 | 2 029 492.00 | 0.34 |
| EUR BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA-REG-S 3.00000% 23-25.05.28 | 2 000 000.00 | 2 023 600.00 | 0.34 |
| EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCI-REG-S 2.75000% 24-25.02.29 | 1 000 000.00 | 995 370.00 | 0.17 |
| EUR CAISSE D'AMTISEMT DE LA DTE SCIL-REG-S 1.75000% 22-25.11.27 | 3 000 000.00 | 2 915 166.99 | 0.49 |
| EUR CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 3.12500% 23-17.05.29 | 2 000 000.00 | 2 027 130.00 | 0.34 |
| EUR CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 3.12500% 24-24.04.27 | 3 000 000.00 | 3 034 680.00 | 0.51 |
| EUR COMMERZBANK AG-REG-S 2.75000% 24-11.01.27 | 4 500 000.00 | 4 518 679.50 | 0.75 |
| EUR COMMERZBANK AG-REG-S 3.37500% 23-28.08.28 | 2 000 000.00 | 2 054 740.00 | 0.34 |
| EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.75000% 22-28.02.28 | 1 000 000.00 | 938 391.00 | 0.16 |
| EUR COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK-REG-S 0.37500% 16-08.06.26 | 4 000 000.00 | 3 870 320.00 | 0.64 |
| EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.87500% 22-31.08.27 | 1 000 000.00 | 951 450.00 | 0.16 |
| EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 3.37500% 23-04.09.28 | 2 000 000.00 | 2 045 400.00 | 0.34 |
| EUR CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.62500% 22-04.03.27 | 3 000 000.00 | 2 866 200.00 | 0.48 |
| EUR DANSKE BANK AS-REG-S 0.75000% 17-22.11.27 | 1 000 000.00 | 944 856.10 | 0.16 |
| EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.50000% 20-09.04.27 | 2 000 000.00 | 1 901 704.00 | 0.32 |
| EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 2.87500% 23-19.01.29 | 500 000.00 | 497 731.78 | 0.08 |
| EUR DNB BOLIGKREDIT AS 3.37500% 23-14.11.28 | 2 000 000.00 | 2 057 600.00 | 0.34 |
| EUR DNB BOLIGKREDIT AS-REG-S 2.87500% 24-12.03.29 | 1 000 000.00 | 1 008 587.20 | 0.17 |
| EUR DZ HYP AG-REG-S 0.01000% 20-23.06.28 | 2 000 000.00 | 1 819 800.00 | 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 | | 945 010.00 | 0.16 |
| EUR DZ HYP AG-REG-S 3.12500% 24-20.09.28 | 2 000 000.00 | | 2 039 442.00 | 0.34 |
| EUR EQUINOR ASA-REG-S 1.25000% 15-17.02.27 | 3 000 000.00 | | 2 898 000.00 | 0.48 |
| EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.95000% 18-14.02.28 | 2 000 000.00 | | 1 901 400.00 | 0.32 |
| EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S STEP UP 18-16.10.26 | 2 000 000.00 | | 1 929 042.00 | 0.32 |
| EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 1.00000% 15-23.09.25 | 2 000 000.00 | | 1 971 440.00 | 0.33 |
| EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 0.50000% 16-02.03.26 | 500 000.00 | | 486 961.02 | 0.08 |
| EUR EUROPEAN UNION 2.87500% 12-04.04.28 | 2 000 000.00 | | 2 028 272.00 | 0.34 |
| EUR EUROPEAN UNION-REG-S 2.00000% 22-04.10.27 | 5 000 000.00 | | 4 933 421.00 | 0.82 |
| EUR EUROPEAN UNION-REG-S 3.12500% 23-05.12.28 | 6 000 000.00 | | 6 112 008.00 | 1.02 |
| EUR EUROPEAN UNION-REG-S 2.87500% 24-06.12.27 | 3 000 000.00 | | 3 029 490.00 | 0.50 |
| EUR EXPORT DEVELOPMENT CANADA-REG-S 2.87500% 23-19.01.28 | 1 000 000.00 | | 1 010 420.00 | 0.17 |
| EUR EXPORT DEVELOPMENT CANADA-REG-S 2.62500% 24-18.01.29 | 1 000 000.00 | | 1 002 230.00 | 0.17 |
| EUR FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 1.62500% 22-07.04.27 | 1 000 000.00 | | 960 500.00 | 0.16 |
| EUR FLEMISH COMMUNITY-REG-S 0.01000% 20-23.06.27 | 3 000 000.00 | | 2 794 428.00 | 0.47 |
| EUR HONG KONG GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 3.87500% 23-11.01.25 | 1 500 000.00 | | 1 499 853.91 | 0.25 |
| EUR ING BANK NV-REG-S 2.62500% 24-10.01.28 | 2 000 000.00 | | 2 000 794.00 | 0.33 |
| EUR ING-DIBA AG-REG-S 0.01000% 21-07.10.28 | 1 000 000.00 | | 903 230.00 | 0.15 |
| EUR INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.62500% 18-22.11.27 | 2 000 000.00 | | 1 894 696.00 | 0.32 |
| EUR KOMMUNALBANKEN A/S-REG-S 2.87500% 24-25.04.29 | 2 000 000.00 | | 2 021 322.00 | 0.34 |
| EUR KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 2.75000% 22-29.11.27 | 800 000.00 | | 804 424.00 | 0.13 |
| EUR KOMMUNEKREDIT-REG-S 0.75000% 17-18.05.27 | 1 000 000.00 | | 958 414.00 | 0.16 |
| EUR KOMMUNINVEST I SVERIGE AB-REG-S 3.12500% 23-08.12.27 | 1 000 000.00 | | 1 018 760.00 | 0.17 |
| EUR KOMMUNINVEST I SVERIGE AB-REG-S 2.75000% 24-12.02.27 | 3 000 000.00 | | 3 013 752.00 | 0.50 |
| EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.75000% 19-15.01.29 | 5 000 000.00 | | 4 642 750.00 | 0.77 |
| EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.87500% 23-29.05.26 | 4 000 000.00 | | 4 019 698.40 | 0.67 |
| EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.62500% 24-26.04.29 | 3 000 000.00 | | 3 004 611.00 | 0.50 |
| EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 1.25000% 22-30.06.27 | 7 000 000.00 | | 6 780 200.00 | 1.13 |
| EUR KUNTARAOHITUS OYJ-REG-S 3.00000% 23-25.09.28 | 1 000 000.00 | | 1 015 384.00 | 0.17 |
| EUR LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ-REG-S 0.37500% 20-12.05.25 | 1 100 000.00 | | 1 083 683.70 | 0.18 |
| EUR METROPOLITAN LGF I-REG-S 1.75000% 22-25.05.25 | 2 000 000.00 | | 1 984 644.00 | 0.33 |
| EUR MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.62500% 17-26.11.26 | 1 000 000.00 | | 963 784.00 | 0.16 |
| EUR NBN CO LTD-REG-S 4.12500% 23-15.03.29 | 1 000 000.00 | | 1 039 941.51 | 0.17 |
| EUR NEDERLANDSE FINANCIERINGS-MAATSCH-REG-S 3.00000% 22-25.10.27 | 2 000 000.00 | | 2 034 456.00 | 0.34 |
| EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 0.87500% 22-29.03.27 | 1 200 000.00 | | 1 151 877.60 | 0.19 |
| EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.50000% 23-13.12.27 | 500 000.00 | | 511 377.50 | 0.08 |
| EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 20-23.01.27 | 4 000 000.00 | | 3 778 242.72 | 0.63 |
| EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 0.37500% 19-28.05.26 | 1 000 000.00 | | 964 229.00 | 0.16 |
| EUR NORDEA KIINNIYSLUOTTOPANKKI OYJ-REG-S 2.62500% 22-01.12.25 | 1 000 000.00 | | 1 000 402.00 | 0.17 |
| EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 0.90000% 18-15.11.28 | 1 000 000.00 | | 938 080.00 | 0.16 |
| EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 3.00000% 24-06.06.29 | 2 000 000.00 | | 2 038 932.00 | 0.34 |
| EUR NRW BANK-REG-S 2.62500% 24-06.02.29 | 2 000 000.00 | | 2 004 184.00 | 0.33 |
| EUR OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 1.50000% 22-13.07.27 | 1 700 000.00 | | 1 658 011.70 | 0.28 |
| EUR OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 3.12500% 23-15.11.28 | 3 000 000.00 | | 3 063 516.00 | 0.51 |
| EUR OMA SAASTOPANKKI OYJ-REG-S 3.12500% 23-15.06.28 | 1 000 000.00 | | 1 009 784.20 | 0.17 |
| EUR ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.62500% 18-17.04.25 | 3 000 000.00 | | 2 968 206.00 | 0.49 |
| EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.05000% 20-21.04.28 | 2 000 000.00 | | 1 829 917.60 | 0.30 |
| EUR REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PA-REG-S 0.87500% 17-25.05.27 | 1 500 000.00 | | 1 429 303.50 | 0.24 |
| EUR ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.12500% 22-26.04.27 | 3 500 000.00 | | 3 290 350.00 | 0.55 |
| EUR SANTANDER UK PLC-REG-S 3.00000% 24-12.03.29 | 2 000 000.00 | | 2 020 404.00 | 0.34 |
| EUR SFIL SA-REG-S 0.75000% 18-06.02.26 | 1 000 000.00 | | 975 908.00 | 0.16 |
| EUR SFIL SA-REG-S 2.87500% 23-18.01.28 | 2 000 000.00 | | 1 997 358.34 | 0.33 |
| EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-REG-S 3.00000% 24-22.11.28 | 3 000 000.00 | | 3 022 434.00 | 0.50 |
| EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 3.25000% 23-04.11.25 | 2 000 000.00 | | 2 013 352.00 | 0.33 |
| EUR SOCIETE GENERALE SFH SA-REG-S 0.50000% 17-02.06.25 | 1 000 000.00 | | 986 658.00 | 0.16 |
| EUR SOCIETE GENERALE SFH SA-REG-S 3.00000% 24-01.02.27 | 4 000 000.00 | | 4 029 604.00 | 0.67 |
| EUR SOCIETE NATIONALE SNCF SACA-REG-S 1.50000% 17-02.02.29 | 2 000 000.00 | | 1 875 464.00 | 0.31 |
| EUR SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDIT-REG-S 0.25000% 16-30.08.26 | 2 000 000.00 | | 1 918 600.00 | 0.32 |
| EUR STADSHYPOTEK AB-REG-S 2.87500% 24-21.03.29 | 2 000 000.00 | | 2 019 022.00 | 0.34 |
| EUR SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 0.26700% 19-18.06.26 | 1 000 000.00 | | 958 221.59 | 0.16 |
| EUR SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 0.01000% 20-10.09.25 | 1 000 000.00 | | 976 634.00 | 0.16 |
| EUR SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 3.60200% 23-16.02.26 | 2 000 000.00 | | 2 014 306.46 | 0.33 |
| EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.12500% 21-03.11.26 | 2 000 000.00 | | 1 894 400.00 | 0.32 |
| EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 3.87500% 23-10.05.27 | 2 000 000.00 | | 2 046 962.00 | 0.34 |
| EUR SWEDISH COVERED BOND CORP-REG-S 0.50000% 18-29.01.25 | 3 000 000.00 | | 2 981 928.00 | 0.50 |
| EUR SWEDISH COVERED BOND CORP-REG-S 0.37500% 19-05.06.29 | 2 000 000.00 | | 1 803 764.00 | 0.30 |
| EUR TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 3.25000% 23-15.02.27 | 1 000 000.00 | | 1 008 111.49 | 0.17 |
| EUR THUERINGEN, STATE OF 0.50000% 22-02.03.29 | 1 000 000.00 | | 918 858.00 | 0.15 |
| EUR TORONTO-DOMINION BANK/THE-REG-S 3.19100% 24-16.02.29 | 1 000 000.00 | | 1 017 133.50 | 0.17 |
| EUR UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.01000% 21-29.06.26 | 2 000 000.00 | | 1 909 428.00 | 0.32 |
| EUR UBS AG/LONDON-REG-S 0.01000% 21-31.03.26 | 1 000 000.00 | | 960 414.00 | 0.16 |
| EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 2.37500% 22-20.09.27 | 2 000 000.00 | | 1 982 364.00 | 0.33 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR | |
|---|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 2.87500% 24-10.11.28 | 1 000 000.00 | 1 002 933.00 | 0.17 |
| EUR UNICREDIT BANK GMBH-REG-S 0.01000% 21-21.05.29 | 2 000 000.00 | 1 771 002.00 | 0.29 |
| EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.37500% 19-02.04.26 | 1 000 000.00 | 968 702.21 | 0.16 |
| EUR WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 1.77700% 22-14.01.26 | 1 500 000.00 | 1 483 877.46 | 0.25 |
| TOTAL EUR | | 211 048 455.73 | 35.15 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | 211 048 455.73 | 35.15 |

Medium-Term Notes, Nullcoupon

| EUR | | | |
|--|--------------|----------------------|-------------|
| EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 21-02.06.28 | 1 500 000.00 | 1 373 920.50 | 0.23 |
| EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 21-04.10.28 | 1 500 000.00 | 1 356 930.00 | 0.23 |
| EUR HONG KONG GOVERNMENT INTERNATI BD-REG-S 0.00000% 21-24.11.26 | 4 000 000.00 | 3 769 109.00 | 0.63 |
| EUR INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 20-15.01.27 | 2 000 000.00 | 1 896 590.00 | 0.31 |
| EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 20-31.03.27 | 2 000 000.00 | 1 884 780.00 | 0.31 |
| EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 19-30.09.26 | 2 000 000.00 | 1 909 302.00 | 0.32 |
| EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 21-15.06.26 | 2 000 000.00 | 1 921 600.00 | 0.32 |
| EUR MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.00000% 21-21.04.28 | 2 000 000.00 | 1 833 482.83 | 0.30 |
| EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 0.00000% 21-14.06.26 | 1 500 000.00 | 1 437 090.00 | 0.24 |
| EUR NORDIC INVESTMENT BANK-REG-S 0.00000% 20-30.04.27 | 1 000 000.00 | 941 711.33 | 0.16 |
| TOTAL EUR | | 18 324 515.66 | 3.05 |
| Total Medium-Term Notes, Nullcoupon | | 18 324 515.66 | 3.05 |

Medium-Term Notes, variabler Zins

| EUR | | | |
|--|--------------|---------------------|-------------|
| EUR DNB BANK ASA-REG-S 4.000%/VAR 23-14.03.29 | 2 000 000.00 | 2 063 160.00 | 0.34 |
| TOTAL EUR | | 2 063 160.00 | 0.34 |
| Total Medium-Term Notes, variabler Zins | | 2 063 160.00 | 0.34 |

Anleihen, fester Zins

| EUR | | | |
|--|--------------|--------------|------|
| EUR ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON-REG-S 0.89500% 22-23.03.27 | 4 000 000.00 | 3 841 608.00 | 0.64 |
| EUR ARKEA PUBLIC SECTOR SCF SA-REG-S 3.11100% 24-28.02.29 | 1 000 000.00 | 1 013 526.00 | 0.17 |
| EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 4.85000% 09-15.03.26 | 1 000 000.00 | 1 031 158.00 | 0.17 |
| EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26 | 2 000 000.00 | 1 937 102.00 | 0.32 |
| EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 17-20.04.27 | 2 000 000.00 | 1 909 500.00 | 0.32 |
| EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 19-20.02.29 | 2 000 000.00 | 1 837 232.00 | 0.31 |
| EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.00000% 22-15.07.26 | 6 000 000.00 | 5 957 163.00 | 0.99 |
| EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 3.37500% 23-11.01.26 | 2 000 000.00 | 2 014 900.00 | 0.34 |
| EUR BANK OF QUEENSLAND LTD-REG-S 1.83900% 22-09.06.27 | 2 000 000.00 | 1 955 625.50 | 0.33 |
| EUR BANK OF QUEENSLAND LTD-REG-S 3.30040% 24-30.07.29 | 1 000 000.00 | 1 019 789.99 | 0.17 |
| EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.90000% 19-22.06.29 | 4 500 000.00 | 4 174 672.50 | 0.70 |
| EUR BERLIN, STATE OF 3.00000% 23-04.05.28 | 2 000 000.00 | 2 033 880.00 | 0.34 |
| EUR BERLIN, STATE OF-REG-S 0.62500% 19-05.02.29 | 1 000 000.00 | 924 740.96 | 0.15 |
| EUR BPCE SFH SA-REG-S 0.01000% 21-29.01.29 | 3 000 000.00 | 2 671 384.50 | 0.44 |
| EUR BPCE SFH SA-REG-S 2.87500% 24-15.01.27 | 1 000 000.00 | 1 005 424.00 | 0.17 |
| EUR BPCE SFH SA-REG-S 3.25000% 23-12.04.28 | 2 000 000.00 | 2 034 010.00 | 0.34 |
| EUR BPCE SFH SA-REG-S 3.00000% 24-20.02.29 | 2 000 000.00 | 2 017 148.00 | 0.34 |
| EUR BUNDESLAENDER BUNDESREPUBLI DEUTS-REG-S 0.62500% 19-13.02.29 | 2 000 000.00 | 1 848 295.05 | 0.31 |
| EUR CAISSE DE REFINANCEMENT L'HABITAT-REG-S 2.75000% 24-12.01.29 | 1 000 000.00 | 1 001 408.00 | 0.17 |
| EUR CANADIAN IMPERIAL BK OF COMME-REG-S 0.01000% 21-07.10.26 | 4 000 000.00 | 3 806 800.00 | 0.63 |
| EUR COLGATE-PALMOLIVE CO 0.50000% 19-06.03.26 | 1 000 000.00 | 970 100.00 | 0.16 |
| EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.76800% 23-31.08.27 | 1 000 000.00 | 1 029 818.68 | 0.17 |
| EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.75000% 15-21.01.25 | 1 500 000.00 | 1 492 537.50 | 0.25 |
| EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.01000% 21-15.07.26 | 2 000 000.00 | 1 914 800.00 | 0.32 |
| EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.37500% 22-13.07.27 | 2 500 000.00 | 2 458 705.00 | 0.41 |
| EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 2.87500% 22-23.06.28 | 2 000 000.00 | 2 010 340.00 | 0.33 |
| EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 2.75000% 24-12.01.28 | 1 000 000.00 | 1 001 314.00 | 0.17 |
| EUR DANSKE MORTGAGE BANK PLC-REG-S 3.12500% 23-12.01.27 | 2 000 000.00 | 2 024 528.00 | 0.34 |
| EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 3.25000% 24-15.01.27 | 1 000 000.00 | 1 007 754.00 | 0.17 |
| EUR DNB BOLIGKREDIT AS-REG-S 0.62500% 19-14.01.26 | 2 000 000.00 | 1 952 868.00 | 0.33 |
| EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.12500% 19-20.06.29 | 4 000 000.00 | 3 575 909.32 | 0.60 |
| EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 16-15.04.26 | 2 000 000.00 | 1 945 388.00 | 0.32 |
| EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 17-15.09.27 | 3 000 000.00 | 2 845 560.00 | 0.47 |
| EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 18-15.09.28 | 2 500 000.00 | 2 318 362.50 | 0.39 |
| EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 19-15.09.29 | 2 000 000.00 | 1 811 914.00 | 0.30 |

| 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 3.50000% 10-25.04.26 | 6 000 000.00 | | 6 090 558.00 | 1.01 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.75000% 12-25.10.27 | 8 000 000.00 | | 8 042 328.00 | 1.34 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 15-25.11.25 | 3 000 000.00 | | 2 953 044.00 | 0.49 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 16-25.05.26 | 8 500 000.00 | | 8 252 378.00 | 1.37 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26 | 4 000 000.00 | | 3 821 772.00 | 0.64 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27 | 11 000 000.00 | | 10 588 292.00 | 1.76 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28 | 11 000 000.00 | | 10 306 956.00 | 1.72 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 18-25.11.28 | 15 000 000.00 | | 13 908 000.00 | 2.32 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 19-25.05.29 | 18 000 000.00 | | 16 314 660.00 | 2.72 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 22-25.02.28 | 6 250 000.00 | | 5 886 875.00 | 0.98 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 2.75000% 23-25.02.29 | 10 000 000.00 | | 10 015 910.00 | 1.67 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.30000% 22-15.10.27 | 6 000 000.00 | | 5 854 782.00 | 0.96 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27 | 5 000 000.00 | | 4 788 500.00 | 0.80 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27 | 8 000 000.00 | | 7 650 400.00 | 1.27 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 18-15.02.28 | 2 000 000.00 | | 1 897 764.00 | 0.32 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28 | 700 000.00 | | 652 667.41 | 0.11 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 19-15.02.29 | 4 000 000.00 | | 3 692 954.00 | 0.60 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 97-04.07.27 | 5 000 000.00 | | 5 546 825.00 | 0.92 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 98-04.07.28 | 3 500 000.00 | | 3 811 486.00 | 0.63 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 3.10000% 23-12.12.25 | 2 000 000.00 | | 2 013 896.00 | 0.34 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.50000% 24-19.03.26 | 3 000 000.00 | | 3 005 307.00 | 0.50 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.20000% 23-13.04.28 | 1 000 000.00 | | 1 000 248.00 | 0.17 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.10000% 24-12.04.29 | 4 000 000.00 | | 3 976 160.00 | 0.66 |
| EUR GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG-REG-S 2.25000% 13-19.03.28 | 2 000 000.00 | | 2 003 880.00 | 0.33 |
| EUR ING BANK NV-REG-S 3.00000% 23-15.02.26 | 3 000 000.00 | | 3 015 018.00 | 0.50 |
| EUR JYSKE REALKREDIT A/S-REG-S 0.50000% 16-01.10.26 | 1 000 000.00 | | 961 270.00 | 0.16 |
| EUR KEB HANA BANK-REG-S 0.01000% 21-26.01.26 | 1 000 000.00 | | 965 680.00 | 0.16 |
| EUR KOOKMIN BANK-REG-S 2.37500% 22-27.01.26 | 1 000 000.00 | | 994 740.00 | 0.17 |
| EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.62500% 18-07.01.28 | 2 000 000.00 | | 1 886 138.62 | 0.31 |
| EUR LANDESBANK BERLIN AG-REG-S 4.12500% 23-21.11.28 | 1 000 000.00 | | 1 027 000.00 | 0.17 |
| EUR MUENCHENER HYPOTHEKENBANK-REG-S 3.25000% 23-23.11.28 | 2 000 000.00 | | 2 051 592.00 | 0.34 |
| EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26 | 3 000 000.00 | | 2 910 539.99 | 0.48 |
| EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.75000% 17-15.07.27 | 1 000 000.00 | | 959 714.00 | 0.16 |
| EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 0.50000% 16-16.04.26 | 1 459 000.00 | | 1 418 731.60 | 0.24 |
| EUR NRW BANK-REG-S 0.25000% 22-16.03.27 | 2 500 000.00 | | 2 371 600.00 | 0.39 |
| EUR PROCTER & GAMBLE CO 4.87500% 07-11.05.27 | 1 000 000.00 | | 1 050 880.00 | 0.17 |
| EUR QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.87500% 18-05.07.28 | 1 000 000.00 | | 937 690.00 | 0.16 |
| EUR ROYAL BANK OF CANADA/TORONTO-REG-S 0.01000% 21-14.09.26 | 1 200 000.00 | | 1 145 040.00 | 0.19 |
| EUR ROYAL BANK OF CANADA/TORONTO-REG-S 1.50000% 22-15.09.27 | 2 000 000.00 | | 1 935 616.00 | 0.32 |
| EUR ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 3.50000% 23-25.07.28 | 1 500 000.00 | | 1 541 269.05 | 0.26 |
| EUR SANTANDER UK PLC-REG-S 1.12500% 22-12.03.27 | 1 000 000.00 | | 964 885.00 | 0.16 |
| EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 0.75000% 17-15.11.27 | 1 000 000.00 | | 945 370.00 | 0.16 |
| EUR SOCIETE GENERALE SFH SA-REG-S 0.50000% 18-30.01.25 | 1 000 000.00 | | 993 900.00 | 0.17 |
| EUR SOCIETE GENERALE SFH SA-REG-S 0.01000% 21-02.12.26 | 2 000 000.00 | | 1 897 392.00 | 0.32 |
| EUR SOCIETE NATIONALE SNCF SACA-REG-S 3.12500% 22-02.11.27 | 1 200 000.00 | | 1 208 480.40 | 0.20 |
| EUR STADSHYPOTEK AB-REG-S 0.50000% 18-11.07.25 | 600 000.00 | | 590 700.00 | 0.10 |
| EUR TSB BANK PLC-REG-S 3.31900% 24-05.03.29 | 1 000 000.00 | | 1 021 120.00 | 0.17 |
| EUR UNICREDIT BANK GMBH-REG-S 0.50000% 22-23.02.27 | 2 000 000.00 | | 1 905 248.00 | 0.32 |
| TOTAL EUR | | | 249 170 523.57 | 41.49 |
| Total Anleihen, fester Zins | | | 249 170 523.57 | 41.49 |

Anleihen, Nullcoupon

| EUR | | | | |
|---|--------------|--|----------------------|--------------|
| EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 22-20.10.28 | 1 000 000.00 | | 906 595.00 | 0.15 |
| EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.00000% 20-22.10.27 | 7 000 000.00 | | 6 516 104.00 | 1.09 |
| EUR BUNDESOBLIGATION -REG S 0.00000% 21-10.04.26 | 6 000 000.00 | | 5 807 568.00 | 0.97 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 20-25.02.26 | 7 500 000.00 | | 7 267 543.73 | 1.21 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 21-25.02.27 | 4 500 000.00 | | 4 249 336.50 | 0.71 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-15.08.26 | 4 000 000.00 | | 3 844 520.00 | 0.64 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 19-15.08.29 | 8 000 000.00 | | 7 217 968.00 | 1.20 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.11.27 | 6 000 000.00 | | 5 620 800.00 | 0.94 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.11.28 | 7 000 000.00 | | 6 424 572.00 | 1.07 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-09.10.26 | 4 000 000.00 | | 3 833 184.00 | 0.64 |
| EUR KOREA, REPUBLIC OF 0.00000% 20-16.09.25 | 1 200 000.00 | | 1 168 968.00 | 0.19 |
| EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 20-15.01.27 | 4 500 000.00 | | 4 282 470.00 | 0.71 |
| EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.00000% 19-21.06.27 | 2 000 000.00 | | 1 872 600.00 | 0.31 |
| EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 21-15.05.26 | 4 000 000.00 | | 3 836 124.00 | 0.64 |
| TOTAL EUR | | | 62 848 353.23 | 10.47 |
| Total Anleihen, Nullcoupon | | | 62 848 353.23 | 10.47 |

| 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 | 1 937 135.44 | 0.33 |
| EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 4.156%/VAR 23-08.06.29 | 1 000 000.00 | 1 031 190.00 | 0.17 |
| TOTAL EUR | | 2 968 325.44 | 0.50 |
| Total Anleihen, variabler Zins | | 2 968 325.44 | 0.50 |

Treasury-Notes, fester Zins

| | | | |
|--|--------------|-----------------------|--------------|
| EUR | | | |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 2.50000% 23-24.09.26 | 2 000 000.00 | 1 999 784.00 | 0.33 |
| TOTAL EUR | | 1 999 784.00 | 0.33 |
| Total Treasury-Notes, fester Zins | | 1 999 784.00 | 0.33 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 587 640 903.13 | 97.86 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 587 640 903.13 | 97.86 |

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

| | | | |
|--|--------|-----------------------|---------------|
| EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.12.24 | 190.00 | -21 850.00 | 0.00 |
| TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen | | -21 850.00 | 0.00 |
| Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | -21 850.00 | 0.00 |
| Total Derivative Instrumente | | -21 850.00 | 0.00 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel | | 4 640 190.49 | 0.77 |
| Andere Aktiva und Passiva | | 8 237 119.15 | 1.37 |
| Total des Nettovermögens | | 600 496 362.77 | 100.00 |

Focused SICAV – High Grade Bond GBP

Dreijahresvergleich

| Datum | ISIN | 31.10.2024 | 31.10.2023 | 31.10.2022 |
|---|---------------------|----------------|---------------|---------------|
| Nettovermögen in GBP | | 111 582 510.73 | 96 208 223.53 | 89 878 345.50 |
| Klasse F-acc | LU0270448243 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 295 235.2050 | 200 344.3190 | 84 857.5210 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in GBP | | 142.69 | 136.63 | 134.55 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹ | | 142.69 | 136.70 | 134.55 |
| Klasse F-UKdist | LU0526609556 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 651 888.7790 | 663 266.8910 | 756 994.8670 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in GBP | | 106.55 | 103.78 | 103.65 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹ | | 106.55 | 103.83 | 103.65 |

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

| | Währung | 2023/2024 | 2022/2023 | 2021/2022 |
|-----------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| Klasse F-acc | GBP | 4.4% | 1.6% | -5.9% |
| Klasse F-UKdist | GBP | 4.4% | 1.6% | -5.9% |

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

Während des Rechnungsjahres vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 fielen die Renditen britischer Staatsanleihen, hauptsächlich am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve und in geringerem Grad auch am langen Ende der Kurve. Die 2-jährige Rendite sank um 37 Basispunkte (Bp.) und die 5-jährige um 14 Bp. Diese Abwärtsbewegung der Renditen war auf die tieferen Inflationszahlen zurückzuführen, die die Bank of England dazu bewegten, ihren Leitzins im Berichtszeitraum um 25 Bp. – von 5.25% auf 5.00% – zu senken.

Dank der hohen laufenden Renditen, des Rückgangs der Renditen und der damit verbundenen Kursgewinne bei den Anleihen war die Performance des Subfonds positiv. Übergewichtungen in supranationalen Anleihen, Agency-Papieren und Pfandbriefen gegenüber Staatsanleihen kamen der relativen und absoluten Performance zugute. Diese Anleihen boten höhere laufende Renditen und Kursgewinne infolge der rückläufigen Kreditrisikoprämien.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|------------------------------|--------------|
| Grossbritannien | 70.86 |
| Supranational | 10.68 |
| Deutschland | 6.83 |
| Frankreich | 2.67 |
| Vereinigte Staaten | 2.15 |
| Österreich | 1.77 |
| Kanada | 1.10 |
| Australien | 1.04 |
| Norwegen | 0.53 |
| Niederlande | 0.51 |
| Vereinigte Arabische Emirate | 0.51 |
| Finnland | 0.44 |
| TOTAL | 99.09 |

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|--------------------------------------|--------------|
| Länder- & Zentralregierungen | 68.97 |
| Banken & Kreditinstitute | 14.65 |
| Supranationale Organisationen | 10.68 |
| Finanz- & Beteiligungsgesellschaften | 2.03 |
| Öffentlich-rechtliche Körperschaften | 1.23 |
| Kantone, Bundesstaaten | 0.83 |
| Nahrungsmittel & Softdrinks | 0.70 |
| TOTAL | 99.09 |

Nettovermögensaufstellung

GBP

| Aktiva | 31.10.2024 |
|---|-----------------------|
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 111 606 406.80 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | -1 040 168.54 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1) | 110 566 238.26 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder | 576 620.64 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1) | 7 638 238.08 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 58 581.97 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 925 235.22 |
| TOTAL Aktiva | 119 764 914.17 |
| Passiva | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1) | -7 884 736.15 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | -283 205.28 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -13 286.39 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -939.96 |
| Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -235.66 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -14 462.01 |
| TOTAL Passiva | -8 182 403.44 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 111 582 510.73 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

GBP

| Erträge | 1.11.2023-31.10.2024 |
|---|-----------------------------|
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 23 946.81 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 2 353 610.48 |
| Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15) | 50 459.34 |
| Sonstige Erträge (Erläuterung 4) | 27 833.14 |
| TOTAL Erträge | 2 455 849.77 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -145 253.72 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -10 423.11 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -12 838.04 |
| TOTAL Aufwendungen | -168 514.87 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 2 287 334.90 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen | -1 564 723.11 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | -84.36 |
| TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste) | -1 564 807.47 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres | 722 527.43 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen | 3 809 015.29 |
| TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 3 809 015.29 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 4 531 542.72 |

Veränderung des Nettovermögens

| | GBP |
|--|-----------------------------|
| | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 96 208 223.53 |
| Zeichnungen | 73 893 610.04 |
| Rücknahmen | -61 910 299.90 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | 11 983 310.14 |
| Ausbezahlte Dividende | -1 140 565.66 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 2 287 334.90 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -1 564 807.47 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 3 809 015.29 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 4 531 542.72 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 111 582 510.73 |

Entwicklung der Aktien im Umlauf

| | 1.11.2023-31.10.2024 |
|--|----------------------|
| Klasse | F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 200 344.3190 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 421 928.6180 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -327 037.7320 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 295 235.2050 |
| Klasse | F-UKdist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 663 266.8910 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 144 215.0300 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -155 593.1420 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 651 888.7790 |

Jährliche Ausschüttung¹

| Focused SICAV – High Grade Bond GBP | Ex-Date | Pay-Date | Währung | Betrag pro Aktie |
|-------------------------------------|------------|------------|---------|------------------|
| F-UKdist | 15.11.2023 | 20.11.2023 | GBP | 1.7694 |

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2024

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in GBP | |
|---|--------------------|--|--|
| | | (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | NR Kursgewinn in % des Netto- vermögens |
| Notes, fester Zins | | | |
| GBP | | | |
| GBP ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 20-28.10.27 | 200 000.00 | 176 752.00 | 0.16 |
| GBP ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.12500% 23-24.10.28 | 800 000.00 | 817 139.20 | 0.73 |
| GBP CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 4.75000% 24-16.04.29 | 300 000.00 | 296 141.40 | 0.26 |
| GBP INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.12500% 23-28.04.28 | 800 000.00 | 790 380.92 | 0.71 |
| GBP INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.87500% 24-02.10.28 | 500 000.00 | 490 020.00 | 0.44 |
| GBP NESTLE CAPITAL CORP-REG-S 4.50000% 24-22.03.29 | 300 000.00 | 297 138.00 | 0.27 |
| GBP NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 5.25000% 23-21.09.26 | 400 000.00 | 403 244.80 | 0.36 |
| TOTAL GBP | | 3 270 816.32 | 2.93 |
| Total Notes, fester Zins | | 3 270 816.32 | 2.93 |

Medium-Term Notes, fester Zins

| | | | |
|--|--------------|--------------|------|
| GBP | | | |
| GBP ASIAN INFRASTRUCTU INVEST BNK/THE-REG-S 4.00000% 24-22.07.27 | 750 000.00 | 739 430.81 | 0.66 |
| GBP BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUE-REG-S STEP-UP 19-19.12.24 | 400 000.00 | 398 051.73 | 0.36 |
| GBP BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.50000% 19-07.10.26 | 300 000.00 | 280 499.40 | 0.25 |
| GBP BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 5.37500% 23-25.05.28 | 200 000.00 | 201 900.00 | 0.18 |
| GBP CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCI-REG-S 0.12500% 21-15.12.25 | 200 000.00 | 190 072.00 | 0.17 |
| GBP COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 12-04.09.26 | 500 000.00 | 483 536.00 | 0.43 |
| GBP COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK-REG-S 1.25000% 22-15.09.26 | 500 000.00 | 469 780.00 | 0.42 |
| GBP CPIIB CAPITAL INC-REG-S 4.50000% 24-22.07.27 | 300 000.00 | 298 593.60 | 0.27 |
| GBP DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.37500% 21-03.12.26 | 380 000.00 | 348 525.59 | 0.31 |
| GBP DEXIA SA-REG-S 0.25000% 21-10.12.26 | 700 000.00 | 636 937.00 | 0.57 |
| GBP EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEV 3.87500% 24-07.02.29 | 400 000.00 | 390 384.00 | 0.35 |
| GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 4.00000% 24-15.02.29 | 1 600 000.00 | 1 572 000.00 | 1.41 |
| GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.12500% 21-14.12.26 | 400 000.00 | 365 069.60 | 0.33 |
| GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 3.87500% 23-12.04.28 | 700 000.00 | 686 903.00 | 0.62 |
| GBP EXPORT DEVELOPMENT CANADA-REG-S 2.62500% 22-15.07.27 | 500 000.00 | 475 257.00 | 0.43 |
| GBP FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.87500% 21-09.12.25 | 600 000.00 | 571 134.00 | 0.51 |
| GBP INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASS-REG-S 4.12500% 24-10.04.29 | 500 000.00 | 492 456.95 | 0.44 |
| GBP INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.87500% 21-15.09.26 | 700 000.00 | 653 255.40 | 0.59 |
| GBP INTERNATIONAL FINANCE CORP 4.25000% 24-22.10.29 | 500 000.00 | 495 248.39 | 0.44 |
| GBP KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 0.62500% 21-15.12.26 | 200 000.00 | 183 996.00 | 0.17 |
| GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 1.37500% 19-15.12.25 | 500 000.00 | 482 195.00 | 0.43 |
| GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.87500% 19-15.09.26 | 500 000.00 | 467 031.00 | 0.42 |
| GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.12500% 21-30.12.26 | 300 000.00 | 273 139.80 | 0.25 |
| GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.75000% 21-07.12.27 | 600 000.00 | 536 082.00 | 0.48 |
| GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 1.25000% 22-31.07.26 | 500 000.00 | 471 910.42 | 0.42 |
| GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 4.87500% 23-10.10.28 | 500 000.00 | 506 990.00 | 0.45 |
| GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 3.75000% 24-09.01.29 | 1 300 000.00 | 1 265 381.00 | 1.13 |
| GBP KUNTARAOHITUS OYJ-REG-S 1.12500% 22-19.06.25 | 500 000.00 | 488 616.00 | 0.44 |
| GBP LANDESKREDITBANK B-WUERT FRDRBANK-REG-S 1.00000% 21-15.12.26 | 500 000.00 | 463 335.00 | 0.42 |
| GBP LANDESKREDITBANK B-WUERT FOERDBK-REG-S 4.75000% 24-16.06.26 | 500 000.00 | 500 320.90 | 0.45 |
| GBP LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK-REG-S 1.25000% 22-22.07.27 | 1 000 000.00 | 916 512.00 | 0.82 |
| GBP LLOYDS BANK PLC-REG-S 4.87500% 12-30.03.27 | 1 300 000.00 | 1 299 433.20 | 1.16 |
| GBP MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 5.00000% 23-12.12.27 | 300 000.00 | 299 806.50 | 0.27 |
| GBP NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 3.00000% 12-04.09.26 | 400 000.00 | 386 328.80 | 0.35 |
| GBP NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.62500% 21-18.12.25 | 400 000.00 | 382 117.60 | 0.34 |
| GBP NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.50000% 22-15.07.27 | 400 000.00 | 366 088.80 | 0.33 |
| GBP NORDIC INVESTMENT BANK-REG-S 0.12500% 21-15.12.26 | 500 000.00 | 455 939.00 | 0.41 |
| GBP NORDIC INVESTMENT BANK-REG-S 2.37500% 22-22.07.26 | 500 000.00 | 481 141.00 | 0.43 |
| GBP NORDIC INVESTMENT BANK-REG-S 4.12500% 24-22.07.27 | 600 000.00 | 593 648.40 | 0.53 |
| GBP NRW BANK-REG-S 5.37500% 23-22.07.26 | 800 000.00 | 807 227.76 | 0.72 |
| GBP OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 4.25000% 23-17.03.26 | 800 000.00 | 794 656.20 | 0.71 |
| GBP OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 4.12500% 24-22.07.27 | 500 000.00 | 493 948.50 | 0.44 |
| GBP OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 4.00000% 24-27.06.29 | 700 000.00 | 684 588.22 | 0.61 |
| GBP PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-REG-S 5.37500% 23-30.11.28 | 300 000.00 | 303 000.90 | 0.27 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in GBP | |
|---|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| GBP PROVINCE OF ONTARIO CANADA-REG-S 0.25000% 21-15.12.26 | 500 000.00 | 455 431.88 | 0.41 |
| GBP SANTANDER UK PLC-REG-S 5.75000% 11-02.03.26 | 800 000.00 | 809 280.00 | 0.73 |
| GBP WESTPAC BANKING CORP-REG-S 2.12500% 17-02.05.25 | 300 000.00 | 295 676.55 | 0.27 |
| TOTAL GBP | | 25 212 856.90 | 22.60 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | 25 212 856.90 | 22.60 |

Medium-Term Notes, variabler Zins

| GBP | | | |
|---|------------|-------------------|-------------|
| GBP BNP PARIBAS SA-REG-S 6.000%/VAR 23-18.08.29 | 200 000.00 | 205 240.80 | 0.18 |
| TOTAL GBP | | 205 240.80 | 0.18 |
| Total Medium-Term Notes, variabler Zins | | 205 240.80 | 0.18 |

Anleihen, fester Zins

| GBP | | | |
|--|--------------|----------------------|--------------|
| GBP AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 4.12500% 24-22.07.27 | 600 000.00 | 589 278.00 | 0.53 |
| GBP BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 20-05.12.25 | 100 000.00 | 96 039.71 | 0.09 |
| GBP BNG BANK NV-REG-S 0.37500% 20-15.12.25 | 600 000.00 | 571 992.00 | 0.51 |
| GBP FMS WERTMANAGEMENT-REG-S 1.25000% 22-19.06.25 | 600 000.00 | 586 705.20 | 0.53 |
| GBP INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.25000% 19-15.12.25 | 300 000.00 | 288 956.40 | 0.26 |
| GBP INTL BK FOR RECONS & DEV WORLD BK 0.75000% 20-15.12.26 | 1 200 000.00 | 1 109 328.00 | 0.99 |
| GBP INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.25000% 20-22.07.26 | 600 000.00 | 556 966.80 | 0.50 |
| GBP METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.62500% 21-08.12.27 | 400 000.00 | 349 984.00 | 0.31 |
| GBP UK TREASURY GILT STRIP-REG-S 4.12500% 22-29.01.27 | 5 300 000.00 | 5 266 754.27 | 4.72 |
| GBP UNITED KINGDOM GILT-REG-S 1.62500% 18-22.10.28 | 7 150 000.00 | 6 502 210.00 | 5.83 |
| GBP UNITED KINGDOM GREAT BRITAIN IRL-REG-S 6.00000% 98-07.12.28 | 3 600 000.00 | 3 843 975.60 | 3.44 |
| GBP UNITED KINGDOM GREAT BRITAIN IRL-REG-S 3.75000% 24-07.03.27 | 6 100 000.00 | 6 009 971.87 | 5.39 |
| GBP UNITED KINGDOM OF GB AND NRTH IRL-REG-S 0.50000% 21-31.01.29 | 6 300 000.00 | 5 410 753.18 | 4.85 |
| GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.25000% 17-22.07.27 | 6 100 000.00 | 5 645 537.80 | 5.06 |
| GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 19-22.10.29 | 9 200 000.00 | 7 874 280.00 | 7.06 |
| GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.12500% 20-30.01.26 | 1 100 000.00 | 1 048 355.00 | 0.94 |
| GBP UNITED KINGDOM OF GRT BRTN&N IRL-REG-S 0.125000% 20-31.01.28 | 5 550 000.00 | 4 888 498.55 | 4.38 |
| GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.50000% 23-07.06.28 | 6 425 000.00 | 6 459 222.12 | 5.79 |
| GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.12500% 24-22.07.29 | 5 750 000.00 | 5 702 271.26 | 5.11 |
| GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.26 | 7 700 000.00 | 7 341 207.87 | 6.58 |
| GBP UNITED KINGDOM TREASUR GILT STRIP-REG-S 0.37500% 21-22.10.26 | 6 100 000.00 | 5 659 769.10 | 5.07 |
| GBP UNITEDKINGDOMGREAT BRITAIN IRL-REG-S 4.25000% 06-07.12.27 | 5 300 000.00 | 5 304 298.31 | 4.75 |
| TOTAL GBP | | 81 106 355.04 | 72.69 |
| Total Anleihen, fester Zins | | 81 106 355.04 | 72.69 |

Anleihen, variabler Zins

| GBP | | | |
|--|------------|-----------------------|--------------|
| GBP DNB BANK ASA-REG-S 2.625%/VAR 22-10.06.26 | 400 000.00 | 393 700.00 | 0.35 |
| TOTAL GBP | | 393 700.00 | 0.35 |
| Total Anleihen, variabler Zins | | 393 700.00 | 0.35 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 110 188 969.06 | 98.75 |

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

Medium-Term Notes, fester Zins

| GBP | | | |
|---|------------|-----------------------|---------------|
| GBP CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.25000% 21-25.02.26 | 400 000.00 | 377 269.20 | 0.34 |
| TOTAL GBP | | 377 269.20 | 0.34 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | 377 269.20 | 0.34 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | 377 269.20 | 0.34 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 110 566 238.26 | 99.09 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel | | 576 620.64 | 0.52 |
| Andere Aktiva und Passiva | | 439 651.83 | 0.39 |
| Total des Nettovermögens | | 111 582 510.73 | 100.00 |

Focused SICAV – High Grade Bond USD

Dreijahresvergleich

| Datum | ISIN | 31.10.2024 | 31.10.2023 | 31.10.2022 |
|---|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| Nettovermögen in USD | | 1 232 511 843.13 | 1 914 151 319.53 | 2 769 676 669.98 |
| Klasse F-acc | LU0224580786 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 3 211 662.6790 | 5 138 765.8360 | 7 512 225.3430 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in USD | | 160.77 | 150.64 | 146.46 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹ | | 160.87 | 150.76 | 146.42 |
| Klasse (CHF hedged) F-acc | LU1339538412 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 1 059 397.9110 | 2 665 904.4910 | 4 989 161.5740 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 90.32 | 88.29 | 89.45 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 90.37 | 88.36 | 89.42 |
| Klasse (EUR hedged) F-acc | LU1132652998 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 3 051 123.8920 | 4 920 180.3910 | 6 605 209.7980 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in EUR | | 97.88 | 93.23 | 92.75 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹ | | 97.94 | 93.30 | 92.72 |
| Klasse (GBP hedged) F-acc | LU1339538503 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 57 076.2110 | 190 273.9990 | 1 530 690.6590 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in GBP | | 106.80 | 100.39 | 98.44 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹ | | 106.86 | 100.47 | 98.41 |
| Klasse (JPY hedged) F-acc | LU1786948718 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 61 851.0000 | 121 464.0000 | 156 900.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in JPY | | 9 288 | 9 208 | 9 450 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in JPY ¹ | | 9 294 | 9 215 | 9 447 |
| Klasse (SGD hedged) F-acc | LU1344159089 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 56 953.0000 | 63 496.8230 | 47 729.2350 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in SGD | | 108.91 | 103.90 | 102.15 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹ | | 108.98 | 103.98 | 102.12 |
| Klasse F-UKdist | LU0721134624 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 274 843.4700 | 435 008.0000 | 1 835 143.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in USD | | 93.50 | 93.34 | 92.39 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹ | | 93.56 | 93.41 | 92.36 |
| Klasse (CHF hedged) F-UKdist | LU1554453867 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 46 502.1980 | 60 299.4550 | 76 946.6020 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 78.11 | 79.31 | 81.68 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 78.16 | 79.37 | 81.66 |
| Klasse (EUR hedged) F-UKdist | LU1554452620 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 57 263.0350 | 153 505.3370 | 98 694.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in EUR | | 83.89 | 82.34 | 83.37 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹ | | 83.94 | 82.41 | 83.34 |
| Klasse (GBP hedged) F-UKdist | LU1554454329 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 94 021.7730 | 536 608.4670 | 502 887.9420 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in GBP | | 91.81 | 88.86 | 88.87 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹ | | 91.87 | 88.93 | 88.84 |
| Klasse U-X-acc | LU2397253506 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 21 285.5000 | 25 376.5000 | 20 948.5000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in USD | | 10 278.31 | 9 619.03 | 9 340.98 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹ | | 10 284.48 | 9 626.73 | 9 338.18 |

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

| | Währung | 2023/2024 | 2022/2023 | 2021/2022 |
|------------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| Klasse F-acc | USD | 6.7% | 3.0% | -6.9% |
| Klasse (CHF hedged) F-acc | CHF | 2.3% | -1.2% | -8.6% |
| Klasse (EUR hedged) F-acc | EUR | 5.0% | 0.6% | -8.3% |
| Klasse (GBP hedged) F-acc | GBP | 6.4% | 2.1% | -7.3% |
| Klasse (JPY hedged) F-acc | JPY | 0.9% | -2.5% | -8.2% |
| Klasse (SGD hedged) F-acc | SGD | 4.8% | 1.8% | -6.9% |
| Klasse F-UKdist | USD | 6.7% | 3.0% | -6.9% |
| Klasse (CHF hedged) F-UKdist | CHF | 2.3% | -1.2% | -8.6% |
| Klasse (EUR hedged) F-UKdist | EUR | 5.0% | 0.6% | -8.3% |
| Klasse (GBP hedged) F-UKdist | GBP | 6.4% | 2.1% | -7.3% |
| Klasse U-X-acc | USD | 6.8% | 3.1% | - |

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

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 sank die Rendite der fünfjährigen US-Treasuries um 70 Basispunkte (Bp.) und beendete das Berichtsjahr bei 4.16%. Darüber hinaus begann die US-Notenbank (Fed) ihren geldpolitischen Lockerungszyklus im September mit einer aufmerksam verfolgten ersten Zinssenkung um 50 Bp. Das jüngste "Dot Plot" der Fed sieht Zinssenkungen um weitere 50 Bp. bis zum Ende des Jahres vor, was auch den aktuellen Marktbewertungen entspricht. Dadurch würde sich die Spanne der Fed Funds Rate auf 4.50% bis 4.25% verringern. Die geldpolitische Lockerung wurde mit den guten Fortschritten bei der Inflationsbekämpfung und einer gewissen Abkühlung am Arbeitsmarkt gerechtfertigt. Zugleich ist die Volkswirtschaft der USA aber nach wie vor eine der stärksten unter den weltweiten Industrienationen.

Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr eine positive absolute Performance, hauptsächlich dank der laufenden Rendite und der tieferen Zinssätze. Die Verengung der Kreditrisikoprämien war ein weiterer positiver Performancefaktor. Die Positionierung in US-Treasuries gegenüber erstklassigen Unternehmensanleihen kam der relativen Performance zugute.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|------------------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten | 56.77 |
| Supranational | 12.42 |
| Kanada | 6.85 |
| Frankreich | 3.31 |
| Australien | 2.80 |
| Südkorea | 2.79 |
| Deutschland | 2.34 |
| Niederlande | 1.98 |
| Grossbritannien | 1.73 |
| Vereinigte Arabische Emirate | 1.45 |
| Schweden | 1.43 |
| Finnland | 1.00 |
| Singapur | 0.75 |
| Norwegen | 0.73 |
| Katar | 0.68 |
| Britische Jungferninseln | 0.54 |
| Luxemburg | 0.41 |
| Cayman-Inseln | 0.40 |
| Belgien | 0.30 |
| Hongkong | 0.24 |
| TOTAL | 98.92 |

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|---|--------------|
| Länder- & Zentralregierungen | 42.37 |
| Banken & Kreditinstitute | 17.98 |
| Supranationale Organisationen | 13.00 |
| Finanz- & Beteiligungsgesellschaften | 9.74 |
| Kantone, Bundesstaaten | 2.89 |
| Öffentlich-rechtliche Körperschaften | 1.72 |
| Internet, Software & IT-Dienste | 1.42 |
| Erdöl | 1.19 |
| Computer & Netzwerkausrüster | 1.10 |
| Detailhandel, Warenhäuser | 1.02 |
| Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften | 1.00 |
| Elektrische Geräte & Komponenten | 0.73 |
| Biotechnologie | 0.70 |
| Nahrungsmittel & Softdrinks | 0.61 |
| Telekommunikation | 0.59 |
| Maschinen & Apparate | 0.57 |
| Elektronik & Halbleiter | 0.54 |
| Energie- & Wasserversorgung | 0.54 |
| Verkehr & Transport | 0.39 |
| Anlagefonds | 0.30 |
| Städte, Gemeinden | 0.24 |
| Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte | 0.20 |
| Versicherungen | 0.08 |
| TOTAL | 98.92 |

Nettovermögensaufstellung

| | USD |
|--|-------------------------|
| Aktiva | 31.10.2024 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 1 199 145 502.44 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | 19 994 681.80 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1) | 1 219 140 184.24 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder | 14 318 535.01 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1) | 8 733 523.33 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 2 064 963.21 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 6 686 267.06 |
| Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1) | 303 437.36 |
| TOTAL Aktiva | 1 251 246 910.21 |
| Passiva | |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1) | -14 559 115.44 |
| Kontokorrentkredit | -0.16 |
| Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins) | -101 038.80 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1) | -592 752.86 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | -3 260 289.55 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -116 602.97 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -10 382.58 |
| Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -94 884.72 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -221 870.27 |
| TOTAL Passiva | -18 735 067.08 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 1 232 511 843.13 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

| | USD |
|---|-----------------------------|
| Erträge | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 572 211.85 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 35 170 722.72 |
| Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15) | 736 729.14 |
| Sonstige Erträge (Erläuterung 4) | 963 274.01 |
| TOTAL Erträge | 37 442 937.72 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -1 997 710.66 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -168 215.39 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -92 651.51 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit | -245.89 |
| TOTAL Aufwendungen | -2 258 823.45 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 35 184 114.27 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen | 19 057 281.79 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten | 445 932.97 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | -583 608.43 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | 48 273 522.62 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | -11 694 270.11 |
| TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste) | 55 498 858.84 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres | 90 682 973.11 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen | 74 798 437.90 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten | 469 561.97 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten | -14 283 658.82 |
| TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 60 984 341.05 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 151 667 314.16 |

Veränderung des Nettovermögens

| | USD |
|--|-------------------------|
| | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 1 914 151 319.53 |
| Zeichnungen | 1 163 469 763.19 |
| Rücknahmen | -1 992 014 760.08 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | -828 544 996.89 |
| Ausbezahlte Dividende | -4 761 793.67 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 35 184 114.27 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | 55 498 858.84 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 60 984 341.05 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 151 667 314.16 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 1 232 511 843.13 |

Entwicklung der Aktien im Umlauf

| | 1.11.2023-31.10.2024 |
|--|---------------------------|
| Klasse | F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 5 138 765.8360 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 3 218 479.5380 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -5 145 582.6950 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 3 211 662.6790 |
| Klasse | (CHF hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 2 665 904.4910 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 2 348 643.9530 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -3 955 150.5330 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 1 059 397.9110 |
| Klasse | (EUR hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 4 920 180.3910 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 2 918 043.0110 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -4 787 099.5100 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 3 051 123.8920 |
| Klasse | (GBP hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 190 273.9990 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 528 721.2300 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -661 919.0180 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 57 076.2110 |
| Klasse | (JPY hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 121 464.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 1 174.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -60 787.0000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 61 851.0000 |
| Klasse | (SGD hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 63 496.8230 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 30 189.2410 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -36 733.0640 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 56 953.0000 |
| Klasse | F-UKdist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 435 008.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 194 774.6090 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -354 939.1390 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 274 843.4700 |

| | |
|--|------------------------------|
| Klasse | (CHF hedged) F-UKdist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 60 299.4550 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 19 133.2520 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -32 930.5090 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 46 502.1980 |
| Klasse | (EUR hedged) F-UKdist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 153 505.3370 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 33 789.3060 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -130 031.6080 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 57 263.0350 |
| Klasse | (GBP hedged) F-UKdist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 536 608.4670 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 217 861.5350 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -660 448.2290 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 94 021.7730 |
| Klasse | U-X-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 25 376.5000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 2 413.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -6 504.0000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 21 285.5000 |

Jährliche Ausschüttung¹

| Focused SICAV – High Grade Bond USD | Ex-Date | Pay-Date | Währung | Betrag pro Aktie |
|--|----------------|-----------------|----------------|-------------------------|
| F-UKdist | 15.11.2023 | 20.11.2023 | USD | 1.2247 |
| F-UKdist | 15.3.2024 | 20.3.2024 | USD | 4.6499 |
| (CHF hedged) F-UKdist | 15.11.2023 | 20.11.2023 | CHF | 1.0532 |
| (CHF hedged) F-UKdist | 15.3.2024 | 20.3.2024 | CHF | 1.9440 |
| (EUR hedged) F-UKdist | 15.11.2023 | 20.11.2023 | EUR | 1.0996 |
| (EUR hedged) F-UKdist | 15.3.2024 | 20.3.2024 | EUR | 1.3755 |
| (GBP hedged) F-UKdist | 15.11.2023 | 20.11.2023 | GBP | 1.1837 |
| (GBP hedged) F-UKdist | 15.3.2024 | 20.3.2024 | GBP | 1.4217 |

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2024

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 3.125000% 17-11.10.27 | 6 000 000.00 | 5 778 060.00 | 0.47 |
| USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 3.500000% 24-18.09.29 | 5 000 000.00 | 4 842 342.80 | 0.39 |
| USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.750000% 23-12.01.28 | 2 927 000.00 | 2 955 255.03 | 0.24 |
| USD ALBERTA, PROVINCE OF 4.500000% 24-26.06.29 | 6 000 000.00 | 6 031 423.98 | 0.49 |
| USD AMAZON.COM INC 1.000000% 21-12.05.26 | 5 000 000.00 | 4 758 079.55 | 0.39 |
| USD AMAZON.COM INC 3.300000% 22-13.04.27 | 8 000 000.00 | 7 813 264.00 | 0.63 |
| USD APPLE INC 1.200000% 21-08.02.28 | 5 000 000.00 | 4 528 121.35 | 0.37 |
| USD APPLE INC 1.400000% 21-05.08.28 | 10 000 000.00 | 8 985 474.70 | 0.73 |
| USD AUTOMATIC DATA PROCESSING INC 1.700000% 21-15.05.28 | 2 500 000.00 | 2 282 384.48 | 0.18 |
| USD BANK OF ENGLAND EURO NOTE-REG-S 4.500000% 24-05.03.27 | 7 000 000.00 | 7 031 822.00 | 0.57 |
| USD BANQUE FEDERATIVE DU CRT MUT SA-REG-S 1.604000% 21-04.10.26 | 4 000 000.00 | 3 775 620.40 | 0.31 |
| USD BLACKROCK FUNDING INC 4.700000% 24-14.03.29 | 1 905 000.00 | 1 918 276.18 | 0.16 |
| USD BLACKROCK FUNDING INC 4.600000% 24-26.07.27 | 1 180 000.00 | 1 185 712.53 | 0.10 |
| USD BNG BANK NV-144A 4.250000% 24-25.01.29 | 4 000 000.00 | 3 993 466.84 | 0.32 |
| USD CENTRAL AMERICAN BANK ECONOMIC IN-REG-S 5.000000% 24-25.01.27 | 3 600 000.00 | 3 623 438.81 | 0.29 |
| USD CHEVRON CORP 2.954000% 16-16.05.26 | 2 000 000.00 | 1 957 759.38 | 0.16 |
| USD CHEVRON USA INC 1.018000% 20-12.08.27 | 5 000 000.00 | 4 570 793.95 | 0.37 |
| USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.125000% 21-15.06.26 | 3 500 000.00 | 3 322 434.07 | 0.27 |
| USD CORP ANDINA DE FOMENTO 2.250000% 22-08.02.27 | 9 000 000.00 | 8 541 872.46 | 0.69 |
| USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 2.375000% 19-22.01.25 | 1 077 000.00 | 1 070 850.18 | 0.09 |
| USD CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 5.301000% 23-12.07.28 | 2 200 000.00 | 2 232 760.66 | 0.18 |
| USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 1.194000% 21-15.03.27 | 3 000 000.00 | 2 783 052.00 | 0.23 |
| USD DEXIA SA-REG-S 1.125000% 21-09.04.26 | 7 000 000.00 | 6 665 774.99 | 0.54 |
| USD EQUINOR ASA 1.750000% 20-22.01.26 | 5 000 000.00 | 4 839 941.50 | 0.39 |
| USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.250000% 15-10.11.25 | 1 500 000.00 | 1 478 640.00 | 0.12 |
| USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.375000% 16-21.04.27 | 5 000 000.00 | 4 751 800.00 | 0.39 |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.375000% 17-07.07.27 | 5 000 000.00 | 4 767 724.40 | 0.39 |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.000000% 19-23.07.26 | 5 450 000.00 | 5 243 622.67 | 0.42 |
| USD INTERN BK FOR RECONSTR & DEVELP 3.500000% 23-12.07.28 | 5 554 000.00 | 5 426 178.91 | 0.44 |
| USD INTERNATIONAL BK FOR RECONST & DEV 0.875000% 21-15.07.26 | 5 000 000.00 | 4 725 498.90 | 0.38 |
| USD INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-REG-S 4.375000% 24-11.06.29 | 3 890 000.00 | 3 911 930.42 | 0.32 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.750000% 20-24.11.27 | 2 000 000.00 | 1 804 756.30 | 0.15 |
| USD JOHNSON & JOHNSON 4.800000% 24-01.06.29 | 2 400 000.00 | 2 440 277.30 | 0.20 |
| USD KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 4.000000% 22-08.09.25 | 5 000 000.00 | 4 969 050.00 | 0.40 |
| USD KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 5.375000% 23-23.10.26 | 2 000 000.00 | 2 029 040.00 | 0.16 |
| USD KOREA EXPRESSWAY CORP-REG-S 1.125000% 21-17.05.26 | 7 000 000.00 | 6 618 360.00 | 0.54 |
| USD KOREA EXPRESSWAY CORP-REG-S 5.000000% 24-14.05.27 | 1 000 000.00 | 1 010 840.00 | 0.08 |
| USD KREDITANSTALT FUJER 3.875000% 23-15.06.28 | 7 500 000.00 | 7 433 208.90 | 0.60 |
| USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.875000% 21-30.03.26 | 5 000 000.00 | 4 761 181.90 | 0.39 |
| USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 5.050000% 23-14.06.28 | 3 000 000.00 | 3 040 641.93 | 0.25 |
| USD META PLATFORMS INC 4.600000% 23-15.05.28 | 4 000 000.00 | 4 026 805.16 | 0.33 |
| USD MICROSOFT CORP 3.300000% 17-06.02.27 | 7 500 000.00 | 7 350 138.60 | 0.60 |
| USD MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 3.250000% 22-24.08.27 | 5 000 000.00 | 4 864 153.20 | 0.39 |
| USD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 4.375000% 24-28.02.29 | 5 000 000.00 | 5 008 365.00 | 0.41 |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 4.125000% 22-01.10.27 | 2 000 000.00 | 1 987 379.18 | 0.16 |
| USD NORDEA BANK ABP-REG-S 5.000000% 24-19.03.27 | 4 000 000.00 | 4 039 619.88 | 0.33 |
| USD NORDEA BANK ABP-REG-S 4.750000% 22-22.09.25 | 2 000 000.00 | 2 003 145.40 | 0.16 |
| USD NORTHWESTERN MUTUL GLOBAL FUNDING-REG-S 5.070000% 24-25.03.27 | 4 000 000.00 | 4 055 274.48 | 0.33 |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.100000% 17-17.05.27 | 5 000 000.00 | 4 856 594.40 | 0.39 |
| USD OMERS FINANCE TRUST CP-REG-S 1.100000% 21-26.03.26 | 1 640 000.00 | 1 564 217.86 | 0.13 |
| USD ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-REG-S 4.625000% 24-10.04.29 | 4 900 000.00 | 4 930 268.86 | 0.40 |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 1.050000% 20-21.05.27 | 5 000 000.00 | 4 609 301.25 | 0.37 |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 0.625000% 21-21.01.26 | 2 000 000.00 | 1 907 872.64 | 0.15 |
| USD PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA CANADA 0.900000% 21-20.07.26 | 3 500 000.00 | 3 301 296.50 | 0.27 |
| USD PSP CAPITAL INC-REG-S 1.000000% 21-29.06.26 | 2 000 000.00 | 1 891 968.40 | 0.15 |
| USD PSP CAPITAL INC-REG-S 3.750000% 24-02.10.29 | 3 000 000.00 | 2 916 706.83 | 0.24 |
| USD QATARENERGY-REG-S 1.375000% 21-12.09.26 | 3 500 000.00 | 3 292 905.00 | 0.27 |
| USD QUEBEC, PROVINCE OF 3.625000% 23-13.04.28 | 7 000 000.00 | 6 846 620.83 | 0.56 |
| USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 4.790000% 24-08.03.29 | 4 800 000.00 | 4 839 045.12 | 0.39 |
| USD SASKATCHEWAN, PROVINCE OF 3.250000% 22-08.06.27 | 7 000 000.00 | 6 799 783.62 | 0.55 |
| USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.875000% 16-10.05.26 | 7 500 000.00 | 7 323 642.75 | 0.59 |
| USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.875000% 24-23.01.27 | 6 995 000.00 | 6 984 997.15 | 0.57 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD | |
|---|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 3.95000% 22-10.06.27 | 3 809 000.00 | 3 762 639.63 | 0.30 |
| USD TSMC ARIZONA CORP 1.75000% 21-25.10.26 | 2 000 000.00 | 1 889 200.00 | 0.15 |
| USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 1.25000% 21-23.04.26 | 7 000 000.00 | 6 643 420.00 | 0.54 |
| USD VISA INC 2.75000% 17-15.09.27 | 3 000 000.00 | 2 884 415.10 | 0.23 |
| USD VISA INC 3.15000% 15-14.12.25 | 500 000.00 | 493 153.96 | 0.04 |
| USD WESTPAC BANKING CORP 1.15000% 21-03.06.26 | 1 000 000.00 | 950 331.94 | 0.08 |
| USD WESTPAC BANKING CORP 1.95300% 21-20.11.28 | 5 000 000.00 | 4 523 653.90 | 0.37 |
| TOTAL USD | | 286 447 650.11 | 23.24 |
| Total Notes, fester Zins | | 286 447 650.11 | 23.24 |

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

| | | | |
|--|--------------|-----------------------|--------------|
| USD AAREAL BANK AG-REG-S 0.62500% 21-14.02.25 | 6 000 000.00 | 5 915 579.52 | 0.48 |
| USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 4.37500% 22-03.11.27 | 5 625 000.00 | 5 651 776.80 | 0.46 |
| USD AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 0.62500% 21-22.01.26 | 2 000 000.00 | 1 906 380.48 | 0.15 |
| USD AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 5.37500% 23-24.10.25 | 3 000 000.00 | 3 019 314.00 | 0.25 |
| USD AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 4.50000% 24-05.03.29 | 2 600 000.00 | 2 601 099.51 | 0.21 |
| USD ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP-REG-S 1.46000% 20-30.06.25 | 500 000.00 | 487 356.50 | 0.04 |
| USD ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP-REG-S 1.26000% 21-10.02.26 | 800 000.00 | 763 376.00 | 0.06 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 18-19.01.28 | 5 000 000.00 | 4 784 917.09 | 0.39 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.5000% 22-20.01.27 | 5 000 000.00 | 4 717 635.70 | 0.38 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.50000% 23-25.08.28 | 5 000 000.00 | 5 054 254.55 | 0.41 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.37500% 24-06.03.29 | 4 500 000.00 | 4 530 213.81 | 0.37 |
| USD BNG BANK NV-REG-S 0.87500% 21-18.05.26 | 5 000 000.00 | 4 741 540.30 | 0.39 |
| USD CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCI-REG-S 4.50000% 24-22.05.29 | 6 000 000.00 | 6 029 465.40 | 0.49 |
| USD CDP FINANCIAL INC-REG-S 1.75000% 22-01.02.27 | 8 000 000.00 | 7 552 743.04 | 0.61 |
| USD CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.01500% 22-11.01.27 | 4 000 000.00 | 3 775 608.08 | 0.31 |
| USD DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 1.87500% 22-14.02.25 | 4 000 000.00 | 3 957 381.00 | 0.32 |
| USD EUROCLEAR BANK SA-REG-S 1.26100% 21-03.08.26 | 4 000 000.00 | 3 755 418.56 | 0.30 |
| USD EUROFIMA EUROPÄISCHE GESELLSCHAFT-REG-S 3.12500% 22-16.05.25 | 5 900 000.00 | 5 850 074.20 | 0.47 |
| USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 0.50000% 20-25.11.25 | 3 000 000.00 | 2 874 849.15 | 0.23 |
| USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 4.37500% 23-09.03.28 | 5 000 000.00 | 5 026 943.55 | 0.41 |
| USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 1.75000% 21-19.10.28 | 5 000 000.00 | 4 484 249.99 | 0.36 |
| USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 5.12500% 22-13.10.27 | 3 000 000.00 | 3 026 250.00 | 0.25 |
| USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 4.37500% 23-24.04.28 | 2 368 000.00 | 2 335 440.00 | 0.19 |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.87500% 21-20.04.26 | 7 000 000.00 | 6 659 237.35 | 0.54 |
| USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.75000% 21-08.10.26 | 4 000 000.00 | 3 743 064.12 | 0.30 |
| USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 4.25000% 24-02.07.29 | 4 090 000.00 | 4 095 789.07 | 0.33 |
| USD INTL FINANCE FACILITY FOR IMMUN-REG-S 1.00000% 21-21.04.26 | 7 500 000.00 | 7 127 750.78 | 0.58 |
| USD ISDB TRUST SERVICES NO 2 SARL-REG-S 4.90600% 23-03.10.28 | 5 000 000.00 | 5 095 445.00 | 0.41 |
| USD KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 4.00000% 23-19.01.28 | 4 166 000.00 | 4 131 593.71 | 0.34 |
| USD LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDER-REG-S 1.37500% 21-12.10.28 | 7 500 000.00 | 6 720 075.00 | 0.55 |
| USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 5.10000% 24-09.04.27 | 5 000 000.00 | 5 068 607.30 | 0.41 |
| USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.50000% 20-21.05.26 | 7 000 000.00 | 6 750 275.00 | 0.55 |
| USD MTR CORP CI LTD-REG-S 2.50000% 16-02.11.26 | 5 050 000.00 | 4 864 877.10 | 0.39 |
| USD NBN CO LTD-REG-S 5.75000% 23-06.10.28 | 7 000 000.00 | 7 232 406.37 | 0.59 |
| USD NEW DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 1.12500% 21-27.04.26 | 4 000 000.00 | 3 773 400.00 | 0.31 |
| USD NORTHWESTERN MUTUAL GLOBAL FNDING-REG-S 4.71000% 24-10.01.29 | 3 500 000.00 | 3 499 279.46 | 0.28 |
| USD OPEC FUND INTERNATIONAL DEVELOP-REG-S 4.50000% 23-26.01.26 | 1 500 000.00 | 1 494 997.80 | 0.12 |
| USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.50000% 16-12.04.26 | 3 850 000.00 | 3 735 836.34 | 0.30 |
| USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.62500% 24-29.05.29 | 5 000 000.00 | 5 051 562.50 | 0.41 |
| USD SFIL SA-REG-S 0.62500% 21-09.02.26 | 5 000 000.00 | 4 752 860.00 | 0.39 |
| USD SVENSK EXPORTKREDIT AB 2.25000% 22-22.03.27 | 7 500 000.00 | 7 152 884.48 | 0.58 |
| TOTAL USD | | 183 791 808.61 | 14.91 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | 183 791 808.61 | 14.91 |

Anleihen, fester Zins

USD

| | | | |
|--|--------------|--------------|------|
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.82000% 98-16.06.28 | 1 354 000.00 | 1 418 992.28 | 0.12 |
| USD ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BNK 0.50000% 21-27.01.26 | 5 000 000.00 | 4 764 435.15 | 0.39 |
| USD ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK/TH 4.12500% 24-18.01.29 | 2 800 000.00 | 2 791 044.88 | 0.23 |
| USD BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 2.17000% 22-09.03.27 | 4 000 000.00 | 3 800 272.48 | 0.31 |
| USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 1.18800% 21-13.10.26 | 2 500 000.00 | 2 350 663.33 | 0.19 |
| USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF-REG-S 1.15000% 21-08.07.26 | 3 000 000.00 | 2 839 851.90 | 0.23 |
| USD DBS BANK LTD-REG-S 2.37500% 22-17.03.27 | 2 850 000.00 | 2 720 239.19 | 0.22 |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.75000% 21-26.10.26 | 7 500 000.00 | 7 010 838.68 | 0.57 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | | in % des Netto- vermögens |
|---|--------------------|---|-----------------------|---------------------------------|
| | | | | |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.00000% 24-15.02.29 | 7 500 000.00 | | 7 442 672.93 | 0.60 |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.75000% 24-15.11.29 | 10 000 000.00 | | 9 797 828.60 | 0.79 |
| USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.05000% 23-01.04.28 | 3 000 000.00 | | 3 041 584.17 | 0.25 |
| USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.15000% 24-15.06.29 | 3 490 000.00 | | 3 561 312.74 | 0.29 |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.00000% 23-12.01.28 | 5 000 000.00 | | 4 970 724.61 | 0.40 |
| USD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 3.87500% 24-16.10.29 | 5 445 000.00 | | 5 369 737.52 | 0.44 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.12500% 21-13.09.28 | 8 000 000.00 | | 7 131 835.60 | 0.58 |
| USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26 | 4 000 000.00 | | 3 872 201.08 | 0.31 |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 5.13400% 23-28.11.28 | 5 500 000.00 | | 5 625 886.64 | 0.46 |
| USD NATIONAL BANK OF CANADA-REG-S 2.90000% 22-06.04.27 | 7 500 000.00 | | 7 237 553.70 | 0.59 |
| USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 5.26400% 23-10.11.26 | 6 000 000.00 | | 6 092 309.64 | 0.49 |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 16-27.04.26 | 350 000.00 | | 340 388.16 | 0.03 |
| USD ROYAL BANK OF CANADA REG-S 1.05000% 21-14.09.26 | 6 250 000.00 | | 5 873 920.94 | 0.48 |
| USD SK ON CO LTD-REG-S 5.37500% 23-11.05.26 | 9 000 000.00 | | 9 053 730.00 | 0.73 |
| USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 5.12500% 24-05.03.27 | 1 000 000.00 | | 1 012 315.47 | 0.08 |
| USD WESTPAC BANKING CORP-REG-S 4.18400 23-22.05.28 | 6 895 000.00 | | 6 833 273.62 | 0.55 |
| TOTAL USD | | | 114 953 613.31 | 9.33 |
| Total Anleihen, fester Zins | | | 114 953 613.31 | 9.33 |

Treasury-Notes, fester Zins

| USD | | | | |
|--|---------------|--|-------------------------|--------------|
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-15.08.29 | 20 000 000.00 | | 17 842 187.60 | 1.45 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-31.03.27 | 25 000 000.00 | | 23 005 859.50 | 1.87 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-30.04.27 | 23 000 000.00 | | 21 032 421.76 | 1.71 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.05.27 | 10 000 000.00 | | 9 116 015.60 | 0.74 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 20-31.07.27 | 19 000 000.00 | | 17 157 890.72 | 1.39 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.08.27 | 27 000 000.00 | | 24 399 140.76 | 1.98 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 20-30.09.27 | 30 000 000.00 | | 26 925 000.00 | 2.18 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.10.27 | 25 000 000.00 | | 22 458 007.75 | 1.82 |
| USD AMERICA, UNITED STATE OF TB 0.62500% 20-31.12.27 | 25 000 000.00 | | 22 412 109.50 | 1.82 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 21-31.01.26 | 17 000 000.00 | | 16 204 453.04 | 1.31 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-31.01.28 | 20 000 000.00 | | 17 948 437.59 | 1.46 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-29.02.28 | 4 000 000.00 | | 3 626 249.99 | 0.29 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-30.04.26 | 35 000 000.00 | | 33 250 000.00 | 2.70 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-31.05.26 | 14 000 000.00 | | 13 264 453.16 | 1.08 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.06.28 | 28 000 000.00 | | 25 254 687.36 | 2.05 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 21-31.07.26 | 26 000 000.00 | | 24 451 171.95 | 1.98 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-31.08.28 | 20 000 000.00 | | 17 867 187.60 | 1.45 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-31.08.26 | 20 000 000.00 | | 18 800 000.00 | 1.53 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.09.28 | 9 000 000.00 | | 8 060 976.54 | 0.65 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 21-30.09.26 | 10 000 000.00 | | 9 400 390.60 | 0.76 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-31.10.28 | 27 000 000.00 | | 24 251 484.24 | 1.97 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-31.10.26 | 20 000 000.00 | | 18 845 312.40 | 1.53 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.11.26 | 13 500 000.00 | | 12 725 332.06 | 1.03 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 21-30.11.28 | 20 000 000.00 | | 18 018 750.01 | 1.46 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-31.12.28 | 33 000 000.00 | | 29 515 663.98 | 2.39 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-31.12.26 | 15 000 000.00 | | 14 113 476.60 | 1.14 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 22-31.01.29 | 10 000 000.00 | | 9 065 625.00 | 0.74 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-28.02.29 | 20 000 000.00 | | 18 200 781.20 | 1.48 |
| TOTAL USD | | | 517 213 066.51 | 41.96 |
| Total Treasury-Notes, fester Zins | | | 517 213 066.51 | 41.96 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | | 1 102 406 138.54 | 89.44 |

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

Notes, fester Zins

| USD | | | | |
|--|--------------|--|--------------|------|
| USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.73700% 23-02.10.28 | 5 000 000.00 | | 5 172 731.49 | 0.42 |
| USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.00000% 17-19.09.27 | 3 000 000.00 | | 2 873 577.12 | 0.23 |
| USD NATIONAL SECURITIES CLEARING CORP-REG-S 4.90000% 24-26.06.29 | 5 000 000.00 | | 5 051 084.50 | 0.41 |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 0.62500% 20-15.01.26 | 3 000 000.00 | | 2 865 273.63 | 0.23 |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 1.00000% 20-15.09.27 | 3 000 000.00 | | 2 723 458.32 | 0.22 |
| USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.00000% 18-10.01.28 | 2 500 000.00 | | 2 387 392.20 | 0.19 |
| USD NORDEA BANK ABP -REG-S 3.60000% 22-06.06.25 | 1 400 000.00 | | 1 391 420.30 | 0.11 |
| USD NUVEEN LLC-144A 4.00000% 18-01.11.28 | 1 000 000.00 | | 973 887.44 | 0.08 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | | in % des Netto- vermögens |
|---|--------------------|---|----------------------|---------------------------------|
| | | | | |
| USD ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-REG-S 4.25000% 23-25.04.28 | 5 000 000.00 | | 4 972 089.60 | 0.40 |
| USD PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 5.50000% 23-18.07.28 | 5 000 000.00 | | 5 113 181.50 | 0.42 |
| USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.46700% 23-08.12.28 | 2 000 000.00 | | 2 047 624.84 | 0.17 |
| USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 2.31400% 22-10.03.27 | 2 000 000.00 | | 1 907 888.78 | 0.16 |
| USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-144A 1.70000% 21-11.03.28 | 3 600 000.00 | | 3 289 688.93 | 0.27 |
| USD SKANDINAVISKA ENSK BANK-REG-S 1.20000% 21-09.09.26 | 6 000 000.00 | | 5 645 580.12 | 0.46 |
| TOTAL USD | | | 46 414 878.77 | 3.77 |
| Total Notes, fester Zins | | | 46 414 878.77 | 3.77 |

Medium-Term Notes, fester Zins

| USD | | | | |
|--|--------------|--|---------------------|-------------|
| USD MET TOWER GLOBAL FUNDING-REG-S 4.85000% 24-16.01.27 | 2 593 000.00 | | 2 611 138.00 | 0.21 |
| USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.25000% 22-07.04.27 | 5 750 000.00 | | 5 590 655.26 | 0.45 |
| USD NORTHWESTERN MUTUAL GLOBAL FUNDING-144A 1.70000% 21-01.06.28 | 879 000.00 | | 790 770.54 | 0.07 |
| TOTAL USD | | | 8 992 563.80 | 0.73 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | | 8 992 563.80 | 0.73 |

Anleihen, fester Zins

| USD | | | | |
|--|---------------|--|----------------------|-------------|
| USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 4.67500% 23-15.06.26 | 6 000 000.00 | | 6 019 966.38 | 0.49 |
| USD FANNIE MAE 1.87500% 16-24.09.26 | 10 300 000.00 | | 9 877 981.39 | 0.80 |
| USD FEDERAL FARM CREDIT BANK 5.00000% 23-30.07.26 | 20 000 000.00 | | 20 271 589.80 | 1.64 |
| USD FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS-REG-S 1.20000% 21-14.10.26 | 6 000 000.00 | | 5 638 694.70 | 0.46 |
| USD FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS-REG-S 5.14700% 23-27.11.28 | 3 000 000.00 | | 3 074 226.51 | 0.25 |
| USD PRICOA GLOBAL FUNDING I-REG-S 5.10000% 23-30.05.28 | 2 380 000.00 | | 2 413 102.73 | 0.20 |
| TOTAL USD | | | 47 295 561.51 | 3.84 |
| Total Anleihen, fester Zins | | | 47 295 561.51 | 3.84 |

Anleihen, variabler Zins

| USD | | | | |
|---|--------------|--|-----------------------|-------------|
| USD BNP PARIBAS SA-REG-S 5.335%/VAR 23-12.06.29 | 6 000 000.00 | | 6 074 295.66 | 0.49 |
| TOTAL USD | | | 6 074 295.66 | 0.49 |
| Total Anleihen, variabler Zins | | | 6 074 295.66 | 0.49 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 108 777 299.74 | 8.83 |

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

| USD | | | | |
|--|--------------|--|-------------------------|--------------|
| USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 5.33800% 23-13.11.28 | 1 800 000.00 | | 1 851 841.06 | 0.15 |
| USD USAA CAPITAL CORP-144A 5.25000% 24-01.06.27 | 6 000 000.00 | | 6 104 904.90 | 0.50 |
| TOTAL USD | | | 7 956 745.96 | 0.65 |
| Total Notes, fester Zins | | | 7 956 745.96 | 0.65 |
| Total Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | | | 7 956 745.96 | 0.65 |
| Total des Wertpapierbestandes | | | 1 219 140 184.24 | 98.92 |

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

| | | | | |
|--|---------|--|-------------------|-------------|
| USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.24 | -260.00 | | 303 437.36 | 0.02 |
| TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen | | | 303 437.36 | 0.02 |
| Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | | 303 437.36 | 0.02 |
| Total Derivative Instrumente | | | 303 437.36 | 0.02 |

| Bezeichnung | | | | | Bewertung in USD | in % des Nettovermögens |
|---|----------------|-----|--------------------|------------|---|-------------------------|
| | | | Anzahl/ Nominal | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | |
| Devisenterminkontrakte | | | | | | |
| Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum | | | | | | |
| USD | 961 753.41 | CHF | 811 400.00 | 1.11.2024 | 23 393.29 | 0.00 |
| SGD | 7 077 600.00 | USD | 5 524 166.75 | 1.11.2024 | -174 102.50 | -0.01 |
| GBP | 15 062 800.00 | USD | 20 139 513.39 | 1.11.2024 | -774 024.57 | -0.06 |
| EUR | 338 434 300.00 | USD | 377 623 299.77 | 1.11.2024 | -10 202 102.01 | -0.83 |
| JPY | 582 666 800.00 | USD | 4 086 609.93 | 1.11.2024 | -261 454.51 | -0.02 |
| CHF | 114 240 700.00 | USD | 135 687 459.91 | 1.11.2024 | -3 571 465.94 | -0.29 |
| EUR | 891 800.00 | USD | 994 768.74 | 1.11.2024 | -26 586.07 | 0.00 |
| USD | 599 736.39 | EUR | 545 900.00 | 1.11.2024 | 7 080.06 | 0.00 |
| GBP | 24 000.00 | USD | 31 387.23 | 1.11.2024 | -531.63 | 0.00 |
| GBP | 54 300.00 | USD | 70 950.94 | 1.11.2024 | -1 140.14 | 0.00 |
| GBP | 228 800.00 | USD | 298 695.47 | 1.11.2024 | -4 538.75 | 0.00 |
| SGD | 22 200.00 | USD | 17 024.89 | 1.11.2024 | -243.58 | 0.00 |
| SGD | 27 300.00 | USD | 20 874.45 | 1.11.2024 | -237.97 | 0.00 |
| EUR | 928 000.00 | USD | 1 012 031.14 | 1.11.2024 | -4 547.94 | 0.00 |
| GBP | 64 500.00 | USD | 84 024.04 | 1.11.2024 | -1 099.61 | 0.00 |
| USD | 29 126 545.70 | EUR | 26 905 400.00 | 1.11.2024 | -83 301.81 | -0.01 |
| USD | 713 776.31 | SGD | 939 000.00 | 1.11.2024 | 3 972.09 | 0.00 |
| USD | 244 304.11 | GBP | 188 200.00 | 1.11.2024 | 2 344.78 | 0.00 |
| USD | 12 752 249.25 | CHF | 11 027 000.00 | 1.11.2024 | -150.42 | 0.00 |
| USD | 59 581.26 | SGD | 78 400.00 | 1.11.2024 | 317.52 | 0.00 |
| USD | 13 112 743.03 | EUR | 12 131 500.00 | 1.11.2024 | -57 819.94 | 0.00 |
| USD | 3 950 250.30 | CHF | 3 415 800.00 | 1.11.2024 | -21.47 | 0.00 |
| USD | 462 942.75 | GBP | 357 000.00 | 1.11.2024 | 3 965.70 | 0.00 |
| GBP | 61 700.00 | USD | 79 834.15 | 1.11.2024 | -509.54 | 0.00 |
| SGD | 43 600.00 | USD | 33 041.79 | 1.11.2024 | -83.89 | 0.00 |
| USD | 283 878.50 | CHF | 246 300.00 | 1.11.2024 | -960.17 | 0.00 |
| USD | 73 094.85 | JPY | 11 220 000.00 | 1.11.2024 | -563.45 | 0.00 |
| USD | 1 157 591.53 | EUR | 1 070 300.00 | 1.11.2024 | -4 379.66 | 0.00 |
| SGD | 15 300.00 | USD | 11 552.09 | 4.11.2024 | 13.41 | 0.00 |
| USD | 287 711.77 | GBP | 221 200.00 | 1.11.2024 | 3 325.99 | 0.00 |
| USD | 11 550.57 | SGD | 15 300.00 | 1.11.2024 | -14.93 | 0.00 |
| SGD | 6 138 000.00 | USD | 4 645 389.80 | 27.11.2024 | -320.83 | 0.00 |
| GBP | 14 729 700.00 | USD | 19 144 814.16 | 27.11.2024 | -208 346.42 | -0.02 |
| CHF | 98 740 200.00 | USD | 114 248 311.50 | 27.11.2024 | 253 876.36 | 0.02 |
| EUR | 299 601 000.00 | USD | 325 089 704.88 | 27.11.2024 | 506 380.47 | 0.04 |
| JPY | 571 446 800.00 | USD | 3 748 898.19 | 27.11.2024 | 14 682.40 | 0.00 |
| USD | 926 868.02 | EUR | 852 700.00 | 4.11.2024 | 1 134.27 | 0.00 |
| EUR | 852 700.00 | USD | 927 739.13 | 27.11.2024 | -1 054.03 | 0.00 |
| Total Devisenterminkontrakte | | | | | -14 559 115.44 | -1.18 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel | | | | | 14 318 535.01 | 1.16 |
| Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | -101 038.96 | -0.01 |
| Andere Aktiva und Passiva | | | | | 13 409 840.92 | 1.09 |
| Total des Nettovermögens | | | | | 1 232 511 843.13 | 100.00 |

Focused SICAV

– High Grade Long Term Bond CHF

Dreijahresvergleich

| Datum | ISIN | 31.10.2024 | 31.10.2023 | 31.10.2022 |
|---|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen in CHF | | 373 952 881.96 | 257 626 092.37 | 295 697 767.44 |
| Klasse F-acc | LU0270449050 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 2 279 989.2890 | 1 600 194.0230 | 1 867 276.0500 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 140.12 | 131.01 | 125.70 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 140.12 | 131.01 | 125.70 |
| Klasse F-UKdist | LU1008480078 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 127 461.8570 | 65 936.0000 | 24 215.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 94.61 | 89.23 | 86.09 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 94.61 | 89.23 | 86.09 |
| Klasse U-X-acc | LU2397254066 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 4 334.3610 | 4 606.3610 | 6 726.3610 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 9 788.36 | 9 139.31 | 8 756.41 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 9 788.36 | 9 139.31 | 8 756.41 |

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

| | Währung | 2023/2024 | 2022/2023 | 2021/2022 |
|-----------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| Klasse F-acc | CHF | 7.0% | 4.2% | -11.3% |
| Klasse F-UKdist | CHF | 7.0% | 4.2% | -11.3% |
| Klasse U-X-acc | CHF | 7.1% | 4.4% | - |

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

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 flachte sich die CHF-Swapkurve ab. Der zehnjährige CHF-Swapsatz bewegte sich in einer Bandbreite von 0.5% bis 1.6% und lag Ende Oktober 2024 bei 0.5%, deutlich über dem Zehnjahresdurchschnitt von 0.3%. Die Kreditrisikoprämien weiteten sich dagegen während des Berichtsjahres aus. Die Schweizerische Nationalbank (SNB) lockerte ihre Geldpolitik und senkte den Leitzins sowie die Zinsen auf Sichteinlagen in drei Schritten von 1.75% auf 1%. Gleichzeitig war die SNB weiter am Devisenmarkt aktiv, wenn dies nötig wurde, um den CHF zu schwächen.

Der Wert des Subfonds stieg im Rechnungsjahr ab dem 1. November 2023 aufgrund der positiven Effekte der tieferen Zinssätze. Das Engagement in Emittenten mit tieferen Ratings und das aktive Trading wirkten sich dank der Renditevorteile gegenüber Emittenten mit höheren Ratings leicht positiv aus. Die Gesamtduration lag bei 6.2 Jahren.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|--------------------|--------------|
| Frankreich | 20.87 |
| Deutschland | 13.93 |
| Vereinigte Staaten | 12.40 |
| Kanada | 11.12 |
| Supranational | 9.77 |
| Australien | 9.38 |
| Österreich | 5.71 |
| Dänemark | 5.66 |
| Schweden | 3.51 |
| Niederlande | 2.10 |
| Norwegen | 1.86 |
| Grossbritannien | 1.69 |
| Neuseeland | 0.58 |
| Südkorea | 0.51 |
| TOTAL | 99.09 |

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|--------------------------------------|--------------|
| Banken & Kreditinstitute | 42.62 |
| Finanz- & Beteiligungsgesellschaften | 19.72 |
| Öffentlich-rechtliche Körperschaften | 11.43 |
| Supranationale Organisationen | 9.77 |
| Kantone, Bundesstaaten | 8.34 |
| Verkehr & Transport | 4.69 |
| Computer & Netzwerkausrüster | 1.34 |
| Nahrungsmittel & Softdrinks | 0.60 |
| Elektrische Geräte & Komponenten | 0.58 |
| TOTAL | 99.09 |

Nettovermögensaufstellung

| | CHF |
|---|-----------------------|
| Aktiva | 31.10.2024 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 367 289 948.84 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | 3 254 006.15 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1) | 370 543 954.99 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder | 779 658.18 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 526 746.24 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 2 294 210.69 |
| TOTAL Aktiva | 374 144 570.10 |
| Passiva | |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | -140 170.33 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -39 210.13 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -3 150.15 |
| Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -9 157.53 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -51 517.81 |
| TOTAL Passiva | -191 688.14 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 373 952 881.96 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

| | CHF |
|---|-----------------------------|
| Erträge | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 23 799.15 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 4 193 295.70 |
| Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15) | 11 333.19 |
| Sonstige Erträge (Erläuterung 4) | 270 441.01 |
| TOTAL Erträge | 4 498 869.05 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -375 872.03 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -32 791.86 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -21 045.75 |
| TOTAL Aufwendungen | -429 709.64 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 4 069 159.41 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen | -3 326 243.12 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | 331.32 |
| TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste) | -3 325 911.80 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres | 743 247.61 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen | 20 839 548.81 |
| TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 20 839 548.81 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 21 582 796.42 |

Veränderung des Nettovermögens

| | CHF |
|--|-----------------------------|
| | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 257 626 092.37 |
| Zeichnungen | 135 309 893.94 |
| Rücknahmen | -40 514 695.25 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | 94 795 198.69 |
| Ausbezahlte Dividende | -51 205.52 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 4 069 159.41 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -3 325 911.80 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 20 839 548.81 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 21 582 796.42 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 373 952 881.96 |

Entwicklung der Aktien im Umlauf

| | 1.11.2023-31.10.2024 |
|--|-----------------------|
| Klasse | F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 1 600 194.0230 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 912 171.9250 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -232 376.6590 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 2 279 989.2890 |
| Klasse | F-UKdist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 65 936.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 78 590.9280 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -17 065.0710 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 127 461.8570 |
| Klasse | U-X-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 4 606.3610 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 517.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -789.0000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 4 334.3610 |

Jährliche Ausschüttung¹

| Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF | Ex-Date | Pay-Date | Währung | Betrag pro Aktie |
|---|------------|------------|---------|------------------|
| F-UKdist | 15.11.2023 | 20.11.2023 | CHF | 0.7765 |

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2024

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in CHF | |
|---|--------------------|--|--|
| | | (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | NR Kursgewinn in % des Netto- vermögens |
| Notes, fester Zins | | | |
| CHF | | | |
| CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.46000% 23-18.07.33 | 4 800 000.00 | 5 119 200.00 | 1.37 |
| CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.69250% 24-15.10.32 | 1 600 000.00 | 1 611 200.00 | 0.43 |
| TOTAL CHF | | 6 730 400.00 | 1.80 |
| Total Notes, fester Zins | | 6 730 400.00 | 1.80 |

Medium-Term Notes, fester Zins

| | | | |
|--|---------------|---------------|------|
| CHF | | | |
| CHF ABN AMRO BANK NV-REG-S 3.37500% 06-15.08.31 | 3 900 000.00 | 4 557 150.00 | 1.22 |
| CHF AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 1.87500% 10-12.11.29 | 2 000 000.00 | 2 084 000.00 | 0.56 |
| CHF AGENCE FRANCE LOCALE 1.47780% 24-20.04.34 | 2 400 000.00 | 2 496 000.00 | 0.67 |
| CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.30000% 17-08.10.29 | 6 000 000.00 | 5 862 000.00 | 1.57 |
| CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 1.68000% 22-20.09.32 | 1 000 000.00 | 1 064 000.00 | 0.28 |
| CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 1.99250% 23-14.03.33 | 5 280 000.00 | 5 768 400.00 | 1.54 |
| CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE 2.14250% 23-03.05.30 | 3 500 000.00 | 3 746 750.00 | 1.00 |
| CHF BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.25000% 19-24.10.29 | 100 000.00 | 95 550.00 | 0.03 |
| CHF BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL-REG-S 2.73000% 23-11.07.30 | 6 000 000.00 | 6 486 000.00 | 1.73 |
| CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.22250% 24-30.01.32 | 7 500 000.00 | 7 931 250.00 | 2.12 |
| CHF BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29 | 2 000 000.00 | 1 919 000.00 | 0.51 |
| CHF BERLIN HYP AG-REG-S 1.51000% 24-31.07.30 | 2 500 000.00 | 2 550 000.00 | 0.68 |
| CHF BERLIN-HANNOVERSCHE HYPOTHEKNBNK-REG-S 0.25000% 21-10.03.31 | 2 000 000.00 | 1 892 000.00 | 0.51 |
| CHF BNG BANK NV 1.68750% 23-19.05.30 | 1 000 000.00 | 1 053 000.00 | 0.28 |
| CHF BNP PARIBAS SA 2.12250% 24-12.01.32 | 4 600 000.00 | 4 830 000.00 | 1.29 |
| CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 1.75000% 22-28.11.29 | 1 000 000.00 | 1 044 000.00 | 0.28 |
| CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 1.75000% 23-24.02.31 | 1 800 000.00 | 1 886 400.00 | 0.50 |
| CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.99250% 24-23.09.30 | 1 800 000.00 | 1 806 300.00 | 0.48 |
| CHF CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.17000% 21-29.09.31 | 6 750 000.00 | 6 169 500.00 | 1.65 |
| CHF CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 1.83750% 23-18.07.30 | 1 000 000.00 | 1 058 000.00 | 0.28 |
| CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.11300% 19-10.12.29 | 5 350 000.00 | 5 157 400.00 | 1.38 |
| CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31 | 2 600 000.00 | 2 467 400.00 | 0.66 |
| CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.24000% 22-02.09.29 | 5 195 000.00 | 5 309 290.00 | 1.42 |
| CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.94000% 23-26.06.30 | 6 000 000.00 | 6 369 000.00 | 1.70 |
| CHF COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 2.50000% 06-24.02.31 | 9 300 000.00 | 10 225 350.00 | 2.73 |
| CHF CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.42750% 23-15.02.30 | 4 750 000.00 | 5 001 275.00 | 1.34 |
| CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.55250% 23-25.10.29 | 3 000 000.00 | 3 165 000.00 | 0.85 |
| CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 19-24.10.29 | 3 000 000.00 | 2 920 500.00 | 0.78 |
| CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.25000% 21-10.03.31 | 700 000.00 | 664 300.00 | 0.18 |
| CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.54130% 23-03.09.30 | 2 600 000.00 | 2 810 600.00 | 0.75 |
| CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.84250% 24-17.01.30 | 1 300 000.00 | 1 346 150.00 | 0.36 |
| CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.05000% 24-07.03.34 | 6 600 000.00 | 7 022 400.00 | 1.88 |
| CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.87750% 24-07.06.32 | 1 000 000.00 | 1 039 500.00 | 0.28 |
| CHF CREDIT AGRICOLE SAVLONDON-REG-S-SUB 0.25000% 19-10.10.29 | 750 000.00 | 720 375.00 | 0.19 |
| CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30 | 8 355 000.00 | 8 167 012.50 | 2.18 |
| CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 19-19.06.29 | 2 500 000.00 | 2 423 750.00 | 0.65 |
| CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 0.20000% 21-20.05.33 | 4 900 000.00 | 4 618 250.00 | 1.22 |
| CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.25000% 21-27.10.31 | 6 500 000.00 | 6 227 000.00 | 1.67 |
| CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 1.95000% 22-21.09.32 | 9 500 000.00 | 10 250 500.00 | 2.74 |
| CHF DNB BANK ASA-REG-S 1.69500% 24-15.05.30 | 4 000 000.00 | 4 104 000.00 | 1.10 |
| CHF EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 1.21250% 24-04.03.31 | 4 250 000.00 | 4 396 625.00 | 1.18 |
| CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 1.87500% 23-13.09.30 | 300 000.00 | 318 300.00 | 0.09 |
| CHF KOMMUNALBANKEN AS 1.18000% 24-02.05.31 | 1 000 000.00 | 1 031 000.00 | 0.28 |
| CHF KOMMUNEKREDIT 1.62500% 23-12.06.30 | 5 000 000.00 | 5 257 500.00 | 1.41 |
| CHF KOMMUNEKREDIT-REG-S 2.87500% 06-13.10.31 | 13 900 000.00 | 15 915 500.00 | 4.26 |
| CHF KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17000% 21-22.07.31 | 2 000 000.00 | 1 889 000.00 | 0.51 |
| CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.15000% 21-25.09.29 | 4 000 000.00 | 3 832 000.00 | 1.02 |
| CHF METROPOLITAN LIFE GLOBL FUNDING I-REG-S 1.87500% 24-08.04.31 | 7 600 000.00 | 7 942 000.00 | 2.12 |
| CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32 | 200 000.00 | 194 000.00 | 0.05 |
| CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-10.05.30 | 3 000 000.00 | 2 905 500.00 | 0.78 |
| CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31 | 6 835 000.00 | 6 541 095.00 | 1.75 |
| CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 21-03.03.31 | 4 000 000.00 | 3 758 000.00 | 1.00 |

| 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 1.87500% 23-07.05.30 | 600 000.00 | | 634 200.00 | 0.17 |
| CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 1.71500% 23-03.02.33 | 2 200 000.00 | | 2 345 200.00 | 0.63 |
| CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.16750% 19-11.07.31 | 1 450 000.00 | | 1 381 850.00 | 0.37 |
| CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 3.25000% 06-07.08.29 | 2 000 000.00 | | 2 239 000.00 | 0.60 |
| CHF NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.55000% 17-04.10.32 | 2 320 000.00 | | 2 253 880.00 | 0.60 |
| CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 20-11.09.29 | 6 780 000.00 | | 6 525 750.00 | 1.75 |
| CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30 | 8 600 000.00 | | 8 195 800.00 | 2.19 |
| CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.87500% 24-07.05.32 | 12 000 000.00 | | 12 630 000.00 | 3.38 |
| CHF ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 17-28.06.29 | 3 000 000.00 | | 2 929 500.00 | 0.78 |
| CHF ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33 | 6 085 000.00 | | 5 668 177.50 | 1.52 |
| CHF QUEBEC, PROVINCE OF 0.03000% 21-18.06.31 | 5 000 000.00 | | 4 750 000.00 | 1.27 |
| CHF QUEBEC, PROVINCE OF 2.04000% 23-09.05.33 | 6 300 000.00 | | 6 904 800.00 | 1.85 |
| CHF QUEBEC, PROVINCE OF 1.36750% 24-26.04.34 | 8 500 000.00 | | 8 848 500.00 | 2.37 |
| CHF SNCF RESEAU-REG-S 2.62500% 11-10.03.31 | 595 000.00 | | 655 987.50 | 0.18 |
| CHF SNCF RESEAU-REG-S 3.25000% 06-30.06.32 | 2 645 000.00 | | 3 090 682.50 | 0.83 |
| CHF SOCIETE NATIONALE SNCF SACA-REG-S 0.22700% 20-18.06.30 | 6 400 000.00 | | 6 147 199.99 | 1.64 |
| CHF SOCIETE NATIONALE SNCF SACA 1.98500% 23-28.06.33 | 10 540 000.00 | | 11 377 930.00 | 3.04 |
| CHF SPAREBANK 1 NORD NORGE-REG-S 1.30750% 24-28.08.30 | 1 800 000.00 | | 1 822 500.00 | 0.49 |
| CHF SVENSK EXPORTKREDIT AB-REG-S 1.71250% 23-17.01.30 | 400 000.00 | | 420 200.00 | 0.11 |
| CHF TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 1.94500% 23-18.09.29 | 2 000 000.00 | | 2 110 000.00 | 0.56 |
| CHF TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD-REG-S 1.34750% 24-21.03.31 | 2 090 000.00 | | 2 152 700.00 | 0.58 |
| CHF TREASURY CORP OF VICTORIA 0.96000% 24-04.09.34 | 3 000 000.00 | | 3 043 500.00 | 0.81 |
| TOTAL CHF | | | 304 416 229.99 | 81.41 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | | 304 416 229.99 | 81.41 |
| Anleihen, fester Zins | | | | |
| CHF | | | | |
| CHF APPLE INC-REG-S 0.75000% 15-25.02.30 | 5 000 000.00 | | 5 002 500.00 | 1.34 |
| CHF ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 2.75000% 10-12.02.30 | 4 500 000.00 | | 5 006 250.00 | 1.34 |
| CHF ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT-REG-S 1.75000% 23-26.06.30 | 1 500 000.00 | | 1 583 250.00 | 0.42 |
| CHF BAWAG PSK 1.96000% 23-26.05.31 | 4 000 000.00 | | 4 260 000.00 | 1.14 |
| CHF CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 1.35000% 24-24.01.31 | 1 000 000.00 | | 1 030 500.00 | 0.27 |
| CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.75000% 13-28.06.33 | 1 000 000.00 | | 1 090 500.00 | 0.29 |
| CHF FEDERATION DES CAISSES DES JARDINS DU QU 1.42000% 24-18.04.30 | 4 400 000.00 | | 4 545 200.00 | 1.21 |
| CHF INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.74000% 24-16.10.34 | 3 400 000.00 | | 3 410 200.00 | 0.91 |
| CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.52030% 22-17.12.29 | 2 550 000.00 | | 2 640 525.00 | 0.71 |
| CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 2.01250% 23-23.01.30 | 1 500 000.00 | | 1 593 000.00 | 0.43 |
| CHF OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 2.87500% 05-25.02.30 | 15 000 000.00 | | 16 770 000.00 | 4.48 |
| CHF SASKATCHEWAN, PROVINCE OF-REG-S 1.31500% 24-02.05.34 | 2 000 000.00 | | 2 087 000.00 | 0.56 |
| CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 1.80250% 22-21.09.29 | 3 600 000.00 | | 3 769 200.00 | 1.01 |
| CHF WESTPAC BANKING CORP 2.01250% 23-13.06.30 | 6 200 000.00 | | 6 609 200.00 | 1.77 |
| TOTAL CHF | | | 59 397 325.00 | 15.88 |
| Total Anleihen, fester Zins | | | 59 397 325.00 | 15.88 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | | 370 543 954.99 | 99.09 |
| Total des Wertpapierbestandes | | | 370 543 954.99 | 99.09 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel | | | 779 658.18 | 0.21 |
| Andere Aktiva und Passiva | | | 2 629 268.79 | 0.70 |
| Total des Nettovermögens | | | 373 952 881.96 | 100.00 |

Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR

Dreijahresvergleich

| Datum | ISIN | 31.10.2024 | 31.10.2023 | 31.10.2022 |
|---|---------------------|------------------|----------------|------------------|
| Nettovermögen in EUR | | 1 138 526 404.64 | 570 584 236.25 | 1 457 917 516.44 |
| Klasse F-acc | LU0270448839 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 5 228 958.5360 | 3 121 510.1990 | 5 016 016.9630 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in EUR | | 154.60 | 145.12 | 146.57 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹ | | 154.60 | 145.12 | 146.57 |
| Klasse (CHF hedged) F-acc | LU1272229672 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 907 135.3210 | 382 270.5790 | 3 342 016.0810 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 83.71 | 80.72 | 83.04 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 83.71 | 80.72 | 83.04 |
| Klasse (USD hedged) F-acc | LU1272229839 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 1 992 962.0000 | 607 071.2080 | 4 557 879.7040 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in USD | | 96.70 | 89.31 | 88.25 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹ | | 96.70 | 89.31 | 88.25 |
| Klasse F-UKdist | LU0526609630 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 361 430.7490 | 147 223.0000 | 102 829.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in EUR | | 131.69 | 125.10 | 126.94 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹ | | 131.69 | 125.10 | 126.94 |
| Klasse U-X-acc | LU2397253845 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 2 722.0000 | 1 899.0000 | 2 634.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in EUR | | 8 867.55 | 8 312.54 | 8 383.69 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹ | | 8 867.55 | 8 312.54 | 8 383.69 |

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

| | Währung | 2023/2024 | 2022/2023 | 2021/2022 |
|---------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| Klasse F-acc | EUR | 6.5% | -1.0% | -15.0% |
| Klasse (CHF hedged) F-acc | CHF | 3.7% | -2.8% | -15.4% |
| Klasse (USD hedged) F-acc | USD | 8.3% | 1.2% | -13.6% |
| Klasse F-UKdist | EUR | 6.5% | -1.0% | -15.0% |
| Klasse U-X-acc | EUR | 6.7% | -0.8% | - |

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

Im Berichtsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 sank die Rendite der fünfjährigen deutschen Bundesanleihen um 40 Basispunkte (Bp.) und schloss bei 2.39%. Die Europäische Zentralbank (EZB) rechtfertigte ihren Entscheid mit dem Hinweis, dass es aufgrund ihrer aktualisierten Beurteilung der Inflation und der Aussichten für die Wirtschaft angemessen sei, den Grad der geldpolitischen Restriktion allmählich zu verringern.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung. Während des Jahres hielt der Subfonds eine Übergewichtung in risikoreicheren Bereichen des Anlageuniversums, wie Covered Bonds, Anleihen staatsnaher Emittenten (SSAs) und Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen. Je nach den Gegebenheiten veränderte der Subfonds seine Duration gegenüber dem Benchmark, der im Durchschnitt bei rund 6.64 Jahren lag, von einer leicht untergewichteten über eine neutrale bis zu einer leicht übergewichteten Duration.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|--------------------|--------------|
| Frankreich | 30.10 |
| Deutschland | 25.96 |
| Supranational | 11.60 |
| Niederlande | 6.05 |
| Österreich | 4.48 |
| Belgien | 4.21 |
| Finnland | 3.41 |
| Luxemburg | 2.36 |
| Kanada | 1.85 |
| Australien | 1.34 |
| Vereinigte Staaten | 1.24 |
| Schweden | 1.14 |
| Dänemark | 1.12 |
| Norwegen | 0.85 |
| Irland | 0.62 |
| Neuseeland | 0.40 |
| Spanien | 0.38 |
| Singapur | 0.37 |
| Grossbritannien | 0.29 |
| Südkorea | 0.27 |
| Hongkong | 0.18 |
| Japan | 0.15 |
| TOTAL | 98.37 |

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|---|--------------|
| Länder- & Zentralregierungen | 50.56 |
| Banken & Kreditinstitute | 19.22 |
| Supranationale Organisationen | 12.24 |
| Kantone, Bundesstaaten | 4.70 |
| Finanz- & Beteiligungsgesellschaften | 4.51 |
| Öffentlich-rechtliche Körperschaften | 3.30 |
| Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften | 1.76 |
| Verkehr & Transport | 0.48 |
| Erdöl | 0.37 |
| Städte, Gemeinden | 0.32 |
| Diverse Dienstleistungen | 0.18 |
| Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte | 0.18 |
| Energie- & Wasserversorgung | 0.15 |
| Diverse Konsumgüter | 0.12 |
| Telekommunikation | 0.09 |
| Computer & Netzwerkausrüster | 0.08 |
| Versicherungen | 0.08 |
| Internet, Software & IT-Dienste | 0.03 |
| TOTAL | 98.37 |

Nettovermögensaufstellung

| | EUR |
|---|-------------------------|
| Aktiva | 31.10.2024 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 1 139 472 597.87 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | -19 465 261.76 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1) | 1 120 007 336.11 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder | 3 474 240.73 |
| Andere liquide Mittel (Margins) | 260 365.48 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1) | 15 615 298.72 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 1 622 260.88 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 10 810 548.51 |
| Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1) | 4 576 097.97 |
| TOTAL Aktiva | 1 156 366 148.40 |
| Passiva | |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1) | -112 000.00 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1) | -16 640 589.98 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | -905 338.33 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -134 632.41 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -15 161.85 |
| Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -32 021.19 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -181 815.45 |
| TOTAL Passiva | -17 839 743.76 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 1 138 526 404.64 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

| Erträge | 1.11.2023-31.10.2024 |
|---|-----------------------------|
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 77 301.77 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 12 490 641.82 |
| Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15) | 222 036.90 |
| Sonstige Erträge (Erläuterung 4) | 459 737.62 |
| TOTAL Erträge | 13 249 718.11 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -1 102 559.55 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -87 479.76 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -44 026.00 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit | -3 152.71 |
| TOTAL Aufwendungen | -1 237 218.02 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 12 012 500.09 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen | -12 453 144.94 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten | 1 681 668.32 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | 108 531.82 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | -2 138 315.45 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | -1 310 089.84 |
| TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste) | -14 111 350.09 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres | -2 098 850.00 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen | 29 702 064.16 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | 11 110 371.08 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten | -41 300.00 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten | 4 901 226.12 |
| TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 45 672 361.36 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 43 573 511.36 |

Veränderung des Nettovermögens

| | EUR |
|--|-----------------------------|
| | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 570 584 236.25 |
| Zeichnungen | 922 621 983.89 |
| Rücknahmen | -398 031 812.17 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | 524 590 171.72 |
| Ausbezahlte Dividende | -221 514.69 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 12 012 500.09 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -14 111 350.09 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 45 672 361.36 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 43 573 511.36 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 1 138 526 404.64 |

Entwicklung der Aktien im Umlauf

| | 1.11.2023-31.10.2024 |
|--|---------------------------|
| Klasse | F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 3 121 510.1990 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 3 352 348.0390 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -1 244 899.7020 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 5 228 958.5360 |
| Klasse | (CHF hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 382 270.5790 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 1 484 597.9530 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -959 733.2110 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 907 135.3210 |
| Klasse | (USD hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 607 071.2080 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 2 683 470.2810 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -1 297 579.4890 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 1 992 962.0000 |
| Klasse | F-UKdist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 147 223.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 268 425.8660 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -54 218.1170 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 361 430.7490 |
| Klasse | U-X-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 1 899.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 1 202.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -379.0000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 2 722.0000 |

Jährliche Ausschüttung¹

| Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR | Ex-Date | Pay-Date | Währung | Betrag pro Aktie |
|---|------------|------------|---------|------------------|
| F-UKdist | 15.11.2023 | 20.11.2023 | EUR | 1.4975 |

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2024

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 AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 2.87500% 23-21.01.30 | 2 000 000.00 | 1 982 811.98 | 0.17 |
| EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.90000% 23-20.02.33 | 5 000 000.00 | 5 031 900.00 | 0.44 |
| EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 3.45000% 23-20.10.30 | 10 500 000.00 | 10 947 510.00 | 0.96 |
| EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.85000% 24-22.10.34 | 8 000 000.00 | 7 915 600.00 | 0.70 |
| EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 3.62500% 24-13.02.30 | 8 000 000.00 | 8 133 760.00 | 0.71 |
| EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY-REG-S 2.87500% 24-13.02.34 | 1 000 000.00 | 999 200.00 | 0.09 |
| EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 2.75000% 24-16.01.34 | 6 000 000.00 | 5 938 380.00 | 0.52 |
| EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 2.75000% 23-30.07.30 | 2 000 000.00 | 2 010 056.00 | 0.18 |
| EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 3.00000% 23-15.07.33 | 8 000 000.00 | 8 126 880.00 | 0.71 |
| EUR EUROPEAN UNION-REG-S 3.25000% 23-04.07.34 | 7 000 000.00 | 7 162 904.00 | 0.63 |
| EUR EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 3.62500% 23-07.06.30 | 3 000 000.00 | 3 072 570.00 | 0.27 |
| EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.50000% 22-15.09.32 | 3 000 000.00 | 2 734 089.00 | 0.24 |
| EUR GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG-REG-S 1.37500% 22-25.05.29 | 3 000 000.00 | 2 860 800.00 | 0.25 |
| EUR GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG-REG-S 2.87500% 24-01.03.34 | 1 000 000.00 | 1 011 280.80 | 0.09 |
| EUR HESSEN, STATE OF 2.87500% 23-10.01.33 | 3 000 000.00 | 3 047 130.00 | 0.27 |
| EUR INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCIA-REG-S 2.80000% 24-17.10.34 | 3 000 000.00 | 2 984 850.00 | 0.26 |
| EUR INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.50000% 15-16.04.30 | 2 000 000.00 | 1 790 060.00 | 0.16 |
| EUR KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 0.05000% 19-24.10.29 | 2 000 000.00 | 1 764 576.00 | 0.15 |
| EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.00000% 22-15.11.29 | 2 000 000.00 | 1 945 696.80 | 0.17 |
| EUR NED WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 2.62500% 24-10.01.34 | 2 000 000.00 | 1 968 521.96 | 0.17 |
| EUR NIEDERSACHSEN, STATE OF 3.00000% 23-10.01.33 | 2 000 000.00 | 2 049 616.00 | 0.18 |
| EUR NORDIC INVESTMENT BANK-REG-S 2.50000% 23-30.01.30 | 2 700 000.00 | 2 690 082.90 | 0.24 |
| EUR ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-REG-S 1.85000% 22-03.05.32 | 2 000 000.00 | 1 839 191.86 | 0.16 |
| EUR PROCTER & GAMBLE CO 0.35000% 21-05.05.30 | 1 000 000.00 | 872 598.00 | 0.08 |
| EUR SACHSEN-ANHALT, STATE OF 2.85000% 23-15.02.33 | 2 000 000.00 | 2 028 592.00 | 0.18 |
| EUR VISA INC 2.00000% 22-15.06.29 | 2 000 000.00 | 1 926 482.00 | 0.17 |
| EUR WIRTSCHAFTS- UND INFRASTRUKTURBANK HESS 2.87500% 24-22.02.34 | 1 000 000.00 | 1 011 220.00 | 0.09 |
| TOTAL EUR | | 93 846 359.30 | 8.24 |
| Total Notes, fester Zins | | 93 846 359.30 | 8.24 |

Notes, Nullcoupon

| | | | |
|--|---------------|----------------------|-------------|
| EUR | | | |
| EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 20-15.09.30 | 13 000 000.00 | 11 159 200.00 | 0.98 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 21-25.11.31 | 23 000 000.00 | 18 822 510.00 | 1.65 |
| EUR GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG-REG-S 0.00000% 21-24.03.31 | 7 000 000.00 | 5 939 548.09 | 0.52 |
| EUR NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 0.00000% 20-23.09.28 | 2 000 000.00 | 1 795 952.00 | 0.16 |
| TOTAL EUR | | 37 717 210.09 | 3.31 |
| Total Notes, Nullcoupon | | 37 717 210.09 | 3.31 |

Medium-Term Notes, fester Zins

| | | | |
|---|--------------|--------------|------|
| EUR | | | |
| EUR AAREAL BANK AG-REG-S 0.12500% 22-01.02.30 | 3 000 000.00 | 2 592 759.00 | 0.23 |
| EUR ACHMEA BANK NV-REG-S 3.00000% 23-31.01.30 | 1 000 000.00 | 1 009 800.00 | 0.09 |
| EUR AGENCE FRANCE LOCALE-REG-S 3.00000% 23-20.03.30 | 1 000 000.00 | 994 991.67 | 0.09 |
| EUR ALLIANDER NV-REG-S 0.37500% 20-10.06.30 | 2 000 000.00 | 1 732 000.00 | 0.15 |
| EUR ALLIANZ FINANCE II BV-REG-S 0.50000% 20-14.01.31 | 1 000 000.00 | 860 672.50 | 0.08 |
| EUR ASB BANK LTD-REG-S 0.25000% 21-21.05.31 | 2 000 000.00 | 1 679 364.00 | 0.15 |
| EUR ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.10000% 21-17.06.31 | 1 000 000.00 | 846 520.00 | 0.07 |
| EUR ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.55000% 24-10.01.31 | 2 000 000.00 | 1 990 463.26 | 0.18 |
| EUR ASIAN INFRA INVEST BANK/THE-REG-S 2.87500% 24-23.05.31 | 5 000 000.00 | 5 079 615.50 | 0.45 |
| EUR AUCLAND COUNCIL-REG-S 0.25000% 21-17.11.31 | 1 000 000.00 | 833 510.00 | 0.07 |
| EUR AUCLAND COUNCIL-REG-S 3.00000% 24-18.03.34 | 2 000 000.00 | 2 000 500.00 | 0.18 |
| EUR AXA BANK EUROPE SCF-REG-S 0.75000% 19-06.03.29 | 1 100 000.00 | 1 009 923.20 | 0.09 |
| EUR BANQUE FEDERATIVE DU CR MUTUEL-REG-S 4.00000% 22-21.11.29 | 3 000 000.00 | 3 100 149.30 | 0.27 |
| EUR BAUSPARKASSE SCHWAEBISCH HALL AG 0.20000% 21-28.10.31 | 2 000 000.00 | 1 679 592.00 | 0.15 |
| EUR BAWAG PSK-REG-S 0.01000% 19-02.10.29 | 2 000 000.00 | 1 746 480.00 | 0.15 |
| EUR BERLIN HYP AG-REG-S 0.12500% 21-18.01.30 | 1 000 000.00 | 876 946.00 | 0.08 |
| EUR BERLIN HYP AG-REG-S 1.75000% 22-10.05.32 | 1 000 000.00 | 934 153.00 | 0.08 |
| EUR BNG BANK NV -REG-S 1.87500% 22-13.07.32 | 2 000 000.00 | 1 882 656.00 | 0.17 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|---|--------------|---------------------------------|
| | | | | |
| EUR BNG BANK NV-REG-S 2.75000% 24-11.01.34 | 2 000 000.00 | | 1 986 472.00 | 0.17 |
| EUR BNG BANK NV-REG-S 2.87500% 24-11.06.31 | 5 000 000.00 | | 5 053 040.00 | 0.44 |
| EUR BNG BANK NV-REG-S 3.00000% 23-11.01.33 | 1 000 000.00 | | 1 016 512.20 | 0.09 |
| EUR BPCE SFH SA-REG-S 0.37500% 22-21.01.32 | 2 000 000.00 | | 1 672 916.36 | 0.15 |
| EUR BPCE SFH SA-REG-S 1.00000% 17-08.06.29 | 1 000 000.00 | | 923 094.00 | 0.08 |
| EUR BPIFRANCE SACA-REG-S 0.25000% 21-04.06.31 | 1 000 000.00 | | 835 128.28 | 0.07 |
| EUR BPIFRANCE SACA-REG-S 2.87500% 24-31.01.32 | 5 000 000.00 | | 4 932 000.00 | 0.43 |
| EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 2.75000% 22-25.11.32 | 2 000 000.00 | | 1 953 046.00 | 0.17 |
| EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 3.00000% 13-02.10.28 | 700 000.00 | | 706 160.00 | 0.06 |
| EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 1.50000% 16-13.01.31 | 2 000 000.00 | | 1 845 700.00 | 0.16 |
| EUR CAISSE FRANCAISE DE FINANCE LOCAL-REG-S 0.10000% 19-13.11.29 | 1 000 000.00 | | 873 760.00 | 0.08 |
| EUR CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 3.00000% 24-24.04.32 | 2 000 000.00 | | 2 010 048.00 | 0.18 |
| EUR CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 3.12500% 24-06.06.30 | 7 000 000.00 | | 7 097 146.00 | 0.62 |
| EUR COMMERZBANK AG 0.01000% 20-11.03.30 | 1 500 000.00 | | 1 301 595.00 | 0.11 |
| EUR COMMERZBANK AG-REG-S 0.25000% 22-12.01.32 | 1 000 000.00 | | 839 434.00 | 0.07 |
| EUR COMMERZBANK AG-REG-S 3.00000% 24-13.03.34 | 3 000 000.00 | | 3 050 295.00 | 0.27 |
| EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S 0.87500% 19-19.02.29 | 3 000 000.00 | | 2 770 440.00 | 0.24 |
| EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 0.12500% 21-01.12.31 | 5 000 000.00 | | 4 174 025.00 | 0.37 |
| EUR COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK-REG-S 0.05000% 20-21.01.30 | 2 000 000.00 | | 1 760 400.00 | 0.16 |
| EUR COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK-REG-S 0.25000% 22-19.01.32 | 1 000 000.00 | | 845 900.00 | 0.07 |
| EUR COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK-REG-S 2.87500% 23-17.01.33 | 2 000 000.00 | | 2 028 270.00 | 0.18 |
| EUR COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK-REG-S 2.75000% 24-16.04.31 | 4 000 000.00 | | 4 026 016.00 | 0.35 |
| EUR CPIIB CAPITAL INC -REG-S 0.05000% 21-24.02.31 | 3 000 000.00 | | 2 521 860.00 | 0.22 |
| EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 1.25000% 16-24.03.31 | 3 000 000.00 | | 2 720 445.00 | 0.24 |
| EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.05000% 19-06.12.29 | 1 000 000.00 | | 871 292.00 | 0.08 |
| EUR CREDIT AGRICOLE PUBLIC SECTOR SCFSA 0.62500% 19-29.03.29 | 1 000 000.00 | | 913 100.00 | 0.08 |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 4.12500% 23-07.03.30 | 3 000 000.00 | | 3 126 500.40 | 0.27 |
| EUR CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.87500% 22-04.03.32 | 1 000 000.00 | | 866 990.00 | 0.08 |
| EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.87500% 16-11.07.31 | 1 000 000.00 | | 879 300.00 | 0.08 |
| EUR DZ HYP AG-REG-S 0.87500% 19-30.01.29 | 500 000.00 | | 464 636.00 | 0.04 |
| EUR DZ HYP AG-REG-S 2.75000% 24-28.02.31 | 1 700 000.00 | | 1 704 369.00 | 0.15 |
| EUR DZ HYP AG-REG-S 3.00000% 24-31.05.32 | 2 000 000.00 | | 2 039 040.00 | 0.18 |
| EUR DZ HYP AG-REG-S 3.25000% 23-31.05.33 | 1 000 000.00 | | 1 037 670.00 | 0.09 |
| EUR EQUINOR ASA-REG-S 1.37500% 20-22.05.32 | 3 000 000.00 | | 2 633 516.04 | 0.23 |
| EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.10000% 20-15.01.30 | 1 000 000.00 | | 870 810.00 | 0.08 |
| EUR EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELLSCH-REG-S 3.12500% 22-09.11.31 | 1 500 000.00 | | 1 544 865.00 | 0.14 |
| EUR EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 2.87500% 24-17.07.31 | 3 000 000.00 | | 3 057 543.00 | 0.27 |
| EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 2.87500% 23-16.02.33 | 2 000 000.00 | | 2 014 384.00 | 0.18 |
| EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.75000% 16-04.04.31 | 1 000 000.00 | | 892 200.00 | 0.08 |
| EUR EUROPEAN UNION-REG-S 3.00000% 24-04.12.34 | 7 150 000.00 | | 7 155 005.00 | 0.63 |
| EUR EUROPEAN UNION-REG-S 1.62500% 22-04.12.29 | 3 000 000.00 | | 2 850 366.60 | 0.25 |
| EUR FLEMISH COMMUNITY-REG-S 3.12500% 24-22.06.34 | 4 000 000.00 | | 3 982 720.00 | 0.35 |
| EUR FLEMSH COMMUNITY-REG-S 3.62500% 23-22.06.32 | 2 000 000.00 | | 2 066 000.00 | 0.18 |
| EUR FMS WERTMANAGEMENT-REG-S 0.37500% 15-29.04.30 | 2 000 000.00 | | 1 785 212.00 | 0.16 |
| EUR HONG KONG GOVERNMENT INTER-REG-S 3.87500% 23-11.01.30 | 2 000 000.00 | | 2 079 591.12 | 0.18 |
| EUR ILE-DE-FRANCE MOBILITES-REG-S 3.05000% 23-03.02.33 | 2 000 000.00 | | 1 962 480.00 | 0.17 |
| EUR INTER-AMERICAN INVEST CORP-REG-S 3.12500% 23-07.06.30 | 3 000 000.00 | | 3 066 780.00 | 0.27 |
| EUR INTERNATIONAL BANK FOR RECONS & DEV 2.90000% 23-19.01.33 | 2 000 000.00 | | 2 028 928.00 | 0.18 |
| EUR KOMMUNINVEST I SVERIGE AB-REG-S 0.87500% 22-01.09.29 | 1 000 000.00 | | 926 600.00 | 0.08 |
| EUR KOMMUNINVEST I SVERIGE AB-REG-S 2.87500% 23-23.05.30 | 2 000 000.00 | | 2 027 706.00 | 0.18 |
| EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 1.12500% 18-09.05.33 | 2 000 000.00 | | 1 759 400.00 | 0.15 |
| EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.87500% 23-07.06.33 | 2 500 000.00 | | 2 528 439.00 | 0.22 |
| EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.87500% 22-28.12.29 | 1 000 000.00 | | 1 013 250.00 | 0.09 |
| EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.62500% 24-10.01.34 | 5 000 000.00 | | 4 939 320.00 | 0.43 |
| EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.75000% 24-20.02.31 | 6 000 000.00 | | 6 031 884.00 | 0.53 |
| EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.87500% 24-31.03.32 | 9 000 000.00 | | 9 115 277.40 | 0.80 |
| EUR LA BANQUE POSTALE-REG-S 3.12500% 24-29.01.34 | 1 000 000.00 | | 1 018 563.50 | 0.09 |
| EUR LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GIRO-REG-S 2.87500% 24-06.02.34 | 2 000 000.00 | | 2 016 026.00 | 0.18 |
| EUR LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK-REG-S STEP-UP 21-31.01.31 | 6 000 000.00 | | 5 109 699.96 | 0.45 |
| EUR LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 3.25000% 23-07.09.29 | 1 000 000.00 | | 1 015 975.20 | 0.09 |
| EUR LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 3.50000% 24-05.10.34 | 1 000 000.00 | | 1 025 440.00 | 0.09 |
| EUR MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 3.75000% 23-19.01.30 | 1 000 000.00 | | 1 026 527.00 | 0.09 |
| EUR METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.50000% 21-25.05.29 | 1 000 000.00 | | 890 113.00 | 0.08 |
| EUR METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.75000% 23-07.12.31 | 3 000 000.00 | | 3 082 380.00 | 0.27 |
| EUR MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG REG-S 1.87500% 22-25.08.32 | 1 000 000.00 | | 941 920.00 | 0.08 |
| EUR MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 3.12500% 23-29.07.30 | 4 000 000.00 | | 4 096 288.00 | 0.36 |
| EUR MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 24-02.02.34 | 3 000 000.00 | | 2 971 938.78 | 0.26 |
| EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 1.37500% 18-30.08.28 | 2 000 000.00 | | 1 879 616.00 | 0.17 |
| EUR NBN CO LTD-REG-S 4.37500% 23-15.03.33 | 1 000 000.00 | | 1 072 670.47 | 0.09 |
| EUR NEDERLANDSE GASUNIE NV-REG-S 3.87500% 23-22.05.33 | 1 500 000.00 | | 1 563 165.00 | 0.14 |
| EUR NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 0.25000% 22-19.01.32 | 3 000 000.00 | | 2 517 840.00 | 0.22 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|---|-----------------------|---------------------------------|
| | | | | |
| EUR NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 3.00000% 24-05.06.31 | 2 000 000.00 | | 2 040 302.00 | 0.18 |
| EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 1.25000% 17-02.11.29 | 2 000 000.00 | | 1 860 178.00 | 0.16 |
| EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.25000% 22-15.01.31 | 3 000 000.00 | | 3 057 414.00 | 0.27 |
| EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.00000% 24-23.01.31 | 2 200 000.00 | | 2 209 431.40 | 0.19 |
| EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 21-04.10.28 | 1 000 000.00 | | 902 900.00 | 0.08 |
| EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.62500% 23-09.01.30 | 2 000 000.00 | | 2 048 600.00 | 0.18 |
| EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.45000% 24-30.01.31 | 1 500 000.00 | | 1 520 700.00 | 0.13 |
| EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 1.12500% 17-27.09.27 | 217 000.00 | | 207 222.64 | 0.02 |
| EUR NORDEA KIINNIYSLUOTTOPANKKI-REG-S 3.00000% 24-31.01.31 | 3 000 000.00 | | 3 047 470.50 | 0.27 |
| EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 2.90000% 23-07.06.33 | 5 000 000.00 | | 5 077 835.00 | 0.45 |
| EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 2.00000% 22-15.06.32 | 1 750 000.00 | | 1 669 703.00 | 0.15 |
| EUR ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-REG-S 3.30000% 22-05.10.29 | 2 000 000.00 | | 2 040 824.00 | 0.18 |
| EUR ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 3.10000% 24-31.01.34 | 2 000 000.00 | | 2 023 920.00 | 0.18 |
| EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 3.00000% 24-17.07.31 | 1 500 000.00 | | 1 521 379.50 | 0.13 |
| EUR PARIS, CITY OF-REG-S 1.62500% 17-02.02.33 | 1 000 000.00 | | 871 155.00 | 0.08 |
| EUR QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.50000% 22-25.01.32 | 5 000 000.00 | | 4 231 500.00 | 0.37 |
| EUR QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 3.12500% 24-27.03.34 | 2 000 000.00 | | 2 018 894.20 | 0.18 |
| EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 3.06400% 24-01.02.34 | 4 000 000.00 | | 4 063 910.80 | 0.36 |
| EUR SASKATCHEWAN, PROVINCE OF-REG-S 3.30000% 24-08.05.34 | 2 000 000.00 | | 2 041 085.80 | 0.18 |
| EUR SFIL SA-REG-S 2.87500% 24-22.01.31 | 2 000 000.00 | | 1 975 901.34 | 0.17 |
| EUR SFIL SA-REG-S 3.25000% 22-05.10.32 | 1 500 000.00 | | 1 501 423.50 | 0.13 |
| EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-REG-S 3.12500% 24-22.05.32 | 2 000 000.00 | | 2 011 516.00 | 0.18 |
| EUR SNCF RESEAU-REG-S 1.12500% 15-25.05.30 | 1 000 000.00 | | 900 100.00 | 0.08 |
| EUR SOCIETE NATIONALE SNCF SACA-REG-S 0.62500% 20-17.04.30 | 2 000 000.00 | | 1 756 238.54 | 0.15 |
| EUR SOCIETE NATIONALE SNCF SACA-REG-S 3.12500% 24-25.05.34 | 3 800 000.00 | | 3 726 461.45 | 0.33 |
| EUR SPAREBANK 1 SR-BANK ASA-REG-S 3.37500% 24-14.11.29 | 1 000 000.00 | | 1 004 229.60 | 0.09 |
| EUR SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDIT-REG-S 0.12500% 19-05.11.29 | 3 000 000.00 | | 2 643 000.00 | 0.23 |
| EUR SR-BOLIGKREDIT AS-REG-S 0.01000% 21-10.03.31 | 2 000 000.00 | | 1 679 220.00 | 0.15 |
| EUR SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 0.40900% 19-07.11.29 | 2 000 000.00 | | 1 754 884.32 | 0.15 |
| EUR SVENSK EXPORTKREDIT AB-REG-S 3.37500% 23-30.08.30 | 4 000 000.00 | | 4 135 100.00 | 0.36 |
| EUR SVERIGES SAKERSTALLDA OBLI AB-REG-S 1.75000% 22-10.02.32 | 2 000 000.00 | | 1 857 572.00 | 0.16 |
| EUR TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 0.50000% 19-20.11.31 | 5 000 000.00 | | 4 175 000.00 | 0.37 |
| EUR TORONTO-DOMINION BANK/THE-REG-S 3.71500% 23-13.03.30 | 1 000 000.00 | | 1 045 485.00 | 0.09 |
| EUR TORONTO-DOMINION BANK/THE-REG-S 3.24700% 24-16.02.34 | 1 500 000.00 | | 1 538 544.00 | 0.14 |
| EUR UBS AG/LONDON-REG-S 0.50000% 21-31.03.31 | 1 500 000.00 | | 1 258 357.50 | 0.11 |
| EUR UNEDIC ASSEO-REG-S 0.25000% 20-25.11.29 | 4 000 000.00 | | 3 515 692.00 | 0.31 |
| EUR UNEDIC ASSEO-REG-S 1.25000% 18-25.05.33 | 2 000 000.00 | | 1 731 980.00 | 0.15 |
| EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 0.25000% 20-21.06.30 | 2 000 000.00 | | 1 736 830.00 | 0.15 |
| EUR UNICREDIT BANK GMBH-REG-S 0.01000% 21-10.03.31 | 6 000 000.00 | | 5 058 726.00 | 0.44 |
| EUR VOLKSBANK WIEN AG 0.12500% 19-19.11.29 | 2 000 000.00 | | 1 747 204.00 | 0.15 |
| EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S 3.79900% 23-17.01.30 | 4 000 000.00 | | 4 121 789.14 | 0.36 |
| EUR WUESTENROT BAUSPARKASSE AG-REG-S 3.12500% 23-22.02.30 | 1 500 000.00 | | 1 526 776.50 | 0.13 |
| TOTAL EUR | | | 291 113 592.47 | 25.57 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | | 291 113 592.47 | 25.57 |

Medium-Term Notes, Nullcoupon

EUR

| | | | | |
|--|---------------|--|----------------------|-------------|
| EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE-REG-S 0.00000% 21-25.05.31 | 4 000 000.00 | | 3 302 360.00 | 0.29 |
| EUR EUROPEAN COMMUNITY-REG-S 0.00000% 21-04.07.31 | 10 000 000.00 | | 8 348 265.00 | 0.73 |
| EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 21-22.04.31 | 10 000 000.00 | | 8 447 215.30 | 0.74 |
| EUR INTL BK FOR RECONS & DEV WORLD BK 0.00000% 20-21.02.30 | 1 000 000.00 | | 874 000.00 | 0.08 |
| EUR KOMMUNEKREDIT 0.00000% 21-03.03.31 | 6 000 000.00 | | 5 091 454.62 | 0.45 |
| EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 20-17.09.30 | 2 000 000.00 | | 1 717 960.00 | 0.15 |
| EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 21-15.09.31 | 5 600 000.00 | | 4 685 240.00 | 0.41 |
| EUR LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK-REG-S 0.00000% 19-27.11.29 | 1 000 000.00 | | 878 255.79 | 0.08 |
| EUR NRW BANK 0.00000% 20-18.02.30 | 1 250 000.00 | | 1 089 200.00 | 0.10 |
| EUR QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.00000% 20-29.10.30 | 1 000 000.00 | | 847 300.00 | 0.07 |
| EUR UNEDIC ASSEO-REG-S 0.00000% 20-19.11.30 | 1 000 000.00 | | 840 100.00 | 0.07 |
| TOTAL EUR | | | 36 121 350.71 | 3.17 |
| Total Medium-Term Notes, Nullcoupon | | | 36 121 350.71 | 3.17 |

Anleihen, fester Zins

EUR

| | | | | |
|--|--------------|--|--------------|------|
| EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.50000% 15-30.09.30 | 1 000 000.00 | | 935 212.00 | 0.08 |
| EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.12500% 17-12.01.32 | 1 000 000.00 | | 893 555.00 | 0.08 |
| EUR AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 0.12500% 21-29.09.31 | 2 000 000.00 | | 1 626 550.00 | 0.14 |
| EUR AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 3.00000% 24-17.01.34 | 4 000 000.00 | | 3 914 186.32 | 0.34 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|---|---------------|---------------------------------|
| | | | | |
| EUR AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 0.87500% 15-25.05.31 | 1 500 000.00 | | 1 300 890.00 | 0.11 |
| EUR APPLE INC 1.37500% 17-24.05.29 | 1 000 000.00 | | 946 392.00 | 0.08 |
| EUR ARKEA HOME LOANS SFH-REG-S 0.01000% 20-04.10.30 | 3 000 000.00 | | 2 544 086.58 | 0.22 |
| EUR ARKEA HOME LOANS SFH SA-REG-S 3.07200% 24-07.02.34 | 1 000 000.00 | | 1 009 030.00 | 0.09 |
| EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.40000% 13-23.05.34 | 8 000 000.00 | | 7 699 040.00 | 0.68 |
| EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.90000% 22-20.02.32 | 9 000 000.00 | | 7 909 920.00 | 0.69 |
| EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.90000% 24-20.02.34 | 3 000 000.00 | | 3 008 025.00 | 0.26 |
| EUR BADEN-WUERTTEMBERG, STATE OF-REG-S 0.01000% 20-02.09.30 | 2 000 000.00 | | 1 728 800.00 | 0.15 |
| EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.12500% 19-04.06.30 | 5 000 000.00 | | 4 296 750.00 | 0.38 |
| EUR BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.01000% 21-14.09.29 | 1 000 000.00 | | 875 350.00 | 0.08 |
| EUR BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S 0.05000% 21-30.04.31 | 1 000 000.00 | | 844 692.00 | 0.07 |
| EUR BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S 0.12500% 21-02.11.29 | 2 000 000.00 | | 1 765 400.00 | 0.15 |
| EUR BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S 2.50000% 22-28.06.32 | 1 000 000.00 | | 985 700.00 | 0.09 |
| EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 1.25000% 18-22.04.33 | 6 000 000.00 | | 5 302 800.00 | 0.47 |
| EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 0.10000% 20-22.06.30 | 11 000 000.00 | | 9 558 175.00 | 0.84 |
| EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.35000% 22-22.06.32 | 11 000 000.00 | | 9 146 500.00 | 0.80 |
| EUR BERLIN, STATE OF 2.62500% 24-24.01.31 | 3 000 000.00 | | 3 007 815.00 | 0.26 |
| EUR BERLIN, STATE OF-REG-S 2.87500% 24-15.02.34 | 2 000 000.00 | | 2 028 652.00 | 0.18 |
| EUR BNG BANK NV-REG-S 0.10000% 20-15.01.30 | 500 000.00 | | 439 342.28 | 0.04 |
| EUR BPCE SFH SA-REG-S 3.12500% 24-22.05.34 | 2 000 000.00 | | 2 030 974.00 | 0.18 |
| EUR BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUND-REG-S 1.70000% 22-15.08.32 | 10 000 000.00 | | 9 594 720.00 | 0.84 |
| EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 0.60000% 22-25.11.29 | 3 000 000.00 | | 2 680 842.00 | 0.24 |
| EUR CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HAB-REG-S 3.12500% 23-23.02.33 | 2 000 000.00 | | 2 023 020.00 | 0.18 |
| EUR CAISSE FRANCAISE DE FINANCE LOCAL-REG-S 0.01000% 21-18.03.31 | 1 500 000.00 | | 1 250 412.00 | 0.11 |
| EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 3.12500% 24-24.11.33 | 4 000 000.00 | | 4 042 720.00 | 0.35 |
| EUR CLOVERIE PLC FOR ZURICH INS CO-REG-S STEP-DOWN 18-15.12.28 | 1 000 000.00 | | 948 422.00 | 0.08 |
| EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 3.12500% 23-18.10.30 | 4 000 000.00 | | 4 061 820.00 | 0.36 |
| EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 3.00000% 24-01.12.30 | 3 000 000.00 | | 3 024 855.00 | 0.27 |
| EUR CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.12500% 20-28.01.30 | 800 000.00 | | 695 716.80 | 0.06 |
| EUR DANSKE BANK A/S-REG-S 3.12500% 24-06.06.31 | 2 000 000.00 | | 2 048 170.00 | 0.18 |
| EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 2.75000% 13-03.12.29 | 2 000 000.00 | | 2 011 180.00 | 0.18 |
| EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 2.37500% 22-21.06.32 | 3 000 000.00 | | 2 920 604.04 | 0.26 |
| EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 2.87500% 24-15.10.31 | 11 000 000.00 | | 11 149 006.00 | 0.98 |
| EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.50000% 22-15.06.32 | 1 000 000.00 | | 918 412.35 | 0.08 |
| EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 0.01000% 21-15.10.31 | 3 000 000.00 | | 2 506 365.00 | 0.22 |
| EUR EUROPEAN UNION-REG-S 1.00000% 22-06.07.32 | 4 000 000.00 | | 3 504 857.60 | 0.31 |
| EUR EUROPEAN UNION-REG-S 2.75000% 22-04.02.33 | 6 000 000.00 | | 5 957 100.00 | 0.52 |
| EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.12500% 18-15.04.34 | 3 000 000.00 | | 2 576 126.40 | 0.23 |
| EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-SUB 0.12500% 21-15.09.31 | 3 500 000.00 | | 2 942 886.80 | 0.26 |
| EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 3.00000% 23-15.09.33 | 4 000 000.00 | | 4 057 080.00 | 0.36 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.75000% 01-25.10.32 | 12 000 000.00 | | 14 354 880.00 | 1.26 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.50000% 13-25.05.30 | 21 500 000.00 | | 21 200 634.00 | 1.86 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.50000% 15-25.05.31 | 32 500 000.00 | | 29 937 050.00 | 2.63 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.25000% 18-25.05.34 | 30 000 000.00 | | 25 513 500.00 | 2.24 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 2.00000% 22-25.11.32 | 21 000 000.00 | | 19 550 118.00 | 1.72 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 3.00000% 22-25.05.33 | 24 000 000.00 | | 23 970 960.00 | 2.10 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.50000% 23-25.11.33 | 27 665 000.00 | | 28 634 658.25 | 2.51 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 2.75000% 24-25.02.30 | 10 000 000.00 | | 9 981 340.00 | 0.88 |
| EUR FREE STATE OF SAXONY-REG-S 0.01000% 21-29.04.31 | 2 000 000.00 | | 1 700 280.00 | 0.15 |
| EUR GEMEINSAME DEUTSCHE BUNDESLAENDER-REG-S 2.62500% 24-07.02.31 | 6 000 000.00 | | 6 001 836.00 | 0.53 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 00-04.01.31 | 10 500 000.00 | | 12 422 256.00 | 1.09 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 03-04.07.34 | 21 000 000.00 | | 25 245 780.00 | 2.22 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.30000% 23-15.02.33 | 21 000 000.00 | | 20 979 508.20 | 1.84 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.60000% 23-15.08.33 | 9 500 000.00 | | 9 695 441.60 | 0.85 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.20000% 24-15.02.34 | 17 000 000.00 | | 16 771 486.00 | 1.47 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.60000% 24-15.08.34 | 6 957 000.00 | | 7 083 930.46 | 0.62 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.30000% 23-15.02.33 | 4 500 000.00 | | 4 495 680.00 | 0.39 |
| EUR HAMBURG, FREIE HANSESTADT-REG-S 0.80000% 19-11.04.34 | 2 000 000.00 | | 1 686 720.00 | 0.15 |
| EUR HAMBURGER SPARKASSE AG-REG-S 4.37500% 23-12.02.29 | 1 500 000.00 | | 1 571 517.00 | 0.14 |
| EUR HESSEN, STATE OF 0.12500% 21-10.10.31 | 2 000 000.00 | | 1 686 014.00 | 0.15 |
| EUR ILE DE FRANCE-REG-S 0.10000% 20-02.07.30 | 2 000 000.00 | | 1 685 270.00 | 0.15 |
| EUR ING BANK NV-REG-S 3.00000% 24-21.05.34 | 3 000 000.00 | | 3 039 150.00 | 0.27 |
| EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.20000% 20-18.10.30 | 3 000 000.00 | | 2 623 890.00 | 0.23 |
| EUR IRELAND-REG-S 2.40000% 14-15.05.30 | 1 000 000.00 | | 996 170.00 | 0.09 |
| EUR JYSKE REALKREDIT A/S-REG-S 3.25000% 23-01.07.30 | 1 000 000.00 | | 1 028 706.00 | 0.09 |
| EUR JYSKE REALKREDIT A/S-REG-S 3.00000% 24-01.04.31 | 4 500 000.00 | | 4 568 967.00 | 0.40 |
| EUR LA BANQUE POSTAL HOME LOAN SFH-REG-S 0.01000% 19-22.10.29 | 500 000.00 | | 435 681.50 | 0.04 |
| EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 2.75000% 24-12.03.31 | 3 000 000.00 | | 3 012 036.00 | 0.26 |
| EUR LFA FOERDERBANK BAYERN 0.75000% 19-01.04.31 | 2 000 000.00 | | 1 776 683.00 | 0.16 |
| EUR MICROSOFT CORP 3.12500% 13-06.12.28 | 350 000.00 | | 355 625.20 | 0.03 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | | in % des Netto- vermögens |
|---|--------------------|---|-----------------------|---------------------------------|
| | | | | |
| EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.01000% 21-06.01.29 | 1 000 000.00 | | 891 530.00 | 0.08 |
| EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 3.14600% 24-05.02.31 | 2 500 000.00 | | 2 544 778.38 | 0.22 |
| EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 3.30900% 24-02.05.34 | 2 000 000.00 | | 2 069 690.00 | 0.18 |
| EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 2.50000% 12-15.01.33 | 3 000 000.00 | | 2 986 890.00 | 0.26 |
| EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 22-15.07.32 | 5 000 000.00 | | 4 295 450.00 | 0.38 |
| EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 2.50000% 23-15.07.33 | 9 000 000.00 | | 8 932 914.00 | 0.78 |
| EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 2.50000% 24-15.07.34 | 4 000 000.00 | | 3 952 000.00 | 0.35 |
| EUR NIB CAPITAL BANK NV-REG-S 0.12500% 21-25.11.30 | 2 000 000.00 | | 1 702 000.00 | 0.15 |
| EUR NIEDERSACHSEN, STATE OF-REG-S 2.62500% 24-18.03.32 | 2 000 000.00 | | 1 998 730.00 | 0.18 |
| EUR NORDEA KINNITYSLUOTTOPANKKI OYJ-REG-S 1.37500% 18-28.02.33 | 2 000 000.00 | | 1 789 800.00 | 0.16 |
| EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 0.20000% 20-09.04.30 | 1 000 000.00 | | 881 206.27 | 0.08 |
| EUR NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 1.37500% 18-14.08.30 | 1 000 000.00 | | 921 044.00 | 0.08 |
| EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.01000% 20-19.11.30 | 2 000 000.00 | | 1 698 839.00 | 0.15 |
| EUR PROCTER & GAMBLE CO/THE 3.25000% 23-02.08.31 | 500 000.00 | | 508 300.00 | 0.04 |
| EUR ROCHE FINANCE EUROPE BV-REG-S 3.22700% 24-03.05.30 | 2 000 000.00 | | 2 035 398.00 | 0.18 |
| EUR SOCIETE GENERALE SFH SA-REG-S 0.12500% 22-02.02.29 | 2 000 000.00 | | 1 792 200.00 | 0.16 |
| EUR SOCIETE GENERALE SFH SA-REG-S 3.12500% 23-24.02.32 | 1 000 000.00 | | 1 015 075.00 | 0.09 |
| EUR SWEDBANK AB-REG-S 3.37500% 24-29.05.30 | 4 000 000.00 | | 4 049 000.00 | 0.36 |
| EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S 3.13100% 24-15.04.31 | 2 000 000.00 | | 2 031 479.71 | 0.18 |
| TOTAL EUR | | | 490 814 245.74 | 43.11 |
| Total Anleihen, fester Zins | | | 490 814 245.74 | 43.11 |

Anleihen, Nullcoupon

EUR

| | | | | |
|--|---------------|--|-------------------------|--------------|
| EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 20-20.02.30 | 6 000 000.00 | | 5 231 340.00 | 0.46 |
| EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 21-20.02.31 | 6 000 000.00 | | 5 072 520.00 | 0.45 |
| EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 0.00000% 21-22.10.31 | 12 000 000.00 | | 9 928 980.00 | 0.87 |
| EUR BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND-REG-S 0.00000% 22-15.02.32 | 19 000 000.00 | | 16 148 480.00 | 1.42 |
| EUR CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETT-REG-S 0.00000% 20-25.11.30 | 6 000 000.00 | | 5 041 350.00 | 0.44 |
| EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.00000% 21-20.01.31 | 1 500 000.00 | | 1 269 988.40 | 0.11 |
| EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.00000% 20-09.09.30 | 1 000 000.00 | | 857 958.00 | 0.08 |
| EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.00000% 21-14.01.31 | 1 000 000.00 | | 851 027.27 | 0.08 |
| EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 20-04.10.30 | 10 000 000.00 | | 8 582 299.90 | 0.75 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 19-25.11.29 | 2 923 000.00 | | 2 549 171.68 | 0.22 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 20-25.11.30 | 26 900 000.00 | | 22 746 317.20 | 2.00 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 22-25.05.32 | 27 000 000.00 | | 21 717 855.00 | 1.91 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.08.30 | 5 500 000.00 | | 4 851 229.35 | 0.43 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.08.31 | 4 500 000.00 | | 3 877 965.00 | 0.34 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.02.30 | 14 000 000.00 | | 12 484 724.00 | 1.10 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.08.30 | 26 000 000.00 | | 22 928 672.00 | 2.01 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.02.31 | 8 500 000.00 | | 7 409 416.00 | 0.65 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.08.31 | 7 500 000.00 | | 6 460 350.00 | 0.57 |
| EUR INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCI-REG-S 0.00000% 21-15.07.31 | 2 500 000.00 | | 2 095 675.00 | 0.18 |
| EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-18.10.31 | 3 000 000.00 | | 2 518 350.00 | 0.22 |
| EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 20-15.07.30 | 6 000 000.00 | | 5 226 954.00 | 0.46 |
| EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 21-15.07.31 | 3 000 000.00 | | 2 543 955.00 | 0.22 |
| TOTAL EUR | | | 170 394 577.80 | 14.97 |
| Total Anleihen, Nullcoupon | | | 170 394 577.80 | 14.97 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | | 1 120 007 336.11 | 98.37 |
| Total des Wertpapierbestandes | | | 1 120 007 336.11 | 98.37 |

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

| | | | | |
|--|-------|--|--------------------|--------------|
| EUR EURO-BUND FUTURE 06.12.24 | 70.00 | | -112 000.00 | -0.01 |
| TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen | | | -112 000.00 | -0.01 |
| Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | | -112 000.00 | -0.01 |
| Total Derivative Instrumente | | | -112 000.00 | -0.01 |

| Bezeichnung | | | | Bewertung in EUR | | |
|---|--------------------|-----|----------------|---|---------------------------------|---------------|
| | Anzahl/ Nominal | | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens | |
| Devisenterminkontrakte | | | | | | |
| Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum | | | | | | |
| CHF | 77 434 100.00 | EUR | 82 442 445.59 | 1.11.2024 | 42 930.58 | 0.00 |
| USD | 192 261 800.00 | EUR | 172 309 250.36 | 1.11.2024 | 4 784 472.31 | 0.43 |
| EUR | 177 054.20 | CHF | 166 300.00 | 1.11.2024 | -94.09 | 0.00 |
| EUR | 437 517.66 | CHF | 408 500.00 | 1.11.2024 | 2 369.89 | 0.00 |
| EUR | 132 272.17 | CHF | 123 900.00 | 1.11.2024 | 289.77 | 0.00 |
| EUR | 170 968.54 | CHF | 160 700.00 | 1.11.2024 | -214.44 | 0.00 |
| EUR | 147 432.99 | CHF | 138 500.00 | 1.11.2024 | -101.81 | 0.00 |
| EUR | 132 852.94 | CHF | 124 300.00 | 1.11.2024 | 444.45 | 0.00 |
| EUR | 157 466.27 | CHF | 147 800.00 | 1.11.2024 | 24.80 | 0.00 |
| EUR | 146 055.63 | CHF | 137 200.00 | 1.11.2024 | -94.37 | 0.00 |
| EUR | 214 461.20 | CHF | 200 800.00 | 1.11.2024 | 562.37 | 0.00 |
| CHF | 171 500.00 | EUR | 183 640.69 | 1.11.2024 | -953.19 | 0.00 |
| CHF | 152 400.00 | EUR | 162 458.92 | 1.11.2024 | -117.38 | 0.00 |
| EUR | 162 458.92 | CHF | 152 400.00 | 1.11.2024 | 117.38 | 0.00 |
| CHF | 75 845 200.00 | EUR | 80 914 890.07 | 3.12.2024 | 36 588.08 | 0.00 |
| USD | 192 261 800.00 | EUR | 177 175 043.82 | 3.12.2024 | -290 126.38 | -0.03 |
| Total Devisenterminkontrakte | | | | | 4 576 097.97 | 0.40 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel | | | | | 3 734 606.21 | 0.33 |
| Andere Aktiva und Passiva | | | | | 10 320 364.35 | 0.91 |
| Total des Nettovermögens | | | | | 1 138 526 404.64 | 100.00 |

Focused SICAV

– High Grade Long Term Bond GBP

Dreijahresvergleich

| Datum | ISIN | 31.10.2024 | 31.10.2023 | 31.10.2022 |
|---|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen in GBP | | 220 615 885.75 | 184 071 448.56 | 201 034 026.50 |
| Klasse F-acc | LU0270450223 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 387 715.6070 | 222 034.3040 | 225 167.5960 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in GBP | | 163.12 | 155.55 | 157.19 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹ | | 163.12 | 155.55 | 157.19 |
| Klasse F-UKdist | LU0526609713 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 1 326 090.1630 | 1 290 239.0110 | 1 386 819.5420 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in GBP | | 118.67 | 115.90 | 119.44 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹ | | 118.67 | 115.90 | 119.44 |

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

| | Währung | 2023/2024 | 2022/2023 | 2021/2022 |
|-----------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| Klasse F-acc | GBP | 4.9% | -1.0% | -14.8% |
| Klasse F-UKdist | GBP | 4.9% | -1.0% | -14.8% |

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

Während des Berichtsjahres vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 fielen die Renditen britischer Staatsanleihen, hauptsächlich am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve und in geringerem Grad auch am langen Ende der Kurve. Die 5-jährige Rendite sank um 14 Basispunkte (Bp.) und die 10-jährige um 5 Bp. Diese Abwärtsbewegung der Renditen war auf die tieferen Inflationszahlen zurückzuführen, die die Bank of England dazu bewegten, ihren Leitzins im Berichtszeitraum um 25 Bp. von 5.25% auf 5.00% zu senken.

Dank der hohen laufenden Renditen, des Rückgangs der Renditen und der damit verbundenen Kursgewinne bei den Anleihen war die Performance des Subfonds positiv. Übergewichtungen in supranationalen Anleihen, Agency-Papieren und Pfandbriefen gegenüber Staatsanleihen kamen der relativen und absoluten Performance zugute. Diese Anleihen boten höhere laufende Renditen und Kursgewinne infolge der rückläufigen Kreditrisikoprämien.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|--------------------|--------------|
| Grossbritannien | 83.42 |
| Supranational | 4.72 |
| Vereinigte Staaten | 2.15 |
| Deutschland | 1.50 |
| Frankreich | 0.77 |
| Niederlande | 0.56 |
| Kanada | 0.42 |
| TOTAL | 93.54 |

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|--------------------------------------|--------------|
| Länder- & Zentralregierungen | 81.17 |
| Supranationale Organisationen | 4.72 |
| Banken & Kreditinstitute | 3.29 |
| Finanz- & Beteiligungsgesellschaften | 2.94 |
| Detailhandel, Warenhäuser | 0.48 |
| Öffentlich-rechtliche Körperschaften | 0.28 |
| Energie- & Wasserversorgung | 0.26 |
| Nahrungsmittel & Softdrinks | 0.23 |
| Computer & Netzwerkausrüster | 0.17 |
| TOTAL | 93.54 |

Nettovermögensaufstellung

GBP

| Aktiva | 31.10.2024 |
|---|-----------------------|
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 221 924 257.28 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | -15 552 587.80 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1) | 206 371 669.48 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder | 1 037 150.04 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1) | 21 455 172.74 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 733 133.27 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 2 164 888.66 |
| TOTAL Aktiva | 231 762 014.19 |
| Passiva | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1) | -10 036 276.39 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | -1 078 981.56 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -27 073.40 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -1 858.45 |
| Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -1 938.64 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -30 870.49 |
| TOTAL Passiva | -11 146 128.44 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 220 615 885.75 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

GBP

| Erträge | 1.11.2023-31.10.2024 |
|--|-----------------------------|
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 22 324.44 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 5 421 343.70 |
| Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15) | 65 863.26 |
| Sonstige Erträge (Erläuterung 4) | 17 151.36 |
| TOTAL Erträge | 5 526 682.76 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -285 125.86 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -20 913.08 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -15 893.34 |
| TOTAL Aufwendungen | -321 932.28 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 5 204 750.48 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen | -10 812 558.07 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten | 47 589.75 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | -53.79 |
| TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste) | -10 765 022.11 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres | -5 560 271.63 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen | 14 227 564.15 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | 118 754.85 |
| TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 14 346 319.00 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 8 786 047.37 |

Veränderung des Nettovermögens

| | GBP |
|--|-----------------------------|
| | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 184 071 448.56 |
| Zeichnungen | 86 904 924.09 |
| Rücknahmen | -55 611 126.22 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | 31 293 797.87 |
| Ausbezahlte Dividende | -3 535 408.05 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 5 204 750.48 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -10 765 022.11 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 14 346 319.00 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 8 786 047.37 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 220 615 885.75 |

Entwicklung der Aktien im Umlauf

| | 1.11.2023-31.10.2024 |
|--|-----------------------|
| Klasse | F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 222 034.3040 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 260 086.2390 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -94 404.9360 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 387 715.6070 |
| Klasse | F-UKdist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 1 290 239.0110 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 371 615.6150 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -335 764.4630 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 1 326 090.1630 |

Jährliche Ausschüttung¹

| Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP | Ex-Date | Pay-Date | Währung | Betrag pro Aktie |
|---|------------|------------|---------|------------------|
| F-UKdist | 15.11.2023 | 20.11.2023 | GBP | 2.7881 |

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2024

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 | 751 422.00 | 0.34 |
| GBP INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BNK 4.37500% 24-02.05.33 | 600 000.00 | 592 020.00 | 0.27 |
| GBP INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.87500% 23-15.08.30 | 800 000.00 | 815 488.80 | 0.37 |
| GBP METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.00000% 23-10.01.30 | 500 000.00 | 498 927.00 | 0.23 |
| GBP NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 5.12500% 23-21.09.32 | 500 000.00 | 506 960.00 | 0.23 |
| GBP SALTAIRE FINANCE PLC-REG-S 4.81800% 23-01.12.33 | 300 000.00 | 298 020.00 | 0.13 |
| GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.25000% 24-31.07.34 | 11 050 000.00 | 10 882 553.27 | 4.93 |
| GBP WALMART INC-REG-S 5.62500% 09-27.03.34 | 500 000.00 | 523 874.00 | 0.24 |
| TOTAL GBP | | 14 869 265.07 | 6.74 |
| Total Notes, fester Zins | | 14 869 265.07 | 6.74 |

Medium-Term Notes, fester Zins

| | | | |
|--|--------------|----------------------|-------------|
| GBP | | | |
| GBP BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUE-REG-S 5.00000% 24-22.10.29 | 500 000.00 | 497 117.50 | 0.23 |
| GBP CPPIB CAPITAL INC-REG-S 1.12500% 20-14.12.29 | 1 100 000.00 | 929 453.80 | 0.42 |
| GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 3.62500% 24-12.01.32 | 1 500 000.00 | 1 419 075.00 | 0.64 |
| GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 4.50000% 09-07.06.29 | 300 000.00 | 299 973.30 | 0.14 |
| GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 4.87500% 23-16.12.30 | 2 300 000.00 | 2 348 066.78 | 1.07 |
| GBP INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 5.00000% 23-20.07.30 | 1 000 000.00 | 1 023 880.00 | 0.46 |
| GBP INTERNATIONAL FINANCE CORP 4.25000% 24-22.10.29 | 800 000.00 | 792 397.42 | 0.36 |
| GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 5.75000% 01-07.06.32 | 500 000.00 | 539 650.00 | 0.25 |
| GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 4.87500% 23-03.02.31 | 300 000.00 | 306 583.98 | 0.14 |
| GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 4.25000% 24-01.10.30 | 2 500 000.00 | 2 474 076.75 | 1.12 |
| GBP LAND SECURITIES CAPITAL MARKETS-REG-S 4.87500% 23-15.09.32 | 500 000.00 | 491 028.79 | 0.22 |
| GBP METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.62500% 19-21.09.29 | 700 000.00 | 600 376.00 | 0.27 |
| GBP NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 5.37500% 01-07.06.32 | 600 000.00 | 625 328.40 | 0.28 |
| GBP NETWORK RAIL INFRASTRUC FIN PLC-REG-S 4.37500% 05-09.12.30 | 800 000.00 | 790 163.17 | 0.36 |
| GBP NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.75000% 21-14.12.28 | 400 000.00 | 339 911.60 | 0.15 |
| GBP NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.87500% 24-30.04.31 | 400 000.00 | 396 768.00 | 0.18 |
| GBP NORTHWESTERN MUTUAL GLBAL FUNDING-REG-S 4.88000% 24-12.12.29 | 400 000.00 | 401 600.00 | 0.18 |
| GBP RABOBANK NEDERLAND NV 4.55000% 05-30.08.29 | 200 000.00 | 197 818.00 | 0.09 |
| GBP SANTANDER UK PLC-REG-S 5.25000% 12-16.02.29 | 2 000 000.00 | 2 035 400.00 | 0.92 |
| GBP SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.00000% 20-10.12.30 | 500 000.00 | 403 626.38 | 0.18 |
| GBP SNCF RESEAU-REG-S 5.25000% 99-07.12.28 | 600 000.00 | 610 522.80 | 0.28 |
| GBP WALMART INC 5.75000% 00-19.12.30 | 500 000.00 | 528 200.50 | 0.24 |
| TOTAL GBP | | 18 051 018.17 | 8.18 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | 18 051 018.17 | 8.18 |

Anleihen, fester Zins

| | | | |
|---|---------------|---------------|-------|
| GBP | | | |
| GBP APPLE INC 3.05000% 15-31.07.29 | 400 000.00 | 375 066.40 | 0.17 |
| GBP CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 4.87500% 23-23.10.29 | 600 000.00 | 593 968.20 | 0.27 |
| GBP INTERNATIONAL BANK FOR RECONS & DEV 4.12500% 24-31.07.31 | 2 000 000.00 | 1 960 920.00 | 0.89 |
| GBP INTL BK FOR RECONS & DEV WORLD BK 1.00000% 20-21.12.29 | 500 000.00 | 421 899.50 | 0.19 |
| GBP PRS FINANCE PLC-REG-S 2.00000% 19-23.01.29 | 1 500 000.00 | 1 346 079.00 | 0.61 |
| GBP TENNESSEE VALLEY AUTHORITY 5.62500% 01-07.06.32 | 550 000.00 | 568 227.00 | 0.26 |
| GBP UNITED KINGDOM GILT-REG-S 4.50000% 09-07.09.34 | 27 500 000.00 | 27 670 637.50 | 12.54 |
| GBP UNITED KINGDOM GILT-REG-S 0.25000% 20-31.07.31 | 27 350 000.00 | 21 039 917.40 | 9.54 |
| GBP UNITED KINGDOM GREAT BRITAIN IRL-REG-S 4.25000% 00-07.06.32 | 26 050 000.00 | 25 993 471.50 | 11.78 |
| GBP UNITED KINGDOM OF GB & N IRL-REG-S 3.25000% 23-31.01.33 | 19 100 000.00 | 17 627 581.00 | 7.99 |
| GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.75000% 07-07.12.30 | 20 200 000.00 | 20 746 612.00 | 9.40 |
| GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 21-31.07.33 | 17 100 000.00 | 12 797 396.33 | 5.80 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in GBP | |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.00000% 21-31.01.32 | 22 700 000.00 | 18 095 259.60 | 8.20 |
| GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.62500% 15-31.01.34 | 18 450 000.00 | 18 729 517.50 | 8.49 |
| GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.00000% 24-22.10.31 | 5 600 000.00 | 5 484 833.31 | 2.49 |
| TOTAL GBP | | 173 451 386.24 | 78.62 |
| Total Anleihen, fester Zins | | 173 451 386.24 | 78.62 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 206 371 669.48 | 93.54 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 206 371 669.48 | 93.54 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel | | 1 037 150.04 | 0.47 |
| Andere Aktiva und Passiva | | 13 207 066.23 | 5.99 |
| Total des Nettovermögens | | 220 615 885.75 | 100.00 |

Focused SICAV

– High Grade Long Term Bond USD

Dreijahresvergleich

| Datum | ISIN | 31.10.2024 | 31.10.2023 | 31.10.2022 |
|---|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| Nettovermögen in USD | | 3 297 145 693.49 | 3 763 123 391.83 | 4 251 345 080.56 |
| Klasse F-acc | LU0270450066 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 7 166 121.8020 | 8 240 445.7120 | 9 898 397.7230 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in USD | | 189.87 | 173.31 | 173.57 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹ | | 190.08 | 173.31 | 173.57 |
| Klasse (CHF hedged) F-acc | LU1140787604 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 2 998 893.0430 | 3 426 165.9140 | 5 553 167.7540 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 89.26 | 85.12 | 89.03 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 89.36 | 85.12 | 89.03 |
| Klasse (EUR hedged) F-acc | LU1140787190 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 9 801 262.0120 | 12 026 972.5380 | 12 549 975.4790 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in EUR | | 98.56 | 91.54 | 94.02 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹ | | 98.67 | 91.54 | 94.02 |
| Klasse (GBP hedged) F-acc | LU1339538339 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 203 376.0000 | 143 102.7560 | 888 706.6160 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in GBP | | 104.86 | 96.17 | 97.28 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹ | | 104.98 | 96.17 | 97.28 |
| Klasse (JPY hedged) F-acc | LU1786951779 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 140 063.0000 | 270 815.0000 | 336 555.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in JPY | | 8 744 | 8 473 | 8 978 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in JPY ¹ | | 8 754 | 8 473 | 8 978 |
| Klasse (SGD hedged) F-acc | LU1002056536 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 148 211.0000 | 197 192.7160 | 135 013.7720 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in SGD | | 120.76 | 112.35 | 113.90 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹ | | 120.89 | 112.35 | 113.90 |
| Klasse F-UKdist | LU0723399837 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 1 707 028.6600 | 2 281 412.0000 | 2 544 130.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in USD | | 96.44 | 90.69 | 92.70 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹ | | 96.55 | 90.69 | 92.70 |
| Klasse (CHF hedged) F-UKdist | LU1140787786 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 670 075.1990 | 872 363.5520 | 848 046.4280 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 70.60 | 69.30 | 73.97 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 70.68 | 69.30 | 73.97 |
| Klasse (EUR hedged) F-UKdist | LU1140787356 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 195 935.9410 | 495 600.0000 | 212 660.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in EUR | | 75.56 | 72.24 | 75.81 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹ | | 75.64 | 72.24 | 75.81 |
| Klasse (GBP hedged) F-UKdist | LU1545517606 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 291 863.5740 | 1 938 180.8810 | 871 417.0710 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in GBP | | 87.39 | 82.42 | 85.22 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹ | | 87.49 | 82.42 | 85.22 |
| Klasse U-X-acc | LU2397253928 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 27 794.0000 | 34 780.0000 | 39 984.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in USD | | 9 391.57 | 8 560.58 | 8 561.64 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹ | | 9 401.90 | 8 560.58 | 8 561.64 |

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

| | Währung | 2023/2024 | 2022/2023 | 2021/2022 |
|------------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| Klasse F-acc | USD | 9.7% | -0.1% | -14.7% |
| Klasse (CHF hedged) F-acc | CHF | 5.0% | -4.4% | -16.6% |
| Klasse (EUR hedged) F-acc | EUR | 7.8% | -2.6% | -16.1% |
| Klasse (GBP hedged) F-acc | GBP | 9.2% | -1.1% | -15.2% |
| Klasse (JPY hedged) F-acc | JPY | 3.3% | -5.6% | -16.2% |
| Klasse (SGD hedged) F-acc | SGD | 7.6% | -1.4% | -14.7% |
| Klasse F-UKdist | USD | 9.7% | -0.1% | -14.7% |
| Klasse (CHF hedged) F-UKdist | CHF | 5.0% | -4.4% | -16.6% |
| Klasse (EUR hedged) F-UKdist | EUR | 7.8% | -2.6% | -16.1% |
| Klasse (GBP hedged) F-UKdist | GBP | 9.2% | -1.1% | -15.2% |
| Klasse U-X-acc | USD | 9.8% | 0.0% | - |

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

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 sank die Rendite der 10-jährigen US-Treasuries um 65 Basispunkte (Bp.) und beendete das Berichtsjahr bei 4.28%. Darüber hinaus begann die US-Notenbank (Fed) ihren geldpolitischen Lockerungszyklus im September mit einer aufmerksam verfolgten ersten Zinssenkung um 50 Bp. Das jüngste "Dot Plot" der Fed sieht Zinssenkungen um weitere 50 Bp. bis zum Ende des Jahres vor, was auch den aktuellen Marktbewertungen entspricht. Dadurch würde sich die Spanne der Fed Funds Rate auf 4.50% bis 4.25% verringern. Die geldpolitische Lockerung wurde mit den guten Fortschritten bei der Inflationsbekämpfung und einer gewissen Abkühlung am Arbeitsmarkt gerechtfertigt. Zugleich ist die Volkswirtschaft der USA aber nach wie vor eine der stärksten unter den weltweiten Industrienationen.

Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr eine positive absolute Performance, hauptsächlich dank der laufenden Rendite und der tieferen Zinssätze. Die Verengung der Kreditrisikoprämien war ein weiterer positiver Performancefaktor. Die Positionierung in US-Treasuries gegenüber erstklassigen Unternehmensanleihen kam der relativen Performance zugute.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|------------------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten | 64.21 |
| Supranational | 13.96 |
| Kanada | 4.18 |
| Vereinigte Arabische Emirate | 3.45 |
| Deutschland | 1.82 |
| Frankreich | 1.70 |
| Südkorea | 1.61 |
| Australien | 1.38 |
| Hongkong | 1.21 |
| Niederlande | 0.96 |
| Katar | 0.89 |
| Norwegen | 0.85 |
| Finnland | 0.53 |
| Britische Jungferninseln | 0.50 |
| Singapur | 0.47 |
| Schweden | 0.47 |
| Belgien | 0.24 |
| Neuseeland | 0.23 |
| Jersey | 0.22 |
| Irland | 0.15 |
| TOTAL | 99.03 |

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|---|--------------|
| Länder- & Zentralregierungen | 49.86 |
| Supranationale Organisationen | 13.96 |
| Finanz- & Beteiligungsgesellschaften | 8.16 |
| Banken & Kreditinstitute | 5.61 |
| Kantone, Bundesstaaten | 4.24 |
| Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften | 2.89 |
| Detailhandel, Warenhäuser | 1.92 |
| Internet, Software & IT-Dienste | 1.70 |
| Erdöl | 1.43 |
| Computer & Netzwerkausrüster | 1.38 |
| Biotechnologie | 1.10 |
| Energie- & Wasserversorgung | 1.00 |
| Öffentlich-rechtliche Körperschaften | 0.98 |
| Diverse Konsumgüter | 0.78 |
| Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte | 0.77 |
| Elektronik & Halbleiter | 0.74 |
| Nahrungsmittel & Softdrinks | 0.70 |
| Telekommunikation | 0.58 |
| Städte, Gemeinden | 0.43 |
| Verkehr & Transport | 0.34 |
| Anlagefonds | 0.25 |
| Versicherungen | 0.21 |
| TOTAL | 99.03 |

Nettovermögensaufstellung

| | USD |
|--|-------------------------|
| Aktiva | 31.10.2024 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 3 383 508 257.05 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | -118 351 068.93 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1) | 3 265 157 188.12 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder | 42 632 301.51 |
| Andere liquide Mittel (Margins) | 877 425.21 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1) | 18 196 335.56 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 10 712 322.12 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 27 027 788.75 |
| TOTAL Aktiva | 3 364 603 361.27 |
| Passiva | |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1) | -421 257.52 |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1) | -49 337 232.85 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1) | -10 754 668.65 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | -6 306 596.06 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -417 669.05 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -27 774.87 |
| Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -192 468.78 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -637 912.70 |
| TOTAL Passiva | -67 457 667.78 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 3 297 145 693.49 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

| Erträge | 1.11.2023-31.10.2024 |
|---|-----------------------------|
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 1 066 839.37 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 130 184 977.37 |
| Dividenden | 1 041 481.30 |
| Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15) | 1 908 195.09 |
| Sonstige Erträge (Erläuterung 4) | 1 748 489.21 |
| TOTAL Erträge | 135 949 982.34 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -5 481 044.04 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -396 789.99 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -164 995.24 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit | -1 935.31 |
| TOTAL Aufwendungen | -6 044 764.58 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 129 905 217.76 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen | -131 426 751.11 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | 1 246 692.44 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | 101 153 559.08 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | -29 326 315.54 |
| TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste) | -58 352 815.13 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres | 71 552 402.63 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen | 363 754 915.24 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten | 327 679.57 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten | -50 988 161.41 |
| TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 313 094 433.40 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 384 646 836.03 |

Veränderung des Nettovermögens

| | USD |
|--|-----------------------------|
| | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 3 763 123 391.83 |
| Zeichnungen | 2 103 318 864.27 |
| Rücknahmen | -2 939 042 876.44 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | -835 724 012.17 |
| Ausbezahlte Dividende | -14 900 522.20 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 129 905 217.76 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -58 352 815.13 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 313 094 433.40 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 384 646 836.03 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 3 297 145 693.49 |

Entwicklung der Aktien im Umlauf

| | 1.11.2023-31.10.2024 |
|--|---------------------------|
| Klasse | F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 8 240 445.7120 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 4 391 817.9600 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -5 466 141.8700 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 7 166 121.8020 |
| Klasse | (CHF hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 3 426 165.9140 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 2 662 424.3950 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -3 089 697.2660 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 2 998 893.0430 |
| Klasse | (EUR hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 12 026 972.5380 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 6 405 526.1450 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -8 631 236.6710 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 9 801 262.0120 |
| Klasse | (GBP hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 143 102.7560 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 237 184.7080 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -176 911.4640 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 203 376.0000 |
| Klasse | (JPY hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 270 815.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 15 660.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -146 412.0000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 140 063.0000 |
| Klasse | (SGD hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 197 192.7160 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 83 020.9620 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -132 002.6780 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 148 211.0000 |
| Klasse | F-UKdist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 2 281 412.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 895 681.9170 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -1 470 065.2570 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 1 707 028.6600 |

| | |
|--|------------------------------|
| Klasse | (CHF hedged) F-UKdist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 872 363.5520 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 224 746.7720 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -427 035.1250 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 670 075.1990 |
| Klasse | (EUR hedged) F-UKdist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 495 600.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 158 615.9310 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -458 279.9900 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 195 935.9410 |
| Klasse | (GBP hedged) F-UKdist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 1 938 180.8810 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 998 761.3120 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -2 645 078.6190 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 291 863.5740 |
| Klasse | U-X-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 34 780.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 7 715.5000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -14 701.5000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 27 794.0000 |

Jährliche Ausschüttung¹

| Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD | Ex-Date | Pay-Date | Währung | Betrag pro Aktie |
|--|----------------|-----------------|----------------|-------------------------|
| F-UKdist | 15.11.2023 | 20.11.2023 | USD | 2.2314 |
| F-UKdist | 15.3.2024 | 20.3.2024 | USD | 0.5079 |
| (CHF hedged) F-UKdist | 15.11.2023 | 20.11.2023 | CHF | 1.7353 |
| (CHF hedged) F-UKdist | 15.3.2024 | 20.3.2024 | CHF | 0.2848 |
| (EUR hedged) F-UKdist | 15.11.2023 | 20.11.2023 | EUR | 1.8186 |
| (EUR hedged) F-UKdist | 15.3.2024 | 20.3.2024 | EUR | 0.2882 |
| (GBP hedged) F-UKdist | 15.11.2023 | 20.11.2023 | GBP | 2.0659 |
| (GBP hedged) F-UKdist | 15.3.2024 | 20.3.2024 | GBP | 0.2733 |

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2024

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 ABBOTT LABORATORIES 1.40000% 20-30.06.30 | 4 000 000.00 | 3 403 665.36 | 0.10 |
| USD ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC-REG-S 3.65000% 17-02.11.29 | 2 000 000.00 | 1 906 249.99 | 0.06 |
| USD ABU DHABI,GOVERNMENT OF-REG-S 5.00000% 24-30.04.34 | 14 500 000.00 | 14 771 875.00 | 0.45 |
| USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 2.50000% 22-12.01.32 | 5 550 000.00 | 4 861 914.72 | 0.15 |
| USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.87500% 23-12.01.33 | 5 000 000.00 | 5 109 677.60 | 0.16 |
| USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 1.62500% 21-04.02.31 | 5 000 000.00 | 4 217 213.00 | 0.13 |
| USD ALBERTA, PROVINCE OF 4.50000% 24-24.01.34 | 8 462 000.00 | 8 351 497.36 | 0.25 |
| USD ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30 | 10 000 000.00 | 8 347 227.90 | 0.25 |
| USD AMAZON.COM INC 2.10000% 21-12.05.31 | 12 500 000.00 | 10 742 189.37 | 0.33 |
| USD AMAZON.COM INC 3.60000% 22-13.04.32 | 15 000 000.00 | 14 028 885.75 | 0.43 |
| USD AMAZON.COM INC 4.70000% 22-01.12.32 | 11 000 000.00 | 11 042 569.45 | 0.33 |
| USD AMAZON.COM INC 4.80000% 14-05.12.34 | 7 000 000.00 | 7 050 604.54 | 0.21 |
| USD APPLE INC 1.25000% 20-20.08.30 | 15 000 000.00 | 12 606 398.56 | 0.38 |
| USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30 | 15 000 000.00 | 12 923 162.40 | 0.39 |
| USD APPLE INC 1.70000% 21-05.08.31 | 10 000 000.00 | 8 419 416.40 | 0.26 |
| USD APPLE INC 3.35000% 22-08.08.32 | 12 500 000.00 | 11 573 715.75 | 0.35 |
| USD ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK 4.25000% 24-13.03.34 | 10 000 000.00 | 9 906 844.20 | 0.30 |
| USD AUTOMATIC DATA PROCESSING INC 1.25000% 20-01.09.30 | 4 000 000.00 | 3 330 460.92 | 0.10 |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 2.87500% 22-15.03.32 | 10 000 000.00 | 8 909 701.90 | 0.27 |
| USD BLACKROCK FUNDING INC 5.00000% 24-14.03.34 | 4 000 000.00 | 4 025 578.20 | 0.12 |
| USD BLACKROCK FUNDING INC 4.90000% 24-08.01.35 | 2 000 000.00 | 1 996 211.66 | 0.06 |
| USD BLACKROCK INC 1.90000% 20-28.01.31 | 4 000 000.00 | 3 400 962.48 | 0.10 |
| USD BLACKROCK INC 2.40000% 20-30.04.30 | 5 000 000.00 | 4 459 887.70 | 0.14 |
| USD BLACKROCK INC 4.75000% 23-25.05.33 | 7 000 000.00 | 6 969 965.67 | 0.21 |
| USD BLACKROCK INC/NEW YORK 2.10000% 21-25.02.32 | 5 000 000.00 | 4 188 452.25 | 0.13 |
| USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 4.75000% 24-12.06.34 | 15 000 000.00 | 15 105 096.30 | 0.46 |
| USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 4.20000% 23-06.07.33 | 15 000 000.00 | 14 550 632.40 | 0.44 |
| USD CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE-144A-1.37500% 21-20.01.31 | 10 000 000.00 | 8 360 272.59 | 0.25 |
| USD CHEVRON CORP 2.23600% 20-11.05.30 | 5 000 000.00 | 4 417 500.70 | 0.13 |
| USD CME GROUP INC 2.65000% 22-15.03.32 | 5 000 000.00 | 4 372 817.10 | 0.13 |
| USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.87500% 21-15.09.31 | 5 000 000.00 | 4 196 232.89 | 0.13 |
| USD CPPIB CAPITAL INC-144A 1.25000% 21-28.01.31 | 3 500 000.00 | 2 894 476.27 | 0.09 |
| USD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 1.25000% 21-28.01.31 | 5 000 000.00 | 4 134 966.10 | 0.13 |
| USD CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 5.30100% 23-12.07.28 | 7 000 000.00 | 7 104 238.47 | 0.22 |
| USD EQUINOR ASA 2.37500% 20-22.05.30 | 9 000 000.00 | 8 038 889.73 | 0.24 |
| USD EQUINOR ASA 3.12500% 20-06.04.30 | 8 000 000.00 | 7 416 183.44 | 0.22 |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.87500% 20-17.05.30 | 5 000 000.00 | 4 178 749.05 | 0.13 |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 21-14.02.31 | 7 500 000.00 | 6 264 403.80 | 0.19 |
| USD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 4.75000% 24-05.06.34 | 7 500 000.00 | 7 703 065.57 | 0.23 |
| USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.12500% 22-18.01.32 | 7 000 000.00 | 5 851 860.00 | 0.18 |
| USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 4.62500% 23-07.06.33 | 7 000 000.00 | 6 881 070.00 | 0.21 |
| USD EXXON MOBIL CORP 2.61000% 20-15.10.30 | 12 000 000.00 | 10 750 364.28 | 0.33 |
| USD EXXON MOBIL CORP 3.48200% 20-19.03.30 | 10 000 000.00 | 9 471 662.20 | 0.29 |
| USD FINLAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.87500% 20-20.05.30 | 15 000 000.00 | 12 487 350.00 | 0.38 |
| USD FINLAND, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 24-02.07.34 | 5 000 000.00 | 4 994 940.00 | 0.15 |
| USD FREDDIE MAC 6.25000% 02-15.07.32 | 15 000 000.00 | 16 891 303.80 | 0.51 |
| USD FREDDIE MAC 6.75000% 00-15.03.31 | 22 500 000.00 | 25 540 044.08 | 0.77 |
| USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.16000% 21-31.03.34 | 11 000 000.00 | 7 386 000.71 | 0.22 |
| USD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 4.75000% 23-14.11.33 | 22 500 000.00 | 23 163 781.95 | 0.70 |
| USD INTERNATIONAL BANK FOR RECON&DEVELOP 4.00000% 24-10.01.31 | 25 000 000.00 | 24 661 949.00 | 0.75 |
| USD INTERNATIONAL BANK FOR REC & DEV 2.50000% 22-29.03.32 | 27 500 000.00 | 24 550 259.25 | 0.74 |
| USD INTERNATIONAL BK FOR RECON& DEVELOP 1.62500% 21-03.11.31 | 30 000 000.00 | 25 247 710.20 | 0.77 |
| USD INTERNATIONAL DVPT ASSOCIATION-REG-S 1.00000% 20-03.12.30 | 12 500 000.00 | 10 300 750.00 | 0.31 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 5.67000% 24-01.02.34 | 12 500 000.00 | 12 507 586.25 | 0.38 |
| USD JOHNSON & JOHNSON 1.30000% 20-01.09.30 | 2 500 000.00 | 2 107 401.27 | 0.06 |
| USD JOHNSON & JOHNSON 4.37500% 13-05.12.33 | 5 000 000.00 | 4 970 786.05 | 0.15 |
| USD JOHNSON & JOHNSON 4.90000% 24-01.06.31 | 5 000 000.00 | 5 082 318.75 | 0.15 |
| USD JOHNSON & JOHNSON 4.95000% 24-01.06.34 | 7 000 000.00 | 7 157 795.47 | 0.22 |
| USD KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 1.12500% 20-14.06.30 | 15 000 000.00 | 12 601 215.00 | 0.38 |
| USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.00000% 21-25.10.31 | 5 000 000.00 | 4 168 150.00 | 0.13 |
| USD KOREA DEVELOPMENT BANK 4.37500% 23-15.02.33 | 5 000 000.00 | 4 833 100.00 | 0.15 |
| USD KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 5.62500% 23-23.10.33 | 2 500 000.00 | 2 636 050.00 | 0.08 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|---|-----------------------|---------------------------------|
| | | | | |
| USD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 4.62500% 23-24.02.33 | 7 200 000.00 | | 7 044 912.00 | 0.21 |
| USD KOREA, REPUBLIC OF 1.75000% 21-15.10.31 | 7 500 000.00 | | 6 309 675.00 | 0.19 |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.12500% 23-15.07.33 | 33 000 000.00 | | 32 522 564.58 | 0.99 |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.37500% 24-28.02.34 | 7 500 000.00 | | 7 516 577.78 | 0.23 |
| USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.87500% 20-03.09.30 | 5 000 000.00 | | 4 130 280.00 | 0.13 |
| USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.50000% 22-28.04.33 | 2 500 000.00 | | 2 568 750.00 | 0.08 |
| USD META PLATFORMS INC 3.85000% 22-15.08.32 | 20 000 000.00 | | 18 841 316.60 | 0.57 |
| USD META PLATFORMS INC 4.95000% 23-15.05.33 | 7 500 000.00 | | 7 617 220.79 | 0.23 |
| USD META PLATFORMS INC 4.75000% 24-15.08.34 | 10 000 000.00 | | 9 891 383.80 | 0.30 |
| USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.15000% 23-28.03.33 | 3 000 000.00 | | 3 014 006.70 | 0.09 |
| USD MICROSOFT CORP 3.50000% 15-12.02.35 | 8 750 000.00 | | 8 036 342.03 | 0.24 |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 4.95100% 24-10.01.34 | 5 000 000.00 | | 4 984 324.59 | 0.15 |
| USD NEDERLANDSE WATERCHAPS BANK NV-144A 1.00000% 20-28.05.30 | 200 000.00 | | 167 119.40 | 0.01 |
| USD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 1.00000% 20-28.05.30 | 1 200 000.00 | | 1 002 716.40 | 0.03 |
| USD NESTLE CAPITAL CORP-REG-S 4.87500% 24-12.03.34 | 10 000 000.00 | | 9 960 531.90 | 0.30 |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 4.85000% 23-14.03.33 | 10 000 000.00 | | 10 037 059.10 | 0.30 |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.25000% 20-15.09.30 | 7 150 000.00 | | 5 922 990.65 | 0.18 |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.87500% 21-14.09.31 | 750 000.00 | | 625 677.84 | 0.02 |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.20000% 20-14.08.30 | 15 000 000.00 | | 13 237 840.95 | 0.40 |
| USD NVIDIA CORP 2.00000% 21-15.06.31 | 5 000 000.00 | | 4 299 337.15 | 0.13 |
| USD NVIDIA CORP 2.85000% 20-01.04.30 | 4 000 000.00 | | 3 686 233.64 | 0.11 |
| USD OMERS FINANCE TRUST-REG-S 3.50000% 22-19.04.32 | 5 000 000.00 | | 4 620 474.66 | 0.14 |
| USD OMERS FINANCE TRUST-REG-S 4.75000% 24-26.03.31 | 7 500 000.00 | | 7 541 794.87 | 0.23 |
| USD ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-144A 1.25000% 20-27.09.30 | 4 000 000.00 | | 3 316 870.96 | 0.10 |
| USD ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-REG-S 2.00000% 21-16.04.31 | 10 000 000.00 | | 8 559 811.00 | 0.26 |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 5.05000% 24-24.04.34 | 10 000 000.00 | | 10 294 195.60 | 0.31 |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF TB 1.60000% 21-25.02.31 | 5 000 000.00 | | 4 216 490.50 | 0.13 |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 1.80000% 21-14.10.31 | 5 000 000.00 | | 4 200 484.95 | 0.13 |
| USD PROCTER & GAMBLE CO 1.20000% 20-29.10.30 | 8 900 000.00 | | 7 390 920.90 | 0.22 |
| USD PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.95000% 21-23.04.31 | 5 000 000.00 | | 4 337 831.35 | 0.13 |
| USD PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.30000% 22-01.02.32 | 2 500 000.00 | | 2 183 672.77 | 0.07 |
| USD PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.05000% 23-26.01.33 | 2 000 000.00 | | 1 937 868.74 | 0.06 |
| USD PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.55000% 24-29.01.34 | 10 000 000.00 | | 9 931 958.60 | 0.30 |
| USD PROVINCE OF ONTARIO CANADA 2.12500% 22-21.01.32 | 5 000 000.00 | | 4 267 114.50 | 0.13 |
| USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.75000% 20-16.04.30 | 10 000 000.00 | | 9 653 125.00 | 0.29 |
| USD QATARENERGY-REG-S 2.25000% 21-12.07.31 | 6 000 000.00 | | 5 152 500.00 | 0.16 |
| USD QUEBEC, PROVINCE OF 1.35000% 20-28.05.30 | 5 000 000.00 | | 4 240 868.10 | 0.13 |
| USD QUEBEC, PROVINCE OF 4.50000% 23-08.09.33 | 17 500 000.00 | | 17 325 449.23 | 0.53 |
| USD QUEBEC, PROVINCE OF 1.90000% 21-21.04.31 | 5 000 000.00 | | 4 275 552.46 | 0.13 |
| USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 5.59300% 23-13.11.33 | 5 000 000.00 | | 5 252 107.60 | 0.16 |
| USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 4.98500% 24-08.03.34 | 9 200 000.00 | | 9 252 709.37 | 0.28 |
| USD SHELL FINANCE US INC 2.75000% 24-06.04.30 | 12 500 000.00 | | 11 369 454.37 | 0.34 |
| USD SHELL FINANCE US INC 2.37500% 24-07.11.29 | 10 000 000.00 | | 9 009 520.71 | 0.27 |
| USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-REG-S 2.15000% 21-11.03.31 | 16 937 000.00 | | 14 691 986.08 | 0.45 |
| USD TSMC ARIZONA CORP 2.50000% 21-25.10.31 | 8 000 000.00 | | 6 919 920.00 | 0.21 |
| USD TSMC ARIZONA CORP 4.25000% 22-22.04.32 | 3 000 000.00 | | 2 903 610.00 | 0.09 |
| USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 1.37500% 20-28.09.30 | 3 650 000.00 | | 3 016 980.50 | 0.09 |
| USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 2.25000% 21-23.04.31 | 10 000 000.00 | | 8 594 800.00 | 0.26 |
| USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 4.62500% 22-22.07.32 | 5 000 000.00 | | 4 953 750.00 | 0.15 |
| USD UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND-REG-S 4.91700% 23-25.09.33 | 5 000 000.00 | | 5 057 812.50 | 0.15 |
| USD UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND-REG-S 4.85700% 24-02.07.34 | 7 500 000.00 | | 7 556 250.00 | 0.23 |
| USD VISA INC 1.10000% 20-15.02.31 | 10 000 000.00 | | 8 172 564.20 | 0.25 |
| USD VISA INC 2.05000% 20-15.04.30 | 9 825 000.00 | | 8 642 629.93 | 0.26 |
| USD WALMART INC 1.80000% 21-22.09.31 | 15 000 000.00 | | 12 671 602.35 | 0.38 |
| USD WALMART INC 4.10000% 23-15.04.33 | 3 000 000.00 | | 2 901 165.77 | 0.09 |
| USD WALMART INC 4.15000% 22-09.09.32 | 5 000 000.00 | | 4 892 012.55 | 0.15 |
| USD WESTPAC BANKING CORP 2.65000% 20-16.01.30 | 5 000 000.00 | | 4 537 890.00 | 0.14 |
| USD WESTPAC BANKING CORP 2.15000% 21-03.06.31 | 2 500 000.00 | | 2 148 567.15 | 0.07 |
| TOTAL USD | | | 956 934 478.97 | 29.02 |
| Total Notes, fester Zins | | | 956 934 478.97 | 29.02 |
| Notes, variabler Zins | | | | |
| USD | | | | |
| USD BNP PARIBAS SA-REG-S 5.894%/VAR 23-05.12.34 | 19 000 000.00 | | 19 831 050.70 | 0.60 |
| TOTAL USD | | | 19 831 050.70 | 0.60 |
| Total Notes, variabler Zins | | | 19 831 050.70 | 0.60 |

| 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 ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 1.70000% 20-02.03.31 | 15 000 000.00 | 12 607 950.00 | 0.38 |
| USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 20-16.04.30 | 7 500 000.00 | 6 981 562.50 | 0.21 |
| USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 1.87500% 21-15.09.31 | 10 000 000.00 | 8 369 700.00 | 0.25 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.87500% 20-24.01.30 | 2 500 000.00 | 2 225 603.30 | 0.07 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.75000% 20-08.10.30 | 2 500 000.00 | 2 045 116.38 | 0.06 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.50000% 21-04.03.31 | 10 000 000.00 | 8 466 460.00 | 0.26 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.87500% 22-28.09.32 | 10 000 000.00 | 9 698 799.90 | 0.29 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.00000% 23-12.01.33 | 12 500 000.00 | 12 211 672.87 | 0.37 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.12500% 24-12.01.34 | 20 000 000.00 | 19 666 908.00 | 0.60 |
| USD BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 1.00000% 20-28.05.30 | 9 630 000.00 | 8 025 741.96 | 0.24 |
| USD BNG BANK NV-REG-S 1.00000% 20-03.06.30 | 17 500 000.00 | 14 603 916.94 | 0.44 |
| USD CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCI-REG-S 1.37500% 21-20.01.31 | 5 000 000.00 | 4 180 136.31 | 0.13 |
| USD CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DE-REG-S 2.12500% 22-26.01.32 | 15 000 000.00 | 12 811 991.63 | 0.39 |
| USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 4.25000% 24-13.03.34 | 10 000 000.00 | 9 902 975.09 | 0.30 |
| USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.12500% 23-18.09.33 | 5 000 000.00 | 5 091 150.00 | 0.15 |
| USD HONG KONG GOVERNMENT INTERNATIONA-REG-S 1.75000% 21-24.11.31 | 13 000 000.00 | 10 969 401.04 | 0.33 |
| USD HONG KONG GOVERNMENT INTERNATIONA-REG-S 4.62500% 23-11.01.33 | 4 000 000.00 | 4 077 360.00 | 0.12 |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.12500% 21-13.01.31 | 5 000 000.00 | 4 145 850.85 | 0.13 |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.50000% 23-12.04.33 | 20 000 000.00 | 18 824 775.00 | 0.57 |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.50000% 23-13.09.33 | 10 000 000.00 | 10 103 061.70 | 0.31 |
| USD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 5.55000% 23-05.05.33 | 5 000 000.00 | 5 008 393.20 | 0.15 |
| USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.75000% 20-27.08.30 | 4 750 000.00 | 3 902 834.13 | 0.12 |
| USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 5.00000% 23-24.10.33 | 15 000 000.00 | 15 666 170.10 | 0.48 |
| USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 19-07.11.29 | 5 000 000.00 | 4 566 650.00 | 0.14 |
| USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 20-21.05.30 | 8 800 000.00 | 7 964 000.00 | 0.24 |
| USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 2.50000% 21-03.06.31 | 7 500 000.00 | 6 510 937.50 | 0.20 |
| USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 4.37500% 23-22.11.33 | 5 000 000.00 | 4 737 500.00 | 0.14 |
| USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.29400% 24-04.06.34 | 7 000 000.00 | 7 052 500.00 | 0.21 |
| USD MTR CORP LTD-REG-S 1.62500% 20-19.08.30 | 12 500 000.00 | 10 667 800.00 | 0.32 |
| USD NBN CO LTD-REG-S 6.00000% 23-06.10.33 | 11 765 000.00 | 12 519 005.67 | 0.38 |
| USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.55000% 23-28.01.33 | 8 000 000.00 | 7 805 453.52 | 0.24 |
| USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.25000% 20-30.04.30 | 3 737 000.00 | 3 318 464.33 | 0.10 |
| USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.75000% 24-29.05.34 | 12 000 000.00 | 12 157 499.99 | 0.37 |
| USD STE TRANSORE HOLDINGS INC-REG-S 3.75000% 22-05.05.32 | 500 000.00 | 470 409.50 | 0.01 |
| USD SWEDISH EXPORT CREDIT CORP 4.87500% 23-04.10.30 | 15 000 000.00 | 15 356 690.55 | 0.47 |
| USD TEMASEK FINANCIAL I LTD-144A 1.00000% 20-06.10.30 | 2 000 000.00 | 1 651 581.54 | 0.05 |
| USD TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 1.00000% 20-06.10.30 | 5 000 000.00 | 4 128 953.85 | 0.13 |
| USD TEMASEK FINANCIAL LTD-REG-S 1.62500% 21-02.08.31 | 7 500 000.00 | 6 269 063.85 | 0.19 |
| USD UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND-REG-S 2.00000% 21-19.10.31 | 5 000 000.00 | 4 232 812.50 | 0.13 |
| USD UAE INTERNATIONAL GOVNT BOND-REG-S 4.05000% 22-07.07.32 | 12 500 000.00 | 12 023 437.50 | 0.37 |
| TOTAL USD | | 331 020 291.20 | 10.04 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | 331 020 291.20 | 10.04 |

Anleihen, fester Zins

| | | | |
|---|---------------|---------------|------|
| USD | | | |
| USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 2.50000% 19-30.09.29 | 7 500 000.00 | 6 841 425.00 | 0.21 |
| USD ALBERTA, PROVINCE OF 1.30000% 20-22.07.30 | 7 500 000.00 | 6 313 545.60 | 0.19 |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.75000% 20-23.09.30 | 10 000 000.00 | 8 209 364.91 | 0.25 |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.75000% 23-14.02.33 | 20 000 000.00 | 19 269 415.39 | 0.58 |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.62500% 23-15.07.30 | 5 000 000.00 | 4 847 418.05 | 0.15 |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.12500% 24-13.02.34 | 55 000 000.00 | 54 100 714.25 | 1.64 |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.37500% 24-10.10.31 | 20 000 000.00 | 20 039 340.00 | 0.61 |
| USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 1.25000% 20-21.09.30 | 1 200 000.00 | 990 420.00 | 0.03 |
| USD FANNIE MAE 6.62500% 00-15.11.30 | 15 000 000.00 | 16 831 860.75 | 0.51 |
| USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 2.45000% 22-03.02.32 | 7 500 000.00 | 6 417 823.80 | 0.19 |
| USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.10000% 23-01.04.33 | 5 000 000.00 | 5 035 023.30 | 0.15 |
| USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.30000% 24-15.06.34 | 7 500 000.00 | 7 647 070.87 | 0.23 |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.37500% 24-17.07.34 | 20 000 000.00 | 20 024 133.80 | 0.61 |
| USD INTL BK FOR RECONS & DEV WORLD BK 3.87500% 23-14.02.30 | 15 000 000.00 | 14 742 825.30 | 0.45 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.87500% 20-14.05.30 | 30 000 000.00 | 25 028 669.70 | 0.76 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20-26.08.30 | 30 000 000.00 | 24 635 680.80 | 0.75 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.25000% 21-10.02.31 | 15 000 000.00 | 12 501 867.00 | 0.38 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.00000% 23-25.07.30 | 10 000 000.00 | 9 871 712.39 | 0.30 |
| USD JOHNSON & JOHNSON 4.95000% 03-15.05.33 | 2 500 000.00 | 2 594 404.48 | 0.08 |
| USD KOREA DEVELOPMENT BANK 1.62500% 21-19.01.31 | 2 000 000.00 | 1 658 800.00 | 0.05 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|---|-----------------------|---------------------------------|
| | | | | |
| USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 19-16.07.29 | 5 000 000.00 | | 4 602 100.00 | 0.14 |
| USD KOREA, REPUBLIC OF 1.00000% 20-16.09.30 | 3 500 000.00 | | 2 890 230.00 | 0.09 |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 1.12500% 20-07.10.30 | 5 000 000.00 | | 4 141 246.65 | 0.12 |
| USD PRICOA GLOBAL FUNDING I-REG-S 4.65000% 24-27.08.31 | 3 000 000.00 | | 2 952 094.41 | 0.09 |
| USD TENNESSEE VALLEY AUTHORITY 7.12500% 00-01.05.30 | 4 000 000.00 | | 4 539 778.64 | 0.14 |
| TOTAL USD | | | 286 726 965.09 | 8.70 |
| Total Anleihen, fester Zins | | | 286 726 965.09 | 8.70 |

Treasury-Notes, fester Zins

USD

| | | | | |
|--|----------------|--|-------------------------|--------------|
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 6.25000% 99-15.05.30 | 20 000 000.00 | | 22 023 437.59 | 0.67 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.37500% 01-15.02.31 | 45 000 000.00 | | 48 005 859.60 | 1.46 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30 | 55 000 000.00 | | 45 385 742.05 | 1.38 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.08.30 | 80 000 000.00 | | 65 425 000.01 | 1.98 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 20-15.11.30 | 80 000 000.00 | | 66 034 375.20 | 2.00 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-15.02.31 | 64 000 000.00 | | 53 317 500.16 | 1.62 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 21-15.05.31 | 82 500 000.00 | | 70 360 253.70 | 2.13 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-15.08.31 | 105 000 000.00 | | 86 707 031.25 | 2.63 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-15.11.31 | 60 000 000.00 | | 49 626 562.80 | 1.51 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-15.02.32 | 90 000 000.00 | | 76 728 515.40 | 2.33 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 22-15.05.32 | 35 000 000.00 | | 31 921 093.75 | 0.97 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-15.08.32 | 70 000 000.00 | | 63 079 296.70 | 1.91 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-15.02.33 | 50 000 000.00 | | 47 363 281.00 | 1.44 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-28.02.30 | 35 000 000.00 | | 34 706 054.60 | 1.05 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 23-31.03.30 | 20 000 000.00 | | 19 461 718.80 | 0.59 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-30.04.30 | 25 000 000.00 | | 24 166 015.50 | 0.73 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.37500% 23-15.05.33 | 55 000 000.00 | | 51 519 531.25 | 1.56 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 23-31.05.30 | 25 000 000.00 | | 24 458 984.50 | 0.74 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 23-30.06.30 | 25 000 000.00 | | 24 447 265.50 | 0.74 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-31.07.30 | 30 000 000.00 | | 29 705 859.30 | 0.90 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-15.08.33 | 72 000 000.00 | | 69 910 312.32 | 2.12 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 23-31.08.30 | 20 000 000.00 | | 19 922 656.20 | 0.60 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-30.09.30 | 25 000 000.00 | | 25 549 804.75 | 0.78 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.87500% 23-31.10.30 | 50 000 000.00 | | 51 763 672.00 | 1.57 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 23-15.11.33 | 35 000 000.00 | | 35 582 421.70 | 1.08 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 23-30.11.30 | 25 000 000.00 | | 25 220 703.00 | 0.76 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 24-31.12.30 | 30 000 000.00 | | 29 253 515.70 | 0.89 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 24-31.01.31 | 20 000 000.00 | | 19 765 625.00 | 0.60 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 24-15.02.34 | 50 000 000.00 | | 48 921 875.00 | 1.48 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-28.02.31 | 30 000 000.00 | | 30 055 078.20 | 0.91 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 24-31.03.31 | 50 000 000.00 | | 49 728 515.50 | 1.51 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 24-30.04.31 | 40 000 000.00 | | 40 906 250.00 | 1.24 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 4.37500% 24-15.05.34 | 30 000 000.00 | | 30 210 937.50 | 0.92 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 24-31.05.31 | 20 000 000.00 | | 20 450 000.00 | 0.62 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 24-15.08.34 | 67 000 000.00 | | 64 822 500.00 | 1.97 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-15.11.32 | 30 000 000.00 | | 29 772 656.40 | 0.90 |
| TOTAL USD | | | 1 526 279 901.93 | 46.29 |
| Total Treasury-Notes, fester Zins | | | 1 526 279 901.93 | 46.29 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | | 3 120 792 687.89 | 94.65 |

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

Notes, fester Zins

USD

| | | | | |
|--|---------------|--|---------------|------|
| USD ASB BANK LTD-REG-S 2.37500% 21-22.10.31 | 8 800 000.00 | | 7 434 895.95 | 0.23 |
| USD FANNIE MAE 0.87500% 20-05.08.30 | 40 000 000.00 | | 33 126 239.60 | 1.01 |
| USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 1.55000% 20-09.10.30 | 2 900 000.00 | | 2 408 360.19 | 0.07 |
| USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 1.55000% 20-09.10.30 | 5 800 000.00 | | 4 816 720.37 | 0.15 |
| USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 1.55000% 21-07.01.31 | 2 000 000.00 | | 1 649 868.98 | 0.05 |
| USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.30000% 22-25.08.29 | 3 000 000.00 | | 2 932 507.56 | 0.09 |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 5.18100% 24-11.06.34 | 10 500 000.00 | | 10 651 404.65 | 0.32 |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 4.95000% 23-14.03.30 | 3 500 000.00 | | 3 553 999.05 | 0.11 |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 4.30000% 22-01.10.32 | 3 000 000.00 | | 2 919 053.31 | 0.09 |
| USD ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-144A 2.00000% 21-16.04.31 | 2 000 000.00 | | 1 711 962.20 | 0.05 |
| USD PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 2.45000% 22-11.01.32 | 4 100 000.00 | | 3 394 653.42 | 0.10 |
| USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.73700% 20-21.09.30 | 2 500 000.00 | | 2 115 591.35 | 0.06 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | | in % des Netto- vermögens |
|---|--------------------|---|----------------------|---------------------------------|
| | | | | |
| USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 4.98500% 24-08.03.34 | 7 000 000.00 | | 7 040 104.96 | 0.21 |
| USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 2.07600% 21-13.12.31 | 17 500 000.00 | | 14 713 938.75 | 0.45 |
| USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-144A 2.15000% 21-11.03.31 | 1 500 000.00 | | 1 301 173.71 | 0.04 |
| TOTAL USD | | | 99 770 474.05 | 3.03 |
| Total Notes, fester Zins | | | 99 770 474.05 | 3.03 |

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

| | | | | |
|--|--------------|--|----------------------|-------------|
| USD CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 5.51400% 23-05.07.33 | 3 750 000.00 | | 3 861 014.54 | 0.12 |
| USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 2.4000% 22-11.01.32 | 5 000 000.00 | | 4 235 519.85 | 0.13 |
| USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.15000% 23-28.03.33 | 3 000 000.00 | | 3 014 006.70 | 0.09 |
| USD NBN CO LTD-REG-S 2.62500% 21-05.05.31 | 7 500 000.00 | | 6 537 410.47 | 0.20 |
| USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.00000% 24-09.01.34 | 5 000 000.00 | | 5 004 569.16 | 0.15 |
| USD NEW YORK LIFE INSURANCE CO-144A 5.87500% 03-15.05.33 | 6 535 000.00 | | 6 829 125.71 | 0.20 |
| TOTAL USD | | | 29 481 646.43 | 0.89 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | | 29 481 646.43 | 0.89 |

Anleihen, fester Zins

USD

| | | | | |
|---|--------------|--|-----------------------|-------------|
| USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 2.95000% 20-09.04.30 | 3 300 000.00 | | 3 014 830.73 | 0.09 |
| USD QATAR, STATE OF-144A 9.75000% 00-15.06.30 | 2 000 000.00 | | 2 533 750.00 | 0.08 |
| USD SOUTHERN CALIFORNIA 5.20000% 23-01.06.33 | 4 500 000.00 | | 4 563 799.02 | 0.14 |
| TOTAL USD | | | 10 112 379.75 | 0.31 |
| Total Anleihen, fester Zins | | | 10 112 379.75 | 0.31 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 139 364 500.23 | 4.23 |

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 | 0.15 |
| TOTAL Irland | | | 5 000 000.00 | 0.15 |
| Total Investment Fonds, open end | | | 5 000 000.00 | 0.15 |
| Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 | | | 5 000 000.00 | 0.15 |
| Total des Wertpapierbestandes | | | 3 265 157 188.12 | 99.03 |

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

| | | | | |
|--|---------|--|--------------------|--------------|
| USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.12.24 | -420.00 | | 247 031.25 | 0.01 |
| USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.24 | 800.00 | | -668 288.77 | -0.02 |
| TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen | | | -421 257.52 | -0.01 |
| Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | | -421 257.52 | -0.01 |
| Total Derivative Instrumente | | | -421 257.52 | -0.01 |

Devisenterminkontrakte

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

| | | | | | | |
|-----|------------------|-----|------------------|-----------|----------------|-------|
| SGD | 22 355 500.00 | USD | 17 448 783.44 | 1.11.2024 | -549 924.87 | -0.01 |
| GBP | 51 172 500.00 | USD | 68 419 500.30 | 1.11.2024 | -2 629 575.67 | -0.08 |
| EUR | 1 171 403 600.00 | USD | 1 307 046 279.86 | 1.11.2024 | -35 311 961.63 | -1.07 |
| JPY | 1 277 800 000.00 | USD | 8 962 017.68 | 1.11.2024 | -573 374.98 | -0.02 |
| CHF | 381 583 400.00 | USD | 453 219 231.77 | 1.11.2024 | -11 929 304.68 | -0.36 |
| USD | 771 858.04 | CHF | 650 400.00 | 1.11.2024 | 19 689.66 | 0.00 |
| USD | 2 381 924.45 | EUR | 2 167 800.00 | 1.11.2024 | 28 452.38 | 0.00 |

| Bezeichnung | | | | | Bewertung in USD | |
|---|--------------------|-----|------------------|------------|---|---------------|
| | | | | | NR Kursgewinn | in % des |
| | | | | | (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- | Netto- |
| | | | | | kontrakten/Swaps (Erl. 1) | vermögens |
| | Anzahl/ Nominal | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Fortsetzung) | | | | | | |
| Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum | | | | | | |
| USD | 149 527.48 | GBP | 114 200.00 | 1.11.2024 | 2 706.25 | 0.00 |
| USD | 160 245.90 | JPY | 23 700 000.00 | 1.11.2024 | 4 657.52 | 0.00 |
| USD | 339 511.30 | SGD | 442 600.00 | 1.11.2024 | 4 943.31 | 0.00 |
| USD | 25 854 828.44 | EUR | 23 559 800.00 | 1.11.2024 | 277 131.57 | 0.01 |
| USD | 7 212 340.01 | CHF | 6 175 300.00 | 1.11.2024 | 70 788.03 | 0.00 |
| USD | 613 601.53 | GBP | 469 600.00 | 1.11.2024 | 9 860.29 | 0.00 |
| SGD | 108 500.00 | USD | 83 205.26 | 1.11.2024 | -1 188.48 | 0.00 |
| EUR | 1 881 300.00 | USD | 2 051 650.77 | 1.11.2024 | -9 217.43 | 0.00 |
| SGD | 75 700.00 | USD | 57 884.82 | 1.11.2024 | -662.05 | 0.00 |
| SGD | 100 700.00 | USD | 76 944.27 | 1.11.2024 | -823.63 | 0.00 |
| SGD | 43 200.00 | USD | 32 943.80 | 1.11.2024 | -288.27 | 0.00 |
| GBP | 141 300.00 | USD | 184 070.83 | 1.11.2024 | -2 408.48 | 0.00 |
| USD | 115 777 732.28 | EUR | 106 948 700.00 | 1.11.2024 | -331 123.86 | -0.01 |
| USD | 50 415 337.27 | CHF | 43 604 200.00 | 1.11.2024 | -11 631.62 | 0.00 |
| USD | 992 174.54 | GBP | 764 200.00 | 1.11.2024 | 9 680.81 | 0.00 |
| USD | 3 105 866.08 | SGD | 4 085 100.00 | 1.11.2024 | 17 877.57 | 0.00 |
| USD | 59 657 981.71 | EUR | 55 193 700.00 | 1.11.2024 | -263 058.69 | -0.01 |
| USD | 16 200 350.08 | CHF | 14 007 900.00 | 1.11.2024 | 627.63 | 0.00 |
| USD | 2 230 820.56 | GBP | 1 720 000.00 | 1.11.2024 | 19 502.56 | 0.00 |
| USD | 220 393.85 | SGD | 290 000.00 | 1.11.2024 | 1 178.49 | 0.00 |
| USD | 178 161.77 | GBP | 137 800.00 | 1.11.2024 | 999.20 | 0.00 |
| USD | 106 823.31 | JPY | 16 200 000.00 | 1.11.2024 | 471.76 | 0.00 |
| USD | 694 515.47 | GBP | 535 900.00 | 1.11.2024 | 5 535.63 | 0.00 |
| SGD | 164 400.00 | USD | 124 581.55 | 1.11.2024 | -309.12 | 0.00 |
| USD | 2 121 759.63 | EUR | 1 963 800.00 | 1.11.2024 | -10 239.84 | 0.00 |
| USD | 3 974 233.26 | CHF | 3 440 700.00 | 1.11.2024 | -4 834.62 | 0.00 |
| USD | 963 683.09 | GBP | 740 800.00 | 1.11.2024 | 11 273.57 | 0.00 |
| SGD | 73 200.00 | USD | 55 264.33 | 4.11.2024 | 68.65 | 0.00 |
| GBP | 740 800.00 | USD | 963 683.09 | 1.11.2024 | -11 273.57 | 0.00 |
| USD | 143 974.71 | JPY | 22 100 000.00 | 1.11.2024 | -1 109.81 | 0.00 |
| USD | 55 256.54 | SGD | 73 200.00 | 1.11.2024 | -76.44 | 0.00 |
| USD | 3 230 607.77 | EUR | 2 987 000.00 | 1.11.2024 | -12 228.78 | 0.00 |
| GBP | 46 831 300.00 | USD | 60 868 621.57 | 27.11.2024 | -662 412.24 | -0.02 |
| CHF | 313 704 900.00 | USD | 362 975 314.36 | 27.11.2024 | 806 583.93 | 0.02 |
| SGD | 17 957 100.00 | USD | 13 590 376.22 | 27.11.2024 | -938.60 | 0.00 |
| EUR | 980 464 100.00 | USD | 1 063 877 573.54 | 27.11.2024 | 1 657 163.61 | 0.05 |
| JPY | 1 215 800 000.00 | USD | 7 976 088.79 | 27.11.2024 | 31 238.01 | 0.00 |
| USD | 176 300.20 | SGD | 232 800.00 | 27.11.2024 | 123.59 | 0.00 |
| CHF | 492 500.00 | USD | 569 214.92 | 4.11.2024 | 346.78 | 0.00 |
| USD | 570 625.28 | CHF | 492 500.00 | 27.11.2024 | -492.94 | 0.00 |
| USD | 3 915 334.92 | EUR | 3 602 200.00 | 4.11.2024 | 4 606.49 | 0.00 |
| EUR | 3 602 200.00 | USD | 3 919 027.18 | 27.11.2024 | -4 279.84 | 0.00 |
| Total Devisenterminkontrakte | | | | | -49 337 232.85 | -1.50 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel | | | | | 43 509 726.72 | 1.32 |
| Andere Aktiva und Passiva | | | | | 38 237 269.02 | 1.16 |
| Total des Nettovermögens | | | | | 3 297 145 693.49 | 100.00 |

Focused SICAV

– US Corporate Bond Sustainable USD

Dreijahresvergleich

| Datum | ISIN | 31.10.2024 | 31.10.2023 | 31.10.2022 |
|---|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| Nettovermögen in USD | | 1 454 003 174.67 | 1 386 728 965.84 | 1 530 016 585.03 |
| Klasse F-acc | LU1484152423 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 3 416 338.1630 | 3 413 013.9350 | 4 430 677.3830 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in USD | | 122.76 | 110.54 | 106.61 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹ | | 122.76 | 110.54 | 106.61 |
| Klasse (AUD hedged) F-acc² | LU2767312460 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 56 442.0000 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Aktie in AUD | | 103.42 | - | - |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ¹ | | 103.42 | - | - |
| Klasse (CHF hedged) F-acc | LU1484152696 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 3 648 872.7130 | 3 620 819.7570 | 4 084 847.5630 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 97.92 | 92.03 | 92.65 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 97.92 | 92.03 | 92.65 |
| Klasse (EUR hedged) F-acc | LU1484153157 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 2 046 740.2920 | 2 229 445.8280 | 2 869 110.4550 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in EUR | | 106.78 | 97.79 | 96.61 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹ | | 106.78 | 97.79 | 96.61 |
| Klasse (GBP hedged) F-acc | LU1865229824 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 329 960.4380 | 388 273.8810 | 485 177.2440 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in GBP | | 114.62 | 103.63 | 100.82 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹ | | 114.62 | 103.63 | 100.82 |
| Klasse (JPY hedged) F-acc | LU2288920767 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 256 470.0000 | 295 090.0000 | 315 140.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in JPY | | 8 813 | 8 409 | 8 565 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in JPY ¹ | | 8 813 | 8 409 | 8 565 |
| Klasse F-dist | LU2502316529 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 57 195.0160 | 26 859.0000 | 735.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in USD | | 111.72 | 104.10 | 100.54 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹ | | 111.72 | 104.10 | 100.54 |
| Klasse (GBP hedged) F-dist | LU2127528359 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 2 236 198.0900 | 2 876 054.6310 | 2 910 211.2650 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in GBP | | 92.74 | 86.86 | 87.26 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹ | | 92.74 | 86.86 | 87.26 |
| Klasse (CHF hedged) F-UKdist | LU1490621650 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 150 293.9050 | 160 144.0000 | 174 935.2110 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 79.35 | 77.34 | 80.29 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 79.35 | 77.34 | 80.29 |
| Klasse U-X-acc | LU2397253415 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 2 967.0000 | 3 085.0000 | 2 809.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in USD | | 10 123.85 | 9 098.23 | 8 757.07 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹ | | 10 123.85 | 9 098.23 | 8 757.07 |

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 10.4.2024

Performance

| | Währung | 2023/2024 | 2022/2023 | 2021/2022 |
|--|---------|-----------|-----------|-----------|
| Klasse F-acc | USD | 11.1% | 3.7% | -12.1% |
| Klasse (AUD hedged) F-acc ¹ | AUD | - | - | - |
| Klasse (CHF hedged) F-acc | CHF | 6.4% | -0.7% | -13.9% |
| Klasse (EUR hedged) F-acc | EUR | 9.2% | 1.2% | -13.5% |
| Klasse (GBP hedged) F-acc | GBP | 10.6% | 2.8% | -12.5% |
| Klasse (JPY hedged) F-acc | JPY | 4.8% | -1.8% | -13.4% |
| Klasse F-dist | USD | 11.0% | 3.7% | - |
| Klasse (GBP hedged) F-dist | GBP | 10.6% | 2.8% | -12.4% |
| Klasse (CHF hedged) F-UKdist | CHF | 6.4% | -0.7% | -13.8% |
| Klasse U-X-acc | USD | 11.3% | 3.9% | - |
| Benchmark: ² | | | | |
| Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (TR) | USD | 11.0% | 3.8% | -12.2% |
| Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (TR) (CHF hedged) | CHF | 6.1% | -0.7% | -14.2% |
| Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (TR) (EUR hedged) | EUR | 9.0% | 1.2% | -14.0% |
| Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (TR) (GBP hedged) | GBP | 10.4% | 2.7% | -13.0% |
| Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (TR) (JPY hedged) | JPY | 4.4% | -2.1% | -14.1% |

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

Die Renditen von US-Treasuries beendeten das Rechnungsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 tiefer, da die Inflation allmählich wieder in Richtung Zielhöhe zurückging, während die US-Notenbank (Fed) die restriktive Geldpolitik beibehielt. Die Zinsvolatilität blieb erhöht, obwohl die Fed die Leitzinsen im Grossteil des Berichtszeitraums unverändert liess. Später im Rechnungszeitraum sanken die US-Treasury-Renditen jedoch, da die Fed im September den Leitzins senkte. Im mittelfristigen Laufzeitsegment (1-10 Jahre) des US-Marktes für Investment-Grade-Unternehmensanleihen verengten sich die Kreditrisikoprämien im Laufe des Berichtszeitraums. Im Vergleich zu den letzten Jahren blieben die Renditen im mittelfristigen Segment des US-Marktes für Investment-Grade-Unternehmensanleihen relativ hoch.

Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr ein positives Ergebnis. Die Ertragsniveaus der Unternehmensanleihen und die Verengung der Kreditspreads im Investment-Grade-Bereich trugen gleichermassen zur Wertentwicklung im Berichtszeitraum bei. Der Anstieg der US-Treasury-Renditen minderte die Performance nur teilweise. Der Subfonds verfolgt einen diversifizierten Ansatz und investiert in ein breites Spektrum von Branchen und Emittenten im mittelfristigen Segment (1-10 Jahre) des Marktes für Investment-Grade-Unternehmensanleihen. Die optionsbereinigte Duration des Subfonds entwickelte sich analog zur Veränderung am Markt und war mit 3.9 Jahren am Ende des Berichtszeitraums geringer als im Vorjahr. Die Performance des Subfonds profitierte von der Sektorallokation und der Titelauswahl.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|--------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten | 69.35 |
| Grossbritannien | 7.25 |
| Australien | 4.42 |
| Irland | 3.18 |
| Niederlande | 3.06 |
| Kanada | 1.94 |
| Spanien | 1.93 |
| Frankreich | 1.42 |
| Norwegen | 1.34 |
| Singapur | 1.09 |
| Luxemburg | 0.83 |
| Multinational | 0.81 |
| Deutschland | 0.54 |
| Liberia | 0.52 |
| Japan | 0.44 |
| Dänemark | 0.38 |
| Italien | 0.31 |
| Schweden | 0.21 |
| TOTAL | 99.02 |

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|--|--------------|
| Banken & Kreditinstitute | 28.33 |
| Finanz- & Beteiligungsgesellschaften | 24.04 |
| Energie- & Wasserversorgung | 7.78 |
| Telekommunikation | 4.07 |
| Internet, Software & IT-Dienste | 4.07 |
| Gesundheits- & Sozialwesen | 3.79 |
| Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte | 2.75 |
| Erdöl | 2.72 |
| Immobilien | 2.30 |
| Verkehr & Transport | 2.14 |
| Computer & Netzwerkausrüster | 2.13 |
| Fahrzeuge | 1.66 |
| Maschinen & Apparate | 1.43 |
| Anlagefonds | 1.32 |
| Nahrungsmittel & Softdrinks | 1.22 |
| Elektronik & Halbleiter | 1.22 |
| Chemie | 1.22 |
| Detailhandel, Warenhäuser | 1.21 |
| Diverse Dienstleistungen | 0.96 |
| Versicherungen | 0.92 |
| Flugzeug- & Raumfahrtindustrie | 0.77 |
| Biotechnologie | 0.75 |
| Tabak & alkoholische Getränke | 0.62 |
| Gastgewerbe & Freizeit | 0.52 |
| Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien | 0.42 |
| Elektrische Geräte & Komponenten | 0.32 |
| Bergbau, Kohle & Stahl | 0.20 |
| Baugewerbe & Baumaterial | 0.14 |
| TOTAL | 99.02 |

Nettovermögensaufstellung

| | USD |
|--|-------------------------|
| Aktiva | 31.10.2024 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 1 457 785 378.38 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | -18 022 948.16 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1) | 1 439 762 430.22 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder | 10 526 167.26 |
| Andere liquide Mittel (Margins) | 1 382 157.49 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1) | 2 396 713.36 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 1 789 847.27 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 16 704 566.72 |
| TOTAL Aktiva | 1 472 561 882.32 |
| Passiva | |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1) | -753 562.50 |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1) | -9 264 823.86 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | -8 196 574.29 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -253 970.28 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -47 505.36 |
| Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -42 271.36 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -343 747.00 |
| TOTAL Passiva | -18 558 707.65 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 1 454 003 174.67 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

| | USD |
|---|-----------------------------|
| Erträge | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 1 147 411.91 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 61 904 717.37 |
| Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15) | 53 187.96 |
| Sonstige Erträge (Erläuterung 4) | 101 490.37 |
| TOTAL Erträge | 63 206 807.61 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -2 983 213.20 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -146 425.85 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -79 445.78 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit | -513.89 |
| TOTAL Aufwendungen | -3 209 598.72 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 59 997 208.89 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen | -26 269 429.94 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | -210 226.73 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | 35 364 689.69 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | -6 259 309.24 |
| TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste) | 2 625 723.78 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres | 62 622 932.67 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen | 118 222 431.38 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten | -823 882.72 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten | -5 957 215.50 |
| TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 111 441 333.16 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 174 064 265.83 |

Veränderung des Nettovermögens

| | USD |
|--|-------------------------|
| | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 1 386 728 965.84 |
| Zeichnungen | 252 322 537.14 |
| Rücknahmen | -346 920 593.42 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | -94 598 056.28 |
| Ausbezahlte Dividende | -12 192 000.72 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 59 997 208.89 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | 2 625 723.78 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 111 441 333.16 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 174 064 265.83 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 1 454 003 174.67 |

Entwicklung der Aktien im Umlauf

| | 1.11.2023-31.10.2024 |
|--|---------------------------|
| Klasse | F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 3 413 013.9350 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 696 929.7540 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -693 605.5260 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 3 416 338.1630 |
| Klasse | (AUD hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 0.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 57 519.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -1 077.0000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 56 442.0000 |
| Klasse | (CHF hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 3 620 819.7570 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 618 072.2170 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -590 019.2610 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 3 648 872.7130 |
| Klasse | (EUR hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 2 229 445.8280 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 347 870.5070 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -530 576.0430 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 2 046 740.2920 |
| Klasse | (GBP hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 388 273.8810 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 44 164.1690 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -102 477.6120 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 329 960.4380 |
| Klasse | (JPY hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 295 090.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 0.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -38 620.0000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 256 470.0000 |
| Klasse | F-dist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 26 859.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 50 720.8550 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -20 384.8390 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 57 195.0160 |

| Klasse | (GBP hedged) F-dist |
|--|------------------------------|
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 2 876 054.6310 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 359 886.6940 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -999 743.2350 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 2 236 198.0900 |
| Klasse | (CHF hedged) F-UKdist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 160 144.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 16 492.8360 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -26 342.9310 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 150 293.9050 |
| Klasse | U-X-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 3 085.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 370.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -488.0000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 2 967.0000 |

Jährliche Ausschüttung¹

| Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD | Ex-Date | Pay-Date | Währung | Betrag pro Aktie |
|--|----------------|-----------------|----------------|-------------------------|
| F-dist | 2.1.2024 | 5.1.2024 | USD | 3.7120 |
| (GBP hedged) F-dist | 2.1.2024 | 5.1.2024 | GBP | 3.1965 |
| (CHF hedged) F-UKdist | 15.11.2023 | 20.11.2023 | CHF | 2.8183 |

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2024

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 ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29 | 7 200 000.00 | 6 730 149.82 | 0.46 |
| USD ABBVIE INC 5.05000% 24-15.03.34 | 6 000 000.00 | 6 044 585.28 | 0.42 |
| USD ACCENTURE CAPITAL INC 4.50000% 24-04.10.34 | 4 100 000.00 | 3 963 150.41 | 0.27 |
| USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 2.45000% 21-29.10.26 | 10 000 000.00 | 9 545 051.00 | 0.66 |
| USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.30000% 21-30.01.32 | 2 500 000.00 | 2 198 118.40 | 0.15 |
| USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC/AERCAP 4.62500% 24-10.09.29 | 3 350 000.00 | 3 288 120.98 | 0.23 |
| USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 4.95000% 24-10.09.34 | 4 700 000.00 | 4 525 698.43 | 0.31 |
| USD ALLEGION US HOLDING CO INC 5.60000% 24-29.05.34 | 4 000 000.00 | 4 086 993.60 | 0.28 |
| USD AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC 5.20000% 23-15.01.29 | 8 000 000.00 | 8 100 430.56 | 0.56 |
| USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.50000% 24-01.02.34 | 5 250 000.00 | 5 278 945.40 | 0.36 |
| USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.25000% 19-15.03.29 | 2 400 000.00 | 2 327 566.06 | 0.16 |
| USD AMGEN INC 5.15000% 23-02.03.28 | 7 750 000.00 | 7 855 896.00 | 0.54 |
| USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29 | 3 000 000.00 | 3 013 436.46 | 0.21 |
| USD AON CORP/AON GLOBAL HOLDINGS PLC 5.35000% 23-28.02.33 | 2 500 000.00 | 2 532 620.45 | 0.17 |
| USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 4.25000% 19-01.11.29 | 9 225 000.00 | 8 801 526.84 | 0.61 |
| USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 1.50000% 21-12.08.26 | 3 600 000.00 | 3 390 241.86 | 0.23 |
| USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 4.85000% 24-26.02.29 | 3 500 000.00 | 3 533 306.38 | 0.24 |
| USD AT&T INC 2.75000% 20-01.06.31 | 3 000 000.00 | 2 635 356.99 | 0.18 |
| USD AT&T INC 5.40000% 23-15.02.34 | 8 250 000.00 | 8 376 398.33 | 0.58 |
| USD ATLASSIAN CORP 5.25000% 24-15.05.29 | 4 500 000.00 | 4 557 195.40 | 0.31 |
| USD AUTOZONE INC 5.05000% 23-15.07.26 | 4 000 000.00 | 4 031 048.84 | 0.28 |
| USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 4.23400% 18-06.11.28 | 3 000 000.00 | 2 954 410.08 | 0.20 |
| USD BROADCOM INC 5.15000% 24-15.11.31 | 1 500 000.00 | 1 512 997.80 | 0.10 |
| USD CADENCE DESIGN SYSTEMS INC 4.20000% 24-10.09.27 | 1 700 000.00 | 1 686 918.99 | 0.12 |
| USD CADENCE DESIGN SYSTEMS INC 4.70000% 24-10.09.34 | 1 000 000.00 | 975 741.04 | 0.07 |
| USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 6.09200% 23-03.10.33 | 6 500 000.00 | 6 919 402.88 | 0.48 |
| USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 1.75000% 21-02.12.26 | 10 000 000.00 | 9 437 759.50 | 0.65 |
| USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.33000% 22-15.07.29 | 4 042 000.00 | 4 180 312.19 | 0.29 |
| USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.37900% 22-15.07.32 | 1 400 000.00 | 1 452 708.53 | 0.10 |
| USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28 | 5 500 000.00 | 5 688 169.85 | 0.39 |
| USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28 | 12 750 000.00 | 11 476 466.25 | 0.79 |
| USD CENTENE CORP 2.50000% 21-01.03.31 | 2 500 000.00 | 2 090 800.10 | 0.14 |
| USD CENTERPOINT ENERGY INC 4.25000% 18-01.11.28 | 900 000.00 | 874 245.95 | 0.06 |
| USD CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34 | 3 000 000.00 | 2 942 657.52 | 0.20 |
| USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.15000% 23-10.11.26 | 4 500 000.00 | 4 595 992.47 | 0.32 |
| USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.55000% 24-01.06.34 | 4 000 000.00 | 4 074 803.63 | 0.28 |
| USD CISCO SYSTEMS INC 4.85000% 24-26.02.29 | 7 000 000.00 | 7 086 923.90 | 0.49 |
| USD CMS ENERGY CORP 2.95000% 16-15.02.27 | 2 000 000.00 | 1 916 456.32 | 0.13 |
| USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28 | 5 000 000.00 | 4 961 281.30 | 0.34 |
| USD COCA-COLA CO/THE 5.00000% 24-13.05.34 | 3 500 000.00 | 3 555 060.63 | 0.24 |
| USD COMCAST CORP 5.10000% 24-01.06.29 | 6 000 000.00 | 6 096 454.62 | 0.42 |
| USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NY 5.50000% 23-15.03.34 | 6 500 000.00 | 6 739 697.70 | 0.46 |
| USD CONSTELLATION BRANDS INC 5.00000% 23-02.02.26 | 6 000 000.00 | 5 999 329.80 | 0.41 |
| USD COPT DEFENSE PROPERTIES LP 2.00000% 21-15.01.29 | 1 000 000.00 | 877 223.61 | 0.06 |
| USD CRH SMW FINANCE DAC 5.20000% 24-21.05.29 | 7 500 000.00 | 7 602 095.85 | 0.52 |
| USD CSL FINANCE PLC-144A 4.25000% 22-27.04.32 | 6 250 000.00 | 5 990 712.94 | 0.41 |
| USD CVS HEALTH CORP 5.70000% 24-01.06.34 | 10 750 000.00 | 10 799 960.95 | 0.74 |
| USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.12500% 19-15.05.29 | 1 500 000.00 | 1 510 905.00 | 0.10 |
| USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27 | 8 000 000.00 | 8 146 456.00 | 0.56 |
| USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 3.25000% 21-15.02.32 | 2 100 000.00 | 1 823 232.39 | 0.13 |
| USD ELEVANCE HEALTH INC 4.75000% 24-15.02.30 | 2 500 000.00 | 2 485 724.38 | 0.17 |
| USD ELEVANCE HEALTH INC 5.20000% 24-15.02.35 | 2 100 000.00 | 2 091 957.69 | 0.14 |
| USD ELI LILLY & CO 4.20000% 24-14.08.29 | 7 550 000.00 | 7 462 467.11 | 0.51 |
| USD ENLINK MIDSTREAM LLC 5.65000% 24-01.09.34 | 1 250 000.00 | 1 255 211.25 | 0.09 |
| USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27 | 6 000 000.00 | 5 838 834.00 | 0.40 |
| USD EQUINIX INC 3.20000% 19-18.11.29 | 4 733 000.00 | 4 372 766.64 | 0.30 |
| USD EVERSOURCE ENERGY 3.37500% 22-01.03.32 | 5 000 000.00 | 4 449 197.55 | 0.31 |
| USD EVERSOURCE ENERGY 5.45000% 23-01.03.28 | 2 500 000.00 | 2 549 738.35 | 0.18 |
| USD EXELON CORP 2.75000% 22-15.03.27 | 2 000 000.00 | 1 914 228.10 | 0.13 |
| USD EXTRA SPACE STORAGE LP 5.40000% 24-01.02.34 | 3 000 000.00 | 3 001 435.56 | 0.21 |
| USD FORD MOTOR CREDIT CO 3.37500% 20-13.11.25 | 3 200 000.00 | 3 138 760.19 | 0.22 |
| USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.80000% 24-05.03.27 | 8 000 000.00 | 8 070 471.76 | 0.55 |

| Bezeichnung | Bewertung in USD | | |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| | Anzahl/ Nominal | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.00000% 23-09.01.28 | 7 500 000.00 | 7 714 466.48 | 0.53 |
| USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.80000% 23-07.01.29 | 5 000 000.00 | 5 118 514.50 | 0.35 |
| USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.95000% 24-04.04.34 | 6 000 000.00 | 6 118 464.78 | 0.42 |
| USD GLOBAL PAYMENTS INC 2.90000% 20-15.05.30 | 7 500 000.00 | 6 703 087.87 | 0.46 |
| USD HCA INC 4.12500% 19-15.06.29 | 7 000 000.00 | 6 741 633.99 | 0.46 |
| USD HCA INC 5.25000% 16-15.06.26 | 5 000 000.00 | 5 018 350.20 | 0.34 |
| USD HCA INC 5.45000% 24-15.09.34 | 1 250 000.00 | 1 241 127.05 | 0.09 |
| USD HEICO CORP 5.25000% 23-01.08.28 | 2 500 000.00 | 2 538 245.65 | 0.17 |
| USD HEICO CORP 5.35000% 23-01.08.33 | 2 875 000.00 | 2 899 483.21 | 0.20 |
| USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.55000% 24-15.10.29 | 11 000 000.00 | 10 790 979.32 | 0.74 |
| USD HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15.04.30 | 5 700 000.00 | 5 165 862.29 | 0.36 |
| USD HUMANA INC 5.70000% 23-13.03.26 | 2 000 000.00 | 2 000 073.50 | 0.14 |
| USD IBM INTERNATIONAL CAPITAL PTE LTD 4.90000% 24-05.02.34 | 5 000 000.00 | 4 931 506.75 | 0.34 |
| USD INGERSOLL RAND INC 5.19700% 24-15.06.27 | 3 000 000.00 | 3 039 112.02 | 0.21 |
| USD INGERSOLL RAND INC 5.45000% 24-15.06.34 | 2 500 000.00 | 2 550 885.23 | 0.18 |
| USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 3.10000% 17-15.09.27 | 8 000 000.00 | 7 692 135.54 | 0.53 |
| USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 5.45000% 23-15.08.30 | 2 000 000.00 | 2 032 799.71 | 0.14 |
| USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 5.50000% 23-15.08.33 | 3 500 000.00 | 3 517 214.54 | 0.24 |
| USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 4.87500% 24-01.02.35 | 3 300 000.00 | 3 155 860.75 | 0.22 |
| USD J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28 | 3 750 000.00 | 3 915 646.80 | 0.27 |
| USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 5.50000% 24-19.04.29 | 4 500 000.00 | 4 618 276.69 | 0.32 |
| USD JONES LANG LASALLE INC 6.87500% 23-01.12.28 | 6 500 000.00 | 6 928 977.31 | 0.48 |
| USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00000% 16-01.06.26 | 3 000 000.00 | 2 920 841.58 | 0.20 |
| USD KROGER CO/THE 1.70000% 21-15.01.31 | 6 000 000.00 | 4 972 417.38 | 0.34 |
| USD KROGER CO/THE 5.00000% 24-15.09.34 | 3 550 000.00 | 3 491 819.83 | 0.24 |
| USD KYNDRYL HOLDINGS INC 6.35000% 24-20.02.34 | 7 500 000.00 | 7 768 207.65 | 0.53 |
| USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.00000% 21-06.04.28 | 7 000 000.00 | 6 378 110.62 | 0.44 |
| USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31 | 6 500 000.00 | 5 603 709.87 | 0.39 |
| USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.75000% 22-01.11.32 | 7 500 000.00 | 7 925 963.70 | 0.54 |
| USD MASTEC INC 5.90000% 24-15.06.29 | 2 000 000.00 | 2 044 248.00 | 0.14 |
| USD MCKESSON CORP 4.90000% 23-15.07.28 | 3 000 000.00 | 3 031 959.99 | 0.21 |
| USD MCKESSON CORP 5.10000% 23-15.07.33 | 2 000 000.00 | 2 016 052.48 | 0.14 |
| USD META PLATFORMS INC 4.55000% 24-15.08.31 | 3 800 000.00 | 3 771 621.94 | 0.26 |
| USD META PLATFORMS INC 4.75000% 24-15.08.34 | 5 000 000.00 | 4 945 691.90 | 0.34 |
| USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.66700% 23-27.05.29 | 2 500 000.00 | 2 563 459.30 | 0.18 |
| USD NATIONAL GRID PLC 5.60200% 23-12.06.28 | 3 500 000.00 | 3 582 640.77 | 0.25 |
| USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 4.45000% 23-13.03.26 | 2 500 000.00 | 2 494 982.95 | 0.17 |
| USD NETFLIX INC 4.90000% 24-15.08.34 | 4 000 000.00 | 3 991 062.24 | 0.27 |
| USD NEXTERA ENERGY 1.90000% 21-15.06.28 | 5 000 000.00 | 4 527 219.95 | 0.31 |
| USD NISOURCE INC 5.35000% 24-01.04.34 | 5 500 000.00 | 5 517 090.48 | 0.38 |
| USD NNN REIT INC 5.60000% 23-15.10.33 | 2 500 000.00 | 2 550 586.18 | 0.18 |
| USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.20000% 24-01.08.29 | 3 000 000.00 | 2 992 524.90 | 0.21 |
| USD ONEOK INC 6.10000% 22-15.11.32 | 5 000 000.00 | 5 262 793.20 | 0.36 |
| USD ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27 | 5 000 000.00 | 4 790 939.05 | 0.33 |
| USD ORACLE CORP 4.70000% 24-27.09.34 | 1 300 000.00 | 1 250 014.03 | 0.09 |
| USD ORACLE CORP 6.25000% 22-09.11.32 | 4 500 000.00 | 4 827 731.08 | 0.33 |
| USD OWENS CORNING 5.70000% 24-15.06.34 | 2 000 000.00 | 2 059 571.88 | 0.14 |
| USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30 | 2 600 000.00 | 2 294 322.39 | 0.16 |
| USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28 | 8 000 000.00 | 7 970 551.44 | 0.55 |
| USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.75000% 23-19.05.33 | 3 000 000.00 | 2 955 607.83 | 0.20 |
| USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP/PAA FIN 5.70000% 24-15.09.34 | 1 300 000.00 | 1 311 247.46 | 0.09 |
| USD POLARIS INC 6.95000% 23-15.03.29 | 4 875 000.00 | 5 143 586.12 | 0.35 |
| USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.10000% 16-15.11.26 | 3 200 000.00 | 3 103 002.08 | 0.21 |
| USD PROLOGIS LP 5.00000% 24-15.03.34 | 3 500 000.00 | 3 469 571.70 | 0.24 |
| USD PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC 5.85000% 22-15.11.27 | 5 000 000.00 | 5 153 893.35 | 0.35 |
| USD PUBLIC STORAGE OPERATING CO 1.95000% 21-09.11.28 | 2 000 000.00 | 1 805 879.02 | 0.12 |
| USD QUANTA SERVICES INC 2.90000% 20-01.10.30 | 5 000 000.00 | 4 498 658.34 | 0.31 |
| USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 16-21.07.26 | 4 900 000.00 | 4 794 096.54 | 0.33 |
| USD REALTY INCOME CORP 4.75000% 24-15.02.29 | 3 000 000.00 | 2 995 306.68 | 0.21 |
| USD REGAL REXNORD CORP 6.05000% 24-15.02.26 | 3 000 000.00 | 3 031 423.56 | 0.21 |
| USD SEMPRA 3.25000% 17-15.06.27 | 5 050 000.00 | 4 852 278.91 | 0.33 |
| USD SOLVAY FINANCE AMERICA LLC-144A 5.65000% 24-04.06.29 | 4 500 000.00 | 4 602 114.99 | 0.32 |
| USD STEEL DYNAMICS INC 2.40000% 20-15.06.25 | 3 000 000.00 | 2 952 959.16 | 0.20 |
| USD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 5.55800% 24-09.07.34 | 3 750 000.00 | 3 857 388.38 | 0.27 |
| USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29 | 14 000 000.00 | 13 144 612.60 | 0.90 |
| USD TOTALENERGIES CAPITAL SA 5.15000% 24-05.04.34 | 4 000 000.00 | 4 036 873.60 | 0.28 |
| USD UBER TECHNOLOGIES INC 4.80000% 24-15.09.34 | 5 050 000.00 | 4 895 538.68 | 0.34 |
| USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.62500% 16-15.08.26 | 9 900 000.00 | 9 571 587.80 | 0.66 |
| USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.35500% 22-15.03.32 | 4 200 000.00 | 3 501 727.19 | 0.24 |
| USD VICI PROPERTIES LP 5.12500% 22-15.05.32 | 4 500 000.00 | 4 406 843.25 | 0.30 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | | in % des Netto- vermögens |
|---|--------------------|---|-----------------------|---------------------------------|
| | | | | |
| USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 2.30000% 21-15.11.31 | 7 500 000.00 | | 6 348 999.15 | 0.44 |
| USD VMWARE LLC 3.90000% 17-21.08.27 | 5 200 000.00 | | 5 084 820.42 | 0.35 |
| USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.27900% 23-15.03.32 | 4 500 000.00 | | 3 943 499.53 | 0.27 |
| USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26 | 4 500 000.00 | | 4 500 167.27 | 0.31 |
| USD WEC ENERGY GROUP INC 5.60000% 23-12.09.26 | 3 000 000.00 | | 3 047 369.73 | 0.21 |
| USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33 | 4 137 000.00 | | 4 276 367.25 | 0.29 |
| USD ZOETIS INC 2.00000% 20-15.05.30 | 4 000 000.00 | | 3 452 466.20 | 0.24 |
| TOTAL USD | | | 626 132 533.61 | 43.06 |
| Total Notes, fester Zins | | | 626 132 533.61 | 43.06 |

Notes, variabler Zins

USD

| | | | | |
|---|---------------|--|-----------------------|--------------|
| USD ALLY FINANCIAL INC 6.992%/VAR 23-13.06.29 | 2 600 000.00 | | 2 713 664.43 | 0.19 |
| USD BANCO SANTANDER SA 6.527%/VAR 23-07.11.27 | 9 947 000.00 | | 10 281 874.80 | 0.71 |
| USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28 | 7 800 000.00 | | 7 479 150.90 | 0.51 |
| USD BANK OF AMERICA CORP 4.271%/VAR 18-23.07.29 | 3 600 000.00 | | 3 522 615.34 | 0.24 |
| USD BANK OF AMERICA CORP 5.202%/VAR 23-25.04.29 | 8 500 000.00 | | 8 583 475.95 | 0.59 |
| USD BANK OF AMERICA CORP 5.872%/VAR 23-15.09.34 | 8 500 000.00 | | 8 858 920.24 | 0.61 |
| USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 5.060%/VAR 24-22.07.32 | 4 750 000.00 | | 4 769 587.91 | 0.33 |
| USD BARCLAYS PLC 2.852%/VAR 20-07.05.26 | 5 500 000.00 | | 5 433 639.03 | 0.37 |
| USD BARCLAYS PLC 2.894%/VAR 21-24.11.32 | 7 000 000.00 | | 5 997 220.53 | 0.41 |
| USD BARCLAYS PLC 4.837%/VAR 24-10.09.28 | 3 550 000.00 | | 3 533 205.48 | 0.24 |
| USD BARCLAYS PLC 4.942%/VAR 24-10.09.30 | 1 725 000.00 | | 1 705 637.36 | 0.12 |
| USD BARCLAYS PLC 5.690%/VAR 24-12.03.30 | 4 500 000.00 | | 4 579 988.04 | 0.32 |
| USD BNP PARIBAS SA-144A 5.497%/VAR 24-20.05.30 | 1 100 000.00 | | 1 115 496.03 | 0.08 |
| USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 6.450%/VAR 24-PRP | 5 000 000.00 | | 5 217 745.00 | 0.36 |
| USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.468%/VAR 23-01.02.29 | 5 350 000.00 | | 5 413 901.31 | 0.37 |
| USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.817%/VAR 23-01.02.34 | 3 500 000.00 | | 3 547 363.58 | 0.24 |
| USD CITIGROUP INC 1.122%/VAR 21-28.01.27 | 11 700 000.00 | | 11 170 315.61 | 0.77 |
| USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31 | 11 000 000.00 | | 9 649 652.21 | 0.66 |
| USD CITIGROUP INC 2.666%/VAR 20-29.01.31 | 3 000 000.00 | | 2 664 561.54 | 0.18 |
| USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28 | 4 500 000.00 | | 4 333 347.32 | 0.30 |
| USD CITIGROUP INC 5.174%/VAR 24-13.02.30 | 7 500 000.00 | | 7 550 433.15 | 0.52 |
| USD CITIGROUP INC 6.270%/VAR 22-17.11.33 | 5 000 000.00 | | 5 324 308.85 | 0.37 |
| USD DANSKE BANK A/S-144A 6.466%/VAR 23-09.01.26 | 5 500 000.00 | | 5 509 600.58 | 0.38 |
| USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.819%/VAR 23-20.11.29 | 7 500 000.00 | | 7 905 809.54 | 0.54 |
| USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.692%/VAR 24-23.10.30 | 2 400 000.00 | | 2 368 618.34 | 0.16 |
| USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.016%/VAR 24-23.10.35 | 3 250 000.00 | | 3 173 319.04 | 0.22 |
| USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.992%/VAR 21-27.01.32 | 7 000 000.00 | | 5 839 135.40 | 0.40 |
| USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.431%/VAR 21-09.03.27 | 3 200 000.00 | | 3 056 313.15 | 0.21 |
| USD HSBC HOLDINGS PLC 2.848%/VAR 20-04.06.31 | 10 500 000.00 | | 9 309 789.61 | 0.64 |
| USD HSBC HOLDINGS PLC 3.973%/VAR 19-22.05.30 | 6 500 000.00 | | 6 191 549.58 | 0.43 |
| USD HSBC HOLDINGS PLC 5.210%/VAR 22-11.08.28 | 1 000 000.00 | | 1 007 318.19 | 0.07 |
| USD HSBC HOLDINGS PLC 6.161%/VAR 23-09.03.29 | 4 500 000.00 | | 4 656 072.73 | 0.32 |
| USD JPMORGAN CHASE & CO 3.540%/VAR 17-01.05.28 | 2 686 000.00 | | 2 607 373.85 | 0.18 |
| USD JPMORGAN CHASE & CO 4.452%/3M LIBOR+133BP 18-05.12.29 | 2 357 000.00 | | 2 319 008.72 | 0.16 |
| USD JPMORGAN CHASE & CO 3.702%/VAR 19-06.05.30 | 6 500 000.00 | | 6 181 004.70 | 0.43 |
| USD JPMORGAN CHASE & CO 2.182%/VAR 20-01.06.28 | 5 800 000.00 | | 5 432 205.64 | 0.37 |
| USD JPMORGAN CHASE & CO 1.040%/VAR 21-04.02.27 | 6 000 000.00 | | 5 720 778.66 | 0.39 |
| USD JPMORGAN CHASE & CO 2.545%/VAR 21-08.11.32 | 8 500 000.00 | | 7 252 158.95 | 0.50 |
| USD JPMORGAN CHASE & CO 4.912%/VAR 22-25.07.33 | 6 600 000.00 | | 6 534 628.32 | 0.45 |
| USD JPMORGAN CHASE & CO 6.087%/VAR 23-23.10.29 | 2 500 000.00 | | 2 607 724.15 | 0.18 |
| USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.679%/VAR 24-05.01.35 | 4 000 000.00 | | 4 052 106.80 | 0.28 |
| USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.462%/VAR 24-05.01.28 | 6 750 000.00 | | 6 827 856.80 | 0.47 |
| USD MORGAN STANLEY 5.250%/VAR 23-21.04.34 | 8 300 000.00 | | 8 312 345.58 | 0.57 |
| USD NATWEST GROUP PLC 5.808%/VAR 23-13.09.29 | 6 500 000.00 | | 6 664 671.13 | 0.46 |
| USD NATWEST GROUP PLC-SUB 6.475%/VAR 24-01.06.34 | 4 500 000.00 | | 4 653 948.96 | 0.32 |
| USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 5.582%/VAR 23-12.06.29 | 5 000 000.00 | | 5 110 067.25 | 0.35 |
| USD US BANCORP 4.839%/VAR 23-01.02.34 | 4 000 000.00 | | 3 871 661.92 | 0.27 |
| USD US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29 | 6 850 000.00 | | 7 047 083.82 | 0.48 |
| USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81 | 5 000 000.00 | | 4 800 359.50 | 0.33 |
| USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35 | 6 200 000.00 | | 5 297 239.94 | 0.36 |
| USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 3.020%/VAR 21-18.11.36 | 6 900 000.00 | | 5 893 598.09 | 0.41 |
| TOTAL USD | | | 273 649 453.55 | 18.82 |
| Total Notes, variabler Zins | | | 273 649 453.55 | 18.82 |

| 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 PROSUS NV-144A 3.06100% 21-13.07.31 | 9 500 000.00 | 8 086 875.00 | 0.56 |
| USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32 | 4 000 000.00 | 4 836 152.00 | 0.33 |
| TOTAL USD | | 12 923 027.00 | 0.89 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | 12 923 027.00 | 0.89 |

Medium-Term Notes, variabler Zins

| | | | |
|---|---------------|----------------------|-------------|
| USD | | | |
| USD BANK OF AMERICA CORP 3.559%/VAR 19-23.04.27 | 5 679 000.00 | 5 577 038.49 | 0.38 |
| USD BANK OF AMERICA CORP 3.194%/VAR 19-23.07.30 | 6 700 000.00 | 6 198 223.53 | 0.43 |
| USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%/VAR 19-22.10.30 | 6 500 000.00 | 5 900 381.83 | 0.41 |
| USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31 | 8 000 000.00 | 7 073 539.12 | 0.49 |
| USD MORGAN STANLEY 1.794%/VAR 20-13.02.32 | 4 000 000.00 | 3 296 914.20 | 0.23 |
| USD MORGAN STANLEY 3.772%/VAR 18-24.01.29 | 14 300 000.00 | 13 836 214.24 | 0.95 |
| USD MORGAN STANLEY 4.889%/VAR 22-20.07.33 | 5 000 000.00 | 4 920 215.55 | 0.34 |
| USD MORGAN STANLEY 5.656%/VAR 24-18.04.30 | 6 000 000.00 | 6 159 323.94 | 0.42 |
| USD MORGAN STANLEY-SUB 5.942%/VAR 24-07.02.39 | 5 000 000.00 | 5 072 419.80 | 0.35 |
| USD ROYAL BANK OF CANADA 4.969%/VAR 24-02.08.30 | 3 500 000.00 | 3 507 585.97 | 0.24 |
| USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.867%/VAR 23-08.06.34 | 3 050 000.00 | 3 136 330.86 | 0.21 |
| TOTAL USD | | 64 678 187.53 | 4.45 |
| Total Medium-Term Notes, variabler Zins | | 64 678 187.53 | 4.45 |

Anleihen, fester Zins

| | | | |
|---|--------------|----------------------|-------------|
| USD | | | |
| USD CONSUMERS ENERGY CO 3.80000% 18-15.11.28 | 1 500 000.00 | 1 453 607.55 | 0.10 |
| USD DUKE ENERGY OHIO INC 5.25000% 23-01.04.33 | 2 000 000.00 | 2 029 772.04 | 0.14 |
| USD DUKE ENERGY PROGRESS LLC 5.25000% 23-15.03.33 | 1 600 000.00 | 1 629 148.26 | 0.11 |
| USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.15000% 24-15.06.29 | 5 000 000.00 | 5 102 167.25 | 0.35 |
| USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 3.90000% 18-01.11.28 | 2 000 000.00 | 1 943 520.50 | 0.13 |
| USD NATL RURAL UTIL COOPERATIVE FIN CORP 3.70000% 19-15.03.29 | 5 000 000.00 | 4 801 571.65 | 0.33 |
| USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.55000% 20-01.07.30 | 5 000 000.00 | 4 853 890.65 | 0.33 |
| USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 5.45000% 22-15.06.27 | 4 000 000.00 | 4 055 230.36 | 0.28 |
| USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.15000% 23-15.01.33 | 5 400 000.00 | 5 650 551.63 | 0.39 |
| USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25 | 3 729 000.00 | 3 696 743.74 | 0.25 |
| USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.30000% 23-01.03.28 | 2 500 000.00 | 2 545 663.98 | 0.18 |
| USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28 | 2 000 000.00 | 2 144 895.48 | 0.15 |
| TOTAL USD | | 39 906 763.09 | 2.74 |
| Total Anleihen, fester Zins | | 39 906 763.09 | 2.74 |

Anleihen, variabler Zins

| | | | |
|--|---------------|-------------------------|--------------|
| USD | | | |
| USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 6.033%/VAR 24-13.03.35 | 4 000 000.00 | 4 112 029.16 | 0.29 |
| USD BANCO SANTANDER SA 5.538%/VAR 24-14.03.30 | 6 600 000.00 | 6 685 750.04 | 0.46 |
| USD BANCO SANTANDER SA 5.365%/VAR 24-15.07.28 | 2 000 000.00 | 2 017 389.20 | 0.14 |
| USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.375%/VAR 20-PRP | 1 035 000.00 | 1 025 670.51 | 0.07 |
| USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29 | 17 000 000.00 | 16 612 647.86 | 1.14 |
| USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.322%/VAR 16-23.11.31 | 3 407 000.00 | 3 354 454.28 | 0.23 |
| TOTAL USD | | 33 807 941.05 | 2.33 |
| Total Anleihen, variabler Zins | | 33 807 941.05 | 2.33 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 1 051 097 905.83 | 72.29 |

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

Notes, fester Zins

| | | | |
|---|--------------|--------------|------|
| USD | | | |
| USD AKER BP ASA-144A 5.60000% 23-13.06.28 | 5 000 000.00 | 5 089 575.15 | 0.35 |
| USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.50000% 21-20.04.26 | 6 350 000.00 | 3 165 458.81 | 0.22 |
| USD BAYER US FINANCE LLC-144A 6.12500% 23-21.11.26 | 2 500 000.00 | 2 554 612.05 | 0.18 |
| USD BERRY GLOBAL INC 1.65000% 21-15.01.27 | 6 350 000.00 | 5 920 641.38 | 0.41 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps | | in % des Netto- vermögens |
|---|--------------------|--|-----------------------|---------------------------------|
| | | | | |
| USD BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP-144A 6.75000% 24-04.04.29 | 6 015 000.00 | | 5 985 418.77 | 0.41 |
| USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 3.87500% 20-01.09.28 | 1 526 000.00 | | 1 462 797.50 | 0.10 |
| USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC 5.95000% 23-04.08.33 | 1 750 000.00 | | 1 842 158.50 | 0.13 |
| USD BROADCOM INC-144A 2.45000% 21-15.02.31 | 5 550 000.00 | | 4 792 788.81 | 0.33 |
| USD BROADCOM INC-144A 3.46900% 21-15.04.34 | 3 500 000.00 | | 3 054 553.95 | 0.21 |
| USD CARRIER GLOBAL CORP 5.90000% 24-15.03.34 | 2 485 000.00 | | 2 610 828.37 | 0.18 |
| USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31 | 6 500 000.00 | | 6 009 666.65 | 0.41 |
| USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.40000% 16-01.12.26 | 3 500 000.00 | | 3 409 549.08 | 0.23 |
| USD COLUMBIA PIPELINES HOLDING CO LLC-144A 6.05500% 23-15.08.26 | 2 500 000.00 | | 2 540 244.60 | 0.17 |
| USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 6.12500% 23-15.01.34 | 2 500 000.00 | | 2 667 864.10 | 0.18 |
| USD CSL FINANCE PLC-144A 3.85000% 22-27.04.27 | 2 500 000.00 | | 2 443 527.90 | 0.17 |
| USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25 | 10 000 000.00 | | 10 081 452.80 | 0.69 |
| USD DIAMONDBACK ENERGY INC 6.25000% 22-15.03.33 | 2 000 000.00 | | 2 108 035.20 | 0.15 |
| USD ENEL FINANCE AMERICA LLC-144A 7.10000% 22-14.10.27 | 2 000 000.00 | | 2 119 674.14 | 0.15 |
| USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 6.80000% 22-14.10.25 | 6 750 000.00 | | 6 882 067.66 | 0.47 |
| USD ENLINK MIDSTREAM LLC-144A 6.50000% 22-01.09.30 | 6 371 000.00 | | 6 709 752.44 | 0.46 |
| USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.00000% 24-15.02.29 | 3 250 000.00 | | 3 281 504.72 | 0.23 |
| USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.20000% 24-30.10.34 | 2 500 000.00 | | 2 521 111.48 | 0.17 |
| USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST II -144A 2.85000% 20-15.05.30 | 3 800 000.00 | | 3 406 896.38 | 0.23 |
| USD HCA INC 3.12500% 23-15.03.27 | 6 000 000.00 | | 5 770 857.30 | 0.40 |
| USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 5.00000% 24-15.10.34 | 3 800 000.00 | | 3 687 532.09 | 0.25 |
| USD ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.84900% 24-08.05.29 | 7 000 000.00 | | 7 194 396.09 | 0.50 |
| USD IQVIA INC 6.25000% 24-01.02.29 | 2 500 000.00 | | 2 603 389.75 | 0.18 |
| USD JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29 | 5 425 000.00 | | 5 489 527.01 | 0.38 |
| USD KYNDRYL HOLDINGS INC 2.70000% 22-15.10.28 | 2 723 000.00 | | 2 483 667.69 | 0.17 |
| USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 6.50000% 24-26.03.31 | 5 500 000.00 | | 5 713 620.00 | 0.39 |
| USD MACQUARIE BANK LTD-144A-SUB 3.62400% 20-03.06.30 | 5 000 000.00 | | 4 581 590.65 | 0.32 |
| USD MARS INC-144A 4.65000% 23-20.04.31 | 2 500 000.00 | | 2 477 553.38 | 0.17 |
| USD MARS INC-144A 4.75000% 23-20.04.33 | 5 000 000.00 | | 4 912 891.30 | 0.34 |
| USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.75000% 23-15.02.29 | 3 000 000.00 | | 3 088 651.95 | 0.21 |
| USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.95000% 23-15.09.33 | 2 500 000.00 | | 2 616 710.20 | 0.18 |
| USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 5.05000% 23-14.06.28 | 10 500 000.00 | | 10 642 246.76 | 0.73 |
| USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.40000% 23-12.09.28 | 5 000 000.00 | | 5 122 179.60 | 0.35 |
| USD NGPL PIPECO LLC-144A 3.25000% 21-15.07.31 | 5 000 000.00 | | 4 324 234.75 | 0.30 |
| USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28 | 2 000 000.00 | | 2 039 700.00 | 0.14 |
| USD NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA 3.15000% 22-01.05.27 | 2 000 000.00 | | 1 920 160.00 | 0.13 |
| USD NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA INC 3.87500% 22-18.06.26 | 4 677 000.00 | | 4 610 820.44 | 0.32 |
| USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28 | 2 345 000.00 | | 2 271 936.60 | 0.16 |
| USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 1.20000% 20-15.11.25 | 5 000 000.00 | | 4 813 701.20 | 0.33 |
| USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 6.05000% 23-01.08.28 | 3 500 000.00 | | 3 622 102.09 | 0.25 |
| USD REALTY INCOME CORP 3.20000% 24-15.02.31 | 1 750 000.00 | | 1 582 347.52 | 0.11 |
| USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-31.08.26 | 7 600 000.00 | | 7 596 428.00 | 0.52 |
| USD RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34 | 6 500 000.00 | | 6 609 025.86 | 0.45 |
| USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.25000% 15-28.10.25 | 12 000 000.00 | | 11 802 823.56 | 0.81 |
| USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-144A 3.40000% 17-16.03.27 | 1 500 000.00 | | 1 464 526.07 | 0.10 |
| USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-144A 1.20000% 21-11.03.26 | 4 000 000.00 | | 3 828 288.44 | 0.26 |
| USD SWEDBANK AB-144A 6.13600% 23-12.09.26 | 3 000 000.00 | | 3 069 341.28 | 0.21 |
| USD VAR ENERGI ASA-144A 7.50000% 22-15.01.28 | 4 250 000.00 | | 4 504 830.00 | 0.31 |
| USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27 | 3 250 000.00 | | 3 138 087.87 | 0.22 |
| USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 5.45000% 24-15.11.34 | 4 300 000.00 | | 4 193 274.43 | 0.29 |
| TOTAL USD | | | 228 436 622.32 | 15.71 |
| Total Notes, fester Zins | | | 228 436 622.32 | 15.71 |

Notes, variabler Zins

USD

| | | | | |
|--|--------------|--|----------------------|-------------|
| USD AIB GROUP PLC-144A 6.608%/VAR 23-13.09.29 | 2 000 000.00 | | 2 102 552.44 | 0.14 |
| USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 5.731%/VAR 24-18.09.34 | 6 250 000.00 | | 6 337 237.69 | 0.44 |
| USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4.508%/VAR 24-11.09.27 | 8 400 000.00 | | 8 370 535.91 | 0.58 |
| USD FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27 | 2 053 000.00 | | 1 932 405.63 | 0.13 |
| USD ING GROEP NV 3.869%/VAR 22-28.03.26 | 7 000 000.00 | | 6 960 686.60 | 0.48 |
| USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.340%/VAR 21-12.01.27 | 3 250 000.00 | | 3 110 960.94 | 0.21 |
| USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 5.068%/VAR 23-24.01.34 | 6 000 000.00 | | 5 917 251.78 | 0.41 |
| TOTAL USD | | | 34 731 630.99 | 2.39 |
| Total Notes, variabler Zins | | | 34 731 630.99 | 2.39 |

| 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 | 6 500 000.00 | 6 399 001.18 | 0.44 |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A-SUB 2.33200% 20-21.08.30 | 9 380 000.00 | 8 010 364.01 | 0.55 |
| TOTAL USD | | 14 409 365.19 | 0.99 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | 14 409 365.19 | 0.99 |

Medium-Term Notes, variabler Zins

| | | | |
|---|--------------|----------------------|-------------|
| USD | | | |
| USD AUSTRALIA & NEWZEALAND BKG-144A-SUB 2.950%/VAR 20-22.07.30 | 4 700 000.00 | 4 613 112.18 | 0.32 |
| USD COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-144A-SUB 3.610%/VAR 19-12.09.34 | 5 200 000.00 | 4 808 848.98 | 0.33 |
| USD COOPERATIEVE RABOBANK UA-144A 1.339%/VAR 20-24.06.26 | 5 500 000.00 | 5 362 457.60 | 0.37 |
| USD MORGAN STANLEY 5.831%/VAR 24-19.04.35 | 2 500 000.00 | 2 598 291.20 | 0.18 |
| USD TRUIST FINANCIAL CORP 7.161%/VAR 23-30.10.29 | 5 500 000.00 | 5 895 998.52 | 0.40 |
| TOTAL USD | | 23 278 708.48 | 1.60 |
| Total Medium-Term Notes, variabler Zins | | 23 278 708.48 | 1.60 |

Anleihen, fester Zins

| | | | |
|--|--------------|----------------------|-------------|
| USD | | | |
| USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.45000% 24-15.04.27 | 4 998 000.00 | 5 174 065.99 | 0.35 |
| USD BERRY GLOBAL INC-144A 5.65000% 24-15.01.34 | 2 750 000.00 | 2 745 974.79 | 0.19 |
| USD DNB BANK ASA-144A 1.12700% 20-16.09.26 | 6 500 000.00 | 6 282 293.42 | 0.43 |
| USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26 | 5 000 000.00 | 4 912 236.35 | 0.34 |
| TOTAL USD | | 19 114 570.55 | 1.31 |
| Total Anleihen, fester Zins | | 19 114 570.55 | 1.31 |

Anleihen, variabler Zins

| | | | |
|---|--------------|-----------------------|--------------|
| USD | | | |
| USD CAIXABANK SA-144A 6.208%/VAR 23-18.01.29 | 4 750 000.00 | 4 892 106.13 | 0.34 |
| TOTAL USD | | 4 892 106.13 | 0.34 |
| Total Anleihen, variabler Zins | | 4 892 106.13 | 0.34 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | 324 863 003.66 | 22.34 |

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

| | | | |
|--|--------------|----------------------|-------------|
| USD | | | |
| USD AKER BP ASA-144A 5.12500% 24-01.10.34 | 3 800 000.00 | 3 636 970.05 | 0.25 |
| USD BAYER US FINANCE LLC-144A 6.50000% 23-21.11.33 | 5 500 000.00 | 5 773 394.27 | 0.40 |
| USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.12500% 24-26.06.29 | 2 500 000.00 | 2 510 978.70 | 0.17 |
| USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.50000% 24-26.06.34 | 4 500 000.00 | 4 540 267.12 | 0.31 |
| USD ENGIE SA-144A 5.25000% 24-10.04.29 | 5 000 000.00 | 5 067 530.40 | 0.35 |
| USD ENGIE SA-144A 5.62500% 24-10.04.34 | 4 000 000.00 | 4 078 318.24 | 0.28 |
| USD ENI SPA-144A 5.50000% 24-15.05.34 | 4 500 000.00 | 4 524 784.65 | 0.31 |
| USD HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERV INC-144A 5.95000% 24-11.06.29 | 3 000 000.00 | 3 006 862.53 | 0.21 |
| USD HEALTH CARE SERVICE CORP MUT LE RE-144A 5.20000% 24-15.06.29 | 5 500 000.00 | 5 562 806.59 | 0.38 |
| USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 4.59200% 24-09.09.34 | 3 550 000.00 | 3 465 978.04 | 0.24 |
| USD SOLVENTUM CORP-144A 5.40000% 24-01.03.29 | 8 000 000.00 | 8 101 852.88 | 0.56 |
| TOTAL USD | | 50 269 743.47 | 3.46 |
| Total Notes, fester Zins | | 50 269 743.47 | 3.46 |

Notes, variabler Zins

| | | | |
|--|--------------|----------------------|-------------|
| USD | | | |
| USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 6.255%/VAR 23-07.12.34 | 1 400 000.00 | 1 489 928.01 | 0.10 |
| TOTAL USD | | 1 489 928.01 | 0.10 |
| Total Notes, variabler Zins | | 1 489 928.01 | 0.10 |
| Total Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | | 51 759 671.48 | 3.56 |

| 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 | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| USD | UBS (LUX) KEY-EUROPEAN FINANCIAL (EUR) (USD HEDGED) U-X-ACC | 725.00 | 7 991 363.25 | 0.55 |
| USD | UBS(LUX)BOND SICAV-GLBL SDG CORPORATES SUSTNBLE(USD) U-X-ACC | 360.00 | 4 050 486.00 | 0.28 |
| TOTAL Luxemburg | | | 12 041 849.25 | 0.83 |
| Total Investment Fonds, open end | | | 12 041 849.25 | 0.83 |
| Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 | | | 12 041 849.25 | 0.83 |
| Total des Wertpapierbestandes | | | 1 439 762 430.22 | 99.02 |

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

| | | | | |
|--|---------------------------------------|---------|--------------------|--------------|
| USD | US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.24 | -137.00 | 272 281.25 | 0.02 |
| USD | US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.24 | -11.00 | 7 476.56 | 0.00 |
| USD | US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.24 | 603.00 | -1 033 320.31 | -0.07 |
| TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen | | | -753 562.50 | -0.05 |
| Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | | -753 562.50 | -0.05 |
| Total Derivative Instrumente | | | -753 562.50 | -0.05 |

Devisenterminkontrakte

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

| | | | | | | |
|-------------------------------------|------------------|-----|----------------|------------|----------------------|--------------|
| AUD | 5 692 800.00 | USD | 3 824 030.24 | 18.11.2024 | -94 639.87 | -0.01 |
| JPY | 2 241 734 800.00 | USD | 15 090 455.16 | 18.11.2024 | -347 125.04 | -0.02 |
| CHF | 366 949 700.00 | USD | 427 320 666.37 | 18.11.2024 | -2 276 288.98 | -0.16 |
| GBP | 250 278 000.00 | USD | 327 160 898.82 | 18.11.2024 | -5 398 224.44 | -0.37 |
| EUR | 221 479 600.00 | USD | 241 744 540.44 | 18.11.2024 | -1 149 065.96 | -0.08 |
| USD | 3 349 739.02 | GBP | 2 583 300.00 | 18.11.2024 | 28 594.07 | 0.00 |
| USD | 2 462 199.50 | EUR | 2 276 300.00 | 18.11.2024 | -10 567.65 | 0.00 |
| USD | 2 629 172.10 | EUR | 2 435 900.00 | 18.11.2024 | -16 970.10 | 0.00 |
| AUD | 65 900.00 | USD | 43 703.89 | 18.11.2024 | -532.37 | 0.00 |
| GBP | 5 996 600.00 | USD | 7 784 723.16 | 4.11.2024 | -75 194.37 | -0.01 |
| USD | 7 784 546.26 | GBP | 5 996 600.00 | 18.11.2024 | 75 190.85 | 0.01 |
| Total Devisenterminkontrakte | | | | | -9 264 823.86 | -0.64 |

| | | | | |
|---|--|--|-------------------------|---------------|
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel | | | 11 908 324.75 | 0.82 |
| Andere Aktiva und Passiva | | | 12 350 806.06 | 0.85 |
| Total des Nettovermögens | | | 1 454 003 174.67 | 100.00 |

Focused SICAV – US Treasury Bond USD

Dreijahresvergleich

| Datum | ISIN | 31.10.2024 | 31.10.2023 | 31.10.2022 |
|---|---------------------|---------------|----------------|------------------|
| Nettovermögen in USD | | 28 810 114.25 | 579 368 924.49 | 3 290 679 650.90 |
| Klasse F-acc | LU1936847935 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 263 825.0000 | 2 810 546.0000 | 15 854 484.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in USD | | 106.89 | 100.24 | 97.77 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹ | | 106.89 | 100.28 | 97.75 |
| Tracking error (%) [*] | | 0.4168 | 0.1433 | 0.1695 |
| Klasse (CHF hedged) F-acc | LU1936848156 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 100.0000 | 1 570 072.5180 | 10 341 813.3420 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 99.54 | 90.56 | 92.22 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 99.54 | 90.60 | 92.20 |
| Tracking error (%) [*] | | 0.2736 | 4.3207 | 1.0133 |
| Klasse (EUR hedged) F-acc | LU1936848230 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 5 652.0000 | 1 417 095.1950 | 8 577 053.4270 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in EUR | | 97.72 | 93.09 | 92.92 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹ | | 97.72 | 93.13 | 92.90 |
| Tracking error (%) [*] | | 0.5514 | 2.1616 | 0.3593 |
| 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 | - |
| Tracking error (%) [*] | | - | - | - |

¹ Siehe Erläuterung 1

^{*} 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 1% zu halten. Dies kann jedoch in Ausnahmefällen 1% überschreiten.

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

Performance

| | Währung | 2023/2024 | 2022/2023 | 2021/2022 |
|---|---------|-----------|-----------|-----------|
| Klasse F-acc | USD | 6.6% | 2.6% | -6.6% |
| Klasse (CHF hedged) F-acc ¹ | CHF | - | -1.7% | -8.5% |
| Klasse (EUR hedged) F-acc | EUR | 4.9% | 0.2% | -8.4% |
| Klasse U-X-acc ² | USD | - | - | - |
| Tracking Index: ³ | | | | |
| Bloomberg US Treasury 1-5 Year Bond™ Index | USD | 0.3% | 0.2% | - |
| Bloomberg US Treasury 1-5 Year Bond™ Index (CHF hedged) | CHF | - | 0.2% | - |
| Bloomberg US Treasury 1-5 Year Bond™ Index (EUR hedged) | EUR | 0.4% | 0.2% | - |

¹ Die Aktienklasse (CHF hedged) F-acc war inaktiv und wurde während des Geschäftsjahres neu aufgelegt. Auf Grund dessen 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 Bloomberg US Treasury 1-5 Year Bond Index (Total Return) (nachfolgend der «Index») nachzubilden.

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

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 sank die Rendite der fünfjährigen US-Treasuries um 70 Basispunkte (Bp.) und beendete das Berichtsjahr bei 4.16%. Darüber hinaus begann die US-Notenbank (Fed) ihren geldpolitischen Lockerungszyklus mit einer aufmerksam beobachteten ersten Zinssenkung um 50 Basispunkte (Bp.) im September. Das jüngste "Dot Plot" der Fed sieht Zinssenkungen um weitere 50 Bp. bis zum Ende des Jahres vor, was auch den aktuellen Marktbewertungen entspricht. Dadurch würde sich die Spanne der Fed Funds Rate auf 4.50% bis 4.25% verringern. Die geldpolitische Lockerung wurde mit den guten Fortschritten bei der Inflationsbekämpfung und einer gewissen Abkühlung am Arbeitsmarkt gerechtfertigt. Zugleich ist die Volkswirtschaft der USA aber nach wie vor eine der stärksten unter den weltweiten Industrienationen.

Dank der tieferen Zinssätze erzielte der Subfonds im Berichtszeitraum eine positive absolute Performance. Die Duration des Universums wurde während des Rechnungsjahres bei rund 2.6 Jahren gehalten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|--------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten | 99.05 |
| TOTAL | 99.05 |

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|------------------------------|--------------|
| Länder- & Zentralregierungen | 99.05 |
| TOTAL | 99.05 |

Nettovermögensaufstellung

| | USD |
|--|----------------------|
| Aktiva | 31.10.2024 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 28 238 787.23 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | 297 159.54 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1) | 28 535 946.77 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder | 140 120.02 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1) | 307.89 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 192 573.92 |
| TOTAL Aktiva | 28 868 948.60 |
| Passiva | |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1) | -20 197.00 |
| Kontokorrentkredit | -9.71 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -1 485.11 |
| Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -37 142.53 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -38 627.64 |
| TOTAL Passiva | -58 834.35 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 28 810 114.25 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

| | USD |
|---|-----------------------------|
| Erträge | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 34 566.96 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 7 496 997.58 |
| Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15) | 72 130.72 |
| Sonstige Erträge (Erläuterung 4) | 996 838.09 |
| TOTAL Erträge | 8 600 533.35 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -188 094.53 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -188.03 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -41 475.60 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit | -275.16 |
| TOTAL Aufwendungen | -230 033.32 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 8 370 500.03 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen | 24 103 648.20 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | 23 605 095.24 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | 195 293.77 |
| TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste) | 47 904 037.21 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres | 56 274 537.24 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen | 5 430 565.77 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten | 3 789 413.02 |
| TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 9 219 978.79 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 65 494 516.03 |

Veränderung des Nettovermögens

| | USD |
|--|-----------------------------|
| | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 579 368 924.49 |
| Zeichnungen | 1 921 615 034.54 |
| Rücknahmen | -2 537 668 360.81 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | -616 053 326.27 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 8 370 500.03 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | 47 904 037.21 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 9 219 978.79 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 65 494 516.03 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 28 810 114.25 |

Entwicklung der Aktien im Umlauf

| | 1.11.2023-31.10.2024 |
|--|---------------------------|
| Klasse | F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 2 810 546.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 9 072 314.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -11 619 035.0000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 263 825.0000 |
| Klasse | (CHF hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 1 570 072.5180 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 5 891 982.1730 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -7 461 954.6910 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 100.0000 |
| Klasse | (EUR hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 1 417 095.1950 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 4 005 367.6830 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -5 416 810.8780 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 5 652.0000 |
| Klasse | U-X-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 195.7000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 32.2000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -227.9000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 0.0000 |

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2024

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD | |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| Treasury-Notes, fester Zins | | | |
| USD | | | |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 16-15.08.26 | 255 000.00 | 243 375.58 | 0.85 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.08.27 | 200 000.00 | 190 117.18 | 0.66 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.11.27 | 201 000.00 | 190 235.51 | 0.66 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-15.02.28 | 270 000.00 | 258 430.08 | 0.90 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-15.05.28 | 276 000.00 | 264 442.50 | 0.92 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-15.08.28 | 225 000.00 | 214 901.36 | 0.75 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 18-31.10.25 | 25 000.00 | 24 678.32 | 0.09 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 18-15.11.28 | 227 000.00 | 218 274.68 | 0.76 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-30.11.25 | 111 000.00 | 109 318.52 | 0.38 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 18-31.12.25 | 90 000.00 | 88 319.53 | 0.31 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-31.01.26 | 110 000.00 | 107 838.67 | 0.37 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29 | 272 000.00 | 255 680.00 | 0.89 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 19-28.02.26 | 70 000.00 | 68 446.87 | 0.24 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 19-31.03.26 | 40 000.00 | 38 923.44 | 0.14 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 19-30.04.26 | 37 000.00 | 36 024.41 | 0.13 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 19-15.05.29 | 221 000.00 | 204 848.01 | 0.71 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 19-31.05.26 | 37 000.00 | 35 837.97 | 0.12 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 19-30.06.26 | 40 000.00 | 38 529.69 | 0.13 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 15-15.11.25 | 328 000.00 | 321 117.13 | 1.11 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 16-15.02.26 | 343 000.00 | 331 798.90 | 1.15 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 16-15.05.26 | 222 000.00 | 213 527.57 | 0.74 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 16-15.11.26 | 184 000.00 | 176 366.87 | 0.61 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27 | 187 000.00 | 179 300.86 | 0.62 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27 | 273 000.00 | 261 493.48 | 0.91 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 19-31.07.26 | 36 000.00 | 34 605.00 | 0.12 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 19-31.08.26 | 39 000.00 | 37 091.14 | 0.13 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-30.09.26 | 28 000.00 | 26 714.84 | 0.09 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-31.10.26 | 30 000.00 | 28 558.59 | 0.10 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-30.11.26 | 38 000.00 | 36 105.93 | 0.13 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-31.12.26 | 40 000.00 | 38 042.18 | 0.13 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 20-31.01.27 | 353 000.00 | 333 157.54 | 1.16 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 20-28.02.27 | 35 000.00 | 32 678.52 | 0.11 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-31.03.27 | 73 000.00 | 67 177.11 | 0.23 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-30.04.27 | 239 000.00 | 218 554.30 | 0.76 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.05.27 | 112 000.00 | 102 099.37 | 0.35 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-30.06.27 | 226 000.00 | 205 448.12 | 0.71 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 20-31.07.27 | 235 000.00 | 212 216.02 | 0.74 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.08.27 | 169 000.00 | 152 720.55 | 0.53 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 20-30.09.27 | 212 000.00 | 190 270.00 | 0.66 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.25000% 20-31.10.25 | 106 000.00 | 101 817.14 | 0.35 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.10.27 | 211 000.00 | 189 545.59 | 0.66 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-30.11.27 | 214 000.00 | 192 399.37 | 0.67 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 20-30.11.25 | 365 000.00 | 349 898.13 | 1.21 |
| USD AMERICA, UNITED STATE OF TB 0.62500% 20-31.12.27 | 247 000.00 | 221 431.64 | 0.77 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 20-31.12.25 | 135 000.00 | 129 062.11 | 0.45 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 21-31.01.26 | 167 000.00 | 159 184.92 | 0.55 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-31.01.28 | 274 000.00 | 245 893.60 | 0.85 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-29.02.28 | 221 000.00 | 200 350.32 | 0.70 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TIGER STRIP 0.50000% 21-28.02.26 | 485 000.00 | 461 564.65 | 1.60 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-31.03.28 | 212 000.00 | 192 572.19 | 0.67 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-31.03.26 | 243 000.00 | 231 466.99 | 0.80 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-30.04.26 | 71 000.00 | 67 450.00 | 0.23 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.04.28 | 278 000.00 | 251 959.22 | 0.87 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-31.05.28 | 185 000.00 | 167 273.24 | 0.58 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-31.05.26 | 78 000.00 | 73 901.95 | 0.26 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.06.28 | 247 000.00 | 222 782.42 | 0.77 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 21-30.06.26 | 333 000.00 | 315 335.39 | 1.09 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 21-31.07.26 | 335 000.00 | 315 043.94 | 1.09 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 21-31.07.28 | 280 000.00 | 249 550.00 | 0.87 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125000% 21-31.08.28 | 252 000.00 | 225 126.56 | 0.78 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-31.08.26 | 420 000.00 | 394 800.00 | 1.37 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.09.28 | 277 000.00 | 248 098.95 | 0.86 |

| 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 0.87500% 21-30.09.26 | 330 000.00 | | 310 212.89 | 1.08 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-31.10.28 | 263 000.00 | | 236 227.42 | 0.82 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-31.10.26 | 239 000.00 | | 225 201.48 | 0.78 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.11.26 | 368 000.00 | | 346 883.13 | 1.20 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.500000% 21-30.11.28 | 261 000.00 | | 235 144.69 | 0.82 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-31.12.28 | 259 000.00 | | 231 653.24 | 0.80 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-31.12.26 | 294 000.00 | | 276 624.15 | 0.96 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 22-31.01.29 | 175 000.00 | | 158 648.43 | 0.55 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-28.02.29 | 228 000.00 | | 207 488.91 | 0.72 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-28.02.27 | 251 000.00 | | 238 489.22 | 0.83 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 22-31.03.29 | 213 000.00 | | 197 723.90 | 0.69 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 22-31.03.27 | 232 000.00 | | 223 472.19 | 0.78 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 22-30.04.29 | 201 000.00 | | 190 431.80 | 0.66 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-30.04.27 | 75 000.00 | | 72 562.50 | 0.25 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-31.05.29 | 190 000.00 | | 178 815.24 | 0.62 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 22-31.05.27 | 330 000.00 | | 317 908.59 | 1.10 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.25000% 22-30.06.29 | 182 000.00 | | 174 940.40 | 0.61 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.25000% 22-30.06.27 | 223 000.00 | | 218 113.16 | 0.76 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-31.07.27 | 215 000.00 | | 207 315.42 | 0.72 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 22-31.07.29 | 173 000.00 | | 161 619.85 | 0.56 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 22-31.08.27 | 200 000.00 | | 194 671.87 | 0.68 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 22-31.08.29 | 160 000.00 | | 152 737.50 | 0.53 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875000% 22-30.09.29 | 130 000.00 | | 128 288.67 | 0.45 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-30.09.27 | 160 000.00 | | 160 025.00 | 0.56 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 22-15.10.25 | 70 000.00 | | 69 955.16 | 0.24 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-31.10.27 | 171 200.00 | | 171 186.63 | 0.59 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 22-15.11.25 | 66 000.00 | | 66 119.11 | 0.23 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 22-30.11.27 | 190 000.00 | | 188 567.57 | 0.65 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 22-15.12.25 | 66 000.00 | | 65 788.59 | 0.23 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-31.12.27 | 190 000.00 | | 188 545.31 | 0.65 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-15.01.26 | 286 000.00 | | 284 715.24 | 0.99 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-31.01.28 | 169 000.00 | | 165 745.43 | 0.58 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-15.02.26 | 76 000.00 | | 75 768.43 | 0.26 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-29.02.28 | 170 000.00 | | 169 223.04 | 0.59 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-15.03.26 | 313 000.00 | | 314 540.55 | 1.09 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 23-31.03.28 | 170 000.00 | | 167 224.22 | 0.58 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 23-15.04.26 | 297 000.00 | | 294 992.93 | 1.02 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-30.04.28 | 169 000.00 | | 165 454.96 | 0.57 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 23-15.05.26 | 65 000.00 | | 64 421.10 | 0.22 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 23-31.05.28 | 169 000.00 | | 166 055.71 | 0.58 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 23-15.06.26 | 171 000.00 | | 170 766.21 | 0.59 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-30.06.28 | 170 000.00 | | 169 130.07 | 0.59 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 23-15.07.26 | 308 000.00 | | 309 503.90 | 1.07 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 23-31.07.28 | 155 000.00 | | 154 794.14 | 0.54 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 23-15.08.26 | 192 000.00 | | 192 615.00 | 0.67 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 23-31.08.28 | 210 000.00 | | 211 533.98 | 0.73 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-15.09.26 | 310 000.00 | | 312 458.20 | 1.08 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-30.09.28 | 185 000.00 | | 188 035.16 | 0.65 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-15.10.26 | 195 000.00 | | 196 652.93 | 0.68 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 5.00000% 23-31.10.25 | 145 000.00 | | 145 930.04 | 0.51 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.87500% 23-31.10.28 | 231 000.00 | | 236 973.52 | 0.82 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-15.11.26 | 80 000.00 | | 80 712.50 | 0.28 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.87500% 23-30.11.25 | 90 000.00 | | 90 509.76 | 0.31 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 23-30.11.28 | 249 000.00 | | 250 916.14 | 0.87 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 23-15.12.26 | 229 000.00 | | 230 010.82 | 0.80 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 24-31.12.28 | 245 000.00 | | 241 095.31 | 0.84 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 23-31.12.25 | 324 000.00 | | 323 797.50 | 1.12 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 24-15.01.27 | 231 000.00 | | 230 287.15 | 0.80 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 24-15.02.27 | 195 000.00 | | 194 900.97 | 0.68 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-28.02.29 | 220 000.00 | | 220 782.03 | 0.77 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-15.03.27 | 250 000.00 | | 250 654.30 | 0.87 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 24-31.03.29 | 251 000.00 | | 250 588.20 | 0.87 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.87500% 24-30.04.26 | 383 000.00 | | 386 560.71 | 1.34 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 24-30.04.29 | 300 000.00 | | 305 683.59 | 1.06 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 24-15.05.27 | 298 000.00 | | 300 549.30 | 1.04 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.87500% 24-31.05.26 | 373 000.00 | | 376 657.15 | 1.31 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 24-31.05.29 | 300 000.00 | | 304 312.50 | 1.06 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 24-15.06.27 | 284 000.00 | | 287 472.34 | 1.00 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TIGER STRIP 4.25000% 24-30.06.29 | 266 000.00 | | 266 924.77 | 0.93 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 24-30.06.26 | 325 000.00 | | 327 132.81 | 1.14 |

| 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 4.37500% 24-15.07.27 | 258 000.00 | | 259 572.18 | 0.90 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 24-31.07.26 | 376 000.00 | | 377 101.56 | 1.31 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 24-31.07.29 | 290 000.00 | | 288 051.56 | 1.00 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 24-15.08.27 | 255 000.00 | | 252 450.00 | 0.88 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 24-31.08.26 | 200 000.00 | | 198 476.56 | 0.69 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 24-31.08.29 | 320 000.00 | | 312 724.99 | 1.09 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 24-30.09.29 | 305 000.00 | | 296 207.43 | 1.03 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 24-30.09.26 | 100 000.00 | | 98 781.25 | 0.34 |
| USD AMERICA, UNITES STATES OF 4.00000% 24-31.01.29 | 240 000.00 | | 238 443.75 | 0.83 |
| USD AMERICA, UNTED STATES OF 4.25000% 24-31.01.26 | 349 000.00 | | 348 918.20 | 1.21 |
| TOTAL USD | | | 28 535 946.77 | 99.05 |
| Total Treasury-Notes, fester Zins | | | 28 535 946.77 | 99.05 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | | 28 535 946.77 | 99.05 |
| Total des Wertpapierbestandes | | | 28 535 946.77 | 99.05 |

Devisenterminkontrakte

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

| | | | | | | |
|---|------------|-----|------------|-----------|----------------------|---------------|
| EUR | 559 800.00 | USD | 627 633.37 | 4.11.2024 | -19 886.50 | -0.07 |
| EUR | 559 800.00 | USD | 608 774.77 | 3.12.2024 | -310.50 | 0.00 |
| Total Devisenterminkontrakte | | | | | -20 197.00 | -0.07 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel | | | | | 140 120.02 | 0.49 |
| Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | -9.71 | 0.00 |
| Andere Aktiva und Passiva | | | | | 154 254.17 | 0.53 |
| Total des Nettovermögens | | | | | 28 810 114.25 | 100.00 |

Focused SICAV – World Bank Bond USD

Dreijahresvergleich

| Datum | ISIN | 31.10.2024 | 31.10.2023 | 31.10.2022 |
|---|---------------------|----------------|------------------|------------------|
| Nettovermögen in USD | | 803 800 310.42 | 1 259 537 137.94 | 1 161 193 714.07 |
| Klasse F-acc | LU1739534615 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 2 702 654.5760 | 4 271 781.5110 | 4 154 035.5000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in USD | | 111.06 | 104.40 | 101.80 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹ | | 111.13 | 104.40 | 101.80 |
| Klasse (AUD hedged) F-acc² | LU2767223444 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 68 903.0000 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Aktie in AUD | | 102.71 | - | - |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ¹ | | 102.77 | - | - |
| Klasse (CHF hedged) F-acc | LU1739534888 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 1 041 778.3660 | 2 372 048.2280 | 2 109 054.5650 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 91.67 | 89.87 | 91.27 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 91.73 | 89.87 | 91.27 |
| Klasse (EUR hedged) F-acc | LU1739534706 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 968 930.8690 | 2 097 312.0210 | 2 195 757.4820 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in EUR | | 97.52 | 93.12 | 92.83 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹ | | 97.58 | 93.12 | 92.83 |
| Klasse (GBP hedged) F-acc | LU1786990751 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 287 890.6090 | 544 266.3590 | 428 150.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in GBP | | 106.15 | 100.01 | 98.28 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹ | | 106.21 | 100.01 | 98.28 |
| Klasse F-dist | LU2502316958 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 112 079.3990 | 76 564.7240 | 10 895.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in USD | | 103.90 | 99.27 | 97.20 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹ | | 103.96 | 99.27 | 97.20 |
| Klasse (CHF hedged) F-dist | LU1739534961 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 186 418.8000 | 244 076.6300 | 196 299.9800 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 82.76 | 82.50 | 85.14 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 82.81 | 82.50 | 85.14 |
| Klasse (EUR hedged) F-dist | LU2502317097 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 118 383.2930 | 48 323.0000 | 394.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in EUR | | 99.31 | 96.42 | 96.51 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹ | | 99.37 | 96.42 | 96.51 |
| Klasse U-X-acc | LU2397253332 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 20 125.0000 | 28 540.0000 | 29 953.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in USD | | 10 157.56 | 9 537.23 | 9 289.89 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹ | | 10 163.65 | 9 537.23 | 9 289.89 |

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 10.4.2024

Performance

| | Währung | 2023/2024 | 2022/2023 | 2021/2022 |
|---|---------|-----------|-----------|-----------|
| Klasse F-acc | USD | 6.4% | 2.6% | -7.0% |
| Klasse (AUD hedged) F-acc ¹ | AUD | - | - | - |
| Klasse (CHF hedged) F-acc | CHF | 2.1% | -1.5% | -8.9% |
| Klasse (EUR hedged) F-acc | EUR | 4.8% | 0.3% | -8.7% |
| Klasse (GBP hedged) F-acc | GBP | 6.2% | 1.8% | -7.5% |
| Klasse F-dist | USD | 6.4% | 2.5% | - |
| Klasse (CHF hedged) F-dist | CHF | 2.1% | -1.5% | -8.9% |
| Klasse (EUR hedged) F-dist | EUR | 4.8% | 0.3% | - |
| Klasse U-X-acc | USD | 6.6% | 2.7% | - |
| Benchmark: ² | | | | |
| Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR Index | USD | 6.4% | 2.6% | -6.9% |
| Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR Index (CHF hedged) | CHF | 1.8% | -1.7% | -8.8% |
| Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR Index (EUR hedged) | EUR | 4.6% | 0.2% | -8.6% |
| Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR Index (GBP hedged) | GBP | 5.9% | 1.8% | -7.4% |

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 2023 bis zum 31. Oktober 2024 sank die Rendite der fünfjährigen US-Treasuries um 70 Basispunkte (Bp.) und beendete das Berichtsjahr bei 4.16%. Darüber hinaus begann die US-Notenbank (Fed) ihren geldpolitischen Lockerungszyklus im September mit einer aufmerksam beobachteten ersten Zinssenkung um 50 Bp. Das jüngste "Dot Plot" der Fed sieht Zinssenkungen um weitere 50 Bp. bis zum Ende des Jahres vor, was auch den aktuellen Marktbewertungen entspricht. Dadurch würde sich die Spanne der Fed Funds Rate auf 4.50% bis 4.25% verringern. Die geldpolitische Lockerung wurde mit den guten Fortschritten bei der Inflationsbekämpfung und einer gewissen Abkühlung am Arbeitsmarkt gerechtfertigt. Zugleich ist die Volkswirtschaft der USA aber nach wie vor eine der stärksten unter den weltweiten Industrienationen.

Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr eine positive absolute Performance, hauptsächlich dank der laufenden Rendite und der niedrigeren Zinssätze. Im Hinblick auf die Duration und die Positionierung auf der Renditekurve wurde der Subfonds passiv verwaltet.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|---------------|--------------|
| Supranational | 98.97 |
| TOTAL | 98.97 |

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|-------------------------------|--------------|
| Supranationale Organisationen | 98.97 |
| TOTAL | 98.97 |

Nettovermögensaufstellung

| | USD |
|--|-----------------------|
| Aktiva | 31.10.2024 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 797 979 916.39 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | -2 491 612.89 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1) | 795 488 303.50 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder | 16 745 636.10 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1) | 469 175.98 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 270 743.74 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 4 776 773.26 |
| Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1) | 150 585.90 |
| TOTAL Aktiva | 817 901 218.48 |
| Passiva | |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1) | -12 654 063.92 |
| Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins) | -22 895.50 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | -1 318 304.10 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -66 766.68 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -6 771.14 |
| Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -32 106.72 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -105 644.54 |
| TOTAL Passiva | -14 100 908.06 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 803 800 310.42 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

| | USD |
|---|----------------------|
| | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Erträge | |
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 329 902.49 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 22 571 731.88 |
| Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15) | 172 253.67 |
| Sonstige Erträge (Erläuterung 4) | 173 013.18 |
| TOTAL Erträge | 23 246 901.22 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -1 055 123.36 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -113 864.68 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -62 744.36 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit | -7 028.77 |
| TOTAL Aufwendungen | -1 238 761.17 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 22 008 140.05 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen | -22 563 904.12 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | 333 905.12 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | 13 944 915.75 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | 3 211 171.59 |
| TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste) | -5 073 911.66 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres | 16 934 228.39 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen | 73 402 097.54 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten | 172 898.35 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten | -7 223 611.13 |
| TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 66 351 384.76 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 83 285 613.15 |

Veränderung des Nettovermögens

| | USD |
|--|-----------------------|
| | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 1 259 537 137.94 |
| Zeichnungen | 260 199 433.70 |
| Rücknahmen | -798 630 370.11 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | -538 430 936.41 |
| Ausbezahlte Dividende | -591 504.26 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 22 008 140.05 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -5 073 911.66 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 66 351 384.76 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 83 285 613.15 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 803 800 310.42 |

Entwicklung der Aktien im Umlauf

| | 1.11.2023-31.10.2024 |
|--|----------------------------|
| Klasse | F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 4 271 781.5110 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 392 851.5730 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -1 961 978.5080 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 2 702 654.5760 |
| Klasse | (AUD hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 0.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 126 675.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -57 772.0000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 68 903.0000 |
| Klasse | (CHF hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 2 372 048.2280 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 351 257.3260 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -1 681 527.1880 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 1 041 778.3660 |
| Klasse | (EUR hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 2 097 312.0210 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 231 807.0620 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -1 360 188.2140 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 968 930.8690 |
| Klasse | (GBP hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 544 266.3590 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 112 507.1930 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -368 882.9430 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 287 890.6090 |
| Klasse | F-dist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 76 564.7240 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 65 730.7110 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -30 216.0360 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 112 079.3990 |
| Klasse | (CHF hedged) F-dist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 244 076.6300 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 44 305.4600 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -101 963.2900 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 186 418.8000 |
| Klasse | (EUR hedged) F-dist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 48 323.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 93 467.6710 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -23 407.3780 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 118 383.2930 |
| Klasse | U-X-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 28 540.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 11 505.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -19 920.0000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 20 125.0000 |

Jährliche Ausschüttung¹

| Focused SICAV – World Bank Bond USD | Ex-Date | Pay-Date | Währung | Betrag pro Aktie |
|--|----------------|-----------------|----------------|-------------------------|
| F-dist | 2.1.2024 | 5.1.2024 | USD | 1.6410 |
| (CHF hedged) F-dist | 2.1.2024 | 5.1.2024 | CHF | 1.3887 |
| (EUR hedged) F-dist | 2.1.2024 | 5.1.2024 | EUR | 1.6261 |

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2024

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD | |
|---|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| Notes, fester Zins | | | |
| USD | | | |
| USD INTERN BK FOR RECONSTR & DEVELP 3.50000% 23-12.07.28 | 61 000 000.00 | 59 596 131.36 | 7.41 |
| USD INTERNATIONAL BK FOR RECONSTR & DEV 0.87500% 21-15.07.26 | 60 000 000.00 | 56 705 986.80 | 7.06 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.50000% 20-28.10.25 | 58 000 000.00 | 55 799 950.96 | 6.94 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20-24.11.27 | 73 500 000.00 | 66 324 794.02 | 8.25 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.62500% 22-21.09.29 | 28 000 000.00 | 27 289 503.36 | 3.40 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.62500% 23-01.08.28 | 84 000 000.00 | 85 284 163.44 | 10.61 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.75000% 24-10.04.26 | 13 500 000.00 | 13 581 330.07 | 1.69 |
| TOTAL USD | | 364 581 860.01 | 45.36 |
| Total Notes, fester Zins | | 364 581 860.01 | 45.36 |

Medium-Term Notes, fester Zins

| | | | |
|---|---------------|-----------------------|--------------|
| USD | | | |
| USD INTERNATIONAL BK FOR RECONSTR & DEVE 1.37500% 21-20.04.28 | 70 000 000.00 | 63 712 300.40 | 7.93 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.87500% 16-27.10.26 | 55 000 000.00 | 52 556 749.30 | 6.54 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 17-22.11.27 | 57 000 000.00 | 54 285 705.03 | 6.75 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.12500% 18-20.11.25 | 50 500 000.00 | 49 800 233.11 | 6.19 |
| TOTAL USD | | 220 354 987.84 | 27.41 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | 220 354 987.84 | 27.41 |

Anleihen, fester Zins

| | | | |
|--|---------------|-----------------------|--------------|
| USD | | | |
| USD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 3.87500% 24-16.10.29 | 15 555 000.00 | 15 339 993.97 | 1.91 |
| USD INTERNATIONAL BANK RECONSTRUCTION & DLP 3.12500% 22-15.06.27 | 55 000 000.00 | 53 563 544.65 | 6.66 |
| USD INTL BK FOR RECONS & DEV WORLD BK 3.87500% 23-14.02.30 | 26 000 000.00 | 25 554 230.52 | 3.18 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 15-29.07.25 | 10 000 000.00 | 9 859 159.30 | 1.23 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.12500% 21-13.09.28 | 98 000 000.00 | 87 364 986.10 | 10.87 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.00000% 24-27.08.26 | 18 940 000.00 | 18 869 541.11 | 2.35 |
| TOTAL USD | | 210 551 455.65 | 26.20 |
| Total Anleihen, fester Zins | | 210 551 455.65 | 26.20 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 795 488 303.50 | 98.97 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 795 488 303.50 | 98.97 |

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

| | | | |
|--|---------|-------------------|-------------|
| USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.24 | 40.00 | -108 750.00 | -0.01 |
| USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.24 | -105.00 | 259 335.90 | 0.03 |
| TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen | | 150 585.90 | 0.02 |
| Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 150 585.90 | 0.02 |
| Total Derivative Instrumente | | 150 585.90 | 0.02 |

Devisenterminkontrakte

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

| | | | | | | |
|-----|----------------|-----|----------------|-----------|---------------|-------|
| GBP | 32 199 800.00 | USD | 43 164 305.24 | 4.11.2024 | -1 766 632.37 | -0.22 |
| CHF | 155 629 000.00 | USD | 185 367 399.16 | 4.11.2024 | -5 387 059.18 | -0.67 |
| EUR | 133 055 100.00 | USD | 149 177 958.60 | 4.11.2024 | -4 726 689.30 | -0.59 |
| AUD | 8 449 100.00 | USD | 5 855 631.86 | 4.11.2024 | -321 471.36 | -0.04 |

| Bezeichnung | | | | | Bewertung in USD | in % des Nettovermögens |
|---|----------------|-----|----------------|------------|---|-------------------------|
| | | | | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | |
| Devisenterminkontrakte (Fortsetzung) | | | | | | |
| Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum | | | | | | |
| USD | 70 770.39 | GBP | 53 300.00 | 4.11.2024 | 2 245.24 | 0.00 |
| USD | 434 657.63 | CHF | 367 900.00 | 4.11.2024 | 9 192.15 | 0.00 |
| GBP | 122 500.00 | USD | 162 561.15 | 4.11.2024 | -5 069.02 | 0.00 |
| USD | 89 368.74 | GBP | 68 100.00 | 4.11.2024 | 1 815.97 | 0.00 |
| USD | 473 984.49 | CHF | 404 300.00 | 4.11.2024 | 6 423.49 | 0.00 |
| USD | 147 051.68 | GBP | 112 300.00 | 4.11.2024 | 2 673.18 | 0.00 |
| USD | 90 268.91 | GBP | 69 000.00 | 4.11.2024 | 1 559.06 | 0.00 |
| USD | 246 419.87 | EUR | 225 000.00 | 4.11.2024 | 2 148.62 | 0.00 |
| USD | 284 411.99 | CHF | 245 000.00 | 4.11.2024 | 1 076.73 | 0.00 |
| USD | 653 629.92 | EUR | 600 600.00 | 4.11.2024 | 1 588.53 | 0.00 |
| USD | 904 547.17 | GBP | 695 800.00 | 4.11.2024 | 9 991.90 | 0.00 |
| USD | 196 575.53 | GBP | 150 900.00 | 4.11.2024 | 2 570.94 | 0.00 |
| USD | 20 932 119.39 | EUR | 19 334 600.00 | 4.11.2024 | -58 489.10 | -0.01 |
| USD | 44 172 413.49 | CHF | 38 191 800.00 | 4.11.2024 | 4 725.28 | 0.00 |
| USD | 841 425.25 | AUD | 1 263 900.00 | 4.11.2024 | 13 570.75 | 0.00 |
| USD | 373 005.15 | GBP | 287 300.00 | 4.11.2024 | 3 637.90 | 0.00 |
| USD | 6 913 951.26 | EUR | 6 395 800.00 | 4.11.2024 | -29 649.01 | 0.00 |
| USD | 5 344 154.45 | CHF | 4 619 400.00 | 4.11.2024 | 1 954.84 | 0.00 |
| USD | 262 120.00 | GBP | 202 100.00 | 4.11.2024 | 2 290.13 | 0.00 |
| AUD | 49 400.00 | USD | 32 756.17 | 4.11.2024 | -399.17 | 0.00 |
| USD | 85 703.92 | AUD | 129 200.00 | 4.11.2024 | 1 077.92 | 0.00 |
| USD | 145 434.26 | GBP | 111 800.00 | 4.11.2024 | 1 698.59 | 0.00 |
| GBP | 111 800.00 | USD | 145 437.05 | 1.11.2024 | -1 701.38 | 0.00 |
| USD | 270 530.87 | EUR | 250 100.00 | 4.11.2024 | -990.19 | 0.00 |
| USD | 294 172.08 | CHF | 254 500.00 | 4.11.2024 | -149.65 | 0.00 |
| CHF | 254 500.00 | USD | 294 172.08 | 4.11.2024 | 149.65 | 0.00 |
| CHF | 111 546 100.00 | USD | 129 229 907.64 | 27.11.2024 | 122 397.68 | 0.02 |
| GBP | 30 571 700.00 | USD | 39 715 206.32 | 27.11.2024 | -412 300.58 | -0.05 |
| EUR | 106 249 000.00 | USD | 115 592 579.56 | 27.11.2024 | -124 812.52 | -0.02 |
| AUD | 7 105 400.00 | USD | 4 666 719.43 | 27.11.2024 | -11 439.64 | 0.00 |
| Total Devisenterminkontrakte | | | | | -12 654 063.92 | -1.58 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel | | | | | 16 745 636.10 | 2.08 |
| Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | -22 895.50 | 0.00 |
| Andere Aktiva und Passiva | | | | | 4 092 744.34 | 0.51 |
| Total des Nettovermögens | | | | | 803 800 310.42 | 100.00 |

Focused SICAV

– World Bank Long Term Bond USD

Dreijahresvergleich

| Datum | ISIN | 31.10.2024 | 31.10.2023 | 31.10.2022 |
|---|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| Nettovermögen in USD | | 1 422 160 689.10 | 2 191 058 367.97 | 2 039 391 807.27 |
| Klasse F-acc | LU1739535000 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 3 448 273.0830 | 6 651 225.4560 | 6 291 999.1820 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in USD | | 108.47 | 99.09 | 99.73 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹ | | 108.62 | 99.09 | 99.73 |
| Klasse (AUD hedged) F-acc² | LU2767312387 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 102 059.0000 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Aktie in AUD | | 103.18 | - | - |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ¹ | | 103.32 | - | - |
| Klasse (CHF hedged) F-acc | LU1739535265 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 3 256 920.3950 | 5 398 275.1890 | 4 736 456.5920 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 88.71 | 84.73 | 89.01 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 88.83 | 84.73 | 89.01 |
| Klasse (EUR hedged) F-acc | LU1739535182 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 2 894 094.2400 | 4 930 111.7160 | 5 103 409.7900 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in EUR | | 94.53 | 87.90 | 90.66 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹ | | 94.66 | 87.90 | 90.66 |
| Klasse (GBP hedged) F-acc | LU1786992294 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 605 287.2910 | 1 013 759.5490 | 825 184.3480 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in GBP | | 103.98 | 95.45 | 97.00 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹ | | 104.13 | 95.45 | 97.00 |
| Klasse F-dist | LU2502316792 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 175 284.4910 | 119 620.0000 | 16 770.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in USD | | 98.88 | 91.84 | 92.79 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹ | | 99.02 | 91.84 | 92.79 |
| Klasse (CHF hedged) F-dist | LU1739535349 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 301 795.2100 | 415 466.0000 | 311 300.6960 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in CHF | | 80.37 | 78.09 | 83.27 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹ | | 80.48 | 78.09 | 83.27 |
| Klasse (EUR hedged) F-dist | LU2502316875 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 188 514.8700 | 75 773.0000 | 602.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in EUR | | 93.93 | 88.84 | 91.99 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹ | | 94.06 | 88.84 | 91.99 |
| Klasse U-X-acc | LU2397253258 | | | |
| Aktien im Umlauf | | 28 672.0000 | 47 510.0000 | 48 854.0000 |
| Nettoinventarwert pro Aktie in USD | | 9 228.53 | 8 421.58 | 8 466.62 |
| Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹ | | 9 241.45 | 8 421.58 | 8 466.62 |

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 10.4.2024

Performance

| | Währung | 2023/2024 | 2022/2023 | 2021/2022 |
|--|---------|-----------|-----------|-----------|
| Klasse F-acc | USD | 9.6% | -0.6% | -14.9% |
| Klasse (AUD hedged) F-acc ¹ | AUD | - | - | - |
| Klasse (CHF hedged) F-acc | CHF | 4.8% | -4.8% | -16.8% |
| Klasse (EUR hedged) F-acc | EUR | 7.7% | -3.0% | -16.5% |
| Klasse (GBP hedged) F-acc | GBP | 9.1% | -1.6% | -15.6% |
| Klasse F-dist | USD | 9.6% | -0.6% | - |
| Klasse (CHF hedged) F-dist | CHF | 4.8% | -4.8% | -16.8% |
| Klasse (EUR hedged) F-dist | EUR | 7.7% | -3.1% | - |
| Klasse U-X-acc | USD | 9.7% | -0.5% | - |
| Benchmark: ² | | | | |
| Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR Index | USD | 9.2% | -0.1% | -14.9% |
| Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR Index (hedged CHF) | CHF | 4.2% | -4.5% | -16.8% |
| Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR Index (hedged EUR) | EUR | 7.1% | -2.6% | -16.6% |
| Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR Index (hedged GBP) | GBP | 8.5% | -1.1% | -15.7% |

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 2023 bis zum 31. Oktober 2024 sank die Rendite der 10-jährigen US-Treasuries um 65 Basispunkte (Bp.) und beendete das Berichtsjahr bei 4.28%. Darüber hinaus begann die US-Notenbank (Fed) ihren geldpolitischen Lockerungszyklus im September mit einer aufmerksam beobachteten ersten Zinssenkung um 50 Bp. Das jüngste "Dot Plot" der Fed sieht Zinssenkungen um weitere 50 Bp. bis zum Ende des Jahres vor, was auch den aktuellen Marktbewertungen entspricht. Dadurch würde sich die Spanne der Fed Funds Rate auf 4.50% bis 4.25% verringern. Die geldpolitische Lockerung wurde mit den guten Fortschritten bei der Inflationsbekämpfung und einer gewissen Abkühlung am Arbeitsmarkt gerechtfertigt. Zugleich ist die Volkswirtschaft der USA aber nach wie vor eine der stärksten unter den weltweiten Industrienationen.

Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr eine positive absolute Performance, hauptsächlich dank der laufenden Rendite und der tiefen Zinssätze. Im Hinblick auf die Duration und die Positionierung auf der Renditekurve wurde der Subfonds passiv verwaltet.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|---------------|---------------|
| Supranational | 100.26 |
| TOTAL | 100.26 |

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|-------------------------------|---------------|
| Supranationale Organisationen | 100.26 |
| TOTAL | 100.26 |

Nettovermögensaufstellung

| | USD |
|--|-------------------------|
| Aktiva | 31.10.2024 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 1 513 342 336.99 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | -87 474 518.09 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1) | 1 425 867 818.90 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder | 15 703 860.06 |
| Andere liquide Mittel (Margins) | 1 424 657.94 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1) | 1 135 357.77 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 537 774.14 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 12 487 624.24 |
| TOTAL Aktiva | 1 457 157 093.05 |
| Passiva | |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1) | -719 164.21 |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1) | -30 760 401.74 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | -3 313 963.79 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -131 470.66 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -11 980.16 |
| Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -59 423.39 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -202 874.21 |
| TOTAL Passiva | -34 996 403.95 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 1 422 160 689.10 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

| | USD |
|--|-----------------------|
| | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Erträge | |
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 555 930.33 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 53 160 594.77 |
| Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15) | 269 873.02 |
| Sonstige Erträge (Erläuterung 4) | 509 566.05 |
| TOTAL Erträge | 54 495 964.17 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2) | -2 012 329.60 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 3) | -202 642.32 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2) | -99 628.39 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit | -202.19 |
| TOTAL Aufwendungen | -2 314 802.50 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 52 181 161.67 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen | -120 108 332.44 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten | 0.01 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | -1 457 451.48 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | 29 369 165.92 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | 7 790 167.02 |
| TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste) | -84 406 450.97 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres | -32 225 289.30 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen | 265 358 637.28 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | 428 542.98 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten | 1 620 938.72 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten | -18 900 294.61 |
| TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 248 507 824.37 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 216 282 535.07 |

Veränderung des Nettovermögens

| | USD |
|--|-------------------------|
| | 1.11.2023-31.10.2024 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 2 191 058 367.97 |
| Zeichnungen | 424 287 034.26 |
| Rücknahmen | -1 408 491 281.03 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | -984 204 246.77 |
| Ausbezahlte Dividende | -975 967.17 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 52 181 161.67 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -84 406 450.97 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 248 507 824.37 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 216 282 535.07 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 1 422 160 689.10 |

Entwicklung der Aktien im Umlauf

| | 1.11.2023-31.10.2024 |
|--|----------------------------|
| Klasse | F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 6 651 225.4560 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 575 530.8650 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -3 778 483.2380 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 3 448 273.0830 |
| Klasse | (AUD hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 0.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 190 212.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -88 153.0000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 102 059.0000 |
| Klasse | (CHF hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 5 398 275.1890 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 799 017.4380 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -2 940 372.2320 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 3 256 920.3950 |
| Klasse | (EUR hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 4 930 111.7160 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 543 479.1750 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -2 579 496.6510 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 2 894 094.2400 |
| Klasse | (GBP hedged) F-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 1 013 759.5490 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 210 100.5000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -618 572.7580 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 605 287.2910 |
| Klasse | F-dist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 119 620.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 103 490.9090 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -47 826.4180 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 175 284.4910 |
| Klasse | (CHF hedged) F-dist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 415 466.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 71 615.1300 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -185 285.9200 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 301 795.2100 |
| Klasse | (EUR hedged) F-dist |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 75 773.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 152 205.6440 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -39 463.7740 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 188 514.8700 |
| Klasse | U-X-acc |
| Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | 47 510.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Aktien | 17 461.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Aktien | -36 299.0000 |
| Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 28 672.0000 |

Jährliche Ausschüttung¹

| Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD | Ex-Date | Pay-Date | Währung | Betrag pro Aktie |
|--|----------------|-----------------|----------------|-------------------------|
| F-dist | 2.1.2024 | 5.1.2024 | USD | 1.6159 |
| (CHF hedged) F-dist | 2.1.2024 | 5.1.2024 | CHF | 1.3997 |
| (EUR hedged) F-dist | 2.1.2024 | 5.1.2024 | EUR | 1.5943 |

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2024

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD | |
|---|--------------------|---|---------------------------------|
| | | NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | in % des Netto- vermögens |
| Notes, fester Zins | | | |
| USD | | | |
| USD INTERNA BNK FOR RECONST & DVLOPMNT 4.50000% 24-10.04.31 | 11 545 000.00 | 11 687 184.06 | 0.82 |
| USD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 4.75000% 23-14.11.33 | 236 000 000.00 | 242 962 335.12 | 17.09 |
| USD INTERNATIONAL BANK FOR RECON&DEVELOP 4.00000% 24-10.01.31 | 29 703 000.00 | 29 301 354.85 | 2.06 |
| USD INTERNATIONAL BANK FOR REC & DEV 2.50000% 22-29.03.32 | 145 000 000.00 | 129 446 821.50 | 9.10 |
| USD INTERNATIONAL BK FOR RECONST& DEVELOP 1.62500% 21-03.11.31 | 264 000 000.00 | 222 179 849.75 | 15.62 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.75000% 05-15.02.35 | 12 553 000.00 | 12 853 311.07 | 0.90 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 5.67000% 24-01.02.34 | 12 500 000.00 | 12 507 586.25 | 0.88 |
| TOTAL USD | | 660 938 442.60 | 46.47 |
| Total Notes, fester Zins | | 660 938 442.60 | 46.47 |

Medium-Term Notes, fester Zins

| | | | |
|--|--------------|---------------------|-------------|
| USD | | | |
| USD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 5.55000% 23-05.05.33 | 5 000 000.00 | 5 008 393.20 | 0.35 |
| TOTAL USD | | 5 008 393.20 | 0.35 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | 5 008 393.20 | 0.35 |

Anleihen, fester Zins

| | | | |
|--|----------------|-------------------------|--------------|
| USD | | | |
| USD INTL BK FOR RECONS & DEV WORLD BK 3.87500% 23-14.02.30 | 10 000 000.00 | 9 828 550.20 | 0.69 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.87500% 20-14.05.30 | 129 000 000.00 | 107 623 279.71 | 7.57 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20-26.08.30 | 234 000 000.00 | 192 158 310.24 | 13.51 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.25000% 21-10.02.31 | 261 000 000.00 | 217 532 485.80 | 15.30 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.00000% 23-25.07.30 | 137 000 000.00 | 135 242 459.88 | 9.51 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.87500% 24-28.08.34 | 58 040 000.00 | 55 802 894.05 | 3.93 |
| TOTAL USD | | 718 187 979.88 | 50.51 |
| Total Anleihen, fester Zins | | 718 187 979.88 | 50.51 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 1 384 134 815.68 | 97.33 |

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

Medium-Term Notes, fester Zins

| | | | |
|---|---------------|----------------------|-------------|
| USD | | | |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.77850% 19-13.09.29 | 40 000 000.00 | 36 843 357.84 | 2.59 |
| TOTAL USD | | 36 843 357.84 | 2.59 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | 36 843 357.84 | 2.59 |

Medium-Term Notes, Nullcoupon

| | | | |
|---|--------------|-------------------------|---------------|
| USD | | | |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01.05.30 | 6 284 000.00 | 4 889 645.38 | 0.34 |
| TOTAL USD | | 4 889 645.38 | 0.34 |
| Total Medium-Term Notes, Nullcoupon | | 4 889 645.38 | 0.34 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | 41 733 003.22 | 2.93 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 1 425 867 818.90 | 100.26 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1) | | in % des Netto- vermögens |
|--|---------------------------------------|---|--------------------|---------------------------------|
| | | | | |
| Derivative Instrumente | | | | |
| Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | | | |
| Finanzterminkontrakte auf Anleihen | | | | |
| USD | US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.12.24 | 380.00 | -1 789 843.75 | -0.12 |
| USD | US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.24 | -58.00 | 200 281.25 | 0.01 |
| USD | US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.24 | -321.00 | 870 398.29 | 0.06 |
| TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen | | | -719 164.21 | -0.05 |
| Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | | -719 164.21 | -0.05 |
| Total Derivative Instrumente | | | -719 164.21 | -0.05 |

Devisenterminkontrakte

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

| | | | | | | |
|---|----------------|-----|----------------|------------|-------------------------|---------------|
| AUD | 17 900.00 | USD | 12 393.39 | 4.11.2024 | -668.89 | 0.00 |
| GBP | 67 126 500.00 | USD | 89 984 060.01 | 4.11.2024 | -3 682 875.28 | -0.26 |
| CHF | 391 721 700.00 | USD | 466 573 920.83 | 4.11.2024 | -13 559 349.35 | -0.95 |
| EUR | 340 643 200.00 | USD | 381 920 401.31 | 4.11.2024 | -12 101 111.26 | -0.85 |
| AUD | 12 629 300.00 | USD | 8 752 711.11 | 4.11.2024 | -480 519.61 | -0.03 |
| USD | 230 415.84 | GBP | 172 100.00 | 4.11.2024 | 9 155.47 | 0.00 |
| GBP | 185 700.00 | USD | 246 402.75 | 4.11.2024 | -7 657.54 | 0.00 |
| AUD | 19 700.00 | USD | 13 579.53 | 4.11.2024 | -676.03 | 0.00 |
| USD | 982 479.05 | CHF | 832 000.00 | 4.11.2024 | 20 295.63 | 0.00 |
| USD | 201 046.86 | GBP | 153 200.00 | 4.11.2024 | 4 085.28 | 0.00 |
| USD | 538 496.80 | CHF | 461 300.00 | 4.11.2024 | 5 016.98 | 0.00 |
| USD | 564 406.29 | CHF | 481 300.00 | 4.11.2024 | 7 797.06 | 0.00 |
| USD | 275 173.37 | GBP | 210 400.00 | 4.11.2024 | 4 672.61 | 0.00 |
| USD | 202 647.17 | GBP | 154 900.00 | 4.11.2024 | 3 499.98 | 0.00 |
| USD | 401 449.40 | EUR | 365 800.00 | 4.11.2024 | 4 318.63 | 0.00 |
| USD | 11 356 635.05 | CHF | 9 739 800.00 | 4.11.2024 | 92 844.14 | 0.01 |
| USD | 413 334.90 | EUR | 377 400.00 | 4.11.2024 | 3 610.59 | 0.00 |
| USD | 517 973.48 | EUR | 473 600.00 | 4.11.2024 | 3 809.64 | 0.00 |
| USD | 666 774.47 | CHF | 574 400.00 | 4.11.2024 | 2 497.84 | 0.00 |
| USD | 1 352 790.72 | GBP | 1 040 600.00 | 4.11.2024 | 14 943.33 | 0.00 |
| USD | 1 500 946.86 | EUR | 1 379 600.00 | 4.11.2024 | 3 184.12 | 0.00 |
| USD | 169 041.00 | GBP | 130 000.00 | 4.11.2024 | 1 906.50 | 0.00 |
| USD | 324 499.43 | GBP | 249 100.00 | 4.11.2024 | 4 244.01 | 0.00 |
| USD | 530 023.77 | CHF | 458 300.00 | 4.11.2024 | 13.36 | 0.00 |
| USD | 32 444 536.05 | EUR | 29 968 400.00 | 4.11.2024 | -90 657.41 | -0.01 |
| USD | 60 609 929.94 | CHF | 52 403 800.00 | 4.11.2024 | 6 483.67 | 0.00 |
| USD | 553 210.91 | GBP | 426 100.00 | 4.11.2024 | 5 395.44 | 0.00 |
| USD | 1 207 048.12 | AUD | 1 813 100.00 | 4.11.2024 | 19 467.62 | 0.00 |
| USD | 9 166 249.64 | EUR | 8 479 300.00 | 4.11.2024 | -39 302.40 | 0.00 |
| AUD | 12 900.00 | USD | 8 616.08 | 4.11.2024 | -166.58 | 0.00 |
| USD | 9 011 680.13 | CHF | 7 790 000.00 | 4.11.2024 | 2 775.31 | 0.00 |
| USD | 298 954.28 | GBP | 230 500.00 | 4.11.2024 | 2 611.95 | 0.00 |
| AUD | 69 800.00 | USD | 46 283.00 | 4.11.2024 | -564.00 | 0.00 |
| USD | 102 950.83 | AUD | 155 200.00 | 4.11.2024 | 1 294.83 | 0.00 |
| USD | 780 830.94 | EUR | 722 600.00 | 4.11.2024 | -3 659.75 | 0.00 |
| USD | 463 568.35 | CHF | 401 200.00 | 4.11.2024 | -407.60 | 0.00 |
| USD | 227 647.54 | GBP | 175 000.00 | 4.11.2024 | 2 658.79 | 0.00 |
| GBP | 175 000.00 | USD | 227 651.92 | 1.11.2024 | -2 663.17 | 0.00 |
| USD | 921 935.47 | EUR | 852 300.00 | 4.11.2024 | -3 364.02 | 0.00 |
| USD | 159 552.92 | AUD | 242 500.00 | 4.11.2024 | 715.42 | 0.00 |
| CHF | 419 900.00 | USD | 485 306.28 | 4.11.2024 | 295.66 | 0.00 |
| EUR | 325 100.00 | USD | 353 360.55 | 4.11.2024 | -415.74 | 0.00 |
| USD | 485 306.28 | CHF | 419 900.00 | 4.11.2024 | -295.66 | 0.00 |
| USD | 353 360.55 | EUR | 325 100.00 | 4.11.2024 | 415.74 | 0.00 |
| USD | 94 119.88 | GBP | 72 500.00 | 27.11.2024 | 914.05 | 0.00 |
| GBP | 72 500.00 | USD | 94 123.79 | 4.11.2024 | -914.16 | 0.00 |
| CHF | 318 159 700.00 | USD | 368 727 079.12 | 27.11.2024 | 220 742.94 | 0.01 |
| GBP | 64 370 300.00 | USD | 83 622 426.81 | 27.11.2024 | -868 120.26 | -0.06 |
| AUD | 10 538 800.00 | USD | 6 921 724.70 | 27.11.2024 | -16 967.39 | 0.00 |
| EUR | 297 699 100.00 | USD | 323 878 877.93 | 27.11.2024 | -349 712.23 | -0.02 |
| Total Devisenterminkontrakte | | | | | -30 760 401.74 | -2.16 |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel | | | | | 17 128 518.00 | 1.20 |
| Andere Aktiva und Passiva | | | | | 10 643 918.15 | 0.75 |
| Total des Nettovermögens | | | | | 1 422 160 689.10 | 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 Ausgabe- und Rücknahmepreis 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 Geschäftsstunden geöffnet sind) in Luxemburg, mit Ausnahme vom 24. und 31. Dezember und von einzelnen, nicht gesetzlichen Ruhetagen in Luxemburg, sowie Tage, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Subfonds geschlossen sind, bzw. 50% oder mehr der Anlagen des Subfonds nicht adäquat bewertet werden können.

Der Prozentsatz des Nettoinventarwertes, welcher den jeweiligen 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 Sichteinlagen 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 letzt verfügbare 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 marktconformer 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 letzt verfügbaren 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 und dem Abschlussprüfer 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 Anlageberater 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 offen stehenden Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
- Die Zinserträge der einzelnen Subfonds zwischen dem betreffenden Auftragstag und dem betreffenden Abwicklungstag werden in die Bewertung des Vermögens des jeweiligen Subfonds einbezogen. Damit beinhaltet der Inventarwert je Aktie am jeweiligen Bewertungstag projizierte Zinserträge.
- Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg, oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

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

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

Diese Bewertungsmethoden wurden vom Verwaltungsrat mit Umsicht und auf Basis von Marktbewertungen, welche aus Transaktionen oder aus Bewertungsmodellen sowie aus anderen Quellen ermittelt wurden, festgelegt. Diese anderen Quellen können Maklerbestätigungen beinhalten. Solche Marktbewertungen werden vom Verwaltungsrat als verlässlich und angemessen betrachtet, um den "Fair Value" dieser Wertpapiere zum Zeitpunkt der Bewertung sicherzustellen.

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

Die tatsächlichen Kosten des Kaufs oder Verkaufs von Vermögenswerten und Anlagen für einen Subfonds können aufgrund von Gebühren und Abgaben und der Spannen bei den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen vom letzten verfügbaren Preis oder gegebenenfalls dem Nettoinventarwert, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts je 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 Nettozeichnungsposition oder in einer Nettorücknahmeposition befindet. Falls an einem Bewertungstag in einem Subfonds oder der Klasse eines Subfonds kein Handel stattfindet, wird der nicht angepasste Nettoinventarwert je 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 Nettozeichnungsposition 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 Nettozeichnungsposition 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 Terminwechsellkurs 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 des Erwerbs 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 2024 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des kombinierten Jahresabschlusses per 31. Oktober 2024 verwendet:

| Wechselkurse | | |
|--------------|-----|----------|
| EUR 1 = | CHF | 0.938762 |
| EUR 1 = | GBP | 0.844437 |
| EUR 1 = | USD | 1.085650 |

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) Mortgage Related Securities - To Be Announced securities (TBA's)

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

Die TBA Positionen sind in der Nettovermögensaufstellung in der Position "Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)" beinhaltet. In der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte sind die TBA Positionen separat im Wertpapierbestand unter "Mortgage Related Securities, fester Zins" ausgewiesen.

Die TBA Positionen sind in der Position "Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) von TBA Mortgage Backed Securities" beinhaltet.

k) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genettet.

I) Einkommensbestätigung

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

m) 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 Aktienklasse "F", "F-U" und "U-X" eine maximale pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds welche in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt ist:

Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR
 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 Sustainable USD
 Focused SICAV – World Bank Bond USD
 Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD

| | Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. | Maximale Pauschale Verwaltungskommission 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% |

Focused SICAV – US Treasury Bond USD

| | Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. | Maximale Pauschale Verwaltungskommission 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% |

| Focused SICAV | Effektive pauschale Verwaltungskommission | |
|--|---|------------|
| | 31.10.2023 | 31.10.2024 |
| – Corporate Bond Sustainable EUR F-acc | 0.19% | 0.19% |
| – Corporate Bond Sustainable EUR (CHF hedged) F-acc | 0.20% | 0.20% |
| – Corporate Bond Sustainable EUR (USD hedged) F-acc | 0.20% | 0.20% |
| – Corporate Bond Sustainable EUR F-UKdist | 0.19% | 0.19% |
| – Corporate Bond Sustainable EUR (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 (CHF 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% |
| – 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 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% |

| Focused SICAV | Effektive pauschale Verwaltungskommission | |
|--|--|------------|
| | 31.10.2023 | 31.10.2024 |
| – 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% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD F-acc | 0.20% | 0.20% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD (AUD hedged) F-acc | N/A | 0.21% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD (CHF hedged) F-acc | 0.21% | 0.21% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD (EUR hedged) F-acc | 0.21% | 0.21% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD (GBP hedged) F-acc | 0.21% | 0.21% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD (JPY hedged) F-acc | 0.21% | 0.21% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD F-dist | 0.20% | 0.20% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD (GBP hedged) F-dist | 0.21% | 0.21% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD (CHF hedged) F-UKdist | 0.21% | 0.21% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD 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% |
| – US Treasury Bond USD U-X-acc | 0.00% | N/A |
| – World Bank Bond USD F-acc | 0.11% | 0.11% |
| – World Bank Bond USD (AUD hedged) F-acc | N/A | 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% |
| – World Bank Bond USD (GBP hedged) F-acc | 0.12% | 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 | N/A | 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% |

| Focused SICAV | Effektive pauschale Verwaltungskommission | |
|--|--|------------|
| | 31.10.2023 | 31.10.2024 |
| – 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 effektive pauschale Verwaltungskommission wurde während des Geschäftsjahres geändert. Details sind in der obigen Tabelle ersichtlich.

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 Kapitel "Verwahrstelle und Hauptzahlstelle" der im Prospekt aufgeführten Aufgaben, wird zulasten der Gesellschaft eine maximale pauschale Verwaltungskommission auf Basis des Nettoinventarwertes der Gesellschaft gemäss nachfolgender 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" im Prospekt 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, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Aktien anfallen, durch die Anwendung des Single Swing Pricing gemäss Kapitel "Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis" des Verkaufsprospektes 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 der Prüfgesellschaft für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen der Gesellschaft sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs erbringt und sofern im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften erlaubt;
- d) Honorare für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit Gründungen, Registrierungen in Vertriebsländern, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen der Gesellschaft sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen der Gesellschaft und seiner 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, KID, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen 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 der 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 Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet.

Verwahrstelle, Administrationsstelle 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 (marktconforme Courtagen, Gebühren, Abgaben etc.).

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

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds bzw. den einzelnen Aktienklassen genau zugeordnet werden können, 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 untersteht luxemburgischer Gesetzgebung. In Übereinstimmung mit der zurzeit gültigen Gesetzgebung in Luxemburg unterliegt die Gesellschaft keiner luxemburgischen Quellen-, Einkommens-, Kapitalgewinn- oder Vermögenssteuer. Aus dem Gesamtnettvermögen jedes Subfonds jedoch wird eine Abgabe an das Grossherzogtum Luxemburg ("taxe d'abonnement") von 0.01% pro Jahr fällig, welche jeweils am Ende eines Quartals zahlbar ist. Als Berechnungsgrundlage gilt das Gesamtnettvermögen jedes Subfonds am Ende jedes Quartals.

| Focused SICAV | Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft) | Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft) |
|-------------------------------------|---|--|
| – Corporate Bond Sustainable EUR | 19 323 290.00 EUR | - EUR |
| – Global Bond | 92 399 933.80 USD | 27 123 891.69 USD |
| – High Grade Bond EUR | 20 242 600.00 EUR | - EUR |
| – High Grade Bond USD | - USD | 53 545 781.12 USD |
| – High Grade Long Term Bond EUR | 9 226 000.00 EUR | - EUR |
| – High Grade Long Term Bond USD | 85 787 500.00 USD | 47 775 000.00 USD |
| – US Corporate Bond Sustainable USD | 124 185 023.14 USD | 16 313 796.88 USD |
| – World Bank Bond USD | 4 289 375.00 USD | 21 624 257.76 USD |
| – World Bank Long Term Bond USD | 43 225 000.00 USD | 40 829 421.88 USD |

Erläuterung 4 – Sonstige Erträge

Sonstige Erträge bestehen hauptsächlich aus Erträgen aus Swing Pricing.

| Focused SICAV | Finanzterminkontrakte auf Indizes (gekauft) | Finanzterminkontrakte auf Indizes (verkauft) |
|------------------------------|--|---|
| – Equity Overlay Fund I CHF | 21 207 070.15 CHF | 5 026 933.45 CHF |
| – Equity Overlay Fund II CHF | 89 804 961.99 CHF | 13 572 720.32 CHF |

Erläuterung 5 – Ausschüttung der Erträge

Die Generalversammlung der Aktionäre des jeweiligen Subfonds bestimmt auf Vorschlag des Verwaltungsrates nach Abschluss der Jahresrechnung, ob und in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds bzw. Aktienklassen Ausschüttungen vornehmen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettvermögen der Gesellschaft unter das vom Gesetz vorgeordnete Mindestvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

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

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

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).

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 Nettvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Erläuterung 6 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 wurden keine "Soft-Commission-Vereinbarungen" im Namen von Focused SICAV getätigt und die "Soft-Commission-Vereinbarungen" waren gleich null.

| Focused SICAV | Total Expense Ratio (TER) |
|--|----------------------------------|
| – Corporate Bond Sustainable EUR F-acc | 0.21% |
| – Corporate Bond Sustainable EUR (CHF hedged) F-acc | 0.22% |
| – Corporate Bond Sustainable EUR (USD hedged) F-acc | 0.22% |
| – Corporate Bond Sustainable EUR F-UKdist | 0.21% |
| – Corporate Bond Sustainable EUR (GBP hedged) F-UKdist | 0.22% |
| – Equity Overlay Fund I CHF F-acc | 0.68% |
| – 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% |

Erläuterung 7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

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

Finanzterminkontrakte

| Focused SICAV | Total Expense Ratio (TER) |
|---|---------------------------|
| – High Grade Bond CHF F-UKdist | 0.16% |
| – High Grade Bond CHF U-X-acc | 0.02% |
| – High Grade Bond EUR F-acc | 0.16% |
| – High Grade Bond EUR F-UKdist | 0.16% |
| – High Grade Bond EUR U-X-acc | 0.02% |
| – High Grade Bond GBP F-acc | 0.16% |
| – High Grade Bond GBP F-UKdist | 0.16% |
| – High Grade Bond USD F-acc | 0.13% |
| – High Grade Bond USD (CHF hedged) F-acc | 0.14% |
| – High Grade Bond USD (EUR hedged) F-acc | 0.14% |
| – High Grade Bond USD (GBP hedged) F-acc | 0.14% |
| – 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 | 0.13% |
| – High Grade Bond USD (CHF hedged) F-UKdist | 0.14% |
| – High Grade Bond USD (EUR hedged) F-UKdist | 0.14% |
| – High Grade Bond USD (GBP hedged) F-UKdist | 0.14% |
| – 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 | 0.16% |
| – High Grade Long Term Bond CHF U-X-acc | 0.02% |
| – High Grade Long Term Bond EUR F-acc | 0.16% |
| – High Grade Long Term Bond EUR (CHF hedged) F-acc | 0.17% |
| – High Grade Long Term Bond EUR (USD hedged) F-acc | 0.17% |
| – High Grade Long Term Bond EUR F-UKdist | 0.16% |
| – High Grade Long Term Bond EUR U-X-acc | 0.02% |
| – 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% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD F-acc | 0.22% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD (AUD hedged) F-acc | 0.23% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD (CHF hedged) F-acc | 0.23% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD (EUR hedged) F-acc | 0.23% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD (GBP hedged) F-acc | 0.23% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD (JPY hedged) F-acc | 0.23% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD F-dist | 0.22% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD (GBP hedged) F-dist | 0.23% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD (CHF hedged) F-UKdist | 0.23% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD 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% |

| Focused SICAV | Total Expense Ratio (TER) |
|---|---------------------------|
| – World Bank Bond USD (GBP hedged) F-acc | 0.13% |
| – 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 | 0.12% |
| – World Bank Long Term Bond USD (AUD hedged) F-acc | 0.13% |
| – World Bank Long Term Bond USD (CHF hedged) F-acc | 0.13% |
| – World Bank Long Term Bond USD (EUR hedged) F-acc | 0.13% |
| – World Bank Long Term Bond USD (GBP hedged) F-acc | 0.13% |
| – World Bank Long Term Bond USD F-dist | 0.13% |
| – World Bank Long Term Bond USD (CHF hedged) F-dist | 0.13% |
| – World Bank Long Term Bond USD (EUR hedged) F-dist | 0.14% |
| – World Bank Long Term Bond USD U-X-acc | 0.01% |

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 Sustainable EUR | 76.39% |
| – Equity Overlay Fund I CHF | -21.60% |
| – Equity Overlay Fund II CHF | -27.34% |
| – Global Bond | 46.29% |
| – High Grade Bond CHF | 21.41% |
| – High Grade Bond EUR | -12.94% |
| – High Grade Bond GBP | 49.21% |
| – High Grade Bond USD | 24.72% |
| – High Grade Long Term Bond CHF | 23.08% |
| – High Grade Long Term Bond EUR | -46.71% |
| – High Grade Long Term Bond GBP | 52.89% |
| – High Grade Long Term Bond USD | 10.92% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD | 78.87% |
| – US Treasury Bond USD | 36.25% |
| – World Bank Bond USD | 22.58% |
| – World Bank Long Term Bond USD | 15.20% |

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 2024 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 Sustainable EUR | 1 878.00 EUR |
| – Equity Overlay Fund I CHF | 7 052.38 CHF |
| – Equity Overlay Fund II CHF | 34 605.31 CHF |
| – Global Bond | 39 378.66 USD |
| – High Grade Bond CHF | - CHF |
| – High Grade Bond EUR | 1 188.00 EUR |
| – High Grade Bond GBP | - GBP |
| – High Grade Bond USD | 8 679.08 USD |
| – High Grade Long Term Bond CHF | - CHF |
| – High Grade Long Term Bond EUR | 848.18 EUR |
| – High Grade Long Term Bond GBP | - GBP |
| – High Grade Long Term Bond USD | 23 204.45 USD |
| – US Corporate Bond Sustainable USD | 21 778.13 USD |
| – US Treasury Bond USD | - USD |
| – World Bank Bond USD | 6 200.47 USD |
| – World Bank Long Term Bond USD | 19 802.00 USD |

Erläuterung 11 – Investition in andere OGAW und/oder OGA

Zum 31. Oktober 2024 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 (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF | 0.07% |
| 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) FD SOS-MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USA) A-AC | 0.14% |
| UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI CANADA UCITS ETF (CAD) A-ACC | 0.33% |
| UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-ACC | 0.12% |
| UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF (JPY) A-ACC | 0.12% |
| UBS (LUX) KEY-EUROPEAN FINANCIAL (EUR) (USD HEDGED) U-X-ACC | 0.00% |
| UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF U-X-ACC | 0.00% |

| Anlagefonds | Verwaltungsgebühr |
|--|-------------------|
| 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% |
| 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.

| Anleihen | Währung | Nominal |
|---|---------|--------------|
| BANK OF AMERICA MTGE SECS-SUB 6.00000% 07-01.01.37 | USD | 4 053 000.00 |
| PULS 2007-1 CLASS C | EUR | 650 000.00 |

Erläuterung 13 – Nachfolgendes Ereignis

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

Erläuterung 14 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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 und die Gesellschaft als verbindlich bezüglich solcher Aktien anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

Erläuterung 15 – 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.

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 Sustainable EUR | | |
| Bank of America | 36 456.39 EUR | 0.00 EUR |
| Canadian Imperial Bank | 1 868.75 EUR | 0.00 EUR |
| Citibank | 4 690.89 EUR | 0.00 EUR |
| Goldman Sachs | 24 636.23 EUR | 0.00 EUR |
| HSBC | -56 460.13 EUR | 0.00 EUR |
| Morgan Stanley | -1 129 046.59 EUR | 0.00 EUR |
| Standard Chartered Bank | -1 128 979.66 EUR | 0.00 EUR |
| State Street | -9 159.30 EUR | 0.00 EUR |
| UBS AG | 1 165 360.89 EUR | 0.00 EUR |
| Westpac Banking Corp | 11 679.73 EUR | 0.00 EUR |
| Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF | | |
| Deutsche Bank | -1 951.75 CHF | 0.00 CHF |
| HSBC | -1 706.32 CHF | 0.00 CHF |
| Standard and Poor's 500 Index | 117 858.61 CHF | 0.00 CHF |
| Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF | | |
| Deutsche Bank | -4 367.10 CHF | 0.00 CHF |
| HSBC | -8 439.07 CHF | 0.00 CHF |
| Standard and Poor's 500 Index | 330 004.11 CHF | 0.00 CHF |
| Focused SICAV – Global Bond | | |
| Bank of America | 582 231.10 USD | 0.00 USD |
| Barclays | -20 389.85 USD | 0.00 USD |
| Citibank | 377 089.23 USD | 0.00 USD |
| Deutsche Bank | -2 933.59 USD | 0.00 USD |
| HSBC | -218 741.94 USD | 920 000.00 USD |
| JP Morgan | -1 625.22 USD | 0.00 USD |
| Morgan Stanley | -3 321 858.25 USD | 0.00 USD |
| State Street | 505.00 USD | 0.00 USD |
| UBS AG | 61 013.56 USD | 0.00 USD |
| Westpac Banking Corp | 1 068 464.83 USD | 310 000.00 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.

| Subfonds Gegenpartei | Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) | Erhaltene Sicherheiten |
|--|---|---------------------------|
| Focused SICAV – High Grade Bond USD | | |
| Bank of America | 317.52 USD | 0.00 USD |
| Barclays | 759 747.29 USD | 0.00 USD |
| Canadian Imperial Bank | -26 586.07 USD | 0.00 USD |
| Citibank | 14 682.40 USD | 0.00 USD |
| Goldman Sachs | -176 535.96 USD | 0.00 USD |
| HSBC | -232 899.49 USD | 0.00 USD |
| JP Morgan | -214 361.97 USD | 0.00 USD |
| Morgan Stanley | -774 024.57 USD | 0.00 USD |
| State Street | -3 705 936.67 USD | 0.00 USD |
| UBS AG | -10 203 517.92 USD | 0.00 USD |
| Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR | | |
| Barclays | 36 588.08 EUR | 0.00 EUR |
| Goldman Sachs | 42 930.58 EUR | 0.00 EUR |
| HSBC | -290 126.38 EUR | 0.00 EUR |
| UBS AG | 4 786 705.69 EUR | 0.00 EUR |
| Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD | | |
| Barclays | 2 463 747.54 USD | 0.00 USD |
| Citibank | 31 238.01 USD | 0.00 USD |
| Goldman Sachs | -549 924.87 USD | 0.00 USD |
| HSBC | -584 378.97 USD | 0.00 USD |
| JP Morgan | -372 714.13 USD | 0.00 USD |
| Morgan Stanley | -2 629 575.67 USD | 0.00 USD |
| State Street | -12 523 378.54 USD | 0.00 USD |
| UBS AG | -35 172 246.22 USD | 0.00 USD |
| Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD | | |
| Bank of America | -532.37 USD | 0.00 USD |
| Barclays | -2 276 288.98 USD | 0.00 USD |
| Canadian Imperial Bank | -347 125.04 USD | 0.00 USD |
| Citibank | -27 537.75 USD | 0.00 USD |
| Deutsche Bank | -3.52 USD | 0.00 USD |
| Goldman Sachs | 28 594.07 USD | 0.00 USD |
| Morgan Stanley | -1 149 065.96 USD | 0.00 USD |
| Westpac Banking Corp | -5 492 864.31 USD | 0.00 USD |
| Focused SICAV – US Treasury Bond USD | | |
| Bank of America | -19 886.50 USD | 0.00 USD |
| UBS AG | -310.50 USD | 0.00 USD |
| Focused SICAV – World Bank Bond USD | | |
| Bank of America | -4 707 094.23 USD | 0.00 USD |
| Barclays | 123 474.41 USD | 0.00 USD |
| HSBC | -990.19 USD | 0.00 USD |
| Morgan Stanley | -7 234 071.62 USD | 0.00 USD |
| Nomura | -11 439.64 USD | 0.00 USD |
| State Street | -111 883.22 USD | 0.00 USD |
| UBS AG | -390 588.07 USD | 0.00 USD |
| Westpac Banking Corp | -321 471.36 USD | 0.00 USD |
| Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD | | |
| Bank of America | -12 082 207.64 USD | 0.00 USD |
| Barclays | 313 587.08 USD | 0.00 USD |
| HSBC | 548.84 USD | 0.00 USD |
| Morgan Stanley | -17 362 975.55 USD | 0.00 USD |
| Nomura | -16 967.39 USD | 0.00 USD |
| State Street | -349 712.23 USD | 0.00 USD |
| UBS AG | -782 155.24 USD | 0.00 USD |
| Westpac Banking Corp | -480 519.61 USD | 0.00 USD |

Focused SICAV – Global Bond

| Zusammensetzung der Sicherheiten nach Art der Vermögenswerte | Gewichtung % |
|--|--------------|
| HSBC, Westpac Banking Corp | |
| Barmittel | 100.00% |
| Anleihen | 0.00% |
| Aktien | 0.00% |

Securities Lending

| Focused SICAV | Marktwert der verliehenen Wertpapiere | Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. Oktober 2024* | Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Oktober 2024 nach Art der Vermögenswerte | | | |
|-------------------------------------|---------------------------------------|--|---|--------|----------|-----------|
| | | | Sicherheiten (UBS Switzerland AG) | Aktien | Anleihen | Barmittel |
| – Corporate Bond Sustainable EUR | 35 293 151.95 EUR | 37 991 143.60 EUR | | 55.74 | 44.26 | 0.00 |
| – Equity Overlay Fund I CHF | 31 175.67 CHF | 32 903.34 CHF | | 41.17 | 58.83 | 0.00 |
| – Equity Overlay Fund II CHF | 1 859 452.92 CHF | 1 992 828.33 CHF | | 41.17 | 58.83 | 0.00 |
| – Global Bond | 139 144 696.35 USD | 148 655 918.39 USD | | 41.17 | 58.83 | 0.00 |
| – High Grade Bond CHF | 13 175 755.00 CHF | 13 869 847.32 CHF | | 41.17 | 58.83 | 0.00 |
| – High Grade Bond EUR | 162 792 637.41 EUR | 172 786 433.74 EUR | | 41.17 | 58.83 | 0.00 |
| – High Grade Bond GBP | 70 962 434.46 GBP | 76 382 409.18 GBP | | 41.17 | 58.83 | 0.00 |
| – High Grade Bond USD | 606 805 373.29 USD | 643 713 624.49 USD | | 41.17 | 58.83 | 0.00 |
| – High Grade Long Term Bond CHF | 14 754 581.50 CHF | 15 654 386.71 CHF | | 41.17 | 58.83 | 0.00 |
| – High Grade Long Term Bond EUR | 424 845 241.29 EUR | 452 836 271.88 EUR | | 41.17 | 58.83 | 0.00 |
| – High Grade Long Term Bond GBP | 157 107 318.02 GBP | 170 003 136.61 GBP | | 41.17 | 58.83 | 0.00 |
| – High Grade Long Term Bond USD | 1 855 510 089.71 USD | 1 980 026 599.90 USD | | 41.17 | 58.83 | 0.00 |
| – US Corporate Bond Sustainable USD | 68 647 039.07 USD | 74 049 962.21 USD | | 55.74 | 44.26 | 0.00 |
| – US Treasury Bond USD | 11 504 079.49 USD | 12 315 017.84 USD | | 41.17 | 58.83 | 0.00 |
| – World Bank Bond USD | 66 827 364.73 USD | 71 161 276.63 USD | | 55.74 | 44.26 | 0.00 |
| – World Bank Long Term Bond USD | 192 167 379.25 USD | 202 122 856.28 USD | | 55.74 | 44.26 | 0.00 |

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

| | Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR | Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF | Focused SICAV – Global Bond (USD) | Focused SICAV – High Grade Bond CHF |
|------------------------------------|--|--|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Erträge aus Wertpapierleihe | 85 813.45 | 277.10 | 220 165.37 | 15 255.35 |
| Kosten aus Wertpapierleihe* | | | | |
| UBS Switzerland AG | 25 744.04 EUR | 83.13 CHF | 66 049.61 USD | 4 576.61 CHF |
| UBS Europe SE, Luxembourg Branch | 8 581.34 EUR | 27.71 CHF | 22 016.54 USD | 1 525.53 CHF |
| Nettoerträge aus Wertpapierleihe | 51 488.07 EUR | 166.26 CHF | 132 099.22 USD | 9 153.21 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 |
|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|
| Erträge aus Wertpapierleihe | 191 505.60 | 84 098.90 | 1 227 881.90 | 18 888.65 |
| Kosten aus Wertpapierleihe* | | | | |
| UBS Switzerland AG | 57 451.68 EUR | 25 229.67 GBP | 368 364.57 USD | 5 666.60 CHF |
| UBS Europe SE, Luxembourg Branch | 19 150.56 EUR | 8 409.89 GBP | 122 788.19 USD | 1 888.86 CHF |
| Nettoerträge aus Wertpapierleihe | 114 903.36 EUR | 50 459.34 GBP | 736 729.14 USD | 11 333.19 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 Sustainable USD |
|---|--|--|--|--|
| Erträge aus Wertpapierleihe | 370 061.50 | 109 772.10 | 3 180 325.15 | 88 646.60 |
| Kosten aus Wertpapierleihe* | | | | |
| UBS Switzerland AG | 111 018.45 EUR | 32 931.63 GBP | 954 097.55 USD | 26 593.98 USD |
| UBS Europe SE, Luxembourg Branch | 37 006.15 EUR | 10 977.21 GBP | 318 032.51 USD | 8 864.66 USD |
| Nettoerträge aus Wertpapierleihe | 222 036.90 EUR | 65 863.26 GBP | 1 908 195.09 USD | 53 187.96 USD |

| | Focused SICAV – US Treasury Bond USD | Focused SICAV – World Bank Bond USD | Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD |
|---|---|--|--|
| Erträge aus Wertpapierleihe | 120 217.87 | 287 089.45 | 449 788.37 |
| Kosten aus Wertpapierleihe* | | | |
| UBS Switzerland AG | 36 065.36 USD | 86 126.84 USD | 134 936.51 USD |
| UBS Europe SE, Luxembourg Branch | 12 021.79 USD | 28 708.94 USD | 44 978.84 USD |
| Nettoerträge aus Wertpapierleihe | 72 130.72 USD | 172 253.67 USD | 269 873.02 USD |

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

Anhang 1 – 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 Sustainable EUR | Commitment-Ansatz | | | | | | |
| – Equity Overlay Fund I CHF | Relativer VaR-Ansatz | Historical VaR | 33.5% | 62.5% | 47.7% | 52.2% | Das Referenzportfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus weltweiten Aktien. |
| – Equity Overlay Fund II CHF | Relativer VaR-Ansatz | Historical VaR | 38.3% | 58.7% | 48.0% | 36.4% | Das Referenzportfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus weltweiten Aktien. |
| – Global Bond | Relativer VaR-Ansatz | Historical VaR | 45.7% | 70.6% | 61.5% | 75.2% | 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 Sustainable USD | Commitment-Ansatz | | | | | | |
| – US Treasury Bond USD | Commitment-Ansatz | | | | | | |
| – World Bank Bond USD | Commitment-Ansatz | | | | | | |
| – World Bank Long Term Bond USD | Commitment-Ansatz | | | | | | |

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

| | Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR (in %) | Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD (in %) | Focused SICAV – World Bank Bond USD (in %) | Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD (in %) |
|--|---|--|--|--|
| nach Land: | | | | |
| – Australien | 0.24 | 0.24 | 0.24 | 0.24 |
| – Österreich | 0.37 | 0.37 | 0.37 | 0.37 |
| – Belgien | 1.15 | 1.15 | 1.15 | 1.15 |
| – Kanada | 10.57 | 10.57 | 10.57 | 10.57 |
| – China | 0.60 | 0.60 | 0.60 | 0.60 |
| – Dänemark | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 |
| – Finnland | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 |
| – Frankreich | 1.41 | 1.41 | 1.41 | 1.41 |
| – Deutschland | 0.20 | 0.20 | 0.20 | 0.20 |
| – Hongkong | 0.06 | 0.06 | 0.06 | 0.06 |
| – Japan | 18.97 | 18.97 | 18.97 | 18.97 |
| – Singapur | 0.85 | 0.85 | 0.85 | 0.85 |
| – Supranational | 1.88 | 1.88 | 1.88 | 1.88 |
| – Schweden | 0.31 | 0.31 | 0.31 | 0.31 |
| – Schweiz | 10.88 | 10.88 | 10.88 | 10.88 |
| – Niederlande | 2.81 | 2.81 | 2.81 | 2.81 |
| – Grossbritannien | 7.17 | 7.17 | 7.17 | 7.17 |
| – Vereinigte Staaten | 42.51 | 42.51 | 42.51 | 42.51 |
| – Uruguay | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| nach Kreditrating (Anleihen): | | | | |
| – Rating > AA- | 51.55 | 51.55 | 51.55 | 51.55 |
| – Rating <=AA- | 48.45 | 48.45 | 48.45 | 48.45 |
| – 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) | 223 964 508.04 EUR | 1 468 776 755.90 USD | 1 164 196 070.71 USD | 2 064 315 205.42 USD |
| Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2) | 37 326 694.10 EUR | 44 765 083.86 USD | 131 337 924.94 USD | 162 211 038.45 USD |
| Durchschnittliche Sicherheitenquote | 107.12% | 106.57% | 106.31% | 105.94% |
| Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1) | 16.67% | 3.05% | 11.28% | 7.86% |

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

| | Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF (in %) | Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF (in %) | Focused SICAV – Global Bond (USD) (in %) | Focused SICAV – High Grade Bond CHF (in %) |
|--|--|---|--|--|
| nach Land: | | | | |
| – Australien | 0.97 | 0.97 | 0.97 | 0.97 |
| – Österreich | 0.28 | 0.28 | 0.28 | 0.28 |
| – Belgien | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 |
| – Kanada | 5.62 | 5.62 | 5.62 | 5.62 |
| – China | 0.52 | 0.52 | 0.52 | 0.52 |
| – Dänemark | 0.76 | 0.76 | 0.76 | 0.76 |
| – Finnland | 0.07 | 0.07 | 0.07 | 0.07 |
| – Frankreich | 17.42 | 17.42 | 17.42 | 17.42 |
| – Deutschland | 5.34 | 5.34 | 5.34 | 5.34 |
| – Hongkong | 0.21 | 0.21 | 0.21 | 0.21 |
| – Japan | 11.55 | 11.55 | 11.55 | 11.55 |
| – Liechtenstein | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 |
| – Singapur | 0.71 | 0.71 | 0.71 | 0.71 |
| – Supranational | 1.21 | 1.21 | 1.21 | 1.21 |
| – Schweden | 0.49 | 0.49 | 0.49 | 0.49 |
| – Schweiz | 1.36 | 1.36 | 1.36 | 1.36 |
| – Niederlande | 1.43 | 1.43 | 1.43 | 1.43 |
| – Grossbritannien | 2.70 | 2.70 | 2.70 | 2.70 |
| – Vereinigte Staaten | 47.44 | 47.44 | 47.44 | 47.44 |
| – Uruguay | 1.75 | 1.75 | 1.75 | 1.75 |
| Total | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| nach Kreditrating (Anleihen): | | | | |
| – Rating > AA- | 54.89 | 54.89 | 54.89 | 54.89 |
| – Rating <=AA- | 45.11 | 45.11 | 45.11 | 45.11 |
| – 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) | 46 725 786.18 CHF | 320 564 187.15 CHF | 593 218 126.18 USD | 263 812 262.67 CHF |
| Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2) | 54 156.30 CHF | 693 476.49 CHF | 105 789 611.46 USD | 7 341 692.84 CHF |
| Durchschnittliche Sicherheitenquote | 76.10% | 106.07% | 106.22% | 106.48% |
| Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1) | 0.12% | 0.22% | 17.83% | 2.78% |

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

| | Focused SICAV – High Grade Bond EUR (in %) | Focused SICAV – High Grade Bond GBP (in %) | Focused SICAV – High Grade Bond USD (in %) | Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF (in %) |
|--|--|--|--|--|
| nach Land: | | | | |
| – Australien | 0.97 | 0.97 | 0.97 | 0.97 |
| – Österreich | 0.28 | 0.28 | 0.28 | 0.28 |
| – Belgien | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 |
| – Kanada | 5.62 | 5.62 | 5.62 | 5.62 |
| – China | 0.52 | 0.52 | 0.52 | 0.52 |
| – Dänemark | 0.76 | 0.76 | 0.76 | 0.76 |
| – Finnland | 0.07 | 0.07 | 0.07 | 0.07 |
| – Frankreich | 17.42 | 17.42 | 17.42 | 17.42 |
| – Deutschland | 5.34 | 5.34 | 5.34 | 5.34 |
| – Hongkong | 0.21 | 0.21 | 0.21 | 0.21 |
| – Japan | 11.55 | 11.55 | 11.55 | 11.55 |
| – Liechtenstein | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 |
| – Singapur | 0.71 | 0.71 | 0.71 | 0.71 |
| – Supranational | 1.21 | 1.21 | 1.21 | 1.21 |
| – Schweden | 0.49 | 0.49 | 0.49 | 0.49 |
| – Schweiz | 1.36 | 1.36 | 1.36 | 1.36 |
| – Niederlande | 1.43 | 1.43 | 1.43 | 1.43 |
| – Grossbritannien | 2.70 | 2.70 | 2.70 | 2.70 |
| – Vereinigte Staaten | 47.44 | 47.44 | 47.44 | 47.44 |
| – Uruguay | 1.75 | 1.75 | 1.75 | 1.75 |
| Total | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| nach Kreditrating (Anleihen): | | | | |
| – Rating > AA- | 54.89 | 54.89 | 54.89 | 54.89 |
| – Rating <=AA- | 45.11 | 45.11 | 45.11 | 45.11 |
| – 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) | 483 955 972.79 EUR | 103 756 377.96 GBP | 1 828 369 516.68 USD | 313 202 196.00 CHF |
| Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2) | 124 961 563.98 EUR | 48 855 749.83 GBP | 774 324 921.57 USD | 11 010 572.55 CHF |
| Durchschnittliche Sicherheitenquote | 106.22% | 106.29% | 105.14% | 105.92% |
| Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1) | 25.82% | 47.09% | 42.35% | 3.52% |

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

| | Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR (in %) | Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP (in %) | Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD (in %) | Focused SICAV – US Treasury Bond USD (in %) |
|--|--|--|--|---|
| nach Land: | | | | |
| – Australien | 0.97 | 0.97 | 0.97 | 0.97 |
| – Österreich | 0.28 | 0.28 | 0.28 | 0.28 |
| – Belgien | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 |
| – Kanada | 5.62 | 5.62 | 5.62 | 5.62 |
| – China | 0.52 | 0.52 | 0.52 | 0.52 |
| – Dänemark | 0.76 | 0.76 | 0.76 | 0.76 |
| – Finnland | 0.07 | 0.07 | 0.07 | 0.07 |
| – Frankreich | 17.42 | 17.42 | 17.42 | 17.42 |
| – Deutschland | 5.34 | 5.34 | 5.34 | 5.34 |
| – Hongkong | 0.21 | 0.21 | 0.21 | 0.21 |
| – Japan | 11.55 | 11.55 | 11.55 | 11.55 |
| – Liechtenstein | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 |
| – Singapur | 0.71 | 0.71 | 0.71 | 0.71 |
| – Supranational | 1.21 | 1.21 | 1.21 | 1.21 |
| – Schweden | 0.49 | 0.49 | 0.49 | 0.49 |
| – Schweiz | 1.36 | 1.36 | 1.36 | 1.36 |
| – Niederlande | 1.43 | 1.43 | 1.43 | 1.43 |
| – Grossbritannien | 2.70 | 2.70 | 2.70 | 2.70 |
| – Vereinigte Staaten | 47.44 | 47.44 | 47.44 | 47.44 |
| – Uruguay | 1.75 | 1.75 | 1.75 | 1.75 |
| Total | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| nach Kreditrating (Anleihen): | | | | |
| – Rating > AA- | 54.89 | 54.89 | 54.89 | 54.89 |
| – Rating <=AA- | 45.11 | 45.11 | 45.11 | 45.11 |
| – 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) | 802 295 012.75 EUR | 203 881 754.94 GBP | 4 063 662 554.20 USD | 285 758 723.68 USD |
| Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2) | 229 508 147.10 EUR | 98 104 204.65 GBP | 1 802 310 764.68 USD | 78 531 755.12 USD |
| Durchschnittliche Sicherheitenquote | 106.31% | 107.08% | 105.70% | 105.54% |
| Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1) | 28.61% | 48.12% | 44.35% | 27.48% |

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 2024.

| Focused SICAV | Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes | Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere |
|-------------------------------------|---|--|
| – Corporate Bond Sustainable EUR | 14.20% | 14.93% |
| – Equity Overlay Fund I CHF | 0.06% | 0.07% |
| – Equity Overlay Fund II CHF | 0.50% | 0.53% |
| – Global Bond | 21.45% | 25.02% |
| – High Grade Bond CHF | 4.37% | 4.41% |
| – High Grade Bond EUR | 27.11% | 27.64% |
| – High Grade Bond GBP | 63.60% | 64.86% |
| – High Grade Bond USD | 49.23% | 49.60% |
| – High Grade Long Term Bond CHF | 3.95% | 3.98% |
| – High Grade Long Term Bond EUR | 37.32% | 38.09% |
| – High Grade Long Term Bond GBP | 71.21% | 72.74% |
| – High Grade Long Term Bond USD | 56.28% | 56.97% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD | 4.72% | 4.78% |
| – US Treasury Bond USD | 39.93% | 40.43% |
| – World Bank Bond USD | 8.31% | 8.44% |
| – World Bank Long Term Bond USD | 13.51% | 13.55% |

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 15 – 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 Sustainable EUR | Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD | Focused SICAV – World Bank Bond USD | Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD |
|-------------------------------------|---|--|--|--|
| Japan Government Ten | 4 773 965.07 | 9 305 114.25 | 8 942 122.20 | 25 398 747.30 |
| United States | 4 415 931.67 | 8 607 257.99 | 8 271 489.27 | 23 493 915.72 |
| United Kingdom | 2 707 194.69 | 5 276 694.66 | 5 070 851.05 | 14 402 986.38 |
| Royal Bank of Canada | 1 816 722.83 | 3 541 042.58 | 3 402 906.68 | 9 665 442.35 |
| Apple Inc | 1 749 684.20 | 3 410 375.06 | 3 277 336.49 | 9 308 779.19 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | 1 603 874.98 | 3 126 172.86 | 3 004 221.01 | 8 533 035.93 |
| Microsoft Corp | 1 439 795.23 | 2 806 358.86 | 2 696 882.94 | 7 660 088.57 |
| Atlassian Corp Ltd | 1 439 260.08 | 2 805 315.78 | 2 695 880.54 | 7 657 241.42 |
| Swiss Confederation Government Bond | 1 175 841.32 | 2 291 876.40 | 2 202 470.41 | 6 255 784.46 |
| Mitsui & Co Ltd | 1 020 757.61 | 1 989 596.93 | 1 911 982.84 | 5 430 698.43 |

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

| | Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF | Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF | Focused SICAV – Global Bond (USD) | Focused SICAV – High Grade Bond CHF |
|-----------------------------|---|--|--------------------------------------|--|
| United States | 6 473.53 | 392 075.72 | 29 247 065.06 | 2 728 800.39 |
| French Republic | 5 647.26 | 342 034.21 | 25 514 199.32 | 2 380 517.72 |
| Japan Government Ten | 2 024.64 | 122 625.12 | 9 147 275.06 | 853 456.16 |
| Federal Republic of Germany | 1 680.04 | 101 754.94 | 7 590 456.16 | 708 202.32 |
| Microsoft Corp | 1 645.08 | 99 637.10 | 7 432 474.87 | 693 462.40 |
| Equinix Inc | 889.47 | 53 871.98 | 4 018 604.89 | 374 942.59 |
| United Kingdom | 880.60 | 53 333.78 | 3 978 458.26 | 371 196.85 |
| Softbank Corp | 801.50 | 48 544.24 | 3 621 179.86 | 337 862.17 |
| Mercadolibre Inc | 575.54 | 34 858.32 | 2 600 272.31 | 242 609.78 |
| Bank of Nova Scotia | 547.38 | 33 152.88 | 2 473 054.24 | 230 740.13 |

| | 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 |
|-----------------------------|--|--|--|---|
| United States | 33 994 583.75 | 15 027 731.96 | 126 646 382.19 | 3 079 896.62 |
| French Republic | 29 655 782.00 | 13 109 710.23 | 110 482 232.43 | 2 686 802.80 |
| Japan Government Ten | 10 632 103.03 | 4 700 054.40 | 39 609 762.27 | 963 264.59 |
| Federal Republic of Germany | 8 822 574.11 | 3 900 129.50 | 32 868 385.67 | 799 321.94 |
| Microsoft Corp | 8 638 948.52 | 3 818 955.50 | 32 184 291.00 | 782 685.51 |
| Equinix Inc | 4 670 923.40 | 2 064 840.25 | 17 401 464.72 | 423 183.92 |
| United Kingdom | 4 624 259.98 | 2 044 212.10 | 17 227 620.77 | 418 956.22 |
| Softbank Corp | 4 208 986.51 | 1 860 635.25 | 15 680 524.81 | 381 332.61 |
| Mercadolibre Inc | 3 022 360.52 | 1 336 072.36 | 11 259 765.03 | 273 824.74 |
| Bank of Nova Scotia | 2 874 491.83 | 1 270 705.16 | 10 708 882.15 | 260 427.89 |

| | 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 |
|-----------------------------|---|---|---|--|
| United States | 89 092 530.19 | 33 446 988.54 | 389 557 088.57 | 2 422 898.00 |
| French Republic | 77 721 459.26 | 29 178 077.52 | 339 837 080.75 | 2 113 658.31 |
| Japan Government Ten | 27 864 467.04 | 10 460 837.81 | 121 837 382.22 | 757 782.53 |
| Federal Republic of Germany | 23 122 078.94 | 8 680 457.37 | 101 101 290.23 | 628 811.87 |
| Microsoft Corp | 22 640 835.60 | 8 499 789.67 | 98 997 053.74 | 615 724.29 |
| Equinix Inc | 12 241 490.79 | 4 595 682.72 | 53 525 918.51 | 332 911.00 |
| United Kingdom | 12 119 196.00 | 4 549 770.97 | 52 991 184.45 | 329 585.16 |
| Softbank Corp | 11 030 853.04 | 4 141 186.85 | 48 232 404.95 | 299 987.35 |
| Mercadolibre Inc | 7 920 960.23 | 2 973 675.40 | 34 634 398.61 | 215 412.88 |
| Bank of Nova Scotia | 7 533 428.03 | 2 828 188.63 | 32 939 914.11 | 204 873.83 |

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 15 – 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 Sustainable EUR | Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF | Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF | Focused SICAV – Global Bond (USD) |
|----------------------|--|---|--|---|
| bis zu 1 Tag | - | - | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche | - | - | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | 157 844.77 | 201.20 | 12 185.85 | 909 008.84 |
| 1 Monat bis 3 Monate | 2 833 264.55 | 31.23 | 1 891.18 | 141 073.34 |
| 3 Monate bis 1 Jahr | 4 044 285.49 | 175.11 | 10 604.59 | 791 054.72 |
| mehr als 1 Jahr | 9 779 202.90 | 18 950.41 | 1 147 751.82 | 85 617 063.24 |
| unbegrenzt | 21 176 545.89 | 13 545.39 | 820 394.89 | 61 197 718.25 |

| | Focused SICAV – High Grade Bond CHF | Focused SICAV – High Grade Bond EUR | Focused SICAV – High Grade Bond GBP | Focused SICAV – High Grade Bond USD |
|----------------------|--|--|--|--|
| bis zu 1 Tag | - | - | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche | - | - | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | 84 812.05 | 1 056 563.36 | 467 067.08 | 3 936 213.15 |
| 1 Monat bis 3 Monate | 13 162.39 | 163 973.01 | 72 486.33 | 610 879.35 |
| 3 Monate bis 1 Jahr | 73 806.78 | 919 462.42 | 406 459.89 | 3 425 445.29 |
| mehr als 1 Jahr | 7 988 216.05 | 99 514 820.44 | 43 991 773.97 | 370 741 176.65 |
| unbegrenzt | 5 709 850.05 | 71 131 614.51 | 31 444 621.91 | 264 999 910.05 |

| | 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 |
|----------------------|---|---|---|---|
| bis zu 1 Tag | - | - | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche | - | - | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | 95 724.25 | 2 769 026.50 | 1 039 543.92 | 12 107 568.39 |
| 1 Monat bis 3 Monate | 14 855.90 | 429 738.19 | 161 331.68 | 1 879 030.23 |
| 3 Monate bis 1 Jahr | 83 302.98 | 2 409 714.22 | 904 651.45 | 10 536 475.42 |
| mehr als 1 Jahr | 9 016 005.68 | 260 807 051.31 | 97 911 804.99 | 1 140 378 832.41 |
| unbegrenzt | 6 444 497.90 | 186 420 741.66 | 69 985 804.57 | 815 124 693.45 |

| | Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD | Focused SICAV – US Treasury Bond USD | Focused SICAV – World Bank Bond USD | Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD |
|----------------------|---|--|---|---|
| bis zu 1 Tag | - | - | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche | - | - | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | 307 661.16 | 75 304.50 | 295 659.31 | 839 775.61 |
| 1 Monat bis 3 Monate | 5 522 422.16 | 11 686.86 | 5 306 992.74 | 15 073 711.15 |
| 3 Monate bis 1 Jahr | 7 882 868.47 | 65 532.88 | 7 575 358.15 | 21 516 660.44 |
| mehr als 1 Jahr | 19 061 010.93 | 7 092 725.76 | 18 317 441.85 | 52 027 926.40 |
| unbegrenzt | 41 275 999.49 | 5 069 767.84 | 39 665 824.58 | 112 664 782.68 |

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

Währungen der Sicherheiten

| Währungen der Sicherheiten | Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR | Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD | Focused SICAV – World Bank Bond USD | Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD |
|----------------------------|--|---|---|---|
| USD | 51.30% | 51.30% | 51.30% | 51.30% |
| JPY | 18.97% | 18.97% | 18.97% | 18.97% |
| CHF | 11.49% | 11.49% | 11.49% | 11.49% |
| GBP | 7.14% | 7.14% | 7.14% | 7.14% |
| CAD | 5.77% | 5.77% | 5.77% | 5.77% |
| EUR | 3.75% | 3.75% | 3.75% | 3.75% |
| HKD | 0.66% | 0.66% | 0.66% | 0.66% |
| SGD | 0.45% | 0.45% | 0.45% | 0.45% |
| SEK | 0.31% | 0.31% | 0.31% | 0.31% |
| AUD | 0.15% | 0.15% | 0.15% | 0.15% |
| DKK | 0.01% | 0.01% | 0.01% | 0.01% |
| Total | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

| Währungen der Sicherheiten | Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF | Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF | Focused SICAV – Global Bond (USD) | Focused SICAV – High Grade Bond CHF |
|----------------------------|---|--|---|---|
| USD | 49.92% | 49.92% | 49.92% | 49.92% |
| EUR | 25.24% | 25.24% | 25.24% | 25.24% |
| JPY | 11.60% | 11.60% | 11.60% | 11.60% |
| GBP | 4.47% | 4.47% | 4.47% | 4.47% |
| CAD | 4.00% | 4.00% | 4.00% | 4.00% |
| CHF | 1.71% | 1.71% | 1.71% | 1.71% |
| SGD | 0.78% | 0.78% | 0.78% | 0.78% |
| DKK | 0.76% | 0.76% | 0.76% | 0.76% |
| AUD | 0.52% | 0.52% | 0.52% | 0.52% |
| HKD | 0.52% | 0.52% | 0.52% | 0.52% |
| SEK | 0.48% | 0.48% | 0.48% | 0.48% |
| Total | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

| Währungen der Sicherheiten | 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 |
|----------------------------|--|--|--|---|
| USD | 49.92% | 49.92% | 49.92% | 49.92% |
| EUR | 25.24% | 25.24% | 25.24% | 25.24% |
| JPY | 11.60% | 11.60% | 11.60% | 11.60% |
| GBP | 4.47% | 4.47% | 4.47% | 4.47% |
| CAD | 4.00% | 4.00% | 4.00% | 4.00% |
| CHF | 1.71% | 1.71% | 1.71% | 1.71% |
| SGD | 0.78% | 0.78% | 0.78% | 0.78% |
| DKK | 0.76% | 0.76% | 0.76% | 0.76% |
| AUD | 0.52% | 0.52% | 0.52% | 0.52% |
| HKD | 0.52% | 0.52% | 0.52% | 0.52% |
| SEK | 0.48% | 0.48% | 0.48% | 0.48% |
| Total | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

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

| Währungen der Sicherheiten | 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 | 49.92% | 49.92% | 49.92% | 49.92% |
| EUR | 25.24% | 25.24% | 25.24% | 25.24% |
| JPY | 11.60% | 11.60% | 11.60% | 11.60% |
| GBP | 4.47% | 4.47% | 4.47% | 4.47% |
| CAD | 4.00% | 4.00% | 4.00% | 4.00% |
| CHF | 1.71% | 1.71% | 1.71% | 1.71% |
| SGD | 0.78% | 0.78% | 0.78% | 0.78% |
| DKK | 0.76% | 0.76% | 0.76% | 0.76% |
| AUD | 0.52% | 0.52% | 0.52% | 0.52% |
| HKD | 0.52% | 0.52% | 0.52% | 0.52% |
| SEK | 0.48% | 0.48% | 0.48% | 0.48% |
| Total | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

| | Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR | Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF | Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF | Focused SICAV – Global Bond (USD) |
|----------------------|--|---|--|---|
| bis zu 1 Tag | 35 293 151.95 | 31 175.67 | 1 859 452.92 | 139 144 696.35 |
| 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 CHF | Focused SICAV – High Grade Bond EUR | Focused SICAV – High Grade Bond GBP | Focused SICAV – High Grade Bond USD |
|----------------------|--|--|--|--|
| bis zu 1 Tag | 13 175 755.00 | 162 792 637.41 | 70 962 434.46 | 606 805 373.29 |
| 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 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 |
|----------------------|---|---|---|---|
| bis zu 1 Tag | 14 754 581.50 | 424 845 241.29 | 157 107 318.02 | 1 855 510 089.71 |
| 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 – US Corporate Bond Sustainable USD | Focused SICAV – US Treasury Bond USD | Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD | Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD |
|----------------------|---|--|--|---|
| bis zu 1 Tag | 68 647 039.07 | 11 504 079.49 | 66 827 364.73 | 192 167 379.25 |
| 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 | - | - | - | - |

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

Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

Abwicklung und Clearing

| | Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR Wertpapierleihe | Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF Wertpapierleihe | Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF Wertpapierleihe | Focused SICAV – Global Bond (USD) Wertpapierleihe |
|--------------------------------|---|--|---|---|
| Abwicklung und Clearing | | | | |
| Zentrale Gegenpartei | - | - | - | - |
| Bilateral | - | - | - | - |
| Trilateral | 35 293 151.95 EUR | 31 175.67 CHF | 1 859 452.92 CHF | 139 144 696.35 USD |

| | Focused SICAV – High Grade Bond CHF Wertpapierleihe | Focused SICAV – High Grade Bond EUR Wertpapierleihe | Focused SICAV – High Grade Bond GBP Wertpapierleihe | Focused SICAV – High Grade Bond USD Wertpapierleihe |
|--------------------------------|---|---|---|---|
| Abwicklung und Clearing | | | | |
| Zentrale Gegenpartei | - | - | - | - |
| Bilateral | - | - | - | - |
| Trilateral | 13 175 755.00 CHF | 162 792 637.41 EUR | 70 962 434.46 GBP | 606 805 373.29 USD |

| | Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF Wertpapierleihe | Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR Wertpapierleihe | Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP Wertpapierleihe | Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD Wertpapierleihe |
|--------------------------------|--|--|--|--|
| Abwicklung und Clearing | | | | |
| Zentrale Gegenpartei | - | - | - | - |
| Bilateral | - | - | - | - |
| Trilateral | 14 754 581.50 CHF | 424 845 241.29 EUR | 157 107 318.02 GBP | 1 855 510 089.71 USD |

| | Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD Wertpapierleihe | Focused SICAV – US Treasury Bond USD Wertpapierleihe | Focused SICAV – World Bank Bond USD Wertpapierleihe | Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD Wertpapierleihe |
|--------------------------------|--|--|---|--|
| Abwicklung und Clearing | | | | |
| Zentrale Gegenpartei | - | - | - | - |
| Bilateral | - | - | - | - |
| Trilateral | 68 647 039.07 USD | 11 504 079.49 USD | 66 827 364.73 USD | 192 167 379.25 USD |

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

Dienstleister, die für 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.

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

Ertrag-Ratio (Gesellschaft)

| Focused SICAV | Prozentsatz |
|-------------------------------------|--------------------|
| – Corporate Bond Sustainable EUR | 0.23% |
| – Equity Overlay Fund II CHF | 0.04% |
| – Global Bond | 0.21% |
| – High Grade Bond CHF | 0.21% |
| – High Grade Bond EUR | 0.15% |
| – High Grade Bond GBP | 0.17% |
| – High Grade Bond USD | 0.16% |
| – High Grade Long Term Bond CHF | 0.17% |
| – High Grade Long Term Bond EUR | 0.16% |
| – High Grade Long Term Bond GBP | 0.11% |
| – High Grade Long Term Bond USD | 0.18% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD | 0.20% |
| – US Treasury Bond USD | 0.15% |
| – World Bank Bond USD | 0.22% |
| – World Bank Long Term Bond USD | 0.28% |

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

| Focused SICAV | Prozentsatz |
|-------------------------------------|--------------------|
| – Corporate Bond Sustainable EUR | 0.09% |
| – Equity Overlay Fund II CHF | 0.02% |
| – Global Bond | 0.08% |
| – High Grade Bond CHF | 0.08% |
| – High Grade Bond EUR | 0.06% |
| – High Grade Bond GBP | 0.07% |
| – High Grade Bond USD | 0.06% |
| – High Grade Long Term Bond CHF | 0.07% |
| – High Grade Long Term Bond EUR | 0.06% |
| – High Grade Long Term Bond GBP | 0.04% |
| – High Grade Long Term Bond USD | 0.07% |
| – US Corporate Bond Sustainable USD | 0.08% |
| – US Treasury Bond USD | 0.06% |
| – World Bank Bond USD | 0.09% |
| – World Bank Long Term Bond USD | 0.11% |

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.

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

Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

- 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 De-minimis-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 gesamten Beträge der in eine feste und eine variable Komponente aufgeteilten Gesamtvergütung, die von der Verwaltungsgesellschaft/dem AIFM an ihre/seine Mitarbeitenden und ihre/seine identifizierten Mitarbeitenden während des zum 31. Dezember 2023 abgeschlossenen Geschäftsjahres gezahlt wurde, sind folgende:

| EUR 1 000 | Feste Vergütung | Variable Vergütung | Gesamtvergütung | Anzahl der Empfänger |
|---|-----------------|--------------------|-----------------|----------------------|
| Alle Mitarbeitenden | 12 161 | 2 787 | 14 948 | 104 |
| - davon identifizierte Mitarbeitende | 6 794 | 2 159 | 8 953 | 44 |
| - davon Senior Management* | 1 937 | 677 | 2 614 | 10 |
| - davon sonstige identifizierte Mitarbeitende | 4 857 | 1 482 | 6 339 | 34 |

* Zum Senior Management gehören der CEO, die Conducting Officers, der Head of Compliance, die Branch Managers und der Independent Director.

Vergütung von Beauftragten

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 belief sich die von allen beauftragten Anlageverwaltern an ihre identifizierten Mitarbeitenden in Bezug auf den Fonds gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 226 129, wovon EUR 148 735 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 Sustainable EUR
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300RQ68XU4UZI5C03

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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.

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 63.23 % 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 dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil des Referenzwerts liegt.
- 2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert.

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

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

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.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für Merkmal 1:

- Im Referenzzeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 7.22
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 6.92

Für Merkmal 2:

- Im Referenzzeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) 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.

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

2022/2023 Für Merkmal 1:

- Im vorherigen Referenzzeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 7.07
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 6.83

Für Merkmal 2:

- 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.

2021/2022: Für Merkmal 1:

- Im Referenzzeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

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

- UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 7.06
- UBS Consensus Score des Referenzwerts: 6.83

2021/2022: Für Merkmal 2:

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

● **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 wurden, 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?**

Der Portfolio Manager wandte Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Die Ausschlüsse umfassen unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle sowie Ölsande. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Es wird überprüft, ob die Anlagen über die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verfügen (Positive Screening).

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

Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das Aktien- und Kreditanalysten die schnelle Ermittlung von Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken anhand des «UBS ESG Risk Signal» ermöglicht. Dieses klare, messbare Signal dient als Ausgangspunkt für eine eingehendere Analyse der zugrunde liegenden Quellen für diese Risiken und ihrer Verbindung zu den betreffenden Anlagen.

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

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, wurden aus dem Anlageuniversum 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)

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



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 (UNGCC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von 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:

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

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

- 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: 31.10.2024

| Grösste Investitionen | Sektor | % des Nettovermögens* | Land |
|---------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------------|
| Morgan Stanley | Finanzen und Holdinggesellschaften | 1.92 | USA |
| Bank of America Corp | Banken und Kreditinstitute | 1.79 | USA |
| AXA SA | Versicherung | 1.58 | Frankreich |
| BP Capital Markets PLC | Finanzen und Holdinggesellschaften | 1.54 | Grossbritannien |
| BNP Paribas SA | Banken und Kreditinstitute | 1.52 | Frankreich |
| Logicor Financing Sarl | Finanzen und Holdinggesellschaften | 1.42 | Luxemburg |
| Credit Agricole SA | Banken und Kreditinstitute | 1.41 | Frankreich |
| Europäische Investitionsbank | Supranationale Organisationen | 1.39 | Luxemburg |
| ABN AMRO Bank NV | Banken und Kreditinstitute | 1.39 | Niederlande |
| UBS Group AG | Finanzen und Holdinggesellschaften | 1.34 | Schweiz |
| JPMorgan Chase & Co | Banken und Kreditinstitute | 1.32 | USA |
| Orange SA | Telekommunikation | 1.32 | Frankreich |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | Banken und Kreditinstitute | 1.21 | Spanien |
| Cooperatieve Rabobank UA | Banken und Kreditinstitute | 1.21 | Niederlande |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA | Banken und Kreditinstitute | 1.19 | Frankreich |

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 63.23 %.

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

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

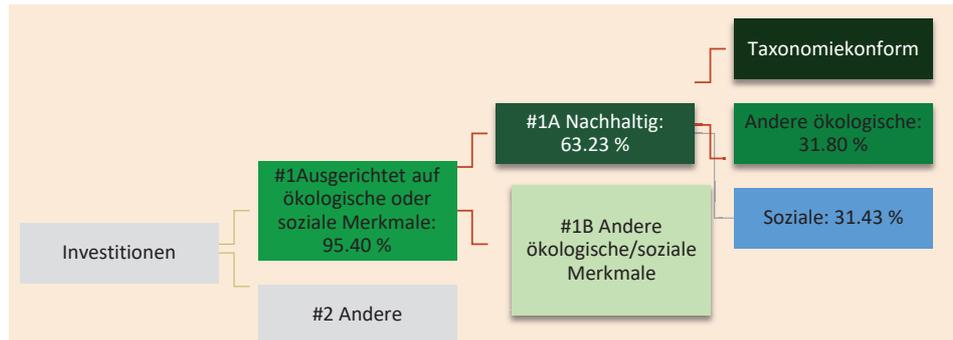
● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 31.10.2024.

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.

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

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

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



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

Das Finanzprodukt wies 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

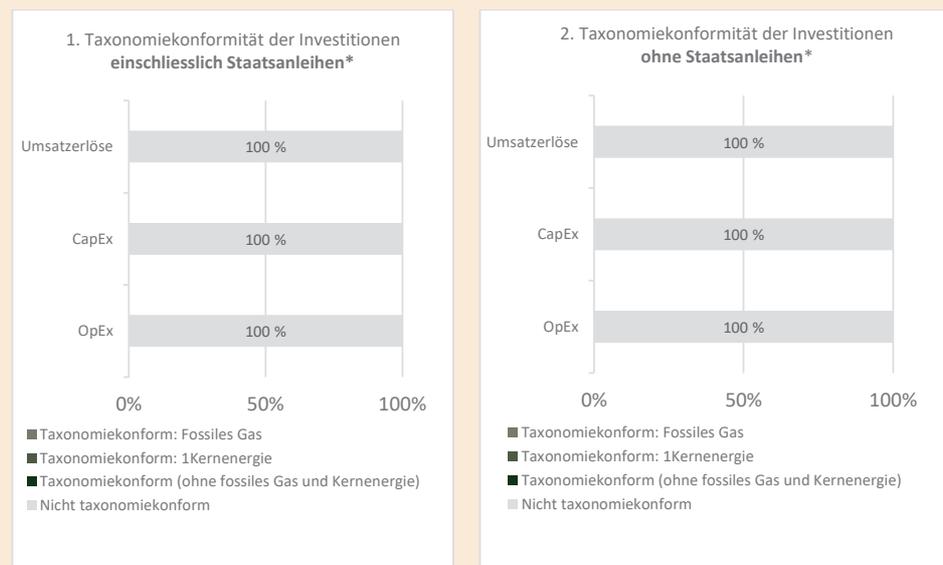
● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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.

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



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

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



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

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



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

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



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

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



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

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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 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 Sustainable 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? | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 52.80 % 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 checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> 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 dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil des Referenzwerts liegt.
- 2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert.

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

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

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.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für Merkmal 1:

- Im Referenzzeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 6.35
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 6.08

Für Merkmal 2:

- Im Referenzzeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) 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.

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

2022/2023 Für 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.

Für Merkmal 2:

- Im vorherigen Referenzzeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 6.49
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 6.27

2021/2022 Für Merkmal 2:

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

Für Merkmal 1:

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

- Im vorherigen Referenzzeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 6.52
 - UBS Consensus Score 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 wurden, 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?**

Der Portfolio Manager wandte Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Die Ausschlüsse umfassen unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle sowie Ölsande. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Es wird überprüft, ob die Anlagen über die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verfügen (Positive Screening).

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

Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das Aktien- und Kreditanalysten die schnelle Ermittlung von Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken anhand des «UBS ESG Risk Signal» ermöglicht. Dieses klare, messbare Signal dient als Ausgangspunkt für eine eingehendere Analyse der zugrunde liegenden Quellen für diese Risiken und ihrer Verbindung zu den betreffenden Anlagen.

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

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, wurden aus dem Anlageuniversum 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)

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



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 umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von 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: 31.10.2024

| Grösste Investitionen | Sektor | % des Nettovermögens* | Land |
|---|--|-----------------------|-----------------|
| Bank of America Corp | Banken und Kreditinstitute | 3.66 | USA |
| Morgan Stanley | Finanzen und Holdinggesellschaften | 3.04 | USA |
| Citigroup Inc | Banken und Kreditinstitute | 2.80 | USA |
| JPMorgan Chase & Co | Banken und Kreditinstitute | 2.66 | USA |
| Goldman Sachs Group Inc/The AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust | Banken und Kreditinstitute Finanzen und Holdinggesellschaften | 2.14 | USA Irland |
| Barclays PLC | Banken und Kreditinstitute | 1.46 | Grossbritannien |
| HSBC Holdings PLC | Banken und Kreditinstitute | 1.46 | Grossbritannien |
| Banco Santander SA | Banken und Kreditinstitute | 1.31 | Spanien |
| General Motors Financial Co Inc | Fahrzeuge | 1.30 | USA |
| HCA Inc | Gesundheits- und Sozialwesen | 1.29 | USA |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | Banken und Kreditinstitute | 1.05 | Kanada |
| Pacific Gas and Electric Co | Energie und Wasserversorgung | 1.00 | USA |
| Westpac Banking Corp | Banken und Kreditinstitute | 1.00 | Australien |
| Hewlett Packard Enterprise Co | Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung | 1.00 | USA |

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

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 52.80 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

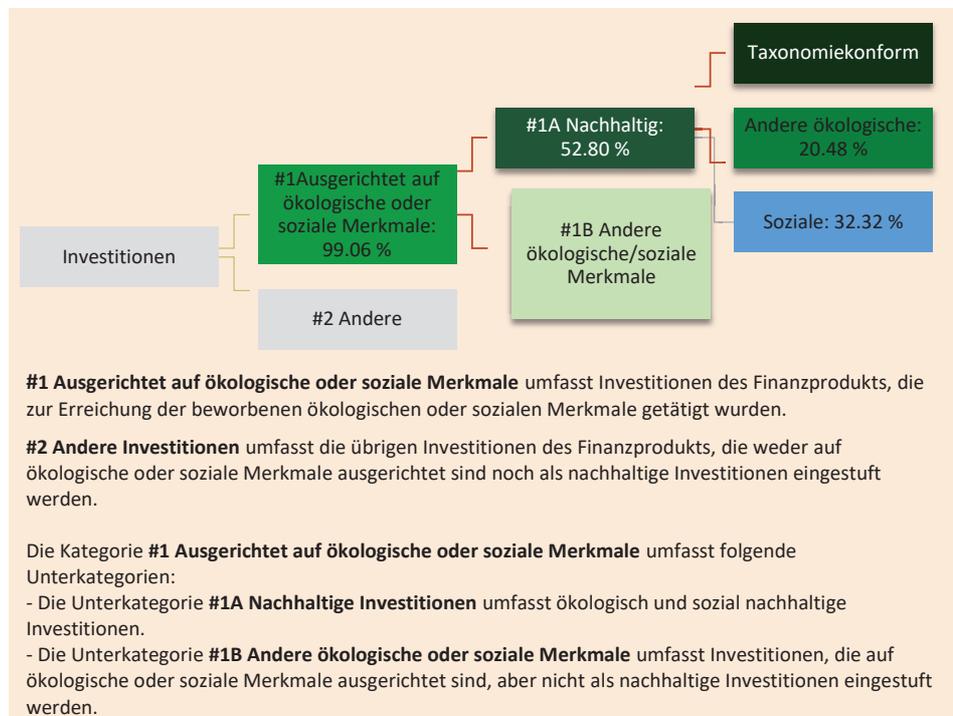
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 31.10.2024.

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

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

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

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



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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



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

Das Finanzprodukt wies 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

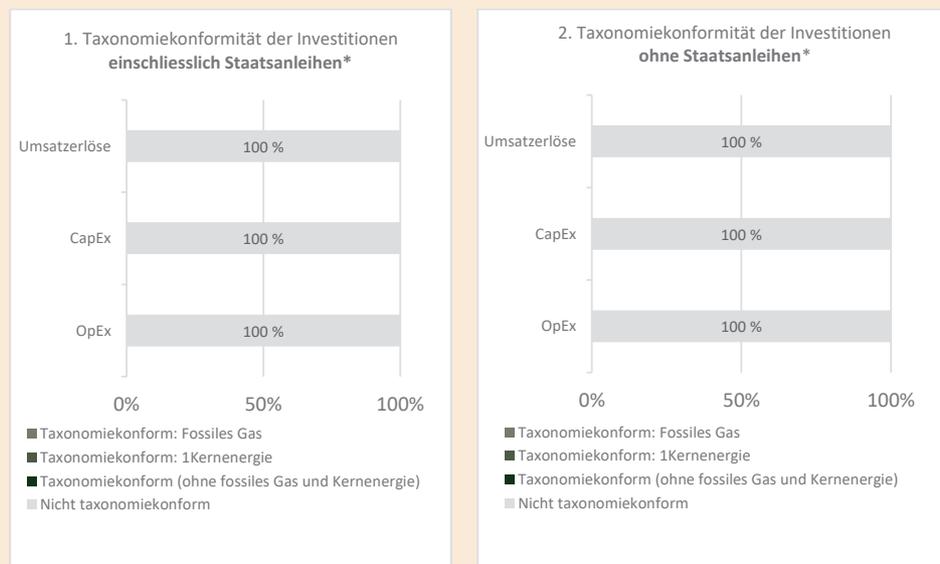
● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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

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.

Nicht anwendbar.



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

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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 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

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

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

Name des Produkts: Focused SICAV – World Bank Bond USD

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300HN6QOE26S3NT18

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: 94.42 % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Im Referenzzeitraum hatte das Finanzprodukt das folgende nachhaltige Investitionsziel:

1) Investition von mindestens 51 % 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?**

Nachhaltiges Investitionsziel 1:

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.

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

2022/2023: Nachhaltiges Investitionsziel 1:

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.

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

2021/2022: Nachhaltiges Investitionsziel 1:

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, die von der IBRD ausgegeben werden, stellen Finanzmittel für Projekte mit positiven sozialen und ökologischen Auswirkungen zur Verfügung, sodass die Investitionen keine nachteiligen Auswirkungen in Bezug auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben.

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

Ja, da Emittenten, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmaßnahmen vorweisen, nicht zum Anlageuniversum gehören.

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 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.

Anleihen, die von der IBRD ausgegeben werden, stellen Finanzmittel für Projekte mit positiven sozialen und ökologischen Auswirkungen zur Verfügung, sodass die Investitionen keine nachteiligen Auswirkungen in Bezug auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben.

Emittenten, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmaassnahmen vorweisen, gehören nicht zum Anlageuniversum.



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: 31.10.2024.

| Grösste Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------------|-------------------------|------|
| Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung | Supranationale Organisationen | 98.97 | USA |

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

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

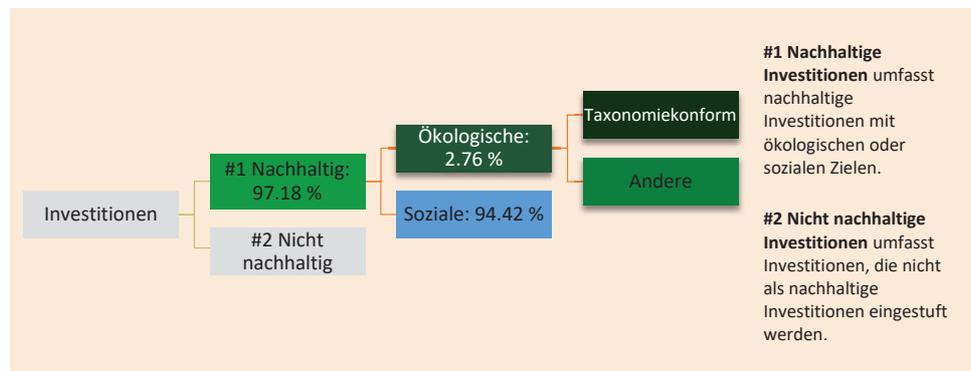


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 97.18 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 31.10.2024.



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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das Finanzprodukt wies 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

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.

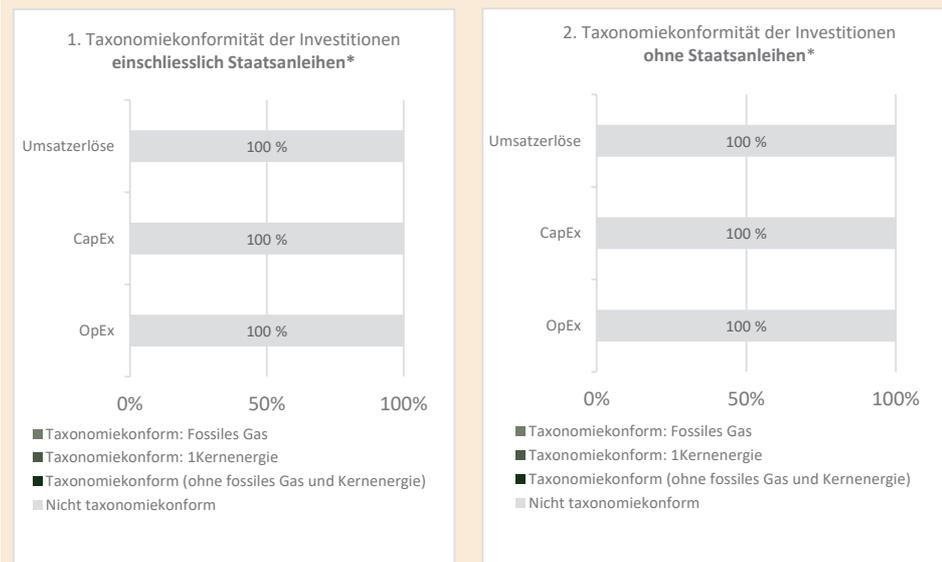
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 gab keine 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.

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

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.

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



Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt 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 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?

Das Finanzprodukt verwendet den Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR Index als Referenzwert für den Performancevergleich. Der Referenzwert steht im Einklang mit den von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen.

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 den von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?

Da der Portfolio Manager in einem Teil des Index anlegte, blieben die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale kontinuierlich auf das Ziel des Referenzwerts ausgerichtet.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

| Indikator | (Portfolio-) Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen | (ESG-Referenzwert-) Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen |
|-----------------------|--|---|
| Anleihen der Weltbank | 97.18 % | 100 % |

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

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

Die Benchmark unterscheidet sich insofern von einem breiten Marktindex, als dass ausschliesslich festverzinsliche Wertpapiere, die von multilateralen Entwicklungsbanken begeben werden, für die Aufnahme in die Benchmark 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 Finanzprodukts.

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?

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: 97.16 %

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:

1) Investition von mindestens 51 % 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 mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltiges Investitionsziel 1:

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.

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

2022/2023: Nachhaltiges Investitionsziel 1:

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.

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

2021/2022: Nachhaltiges Investitionsziel 1:

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, die von der IBRD ausgegeben werden, stellen Finanzmittel für Projekte mit positiven sozialen und ökologischen Auswirkungen zur Verfügung, sodass die Investitionen keine nachteiligen Auswirkungen in Bezug auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben.

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

Ja, da Emittenten, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmaßnahmen vorweisen, nicht zum Anlageuniversum gehören.

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.



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

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.

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

Anleihen, die von der IBRD ausgegeben werden, stellen Finanzmittel für Projekte mit positiven sozialen und ökologischen Auswirkungen zur Verfügung, sodass die Investitionen keine nachteiligen Auswirkungen in Bezug auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben.

Emittenten, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmaassnahmen vorweisen, gehören nicht zum Anlageuniversum.



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: 31.10.2024.

| Grösste Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------------|-------------------------|------|
| Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung | Supranationale Organisationen | 100.26 | USA |

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

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



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

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

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

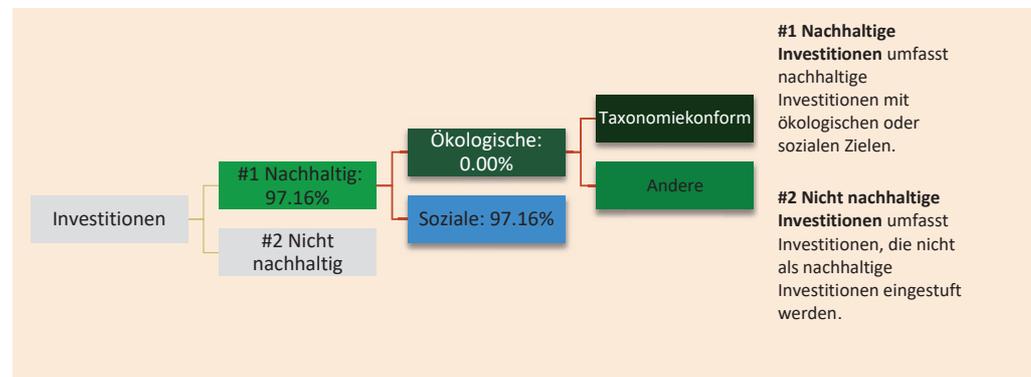
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 99.87 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

- Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 31.10.2024.



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das Finanzprodukt wies 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

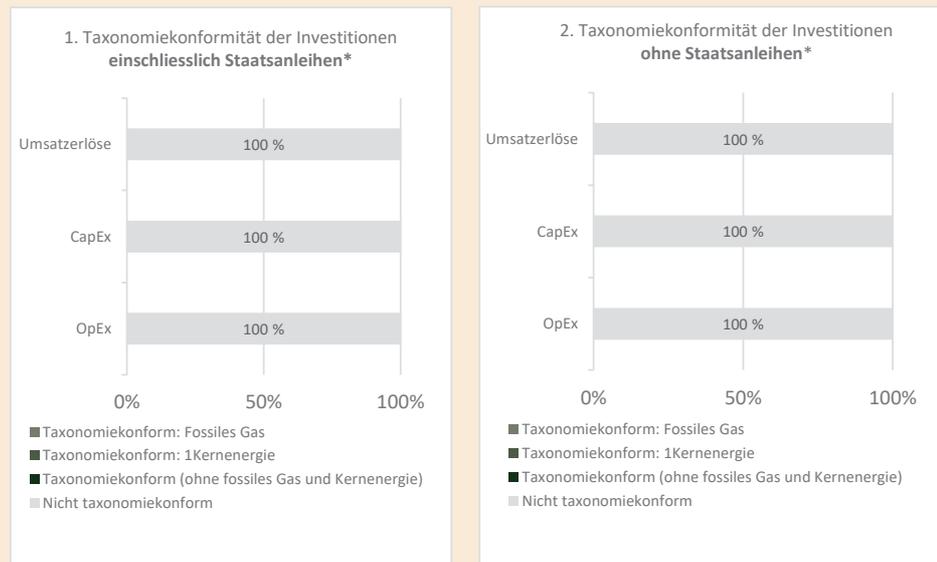
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den 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.

● **Wie hat sich der Anteil der EU-taxonomiekonformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt wies 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

● sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



● **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



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

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.

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



Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt 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 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.

Das Finanzprodukt verwendet den Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR Index als Referenzwert für den Performancevergleich. Der Referenzwert steht im Einklang mit den von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen.

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 den von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?

Da der Portfolio Manager in einem Teil des Index anlegte, blieben die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale kontinuierlich auf das Ziel des Referenzwerts ausgerichtet.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

| Indikator | (Portfolio-) Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen | (ESG-Referenzwert-) Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen |
|-----------------------|--|---|
| Anleihen der Weltbank | 97.16 % | 100 % |

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

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

Die Benchmark unterscheidet sich insofern von einem breiten Marktindex, als dass ausschliesslich festverzinsliche Wertpapiere, die von multilateralen Entwicklungsbanken begeben werden, für die Aufnahme in die Benchmark 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 Finanzprodukts.

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

