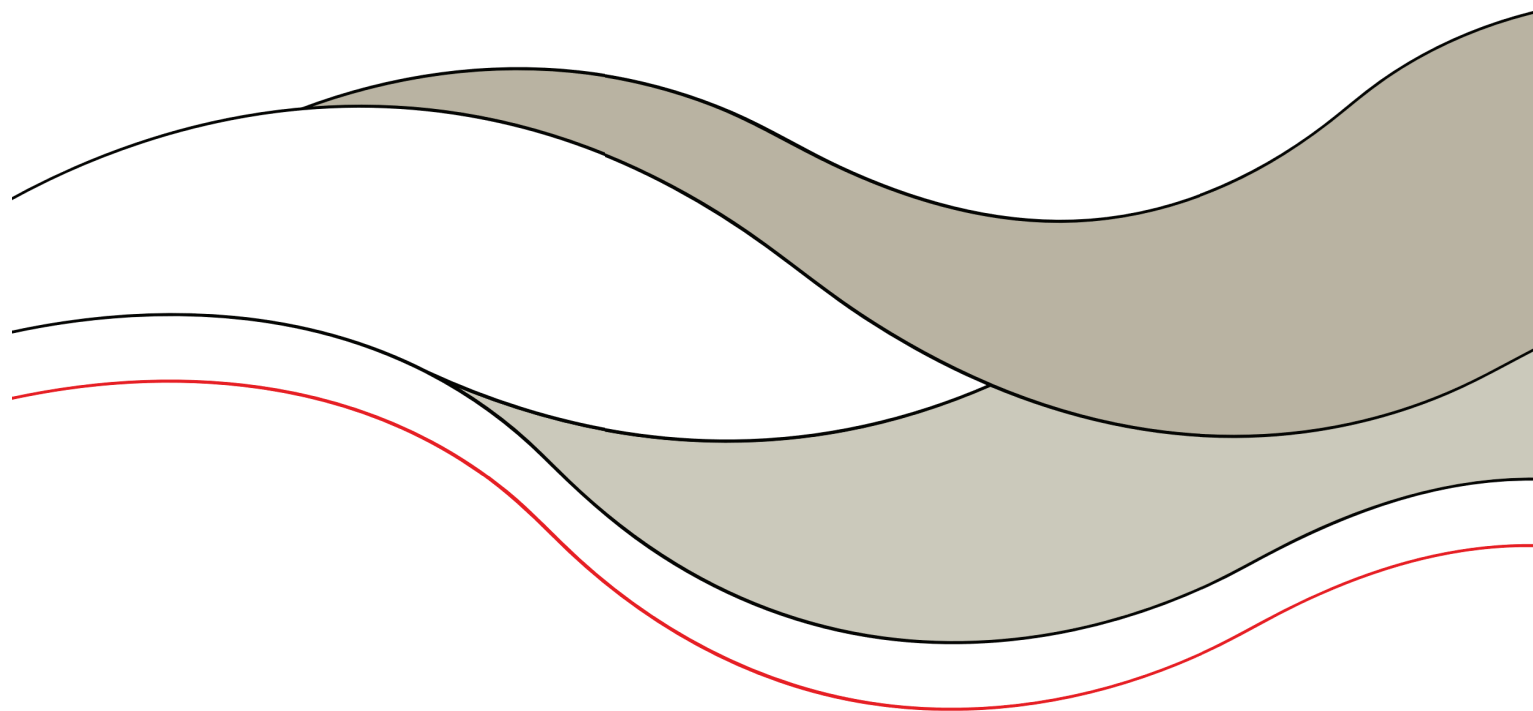


Halbjahresbericht 2024/2025

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. April 2025



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
Focused SICAV	9
Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR	12
Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF	23
Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF	28
Focused SICAV – Global Bond	33
Focused SICAV – High Grade Bond CHF	51
Focused SICAV – High Grade Bond EUR	58
Focused SICAV – High Grade Bond GBP	67
Focused SICAV – High Grade Bond USD	73
Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF	85
Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR	90
Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP	100
Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD	106
Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD	119
Focused SICAV – US Treasury Bond USD	132
Focused SICAV – World Bank Bond USD	139
Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD	147
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	155
Anhang 1 – Collateral – Securities Lending	165
Anhang 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)	169

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
(bis zum 28. Mai 2025)
Executive Director, UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH
Frankfurt am Main, Deutschland

Jonathan Paul Griffin, Mitglied
(ab dem 28. Mai 2025)
Independent Senior Advisor und Director
Luxemburg

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

Investment Advisor

UBS Switzerland AG, Zürich

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

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Administrationsstelle des OGA

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

Vertriebsstelle

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

Abschlussprüfer der Gesellschaft

(bis zum 31. Dezember 2024)
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxemburg

(ab dem 1. Januar 2025)
ERNST & YOUNG S.A.
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

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.

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.

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 30. April 2025 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 des OGA 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.,

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, Administrationsstelle des OGA 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 des OGA 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 beigelegt sind.

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

Focused SICAV

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

		EUR
Aktiva		30.4.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	15 733 404 265.63	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	118 353 794.20	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	15 851 758 059.83	
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	139 528 411.58	
Andere liquide Mittel (Margins)	11 884 273.79	
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	181 234 198.52	
Forderungen aus Zeichnungen	17 463 346.38	
Zinsforderungen aus Wertpapieren	124 346 698.88	
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	2 270.31	
Andere Aktiva	41 130.69	
Nicht realisierter Kursgewinn aus TBA Mortgage Backed Securities (Erläuterung 1)	32 856.31	
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 618 516.56	
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	266 051 885.91	
TOTAL Aktiva	16 593 961 648.76	
Passiva		
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-806 631.50	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-21 905 163.94	
Kontokorrentkredit	-48.41	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-115 786.23	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-132.00	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-280 483 540.53	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-11 458 041.44	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 807 447.31	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-155 533.22	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-460 356.90	
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-2 423 337.43	
TOTAL Passiva	-317 192 681.48	
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	16 276 768 967.28	

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.11.2024-30.4.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 246 445.04
Zinsen auf Wertpapiere	175 716 011.81
Dividenden	146 860.65
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	3 350 433.93
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	4 597 519.00
TOTAL Erträge	186 057 270.43
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-9 670 232.12
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-673 511.15
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-347 338.06
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-11 670.59
TOTAL Aufwendungen	-10 702 751.92
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	175 354 518.51
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-42 521 797.58
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-875 697.99
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	2 578 918.23
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-11 701 502.62
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-157 264 380.77
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 139 543.00
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-210 924 003.73
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-35 569 485.22
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	245 258 547.17
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	1 717 153.17
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	10 578 155.98
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von TBA Mortgage Backed Securities	32 856.31
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	2 765 899.43
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	344 535 317.32
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	604 887 929.38
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	569 318 444.16

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

		EUR
		1.11.2024-30.4.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		11 370 786 361.35*
Zeichnungen	7 164 001 029.93	
Rücknahmen	-2 786 516 427.31	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		4 377 484 602.62
Ausbezahlte Dividende		-40 820 440.85
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	175 354 518.51	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-210 924 003.73	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	604 887 929.38	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		569 318 444.16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		16 276 768 967.28

* Berechnet mit den Wechselkursen vom 30. April 2025. Mit den Wechselkursen vom 31. Oktober 2024 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn EUR 11 736 027 806.65.

Focused SICAV

– Corporate Bond Sustainable EUR

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.4.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in EUR		253 363 687.78	248 497 036.33	211 069 581.63
Klasse F-acc	LU0224579853			
Aktien im Umlauf		135 129.3610	111 554.9290	82 035.1360
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		171.19	167.26	153.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		171.64	167.26	153.26
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU0581055034			
Aktien im Umlauf		423 446.2990	358 714.9620	281 676.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		130.35	128.95	121.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		130.69	128.95	121.31
Klasse (USD hedged) F-acc	LU1272229326			
Aktien im Umlauf		378 064.0110	357 620.0110	338 084.0110
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		138.44	134.13	121.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		138.80	134.13	120.92
Klasse F-UKdist	LU0526609044			
Aktien im Umlauf		423 302.0000	408 477.0000	412 003.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		109.42	109.85	102.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		109.70	109.85	102.70
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	LU0526609127			
Aktien im Umlauf		644 285.1520	746 276.9660	745 223.0430
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		104.07	103.55	95.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		104.34	103.55	95.53

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Niederlande	17.12
Frankreich	14.59
Vereinigte Staaten	12.59
Grossbritannien	9.78
Deutschland	6.63
Luxemburg	6.31
Spanien	5.94
Australien	3.27
Italien	3.15
Schweiz	2.66
Österreich	2.01
Finnland	1.83
Schweden	1.72
Norwegen	1.70
Belgien	1.43
Polen	0.95
Irland	0.88
Liechtenstein	0.67
Japan	0.63
Supranational	0.59
Griechenland	0.56
Dänemark	0.55
Lettland	0.32
Portugal	0.31
Neuseeland	0.27
Tschechische Republik	0.26
Bermuda	0.22
TOTAL	96.94

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	33.48
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	23.49
Telekommunikation	6.09
Energie- & Wasserversorgung	5.42
Immobilien	4.38
Erdöl	4.00
Verkehr & Transport	2.44
Versicherungen	2.10
Fahrzeuge	1.98
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.90
Internet, Software & IT-Dienste	1.83
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.75
Tabak & alkoholische Getränke	1.15
Computer & Netzwerkausrüster	0.94
Baugewerbe & Baumaterial	0.93
Elektrische Geräte & Komponenten	0.67
Supranationale Organisationen	0.60
Länder- & Zentralregierungen	0.57
Diverse Dienstleistungen	0.55
Detailhandel, Warenhäuser	0.54
Elektronik & Halbleiter	0.50
Chemie	0.43
Gesundheits- & Sozialwesen	0.43
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.35
Umwelt & Recycling	0.27
Maschinen & Apparate	0.15
TOTAL	96.94

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.4.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	243 746 136.22
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 871 259.55
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	245 617 395.77
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	5 833 591.42
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	4 129 293.86
Forderungen aus Zeichnungen	35 211.01
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3 449 263.76
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	13.38
Andere Aktiva	5 219.11
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	247 970.00
TOTAL Aktiva	259 317 958.31
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-2 774 354.21
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-93 195.76
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-2 944 022.15
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-99 458.76
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-41 157.21
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 082.44
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-43 239.65
TOTAL Passiva	-5 954 270.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	253 363 687.78

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.11.2024-30.4.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	74 869.15
Zinsen auf Wertpapiere	3 554 025.28
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	52 642.55
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	35 872.93
TOTAL Erträge	3 717 409.91
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-248 768.38
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-12 816.72
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-10 680.81
TOTAL Aufwendungen	-272 265.91
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 445 144.00
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	801 035.76
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	22 194.07
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-150 995.68
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	424 590.63
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-567 096.22
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	529 728.56
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	3 974 872.56
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 279 876.90
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	34 467.74
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	392 280.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-1 695 401.41
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	11 223.23
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 986 095.79

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.11.2024-30.4.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	248 497 036.33
Zeichnungen	31 110 645.96
Rücknahmen	-26 576 434.88
Total Mittelzufluss (-abfluss)	4 534 211.08
Ausbezahlte Dividende	-3 653 655.42
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 445 144.00
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	529 728.56
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	11 223.23
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 986 095.79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	253 363 687.78

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-30.4.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	111 554.9290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	33 542.4530
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 968.0210
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	135 129.3610
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	358 714.9620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	86 405.9730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 674.6360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	423 446.2990
Klasse	(USD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	357 620.0110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20 444.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	378 064.0110
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	408 477.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	22 597.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 772.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	423 302.0000
Klasse	(GBP hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	746 276.9660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	68 820.1650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-170 811.9790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	644 285.1520

Jährliche Ausschüttung¹

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

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. April 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR ASR NEDERLAND NV-REG-S 3.62500% 23-12.12.28	280 000.00	286 746.32	0.11
EUR AT&T INC 3.95000% 23-30.04.31	2 100 000.00	2 184 220.50	0.86
EUR BARRY CALLEBAUT SERVICES NV-REG-S 3.75000% 25-19.02.28	500 000.00	502 359.50	0.20
EUR BOOKING HOLDINGS INC 4.00000% 24-01.03.44	1 020 000.00	986 845.97	0.39
EUR BUPA FINANCE PLC-REG-S 5.00000% 23-12.10.30	1 000 000.00	1 079 240.00	0.43
EUR CAP GEMINI SA-REG-S 2.00000% 20-15.04.29	1 300 000.00	1 261 889.20	0.50
EUR CAPGEMINI SE-REG-S 1.12500% 20-23.06.30	1 300 000.00	1 186 690.70	0.47
EUR COCA-COLA EURO PARTNER PLC-REG-S 0.20000% 20-02.12.28	2 300 000.00	2 099 854.00	0.83
EUR COMCAST CORP 3.25000% 24-26.09.32	400 000.00	395 871.60	0.16
EUR CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	1 300 000.00	1 287 221.00	0.51
EUR CTP NV-REG-S 4.25000% 25-10.03.35	1 365 000.00	1 324 189.23	0.52
EUR DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S 3.75000% 23-28.09.29	800 000.00	833 926.40	0.33
EUR FORVIA SE-REG-S 5.62500% 25-15.06.30	735 000.00	715 063.12	0.28
EUR GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV-REG-S 4.12500% 23-28.11.33	540 000.00	566 082.00	0.22
EUR GOODMAN AUSTRALIA FINANCE PTY LTD-REG-S 4.25000% 24-03.05.30	320 000.00	331 396.80	0.13
EUR HLD EUROPE SCA-REG-S 4.12500% 25-02.04.30	350 000.00	354 133.85	0.14
EUR HOLDING D'INFRA DES METIERS-REG-S 4.50000% 23-06.04.27	540 000.00	548 550.36	0.22
EUR MSD NETHERLANDS CAPITAL BV 3.25000% 24-30.05.32	970 000.00	978 590.32	0.39
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 24-22.10.31	750 000.00	757 233.75	0.30
EUR PUBLIC STORAGE OPERATING CO 0.50000% 21-09.09.30	1 200 000.00	1 041 520.80	0.41
EUR REWE INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.87500% 23-13.09.30	500 000.00	533 561.00	0.21
EUR ROCHE FINANCE EUROPE BV-REG-S 3.31200% 23-04.12.27	940 000.00	962 951.98	0.38
EUR SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 3.75000% 25-19.03.30	670 000.00	677 797.46	0.27
EUR SOLVAY SA-REG-S 4.25000% 24-03.10.31	600 000.00	619 740.00	0.24
EUR SWISS LIFE FINANCE I LTD-REG-S 0.50000% 21-15.09.31	1 980 000.00	1 697 652.00	0.67
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	400 000.00	390 664.00	0.15
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.37500% 21-22.03.29	1 600 000.00	1 457 622.40	0.57
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 4.35700% 24-03.10.32	1 905 000.00	1 869 639.39	0.74
TOTAL EUR		26 931 253.65	10.63
Total Notes, fester Zins		26 931 253.65	10.63

Notes, variabler Zins

EUR			
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 3.941%/VAR 24-31.01.36	585 000.00	576 172.35	0.23
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 4.347%/VAR 24-08.05.35	400 000.00	409 239.20	0.16
EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-SUB 4.266%/VAR 24-04.06.34	550 000.00	565 000.27	0.22
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	1 400 000.00	1 319 438.82	0.52
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 24-PRP	400 000.00	396 496.00	0.16
EUR ELM BV FOR FIRMENICH INTL SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	900 000.00	896 827.50	0.36
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 20-PRP	600 000.00	557 213.40	0.22
EUR ENI SPA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	400 000.00	386 520.00	0.15
EUR EUROCLEAR HOLDING NV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-11.04.48	1 000 000.00	974 946.00	0.39
EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 3.019%/VAR 22-15.06.27	650 000.00	651 495.00	0.26
EUR IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S-SUB 1.575%/VAR 21-PRP	1 200 000.00	1 149 558.00	0.45
EUR MORGAN STANLEY 0.406%/VAR 21-29.10.27	1 400 000.00	1 352 862.00	0.53
EUR MORGAN STANLEY 2.103%/VAR 22-08.05.26	2 600 000.00	2 600 000.00	1.03
EUR MORGAN STANLEY 3.955%/VAR 24-21.03.35	590 000.00	592 927.58	0.23
EUR MORGAN STANLEY 4.099%/VAR 25-22.05.36	1 560 000.00	1 571 559.60	0.62
EUR NN GROUP NV-REG-S-SUB COCO 6.375%/VAR 24-PRP	460 000.00	475 525.00	0.19
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S-SUB 1.625%/VAR 20-09.06.30	1 750 000.00	1 747 618.25	0.69
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	1 600 000.00	1 611 916.80	0.64
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-17.06.33	500 000.00	463 392.00	0.18
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54	525 000.00	490 166.25	0.19
EUR TOTALENERGIES SE-REG-S-SUB 4.500%/VAR 24-PRP	820 000.00	806 609.40	0.32
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	540 000.00	586 237.50	0.23
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-29.10.28	225 000.00	235 235.25	0.09
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-27.08.80	900 000.00	892 350.00	0.35
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S-SUB 0.766%/VAR 21-13.05.31	800 000.00	780 930.96	0.31
TOTAL EUR		22 090 237.13	8.72
Total Notes, variabler Zins		22 090 237.13	8.72

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR 2I RETE GAS SPA-REG-S 4.37500% 23-06.06.33	1 200 000.00	1 255 351.20	0.50
EUR ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA-REG-S 4.12500% 23-31.01.28	800 000.00	829 507.20	0.33
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 3.87500% 23-21.12.26	600 000.00	615 204.00	0.24
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 5.50000% 23-21.09.33	700 000.00	741 801.20	0.29
EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 3.62500% 25-15.06.32	765 000.00	761 739.57	0.30
EUR AKER BP ASA-REG-S 4.00000% 24-29.05.32	1 350 000.00	1 355 707.80	0.53
EUR ALLIANZ FINANCE II BV-REG-S 1.50000% 19-15.01.30	700 000.00	662 887.40	0.26
EUR AMPRION GMBH-REG-S 3.12500% 24-27.08.30	800 000.00	803 760.00	0.32
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 3.95000% 24-22.03.44	600 000.00	586 366.80	0.23
EUR APA INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 2.00000% 20-15.07.30	1 900 000.00	1 787 601.70	0.71
EUR APRR SA-REG-S 1.62500% 17-13.01.32	400 000.00	367 255.20	0.14
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 4.80000% 24-16.07.29	200 000.00	208 036.80	0.08
EUR ASB BANK LTD-REG-S 4.50000% 23-16.03.27	320 000.00	331 278.72	0.13
EUR ASSA ABLOY AB-REG-S 3.87500% 23-13.09.30	355 000.00	370 176.29	0.15
EUR ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 1.71300% 21-30.06.32	300 000.00	261 000.00	0.10
EUR ASTRAZENCA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	1 200 000.00	1 096 380.00	0.43
EUR AUSGRID FINANCE PTY LTD-REG-S 0.87500% 21-07.10.31	650 000.00	553 582.25	0.22
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 3.87500% 24-22.04.29	1 100 000.00	1 134 133.00	0.45
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 4.13400% 23-12.06.28	1 000 000.00	1 040 500.00	0.41
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.62500% 16-19.01.26	400 000.00	398 032.80	0.16
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.37500% 16-24.03.26	1 900 000.00	1 894 756.00	0.75
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.50000% 18-25.05.28	100 000.00	97 680.60	0.04
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S-SUB 4.37500% 24-11.01.34	400 000.00	404 607.20	0.16
EUR BAXTER INTERNATIONAL INC 1.30000% 19-15.05.29	1 200 000.00	1 127 299.20	0.44
EUR BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 3.12500% 25-22.07.29	1 430 000.00	1 443 539.24	0.57
EUR BMW US CAPITAL LLC-REG-S 3.00000% 24-02.11.27	870 000.00	879 329.88	0.35
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 1.62500% 19-02.07.31	700 000.00	622 321.00	0.25
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 2.10000% 22-07.04.32	400 000.00	363 021.60	0.14
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.12500% 18-11.06.26	950 000.00	936 206.00	0.37
EUR BP CAPITAL MARKETS BV-REG-S 3.36000% 24-12.09.31	1 300 000.00	1 305 886.40	0.52
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.59400% 18-03.07.28	500 000.00	486 512.00	0.19
EUR BPCE SA-REG-S 3.50000% 23-25.01.28	700 000.00	716 583.00	0.28
EUR CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	650 000.00	681 703.75	0.27
EUR CAIXABANK SA-REG-S 4.25000% 23-06.09.30	600 000.00	635 832.00	0.25
EUR CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 3.25000% 25-28.02.32	840 000.00	840 405.72	0.33
EUR CEPSA FINANCE SA-REG-S 4.12500% 24-11.04.31	500 000.00	506 965.00	0.20
EUR CEZ AS-REG-S 4.12500% 25-30.04.33	650 000.00	648 908.00	0.26
EUR CHORUS LTD 3.62500% 22-07.09.29	350 000.00	357 748.33	0.14
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 1.12500% 18-23.03.26	400 000.00	395 648.00	0.16
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 3.37500% 24-08.04.30	600 000.00	609 642.60	0.24
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 3.62500% 24-09.08.36	600 000.00	594 351.60	0.23
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 3.37500% 24-27.02.28	305 000.00	310 996.30	0.12
EUR COFIROUTE SA-REG-S 1.00000% 20-19.05.31	1 200 000.00	1 068 816.00	0.42
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	1 450 000.00	1 445 548.50	0.57
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	325 000.00	337 792.00	0.13
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	270 000.00	265 950.00	0.10
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	1 400 000.00	1 384 910.80	0.55
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.375000% 21-20.04.28	300 000.00	280 321.20	0.11
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.00000% 19-25.03.29	900 000.00	862 078.50	0.34
EUR DANONE SA-REG-S 3.47000% 23-22.05.31	800 000.00	820 400.00	0.32
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.75000% 18-17.01.28	300 000.00	292 075.50	0.12
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 20-20.01.27	100 000.00	98 224.60	0.04
EUR DEUTSCHE POST AG-REG-S 4.00000% 25-24.03.40	800 000.00	803 136.00	0.32
EUR DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 3.62500% 25-03.02.45	1 200 000.00	1 118 076.00	0.44
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN BV-REG-S 2.00000% 18-01.12.29	1 300 000.00	1 272 796.20	0.50
EUR DSM BV-REG-S 3.37500% 25-25.02.36	485 000.00	475 182.63	0.19
EUR DSV FINANCE BV-REG-S 3.25000% 24-06.11.30	495 000.00	499 962.87	0.20
EUR DSV FINANCE BV-REG-S 3.37500% 24-06.11.32	500 000.00	502 810.00	0.20
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.75000% 24-17.06.44	400 000.00	403 206.40	0.16
EUR ELLEVIO AB-REG-S 4.12500% 24-07.03.34	435 000.00	449 542.05	0.18
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S STEP-UP 21-17.06.27	2 400 000.00	2 287 908.00	0.90
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.00000% 25-24.02.31	1 500 000.00	1 489 333.50	0.59
EUR ENGIE SA-REG-S 2.37500% 14-19.05.26	500 000.00	500 165.00	0.20
EUR ENGIE SA-REG-S 3.87500% 23-06.01.31	1 000 000.00	1 032 383.00	0.41
EUR ERG SPA-REG-S 4.12500% 24-03.07.30	285 000.00	294 728.76	0.12
EUR ESB FINANCE DAC-REG-S 1.12500% 19-11.06.30	1 300 000.00	1 189 973.20	0.47

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR	FINGRID OYJ-REG-S 3.25000% 24-20.03.34	1 180 000.00	1 178 029.40	0.46
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.06600% 25-21.08.30	550 000.00	538 253.65	0.21
EUR	FRESENIUS MEDICAL CARE AG-REG-S 3.12500% 25-08.12.28	520 000.00	522 142.40	0.21
EUR	GECINA SA-REG-S 1.62500% 19-29.05.34	1 300 000.00	1 122 163.90	0.44
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 4.00000% 24-10.07.30	370 000.00	374 299.40	0.15
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 3.70000% 25-14.07.31	1 310 000.00	1 294 547.24	0.51
EUR	GLOBAL SWITCH FINANCE BV-REG-S 1.37500% 20-07.10.30	700 000.00	660 730.00	0.26
EUR	GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 4.37500% 24-09.01.30	700 000.00	720 036.80	0.28
EUR	HEINEKEN NV-REG-S 3.81200% 24-04.07.36	775 000.00	782 083.50	0.31
EUR	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRAN-REG-S 3.37500% 25-21.04.29	600 000.00	608 632.80	0.24
EUR	INFINEON TECHNOLOGIES AG-REG-S 2.87500% 25-13.02.30	900 000.00	893 764.80	0.35
EUR	INFORMA PLC-REG-S 3.25000% 24-23.10.30	480 000.00	476 178.72	0.19
EUR	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALI SPA-REG-S 1.62500% 20-21.10.28	600 000.00	577 500.60	0.23
EUR	ING BANK NV-REG-S 4.12500% 23-02.10.26	1 300 000.00	1 335 083.10	0.53
EUR	JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 16-29.10.26	600 000.00	591 540.00	0.23
EUR	KERING SA-REG-S 3.87500% 23-05.09.35	400 000.00	393 960.00	0.16
EUR	KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 1.12500% 16-11.09.28	200 000.00	189 276.00	0.07
EUR	KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 3.37500% 25-17.02.35	1 000 000.00	982 204.00	0.39
EUR	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S-SUB 3.62500% 15-16.06.25	150 000.00	150 009.90	0.06
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 1.62500% 19-15.07.27	1 400 000.00	1 356 292.00	0.54
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.62500% 24-25.07.28	1 395 000.00	1 450 303.38	0.57
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.25000% 24-18.07.29	1 245 000.00	1 282 686.15	0.51
EUR	LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 4.12500% 23-29.09.26	495 000.00	505 483.60	0.20
EUR	MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 4.74710% 23-23.01.30	420 000.00	449 236.99	0.18
EUR	MANCHESTER AIRPORT GROUP FUND PLC-REG-S 4.00000% 25-19.03.35	760 000.00	771 468.40	0.30
EUR	METRO AG-REG-S 4.00000% 25-05.03.30	1 000 000.00	1 009 328.80	0.40
EUR	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.00000% 23-05.04.28	625 000.00	649 131.25	0.26
EUR	MOBICO GROUP PLC-REG-S 4.87500% 23-26.09.31	200 000.00	189 729.11	0.07
EUR	MONDI FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 25-18.05.33	1 075 000.00	1 078 762.50	0.43
EUR	NATIONAL GAS TRANSMISSION PLC-REG-S 4.25000% 23-05.04.30	215 000.00	225 207.56	0.09
EUR	NATIONAL GRID PLC-REG-S 3.87500% 23-16.01.29	410 000.00	425 881.76	0.17
EUR	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 4.50000% 23-01.11.26	340 000.00	350 519.60	0.14
EUR	NATURGY FINANCE IBERIA SA-REG-S 3.25000% 24-02.10.30	700 000.00	705 511.80	0.28
EUR	NBN CO LTD-REG-S 3.75000% 24-22.03.34	645 000.00	659 060.28	0.26
EUR	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.75000% 23-13.03.33	600 000.00	633 267.00	0.25
EUR	NORDEA BANK ABP-REG-S 3.00000% 24-28.10.31	875 000.00	864 680.23	0.34
EUR	ORANGE SA-REG-S 1.00000% 18-12.09.25	1 300 000.00	1 293 019.00	0.51
EUR	ORANGE SA-REG-S 1.37500% 18-20.03.28	1 000 000.00	972 412.00	0.38
EUR	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 1.00000% 19-17.09.29	1 100 000.00	997 153.30	0.39
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	1 100 000.00	1 084 864.00	0.43
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	1 010 000.00	1 045 339.90	0.41
EUR	PERNOD RICARD SA-REG-S 3.37500% 24-07.11.30	700 000.00	706 972.00	0.28
EUR	REDEXIS SA-REG-S 4.37500% 24-30.05.31	500 000.00	505 441.00	0.20
EUR	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.25000% 14-10.12.26	300 000.00	299 620.50	0.12
EUR	RWE AG-REG-S 3.62500% 24-10.01.32	600 000.00	616 572.00	0.24
EUR	SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	500 000.00	471 197.00	0.19
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.12500% 23-13.10.29	400 000.00	407 400.00	0.16
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.25000% 24-10.10.35	500 000.00	492 319.00	0.19
EUR	SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	1 020 000.00	1 020 861.80	0.40
EUR	SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 5.62500% 23-02.06.33	600 000.00	649 038.00	0.26
EUR	SOCIETE GENERALE-REG-S 2.12500% 18-27.09.28	1 900 000.00	1 847 442.20	0.73
EUR	SOUTHERN GAS NETWORKS PLC-REG-S 3.50000% 24-16.10.30	470 000.00	472 525.78	0.19
EUR	STEDIN HOLDING NV-REG-S 3.62500% 24-20.06.31	460 000.00	477 894.00	0.19
EUR	STELLANTIS NV-REG-S 3.37500% 24-19.11.28	1 320 000.00	1 319 617.20	0.52
EUR	SUMITOMO MITSUI FIN GROUP INC-REG-S 3.31800% 24-07.10.31	1 600 000.00	1 602 656.25	0.63
EUR	SWISSCOM FINANCE BV-REG-S 3.50000% 24-29.11.31	1 000 000.00	1 027 612.00	0.41
EUR	TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.46000% 16-13.04.26	800 000.00	793 132.00	0.31
EUR	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA-REG-S 1.00000% 16-11.10.28	1 550 000.00	1 466 512.35	0.58
EUR	TESCO CORPORATE TREASURY SER PLC-REG-S 3.37500% 25-06.05.32	570 000.00	565 347.66	0.22
EUR	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD-REG-S 3.97400% 24-12.03.36	335 000.00	335 682.07	0.13
EUR	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD-REG-S 4.14300% 25-17.04.35	430 000.00	441 674.92	0.17
EUR	TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 3.37500% 25-14.01.28	400 000.00	404 880.00	0.16
EUR	UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.01000% 21-29.06.26	800 000.00	777 084.80	0.31
EUR	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S 4.12500% 23-11.12.30	600 000.00	619 749.60	0.24
EUR	UNITED UTILITIES WATER FINANCE PL-REG-S 3.50000% 25-27.02.33	1 230 000.00	1 217 595.45	0.48
EUR	VAR ENERGI ASA-REG-S 3.87500% 25-12.03.31	1 060 000.00	1 055 950.80	0.42
EUR	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S 2.97400% 24-10.01.31	700 000.00	695 499.00	0.27
EUR	VIER GAS TRANSPORT GMBH-REG-S 3.37500% 24-11.11.31	1 500 000.00	1 495 785.00	0.59

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31	236 000.00	217 812.43	0.09
EUR VOLVO TREASURY AB-REG-S 3.50000% 23-17.11.25	205 000.00	205 932.75	0.08
EUR WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.69300% 24-17.05.33	485 000.00	466 352.72	0.18
EUR WOOLWORTHS GROUP LTD-REG-S 3.75000% 25-25.10.32	980 000.00	980 705.20	0.39
TOTAL EUR		105 242 206.36	41.54
Total Medium-Term Notes, fester Zins		105 242 206.36	41.54

Medium-Term Notes, Nullcoupon

EUR			
EUR ORANGE SA-REG-S 0.00000% 19-04.09.26	700 000.00	679 408.80	0.27
TOTAL EUR		679 408.80	0.27
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		679 408.80	0.27

Medium-Term Notes, variabler Zins

EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 5.875%/VAR 23-02.04.30	900 000.00	986 760.00	0.39
EUR AIB GROUP PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-23.07.29	300 000.00	313 966.47	0.12
EUR AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK-REG-S-SUB 0.669%/VAR 21-05.05.31	400 000.00	389 976.80	0.15
EUR AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45	1 000 000.00	1 001 484.00	0.40
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	1 500 000.00	1 510 845.00	0.60
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	200 000.00	211 000.00	0.08
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S 4.125%/VAR 23-10.05.26	700 000.00	700 135.10	0.28
EUR BANCO BPM SPA-REG-S 4.875%/VAR 24-17.01.30	505 000.00	532 062.95	0.21
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES S-REG-S-SUB 4.750%/VAR 25-20.03.37	800 000.00	792 418.40	0.31
EUR BANCO DE CREDITO SOC COOP-REG-S-SUB 5.250%/VAR 21-27.11.31	500 000.00	503 270.00	0.20
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	800 000.00	906 832.00	0.36
EUR BANCO DE CREDITO SOC CP SA-REG-S 4.125%/VAR 24-03.09.30	300 000.00	307 170.00	0.12
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-16.08.33	300 000.00	321 150.00	0.13
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 5.000%/VAR 23-07.06.29	600 000.00	637 413.00	0.25
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 4.000%/VAR 24-15.01.30	400 000.00	413 771.20	0.16
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.102%/VAR 21-24.05.32	1 800 000.00	1 572 224.40	0.62
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 4.918%/VAR 23-08.08.30	350 000.00	372 680.00	0.15
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 4.973%/VAR 24-31.05.36	1 010 000.00	1 045 519.68	0.41
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 0.875%/3M EURIBOR+83BP 22-11.07.30	1 100 000.00	998 585.50	0.39
EUR BPCE SA-REG-S 4.000%/VAR 25-20.01.34	1 100 000.00	1 108 043.20	0.44
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 5.125%/VAR 23-25.01.35	1 100 000.00	1 156 481.70	0.46
EUR CITIGROUP INC-REG-S 3.750%/VAR 24-14.05.32	920 000.00	932 116.40	0.37
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 4.625%/VAR 24-17.01.31	600 000.00	630 314.40	0.25
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.233%/VAR 23-25.04.29	500 000.00	520 727.90	0.21
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-14.05.34	535 000.00	555 586.80	0.22
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.750%/VAR 20-19.11.30	800 000.00	739 038.40	0.29
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 4.000%/VAR 22-24.06.32	900 000.00	904 852.80	0.36
EUR DNB BANK ASA-REG-S 3.000%/VAR 25-15.01.31	1 300 000.00	1 307 725.90	0.52
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB 1.000%/VAR 19-10.06.30	700 000.00	697 985.40	0.28
EUR EUROBANK SA-REG-S 4.000%/VAR 25-07.02.36	900 000.00	882 540.00	0.35
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 3.500%/VAR 25-23.01.33	2 075 000.00	2 061 288.40	0.81
EUR ING GROEP NV-REG-S 3.375%/VAR 24-19.11.32	1 000 000.00	996 076.00	0.39
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 4.250%/VAR 24-26.08.35	400 000.00	406 770.40	0.16
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 3.850%/VAR 24-16.09.32	1 850 000.00	1 864 774.10	0.74
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 4.457%/VAR 23-13.11.31	2 370 000.00	2 511 000.78	0.99
EUR KBC GROUP NV-REG-S 4.500%/VAR 23-06.06.26	700 000.00	701 089.20	0.28
EUR KBC GROUP NV-REG-S-SUB 4.875%/VAR 23-25.04.33	400 000.00	413 674.40	0.16
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 3.875%/VAR 24-14.05.32	1 200 000.00	1 222 416.00	0.48
EUR MBANK SA-REG-S 0.966%/VAR 21-21.09.27	1 700 000.00	1 643 900.00	0.65
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB 4.000%/VAR 25-30.07.35	450 000.00	450 629.10	0.18
EUR NATWEST GROUP PLC-REG-S 3.575%/VAR 24-12.09.32	500 000.00	502 614.90	0.20
EUR NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 0.625%/VAR 21-18.08.31	300 000.00	291 754.80	0.12
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 4.125%/VAR 24-29.05.35	550 000.00	561 915.75	0.22
EUR PIRAEUS BANK SA-REG-S 4.625%/VAR 24-17.07.29	525 000.00	544 467.53	0.21
EUR RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	1 000 000.00	1 023 778.00	0.40
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-REG-S 3.500%/VAR 25-18.02.32	300 000.00	297 627.00	0.12
EUR STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 3.864%/VAR 25-17.03.33	1 125 000.00	1 122 696.00	0.44
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 5.000%/VAR 23-16.08.34	865 000.00	914 974.51	0.36
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 3.625%/VAR 24-04.11.36	785 000.00	779 172.16	0.31
EUR TOTALENERGIES SE-REG-S-SUB 1.625%/VAR 21-PRP	1 500 000.00	1 423 125.00	0.56

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.875%/VAR 25-12.02.30	1 235 000.00	1 223 253.91	0.48
EUR UBS GROUP AG-REG-S 4.375%/VAR 23-11.01.31	1 550 000.00	1 629 989.30	0.64
EUR UBS GROUP AG-REG-S-SUB 0.250%/VAR 20-05.11.28	900 000.00	895 950.00	0.35
EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S 3.500%/VAR 24-12.09.29	600 000.00	608 850.00	0.24
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.000%/VAR 24-18.03.28	305 000.00	312 405.03	0.12
EUR ZURICH FINANCE IRELAND DAC-REG-S-SUB 1.875%/VAR 20-17.09.50	800 000.00	731 406.40	0.29
TOTAL EUR		48 088 276.07	18.98
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		48 088 276.07	18.98

Anleihen, fester Zins

EUR

EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.60000% 20-15.01.27	2 000 000.00	1 938 980.00	0.77
EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29	780 000.00	818 025.00	0.32
EUR ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIV-REG-S 2.00000% 18-17.09.30	1 700 000.00	1 628 566.00	0.64
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	520 000.00	559 390.00	0.22
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	600 000.00	569 396.40	0.23
EUR BOUYGUES SA-REG-S 4.62500% 22-07.06.32	700 000.00	760 720.80	0.30
EUR DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S 3.87500% 23-28.09.33	1 000 000.00	1 049 850.00	0.41
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK STEP UP 18-16.10.48	560 000.00	396 759.37	0.16
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.25000% 22-20.01.32	1 290 000.00	1 108 703.40	0.44
EUR FCC AQUALIA SA-REG-S 2.62900% 17-08.06.27	1 000 000.00	996 298.00	0.39
EUR FCC SERVICIOS MED AMBI HOL SA-REG-S 3.71500% 24-08.10.31	680 000.00	686 016.64	0.27
EUR FERRARI NV-REG-S 3.62500% 24-21.05.30	1 095 000.00	1 117 743.15	0.44
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 19-15.02.29	730 000.00	688 375.40	0.27
EUR HIGHLAND HOLDINGS SARL 2.87500% 24-19.11.27	880 000.00	886 026.59	0.35
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.15000% 25-10.02.33	2 440 000.00	2 388 955.20	0.94
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 23-25.05.33	775 000.00	796 376.05	0.31
EUR NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 1.37500% 18-14.08.30	500 000.00	467 880.00	0.19
EUR ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC-REG-S 3.50000% 24-15.05.31	400 000.00	407 989.60	0.16
EUR PROLOGIS EURO FINANCE 1.50000% 22-08.02.34	525 000.00	440 065.50	0.17
EUR RELX FINANCE BV-REG-S 3.75000% 23-12.06.31	365 000.00	377 348.68	0.15
EUR ROCHE FINANCE EUROPE BV-REG-S 3.58600% 23-04.12.36	610 000.00	622 017.00	0.25
EUR SAP SE-REG-S 0.37500% 20-18.05.29	1 300 000.00	1 201 816.20	0.47
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 3.25000% 24-27.08.31	835 000.00	840 490.13	0.33
EUR SWEDBANK AB-REG-S 2.87500% 24-30.04.29	800 000.00	797 402.40	0.32
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.37500% 16-12.09.28	400 000.00	383 452.00	0.15
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.25000% 19-08.04.30	550 000.00	506 448.80	0.20
EUR VONOVIA SE-REG-S 1.50000% 18-14.01.28	600 000.00	581 775.60	0.23
TOTAL EUR		23 016 867.91	9.08
Total Anleihen, fester Zins		23 016 867.91	9.08

Anleihen, Nullcoupon

EUR

EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE 0.00000% 21-18.11.25	500 000.00	493 732.00	0.19
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 21-15.05.26	900 000.00	882 000.00	0.35
TOTAL EUR		1 375 732.00	0.54
Total Anleihen, Nullcoupon		1 375 732.00	0.54

Anleihen, variabler Zins

EUR

EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	2 300 000.00	2 284 003.50	0.90
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 4.500%/VAR 24-PRP	510 000.00	515 210.16	0.20
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 1.301%/3M EURIBOR+235BP 19-25.09.49	1 000 000.00	908 270.00	0.36
EUR BANKINTER SA-REG-S 4.375%/VAR 23-03.05.30	600 000.00	630 726.00	0.25
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	1 750 000.00	1 743 481.25	0.69
EUR CITIGROUP INC 4.113%/VAR 25-29.04.36	1 540 000.00	1 549 409.40	0.61
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.750%/VAR 24-15.01.30	1 000 000.00	1 030 433.00	0.41
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/VAR 21-17.02.32	700 000.00	615 498.10	0.24
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-18.08.36	700 000.00	683 065.60	0.27
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	400 000.00	413 952.80	0.16
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB COCO 3.250%/VAR 19-PRP	2 600 000.00	2 528 156.80	1.00
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 17-PRP	1 000 000.00	1 003 840.00	0.40
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	600 000.00	574 950.00	0.23
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.875%/VAR 20-22.09.28	500 000.00	478 520.00	0.19

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 3.625%/VAR 24-13.11.30	900 000.00	905 776.74	0.36
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV-REG-S-SUB 6.117%/VAR 25-PRP	1 015 000.00	1 002 312.50	0.39
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.020%/VAR 22-13.04.28	1 440 000.00	1 325 808.00	0.52
TOTAL EUR		18 193 413.85	7.18
Total Anleihen, variabler Zins		18 193 413.85	7.18
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		245 617 395.77	96.94
Total des Wertpapierbestandes		245 617 395.77	96.94

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.25	-37.00	-13 530.00	-0.01
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.25	156.00	218 170.00	0.09
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.25	78.00	43 650.00	0.02
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.06.25	-3.00	-320.00	0.00
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen		247 970.00	0.10
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		247 970.00	0.10
Total Derivative Instrumente		247 970.00	0.10

Devisenterminkontrakte

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

CHF	55 177 400.00	EUR	58 141 408.30	2.5.2025	927 175.24	0.36
GBP	68 285 400.00	EUR	81 861 813.37	2.5.2025	-1 625 342.05	-0.64
USD	51 169 400.00	EUR	47 444 397.98	2.5.2025	-2 430 630.66	-0.96
EUR	588 014.04	GBP	492 600.00	2.5.2025	9 200.91	0.00
EUR	173 042.75	GBP	145 100.00	2.5.2025	2 547.86	0.00
EUR	190 010.43	GBP	160 300.00	2.5.2025	1 655.29	0.00
CHF	1 145 100.00	EUR	1 218 449.31	2.5.2025	7 404.66	0.00
EUR	748 790.35	GBP	641 700.00	2.5.2025	-5 217.73	0.00
EUR	2 738 908.22	CHF	2 539 800.00	2.5.2025	19 998.15	0.01
EUR	562 075.48	GBP	486 400.00	2.5.2025	-9 452.54	0.00
CHF	115 600.00	EUR	124 822.09	2.5.2025	-1 069.82	0.00
EUR	163 758.28	GBP	141 800.00	2.5.2025	-2 859.06	0.00
EUR	151 886.97	GBP	130 800.00	2.5.2025	-1 805.19	0.00
EUR	396 353.96	GBP	338 700.00	2.5.2025	-1 624.13	0.00
GBP	329 500.00	EUR	383 637.01	2.5.2025	3 530.92	0.00
EUR	341 772.74	GBP	293 400.00	2.5.2025	-2 977.10	0.00
CHF	170 800.00	EUR	181 126.45	2.5.2025	1 718.59	0.00
EUR	139 296.96	GBP	119 000.00	2.5.2025	-530.00	0.00
CHF	578 300.00	EUR	615 687.89	2.5.2025	3 394.59	0.00
GBP	738 700.00	EUR	868 855.31	2.5.2025	-870.63	0.00
USD	614 400.00	EUR	539 708.22	2.5.2025	780.01	0.00
CHF	54 647 400.00	EUR	58 204 622.04	2.6.2025	402 080.63	0.16
GBP	66 403 800.00	EUR	78 009 462.81	2.6.2025	-116 515.63	-0.05
USD	51 783 800.00	EUR	45 427 135.50	2.6.2025	45 053.48	0.02
Total Devisenterminkontrakte					-2 774 354.21	-1.10
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					5 833 591.42	2.30
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-93 195.76	-0.03
Andere Aktiva und Passiva					4 532 280.56	1.79
Total des Nettovermögens					253 363 687.78	100.00

Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.4.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in CHF		61 483 158.84	49 804 367.12	40 252 302.02
Klasse F-acc	LU2099998119			
Aktien im Umlauf		360 880.2690	269 109.4410	273 167.3230
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		170.37	185.07	147.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		170.64	185.07	147.35

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Irland	68.07
Luxemburg	23.10
Vereinigte Staaten	0.64
TOTAL	91.81

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Anlagefonds	91.17
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	0.64
TOTAL	91.81

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.4.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	42 696 934.40
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	13 747 784.90
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	56 444 719.30
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 276 870.43
Andere liquide Mittel (Margins)	1 713 082.25
Forderungen aus Zeichnungen	814 685.69
Andere Aktiva	7 432.09
TOTAL Aktiva	63 256 789.76
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-61 552.97
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-580 882.28
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 067 204.49
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-38 835.86
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-24 766.72
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-388.60
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-25 155.32
TOTAL Passiva	-1 773 630.92
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	61 483 158.84

Ertrags- und Aufwandsrechnung

CHF

Erträge	1.11.2024-30.4.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	41 963.38
Dividenden	5 039.71
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	986.32
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	30 128.58
TOTAL Erträge	78 117.99
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-144 417.62
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 515.03
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-5 842.32
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 312.81
TOTAL Aufwendungen	-154 087.78
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-75 969.79
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 444 284.13
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-252 591.12
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 419 885.70
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	405 206.47
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	64 070.24
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	241 084.02
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	165 114.23
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-3 376 050.17
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	391 653.80
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-28 845.69
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-577 224.21
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 590 466.27
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-3 425 352.04

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.11.2024-30.4.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	49 804 367.12
Zeichnungen	24 358 453.13
Rücknahmen	-9 254 309.37
Total Mittelzufluss (-abfluss)	15 104 143.76
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-75 969.79
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	241 084.02
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 590 466.27
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-3 425 352.04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	61 483 158.84

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-30.4.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	269 109.4410
Anzahl der ausgegebenen Aktien	138 786.7710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-47 015.9430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	360 880.2690

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. April 2025

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

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF	in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
Investment Fonds, open end			
Irland			
USD INVESCO MSCI USA UCITS ETF-ACCUM SHS USD	79 600.00	10 475 619.70	17.04
USD UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	399 540.00	10 476 754.86	17.04
USD UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	80 177.00	10 502 140.69	17.08
EUR XTRACKERS MSCI NORDIC UCITS ETF-SHS -1D- EUR	25 235.00	1 101 077.41	1.79
USD XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF DR-1C-USD CAP	70 236.00	9 293 500.04	15.12
TOTAL Irland		41 849 092.70	68.07
Luxemburg			
USD UBS (LUX) FD SOS-MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USA) A-AC	86 841.00	1 453 992.44	2.36
EUR UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-ACC	167 731.00	5 161 875.48	8.40
JPY UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF (JPY) A-ACC	148 670.00	3 025 118.69	4.92
CAD UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI CANADA UCITS ETF (CAD) A-ACC	97 636.00	1 696 653.81	2.76
CHF UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF U-X-ACC	295.00	2 866 866.05	4.66
TOTAL Luxemburg		14 204 506.47	23.10
Total Investment Fonds, open end		56 053 599.17	91.17
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		56 053 599.17	91.17

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Optionen auf Indizes, klassisch

USD				
USD S&P 500 INDEX PUT 5200.00000 20.06.25	-20.00		-112 744.10	-0.18
USD S&P 500 INDEX PUT 5800.00000 20.06.25	20.00		506 198.00	0.82
USD S&P 500 INDEX CALL 6400.00000 20.06.25	-20.00		-2 793.95	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 7200.00000 20.06.25	20.00		460.18	0.00
TOTAL USD			391 120.13	0.64
Total Optionen auf Indizes, klassisch			391 120.13	0.64
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			391 120.13	0.64
Total des Wertpapierbestandes			56 444 719.30	91.81

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

USD MSCI WORLD IT FUTURE 20.06.25	81.00		-24 067.82	-0.04
USD MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 20.06.25	-59.00		5 653.64	0.01
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 20.06.25	168.00		-43 138.79	-0.07
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Indizes			-61 552.97	-0.10
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			-61 552.97	-0.10
Total Derivative Instrumente			-61 552.97	-0.10

Devisenterminkontrakte

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

CHF 472 736.09	EUR 501 000.00	10.9.2025	8 295.95	0.02
USD 17 421 000.00	CHF 15 105 430.30	10.9.2025	-1 013 314.27	-1.65
CHF 9 597 035.10	USD 11 422 000.00	10.9.2025	357 602.85	0.58
CHF 1 684 199.60	USD 2 000 000.00	10.9.2025	66 368.70	0.11
USD 2 634 000.00	CHF 2 130 518.80	10.9.2025	164.49	0.00
Total Devisenterminkontrakte			-580 882.28	-0.94

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	5 989 952.68	9.74
Andere Aktiva und Passiva	-309 077.89	-0.51
Total des Nettovermögens	61 483 158.84	100.00

Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.4.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in CHF		466 723 991.48	372 336 466.05	262 100 254.32
Klasse F-acc	LU2099998382			
Aktien im Umlauf		2 722 866.7300	2 029 117.1490	1 792 215.6630
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		171.41	183.50	146.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		171.41	183.50	146.24

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Irland	67.06
Luxemburg	25.83
Vereinigte Staaten	0.27
TOTAL	93.16

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Anlagefonds	92.89
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	0.27
TOTAL	93.16

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.4.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	363 862 291.43
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	70 935 237.66
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	434 797 529.09
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	24 554 980.15
Andere liquide Mittel (Margins)	7 670 100.95
Forderungen aus Zeichnungen	4 538 617.27
Andere Aktiva	5 968.60
TOTAL Aktiva	471 567 196.06
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-533 477.72
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-3 856 475.70
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-256 732.02
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-193 673.77
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 845.37
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-196 519.14
TOTAL Passiva	-4 843 204.58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	466 723 991.48

Ertrags- und Aufwandsrechnung

CHF

Erträge	1.11.2024-30.4.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	128 338.17
Dividenden	40 468.78
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	8 460.89
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	160 280.68
TOTAL Erträge	337 548.52
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 117 134.21
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-19 082.64
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 274.91
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-3 132.12
TOTAL Aufwendungen	-1 148 623.88
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-811 075.36
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	4 902 258.37
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-707 335.57
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-4 000 801.53
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 781 678.58
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	487 695.01
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	2 463 494.86
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	1 652 419.50
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-24 627 623.92
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	1 212 380.19
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-1 232 480.44
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-3 843 669.53
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-28 491 393.70
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-26 838 974.20

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.11.2024-30.4.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	372 336 466.05
Zeichnungen	172 832 815.33
Rücknahmen	-51 606 315.70
Total Mittelzufluss (-abfluss)	121 226 499.63
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-811 075.36
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 463 494.86
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-28 491 393.70
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-26 838 974.20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	466 723 991.48

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-30.4.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 029 117.1490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	959 745.7660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-265 996.1850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 722 866.7300

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. April 2025

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

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF	in % des Netto- vermögens
			NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
Investment Fonds, open end				
Irland				
USD	INVESCO MSCI USA UCITS ETF-ACCUM SHS USD	596 495.00	78 500 688.07	16.82
USD	UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	2 996 227.00	78 567 191.74	16.83
USD	UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	566 219.00	74 167 299.85	15.89
EUR	XTRACKERS MSCI NORDIC UCITS ETF-SHS -1D- EUR	198 865.00	8 677 065.93	1.86
USD	XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF DR-1C-USD CAP	552 260.00	73 074 040.85	15.66
TOTAL Irland			312 986 286.44	67.06
Luxemburg				
EUR	UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-ACC	1 263 610.00	38 887 250.86	8.33
JPY	UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF (JPY) A-ACC	1 171 650.00	23 840 588.65	5.11
CAD	UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI CANADA UCITS ETF (CAD) A-ACC	769 474.00	13 371 410.07	2.87
CHF	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF U-X-ACC	3 401.00	33 051 564.19	7.08
USD	UBS - ETF MSCI PACIFIC EX. JAPAN-A	315 067.00	11 389 288.46	2.44
TOTAL Luxemburg			120 540 102.23	25.83
Total Investment Fonds, open end			433 526 388.67	92.89
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			433 526 388.67	92.89

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Optionen auf Indizes, klassisch

USD				
USD S&P 500 INDEX PUT 5200.00000 20.06.25	-65.00		-366 418.33	-0.08
USD S&P 500 INDEX PUT 5800.00000 20.06.25	65.00		1 645 143.50	0.35
USD S&P 500 INDEX CALL 6400.00000 20.06.25	-65.00		-9 080.34	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 7200.00000 20.06.25	65.00		1 495.59	0.00
TOTAL USD			1 271 140.42	0.27
Total Optionen auf Indizes, klassisch			1 271 140.42	0.27
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			1 271 140.42	0.27
Total des Wertpapierbestandes			434 797 529.09	93.16

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

USD MSCI WORLD IT FUTURE 20.06.25	254.00		-84 239.32	-0.02
USD MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 20.06.25	-186.00		19 434.39	0.01
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 20.06.25	1 321.00		-468 672.79	-0.10
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Indizes			-533 477.72	-0.11
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			-533 477.72	-0.11
Total Derivative Instrumente			-533 477.72	-0.11

Devisenterminkontrakte

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

CHF 2 606 181.77	EUR 2 762 000.00	10.9.2025	45 735.32	0.01
USD 91 714 000.00	CHF 79 523 531.03	10.9.2025	-5 334 659.58	-1.14
CHF 27 167 793.12	USD 32 334 000.00	10.9.2025	1 012 321.00	0.21
CHF 9 262 248.60	USD 11 000 000.00	10.9.2025	364 178.67	0.08
USD 19 414 000.00	CHF 15 703 072.14	10.9.2025	1 212.38	0.00
CHF 8 143 891.00	USD 10 000 000.00	10.9.2025	54 736.51	0.01
Total Devisenterminkontrakte			-3 856 475.70	-0.83

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	32 225 081.10	6.90
Andere Aktiva und Passiva	4 091 334.71	0.88
Total des Nettovermögens	466 723 991.48	100.00

Focused SICAV – Global Bond

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.4.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in USD		588 240 124.19	648 818 250.42	524 613 168.97
Klasse (USD) F-acc	LU0326808440			
Aktien im Umlauf		1 590 010.4900	1 801 325.4350	1 550 471.0860
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		163.82	160.11	144.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		163.82	160.11	144.78
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU0326809257			
Aktien im Umlauf		923 025.6930	990 006.5360	852 118.0740
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		120.57	120.41	113.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		120.57	120.41	113.58
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU0326809505			
Aktien im Umlauf		773 283.8910	916 329.7280	891 763.4300
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		138.72	136.70	125.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		138.72	136.70	125.70
Klasse (GBP hedged) F-acc	LU0326809844			
Aktien im Umlauf		25 193.0030	25 839.6380	45 664.2490
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		160.12	156.48	142.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		160.12	156.48	142.01
Klasse (JPY hedged) F-acc	LU1490620330			
Aktien im Umlauf		608 494.0000	801 541.0000	726 945.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in JPY		9 577	9 575	9 161
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in JPY ¹		9 577	9 575	9 161
Klasse F-UKdist	LU1164771658			
Aktien im Umlauf		48 351.0000	73 431.0000	56 248.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.72	101.66	94.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		100.72	101.66	94.51
Klasse (CHF hedged) F-UKdist	LU1311286220			
Aktien im Umlauf		67 961.0000	83 389.0000	84 354.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		79.16	81.65	79.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		79.16	81.65	79.23
Klasse (EUR hedged) F-UKdist	LU0526609390			
Aktien im Umlauf		39 162.0000	53 756.0000	44 608.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		66.78	67.99	64.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		66.78	67.99	64.33
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	LU0326810180			
Aktien im Umlauf		76 166.5710	93 687.5610	70 796.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		95.95	96.83	90.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		95.95	96.83	90.41

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	29.95
Grossbritannien	9.87
China	6.90
Japan	5.83
Luxemburg	3.31
Neuseeland	3.06
Frankreich	2.94
Deutschland	2.82
Spanien	2.58
Australien	2.54
Kanada	2.36
Niederlande	2.22
Südkorea	1.88
Schweiz	1.38
Italien	1.36
Österreich	1.07
Belgien	1.02
Supranational	0.74
Cayman-Inseln	0.70
Polen	0.63
Saudiarabia	0.61
Irland	0.58
Norwegen	0.53
Brasilien	0.45
Indien	0.44
Slowenien	0.43
Singapur	0.40
Hongkong	0.38
Dänemark	0.36
Tschechische Republik	0.24
Schweden	0.21
Portugal	0.17
Bermuda	0.16
Lettland	0.16
Slowakei	0.13
Rumänien	0.13
Chile	0.10
Mongolei	0.10
Multinational	0.09
Peru	0.05
Finnland	0.03
TOTAL	88.91

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	32.45
Banken & Kreditinstitute	16.69
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	12.39
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.06
Erdöl	2.95
Energie- & Wasserversorgung	2.13
Immobilien	1.85
Computer & Netzwerkausrüster	1.43
Verkehr & Transport	1.33
Supranationale Organisationen	0.89
Internet, Software & IT-Dienste	0.89
Telekommunikation	0.85
Versicherungen	0.82
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.78
Tabak & alkoholische Getränke	0.71
Elektrische Geräte & Komponenten	0.71
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.70
Anlagefonds	0.68
Diverse Dienstleistungen	0.53
Fahrzeuge	0.53
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.47
Detailhandel, Warenhäuser	0.20
Maschinen & Apparate	0.19
Diverse Konsumgüter	0.15
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.11
Bergbau, Kohle & Stahl	0.10
Baugewerbe & Baumaterial	0.09
Biotechnologie	0.05
Elektronik & Halbleiter	0.05
Photo & Optik	0.04
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.03
Gesundheits- & Sozialwesen	0.03
Chemie	0.03
TOTAL	88.91

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.4.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	553 440 331.24
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-30 465 174.36
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	522 975 156.88
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	13 216 428.23
Andere liquide Mittel (Margins)	504 324.13
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	45 944 031.58
Forderungen aus Zeichnungen	147 398.60
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5 222 369.54
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	2 468.41
Andere Aktiva	311.79
Nicht realisierter Kursgewinn aus TBA Mortgage Backed Securities (Erläuterung 1)	37 349.41
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	860 800.64
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	7 558 009.99
TOTAL Aktiva	596 468 649.20
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-8 085 880.60
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-38 877.45
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-98 965.18
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 801.78
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-103 766.96
TOTAL Passiva	-8 228 525.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	588 240 124.19

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.11.2024-30.4.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	734 164.02
Zinsen auf Wertpapiere	9 813 061.37
Dividenden	17 301.29
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	144 061.86
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	63 956.79
TOTAL Erträge	10 772 545.33
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-617 341.86
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-30 315.62
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-19 495.45
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-7 030.25
TOTAL Aufwendungen	-674 183.18
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	10 098 362.15
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-13 212 873.49
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	211 160.73
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-2 532 153.72
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 044 316.56
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-5 065 505.50
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-21 643 688.54
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-11 545 326.39
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	21 028 904.95
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	1 139 059.67
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von TBA Mortgage Backed Securities	37 349.41
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	2 136 692.39
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	9 034 255.12
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	33 376 261.54
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	21 830 935.15

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.11.2024-30.4.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	648 818 250.42
Zeichnungen	85 601 458.58
Rücknahmen	-167 037 989.76
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-81 436 531.18
Ausbezahlte Dividende	-972 530.20
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	10 098 362.15
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-21 643 688.54
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	33 376 261.54
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	21 830 935.15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	588 240 124.19

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-30.4.2025
Klasse	(USD) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 801 325.4350
Anzahl der ausgegebenen Aktien	197 625.6200
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-408 940.5650
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 590 010.4900
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	990 006.5360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	220 680.5490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-287 661.3920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	923 025.6930
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	916 329.7280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	86 363.2280
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-229 409.0650
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	773 283.8910
Klasse	(GBP hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	25 839.6380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	897.8130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 544.4480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	25 193.0030
Klasse	(JPY hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	801 541.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	115 769.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-308 816.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	608 494.0000
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	73 431.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 336.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 416.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	48 351.0000
Klasse	(CHF hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	83 389.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 445.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 873.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	67 961.0000

Klasse	(EUR hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	53 756.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 692.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 286.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	39 162.0000
Klasse	(GBP hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	93 687.5610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 221.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 741.9900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	76 166.5710

Jährliche Ausschüttung¹

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

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. April 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

		Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn	
		(-verlust) auf Futures/ Devisetermin-	in % des
Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	kontrakten/Swaps (Erl. 1)	Netto- vermögens
Aktien			
Grossbritannien			
EUR BARCLAYS BANK PLC 4.75%-FRN T1 PERP EUR10000	700 000.00	784 974.76	0.13
TOTAL Grossbritannien		784 974.76	0.13
Vereinigte Staaten			
USD GOLDMAN SACHS GRP 6.85%-FRN PERP USD 'Z'	1 200 000.00	1 183 188.00	0.20
TOTAL Vereinigte Staaten		1 183 188.00	0.20
Total Aktien		1 968 162.76	0.33

Notes, fester Zins

EUR

EUR BARRY CALLEBAUT SERVICES NV-REG-S 3.75000% 25-19.02.28	1 000 000.00	1 142 114.32	0.19
EUR CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-12.11.39	1 160 000.00	940 235.93	0.16
EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.25000% 21-04.02.26	1 340 000.00	1 500 110.22	0.25
EUR CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	1 300 000.00	1 463 248.47	0.25
EUR CTP NV-REG-S 4.25000% 25-10.03.35	1 400 000.00	1 543 868.83	0.26
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	565 000.00	578 332.82	0.10
EUR HLD EUROPE SCA-REG-S 4.12500% 25-02.04.30	390 000.00	448 568.70	0.08
EUR MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	300 000.00	324 657.16	0.06
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 24-22.10.31	1 550 000.00	1 778 956.63	0.30
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 3.75000% 24-27.09.29	1 315 000.00	1 518 734.50	0.26
EUR SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 3.75000% 25-19.03.30	720 000.00	827 985.24	0.14
EUR TRITAX EUROBOXC PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	840 000.00	932 583.34	0.16
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 4.35700% 24-03.10.32	1 835 000.00	2 047 217.10	0.35
TOTAL EUR		15 046 613.26	2.56

GBP

GBP GREAT PORTLAND ESTATES PLC-REG-S 5.37500% 24-25.09.31	980 000.00	1 297 064.90	0.22
TOTAL GBP		1 297 064.90	0.22

USD

USD ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	200 000.00	201 037.65	0.03
USD ABBVIE INC 4.40000% 13-06.11.42	310 000.00	269 847.88	0.05
USD ABBVIE INC 4.87500% 18-14.11.48	170 000.00	152 928.74	0.03
USD AEP TEXAS INC 5.40000% 23-01.06.33	250 000.00	249 929.46	0.04
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.50000% 20-15.07.25	160 000.00	160 238.86	0.03
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 2.45000% 21-29.10.26	1 625 000.00	1 571 953.45	0.27
USD ALBEMARLE CORP 5.45000% 14-01.12.44	200 000.00	161 858.24	0.03
USD ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	102 000.00	101 756.41	0.02
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	195 000.00	200 547.75	0.03
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.33	565 000.00	570 954.27	0.10
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	510 000.00	517 852.89	0.09
USD APPLE INC 3.85000% 16-04.08.46	420 000.00	339 019.48	0.06
USD ARES CAPITAL CORP 7.00000% 23-15.01.27	1 425 000.00	1 464 212.62	0.25
USD AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	510 000.00	509 184.92	0.09
USD AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	450 000.00	383 160.11	0.06
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.62500% 25-15.03.35	2 625 000.00	2 615 812.50	0.44
USD CIGNA GROUP/THE 4.37500% 19-15.10.28	370 000.00	369 366.58	0.06
USD CITIGROUP INC 4.65000% 18-23.07.48	425 000.00	357 175.17	0.06
USD COMCAST CORP 2.93700% 22-01.11.56	332 000.00	192 723.92	0.03
USD CONCENTRIX CORP 6.60000% 23-02.08.28	2 200 000.00	2 301 746.02	0.39
USD CONCENTRIX CORP 6.85000% 23-02.08.33	1 390 000.00	1 408 437.90	0.24
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 5.90000% 23-15.11.53	330 000.00	332 041.16	0.06
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.62500% 17-01.08.27	620 000.00	606 050.00	0.10
USD COSTCO WHOLESALE CORP 1.60000% 20-20.04.30	120 000.00	106 364.47	0.02
USD CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	115 000.00	97 736.88	0.02
USD CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	300 000.00	260 156.35	0.04
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.30000% 25-01.04.32	595 000.00	596 370.93	0.10
USD ENBRIDGE INC 5.90000% 23-15.11.26	580 000.00	591 039.33	0.10

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD	ENERGY TRANSFER LP 6.00000% 18-15.06.48	210 000.00	193 379.89	0.03
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	374 000.00	366 881.09	0.06
USD	EVERSOURCE ENERGY 2.90000% 22-01.03.27	1 030 000.00	1 000 944.74	0.17
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.00000% 23-11.01.28	750 000.00	766 057.50	0.13
USD	FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	300 000.00	295 981.34	0.05
USD	FLOWERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	450 000.00	414 876.38	0.07
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.91800% 25-20.03.28	930 000.00	924 406.22	0.16
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.53200% 25-19.03.32	925 000.00	913 903.57	0.16
USD	GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	266 000.00	266 995.49	0.05
USD	GILEAD SCIENCES INC 4.80000% 14-01.04.44	350 000.00	313 480.75	0.05
USD	HANWHA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 5.00000% 23-27.07.28	340 000.00	345 535.20	0.06
USD	HARBOUR ENERGY PLC-144A 6.32700% 25-01.04.35	1 190 000.00	1 130 901.63	0.19
USD	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.40000% 18-15.03.48	220 000.00	181 729.50	0.03
USD	HCA INC 5.45000% 24-15.09.34	165 000.00	163 720.81	0.03
USD	HEALTH & HAPPINESS H&H INTL-REG-S 9.12500% 25-24.07.28	900 000.00	896 625.00	0.15
USD	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.65000% 16-15.11.26	300 000.00	294 056.82	0.05
USD	INTEL CORP 5.70000% 23-10.02.53	325 000.00	289 481.23	0.05
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 5.00000% 25-10.02.32	1 915 000.00	1 934 568.52	0.33
USD	J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	700 000.00	734 901.64	0.12
USD	J M SMUCKER CO/THE 6.50000% 23-15.11.53	305 000.00	324 289.71	0.06
USD	KINDER MORGAN INC 5.15000% 25-01.06.30	275 000.00	277 627.27	0.05
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.75000% 23-03.04.26	470 000.00	471 184.40	0.08
USD	LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.25000% 25-02.04.28	925 000.00	928 422.50	0.16
USD	LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.87500% 25-02.04.35	825 000.00	806 850.00	0.14
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	495 000.00	494 983.82	0.08
USD	MARSH & MCLENNAN COS INC 5.45000% 23-15.03.53	390 000.00	372 403.17	0.06
USD	MEITUAN-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	1 300 000.00	1 187 953.00	0.20
USD	META PLATFORMS INC 4.75000% 24-15.08.34	395 000.00	393 408.04	0.07
USD	MICROSOFT CORP 2.92100% 21-17.03.52	650 000.00	431 386.20	0.07
USD	MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	200 000.00	170 371.54	0.03
USD	MPLX LP 5.50000% 24-01.06.34	550 000.00	540 941.68	0.09
USD	NASDAQ INC 5.55000% 23-15.02.34	775 000.00	795 509.92	0.14
USD	NASDAQ INC 5.95000% 23-15.08.53	225 000.00	226 471.24	0.04
USD	NISOURCE INC 5.85000% 25-01.04.55	680 000.00	666 238.90	0.11
USD	NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	400 000.00	412 745.75	0.07
USD	ONEOK INC 6.62500% 23-01.09.53	450 000.00	447 971.65	0.08
USD	ORACLE CORP 5.37500% 24-27.09.54	3 100 000.00	2 747 581.58	0.47
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30000% 23-19.05.53	490 000.00	453 748.60	0.08
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.34000% 23-19.05.63	745 000.00	676 069.35	0.11
USD	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.62500% 22-17.11.29	250 000.00	262 015.37	0.04
USD	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	3 700 000.00	3 702 492.87	0.63
USD	QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	160 000.00	131 539.66	0.02
USD	RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29	600 000.00	632 885.97	0.11
USD	REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	680 000.00	684 052.34	0.12
USD	ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34	800 000.00	755 752.00	0.13
USD	SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26	530 000.00	522 509.32	0.09
USD	SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.60000% 20-13.07.30	200 000.00	10 250.00	0.00
USD	SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.45000% 21-11.01.31	340 000.00	17 000.00	0.00
USD	SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	505 000.00	25 881.25	0.00
USD	SOUTHERN CO 4.40000% 16-01.07.46	120 000.00	97 189.41	0.02
USD	SP GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 4.62500% 24-21.11.29	1 200 000.00	1 217 115.11	0.21
USD	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP-REG-S 5.95000% 23-17.07.26	250 000.00	253 788.75	0.04
USD	T-MOBILE USA INC 5.75000% 23-15.01.34	345 000.00	358 676.87	0.06
USD	TENNESSEE VALLEY AUTHORITY 0.75000% 20-15.05.25	1 210 000.00	1 208 390.39	0.21
USD	TEXAS INSTRUMENTS INC 5.05000% 23-18.05.63	605 000.00	541 201.40	0.09
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 10.25000% 24-03.06.28	1 500 000.00	1 475 625.00	0.25
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.10000% 21-22.03.28	1 200 000.00	1 132 605.23	0.19
USD	VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46	195 000.00	150 117.89	0.03
USD	VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 3.80000% 18-01.04.28	100 000.00	98 901.55	0.02
USD	VISA INC 1.90000% 20-15.04.27	330 000.00	318 583.12	0.05
USD	VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.12500% 22-13.05.25	735 000.00	734 361.44	0.12
USD	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.27900% 23-15.03.32	960 000.00	822 029.25	0.14
USD	WESTERN MIDSTREAM OPERATING 6.35000% 23-15.01.29	815 000.00	846 291.00	0.14
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.42100% 19-24.07.39	395 000.00	351 307.98	0.06
USD	XL GROUP LTD 5.25000% 13-15.12.43	605 000.00	569 140.86	0.10
TOTAL USD			57 863 793.61	9.84
Total Notes, fester Zins			74 207 471.77	12.62

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	400 000.00	428 534.88	0.07
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 24-PRP	800 000.00	901 433.66	0.15
EUR MORGAN STANLEY 4.099%/VAR 25-22.05.36	2 000 000.00	2 290 346.63	0.39
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	3 200 000.00	3 664 692.85	0.62
EUR RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	200 000.00	208 584.98	0.04
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54	1 275 000.00	1 353 191.46	0.23
EUR TOTALENERGIES SE-REG-S-SUB 4.500%/VAR 24-PRP	805 000.00	900 140.43	0.15
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.125%/VAR 22-13.10.26	655 000.00	742 724.71	0.13
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	800 000.00	987 267.38	0.17
TOTAL EUR		11 476 916.98	1.95
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S 7.090%/VAR 23-06.11.29	680 000.00	962 663.57	0.16
TOTAL GBP		962 663.57	0.16
USD			
USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB COCO 3.500%/VAR 20-PRP	400 000.00	384 083.76	0.07
USD BANK OF AMERICA CORP 5.015%/VAR 22-22.07.33	1 000 000.00	996 906.32	0.17
USD BARCLAYS PLC-SUB 7.625%/VAR 25-PRP	905 000.00	865 766.17	0.15
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 6.183%/VAR 25-30.01.36	1 140 000.00	1 125 803.04	0.19
USD CITIGROUP INC-SUB 6.750%/VAR 24-PRP	1 500 000.00	1 440 130.95	0.24
USD CVS HEALTH CORP-SUB 7.000%/VAR 24-10.03.55	500 000.00	505 774.21	0.09
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.561%/VAR 24-19.11.45	3 800 000.00	3 654 631.45	0.62
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 5.874%/VAR 24-18.11.35	700 000.00	691 903.68	0.12
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.299%/VAR 23-24.07.29	1 500 000.00	1 537 065.66	0.26
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.956%/VAR 20-13.05.31	600 000.00	548 389.70	0.09
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.159%/VAR 25-24.04.31	1 110 000.00	1 130 358.53	0.19
USD MORGAN STANLEY 5.123%/VAR 23-01.02.29	925 000.00	939 649.75	0.16
USD PG&E CORP-SUB 7.375%/VAR 24-15.03.55	600 000.00	582 474.11	0.10
USD PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	945 000.00	871 792.74	0.15
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	455 000.00	508 594.45	0.09
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	600 000.00	648 295.20	0.11
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 25-PRP	1 395 000.00	1 347 987.30	0.23
USD US BANCORP 5.836%/VAR 23-12.06.34	1 100 000.00	1 135 697.88	0.19
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.110%/VAR 19-24.07.34	550 000.00	526 281.50	0.09
TOTAL USD		19 441 586.40	3.31
Total Notes, variabler Zins		31 881 166.95	5.42
Medium-Term Notes, fester Zins			
AUD			
AUD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 4.50000% 15-05.06.25	1 890 000.00	1 208 760.21	0.21
AUD NEW ZEALAND LOC GOV FUNDING AGENCY 4.70000% 23-01.08.28	1 970 000.00	1 292 912.07	0.22
TOTAL AUD		2 501 672.28	0.43
EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.25000% 18-10.01.33	900 000.00	915 451.60	0.16
EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 3.62500% 25-15.06.32	1 530 000.00	1 731 814.91	0.29
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 4.80000% 24-16.07.29	500 000.00	591 214.58	0.10
EUR ASTRAZENECA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	455 000.00	472 559.20	0.08
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S-SUB 4.37500% 24-11.01.34	500 000.00	574 921.55	0.10
EUR CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMME-REG-S 0.37500% 22-10.03.26	1 230 000.00	1 377 646.13	0.23
EUR CEPSA FINANCE SA-REG-S 4.12500% 24-11.04.31	600 000.00	691 550.96	0.12
EUR CEZ AS-REG-S 4.12500% 25-30.04.33	1 250 000.00	1 418 550.32	0.24
EUR CHORUS LTD 3.62500% 22-07.09.29	270 000.00	313 717.17	0.05
EUR CIMIC FINANCE LTD-REG-S 1.50000% 21-28.05.29	600 000.00	629 755.01	0.11
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.00000% 23-10.01.30	1 800 000.00	2 135 881.86	0.36
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.75000% 22-14.01.30	400 000.00	372 854.00	0.06
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	815 000.00	962 916.37	0.16
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	615 000.00	688 614.73	0.12
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.50000% 20-02.09.30	200 000.00	225 811.75	0.04
EUR DSV FINANCE BV-REG-S 3.25000% 24-06.11.30	655 000.00	752 036.32	0.13
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 3.87500% 22-11.03.30	245 000.00	289 574.28	0.05
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 2.00000% 19-09.12.49	200 000.00	140 512.76	0.02
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.75000% 24-17.06.44	800 000.00	916 689.76	0.16
EUR ELENIA VERKKO OYJ-REG-S 0.37500% 20-06.02.27	170 000.00	185 987.23	0.03

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.00000% 25-24.02.31	700 000.00	790 066.60	0.13
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.80000% 17-10.07.48	1 090 000.00	927 856.60	0.16
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 3.70000% 25-14.07.31	1 195 000.00	1 342 392.39	0.23
EUR GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 4.37500% 24-09.01.30	1 400 000.00	1 637 003.67	0.28
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.62500% 24-25.07.28	350 000.00	413 635.36	0.07
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.25000% 24-18.07.29	2 080 000.00	2 436 011.60	0.41
EUR LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 0.25000% 21-06.04.28	700 000.00	745 517.93	0.13
EUR METRO AG-REG-S 4.00000% 25-05.03.30	1 250 000.00	1 434 193.14	0.24
EUR NATIONAL GRID ELECTRICITY DISTRIB-REG-S 3.94900% 22-20.09.32	235 000.00	276 678.35	0.05
EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 20-23.01.27	790 000.00	866 306.80	0.15
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	465 000.00	521 315.37	0.09
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	1 440 000.00	1 694 195.83	0.29
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 19-08.03.49	2 195 000.00	1 662 142.52	0.28
EUR REDEXIS SA-REG-S 4.37500% 24-30.05.31	700 000.00	804 384.08	0.14
EUR ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.62500% 22-23.03.26	1 200 000.00	1 346 919.16	0.23
EUR SOUTHERN GAS NETWORKS PLC-REG-S 3.50000% 24-16.10.30	1 120 000.00	1 280 001.96	0.22
EUR TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD-REG-S 4.14300% 25-17.04.35	565 000.00	659 701.84	0.11
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 3.87500% 25-12.03.31	1 300 000.00	1 472 129.89	0.25
EUR VIER GAS TRANSPORT GMBH-REG-S 3.37500% 24-11.11.31	1 200 000.00	1 360 266.88	0.23
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.01000% 21-22.09.28	2 395 000.00	2 510 326.05	0.43
TOTAL EUR		39 569 106.51	6.73

GBP

GBP CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 5.50000% 25-28.02.39	800 000.00	1 051 634.01	0.18
GBP VICINITY CENTRES TRUST-REG-S 3.37500% 16-07.04.26	380 000.00	501 577.73	0.08
TOTAL GBP		1 553 211.74	0.26

USD

USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	1 180 000.00	1 177 940.52	0.20
USD BANK OF ENGLAND EURO NOTE-REG-S 4.62500% 23-06.03.26	1 250 000.00	1 256 643.75	0.21
USD EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE-REG-S 3.87500% 23-16.05.26	1 000 000.00	995 150.00	0.17
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.63500% 24-02.07.31	925 000.00	989 761.79	0.17
USD GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 5.85200% 24-23.02.36	1 565 000.00	1 575 767.20	0.27
USD JAPAN FINANCE ORG FOR MUNI-REG-S 1.00000% 20-21.05.25	1 800 000.00	1 796 517.74	0.30
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	1 000 000.00	998 289.08	0.17
USD MTR CORP LTD-REG-S 5.25000% 25-01.04.55	2 280 000.00	2 220 374.77	0.38
USD PIRAMAL CAPITAL & HOUSING FINANCE-REG-S 7.80000% 24-29.01.28	720 000.00	700 200.00	0.12
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	900 000.00	870 363.00	0.15
USD ROYAL BANK OF CANADA 5.20000% 23-20.07.26	1 350 000.00	1 366 326.99	0.23
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	1 730 000.00	1 658 862.40	0.28
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 5.75000% 24-17.07.54	2 090 000.00	1 948 904.10	0.33
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	1 000 000.00	994 690.00	0.17
USD SVENSK EXPORTKREDIT AB 4.37500% 23-13.02.26	1 240 000.00	1 242 130.56	0.21
TOTAL USD		19 791 921.90	3.36
Total Medium-Term Notes, fester Zins		63 415 912.43	10.78

Medium-Term Notes, Nullcoupon

EUR

EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SO-REG-S 0.00000% 20-25.02.28	2 600 000.00	2 787 160.50	0.47
EUR STEDIN HOLDING NV-REG-S 0.00000% 21-16.11.26	240 000.00	263 680.53	0.05
TOTAL EUR		3 050 841.03	0.52
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		3 050 841.03	0.52

Medium-Term Notes, variabler Zins

EUR

EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 5.875%/VAR 23-02.04.30	800 000.00	997 066.16	0.17
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	350 000.00	394 556.27	0.07
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	295 000.00	353 785.02	0.06
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES S-REG-S-SUB 4.750%/VAR 25-20.03.37	900 000.00	1 013 379.32	0.17
EUR BANCO DE CREDITO SOC COOP-REG-S-SUB 5.250%/VAR 21-27.11.31	800 000.00	915 347.47	0.16
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	1 500 000.00	1 932 827.39	0.33
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 4.973%/VAR 24-31.05.36	630 000.00	741 338.15	0.13
EUR BPCE SA-REG-S 4.000%/VAR 25-20.01.34	1 000 000.00	1 145 061.92	0.19
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-14.05.34	715 000.00	844 051.88	0.14
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.750%/VAR 20-19.11.30	300 000.00	315 038.21	0.05

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR KBC GROUP NV-REG-S 4.375%/VAR 22-23.11.27	400 000.00	466 301.21	0.08
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB 4.000%/VAR 25-30.07.35	480 000.00	546 402.80	0.09
EUR RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	700 000.00	814 645.75	0.14
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-REG-S 3.500%/VAR 25-18.02.32	600 000.00	676 654.99	0.11
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.875%/VAR 25-12.02.30	2 535 000.00	2 854 253.77	0.49
EUR UBS GROUP AG-REG-S 4.375%/VAR 23-11.01.31	800 000.00	956 330.49	0.16
TOTAL EUR		14 967 040.80	2.54

GBP

GBP VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 7.625%/VAR 23-23.08.29	600 000.00	860 917.42	0.15
TOTAL GBP		860 917.42	0.15

USD

USD MORGAN STANLEY 2.239%/VAR 21-21.07.32	800 000.00	682 140.10	0.12
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.867%/VAR 23-08.06.34	190 000.00	194 662.59	0.03
TOTAL USD		876 802.69	0.15
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		16 704 760.91	2.84

Anleihen, fester Zins

AUD

AUD AUSTRALIA-REG-S 1.50000% 19-21.06.31	11 070 000.00	6 225 017.15	1.06
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.25000% 16-21.05.28	3 610 000.00	2 238 414.57	0.38
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 16-21.03.47	540 000.00	265 030.35	0.04
TOTAL AUD		8 728 462.07	1.48

CAD

CAD CANADA, GOVERNMENT 1.00000% 16-01.06.27	4 760 000.00	3 344 922.61	0.57
CAD CANADA, GOVERNMENT 3.50000% 11-01.12.45	3 360 000.00	2 483 281.55	0.42
CAD CANADA, GOVERNMENT 4.00000% 08-01.06.41	1 040 000.00	819 418.81	0.14
TOTAL CAD		6 647 622.97	1.13

CNY

CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.80000% 16-25.01.36	71 000 000.00	11 650 793.49	1.98
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.45000% 19-20.09.29	121 500 000.00	17 975 433.62	3.06
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.80000% 23-25.03.30	32 000 000.00	4 668 947.41	0.79
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.79000% 25-25.03.32	31 200 000.00	4 354 707.20	0.74
TOTAL CNY		38 649 881.72	6.57

EUR

EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29	770 000.00	917 968.25	0.16
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.50000% 20-23.06.26	100 000.00	110 264.75	0.02
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	550 000.00	672 572.35	0.11
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.10000% 20-04.10.40	1 310 000.00	909 709.56	0.15
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28	4 250 000.00	4 642 674.56	0.79
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.50000% 19-25.05.50	1 450 000.00	1 043 669.27	0.18
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 0.50000% 20-25.05.40	3 400 000.00	2 505 163.96	0.43
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	1 390 000.00	1 503 854.58	0.25
EUR GROUPE VYV 1.62500% 19-02.07.29	200 000.00	211 872.92	0.04
EUR IRELAND-REG-S 2.40000% 14-15.05.30	1 450 000.00	1 662 746.28	0.28
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 4.00000% 05-01.02.37	1 950 000.00	2 295 797.35	0.39
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.250% 14-01.09.46	3 100 000.00	3 082 103.22	0.52
EUR JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 3.12500% 23-15.02.28	1 070 000.00	1 243 270.00	0.21
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 23-25.05.33	790 000.00	922 802.03	0.16
EUR RESA SA/BELGIUM-REG-S 1.00000% 16-22.07.26	200 000.00	223 028.98	0.04
EUR SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 23-23.02.35	650 000.00	759 084.25	0.13
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	2 400 000.00	2 536 568.50	0.43
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.90000% 16-31.10.46	900 000.00	894 462.20	0.15
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.20000% 05-31.01.37	1 300 000.00	1 605 617.31	0.27
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.40000% 18-30.04.28	3 456 000.00	3 859 480.21	0.66
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	250 000.00	274 672.91	0.05
EUR UBS SWITZERLAND AG-REG-S 3.30400% 24-05.03.29	905 000.00	1 058 500.17	0.18
TOTAL EUR		32 935 883.61	5.60

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	201 943.68	0.03
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	655 000.00	858 531.93	0.15
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 3.25000% 12-22.01.44	950 000.00	989 373.03	0.17
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.47	3 400 000.00	2 384 321.13	0.40
GBP UNITED KINGDOM TREASURY GILT-REG-S 4.37500% 25-07.03.30	24 950 000.00	33 983 088.05	5.78
GBP WHITBREAD GROUP PLC-REG-S 5.50000% 25-31.05.32	1 055 000.00	1 391 434.82	0.24
TOTAL GBP		39 808 692.64	6.77

JPY			
JPY JAPAN 0.50000% 19-20.03.59	1 155 000 000.00	4 107 197.49	0.70
JPY JAPAN 0.80000% 17-20.03.47	345 000 000.00	1 788 248.39	0.30
JPY JAPAN 0.80000% 18-20.03.58	740 000 000.00	3 034 342.40	0.51
JPY JAPAN 0.80000% 24-20.03.34	1 510 000 000.00	10 235 902.98	1.74
JPY JAPAN 2.00000% 11-20.09.41	200 000 000.00	1 398 037.02	0.24
JPY JAPAN 2.30000% 05-20.06.35	1 115 600 000.00	8 520 371.54	1.45
TOTAL JPY		29 084 099.82	4.94

KRW			
KRW KOREA, REPUBLIC OF 1.37500% 20-10.06.30	12 130 000 000.00	8 086 992.12	1.38
TOTAL KRW		8 086 992.12	1.38

NZD			
NZD NEW ZEALAND 1.50000% 19-15.05.31	2 330 000.00	1 209 177.16	0.21
NZD NEW ZEALAND 1.75000% 20-15.05.41	8 810 000.00	3 445 027.81	0.59
NZD NEW ZEALAND 3.00000% 18-20.04.29	7 140 000.00	4 142 276.60	0.70
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37	5 890 000.00	2 889 139.81	0.49
TOTAL NZD		11 685 621.38	1.99

USD			
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	170 000.00	121 944.62	0.02
USD CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC 4.95000% 23-01.04.33	405 000.00	404 321.00	0.07
USD CONSUMERS ENERGY COMPANY 3.25000% 16-15.08.46	100 000.00	70 812.69	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	340 000.00	28 050.00	0.01
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.00000% 12-30.09.42	250 000.00	202 774.67	0.04
USD DUKE ENERGY OHIO INC 5.25000% 23-01.04.33	160 000.00	162 545.53	0.03
USD DUKE ENERGY PROGRESS LLC 5.25000% 23-15.03.33	425 000.00	433 378.53	0.07
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.87500% 23-15.03.28	700 000.00	704 460.08	0.12
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45	420 000.00	372 505.28	0.06
USD PACIFICORP 6.00000% 09-15.01.39	340 000.00	344 868.52	0.06
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	300 000.00	266 100.00	0.05
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	180 000.00	179 901.58	0.03
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.00000% 17-01.04.47	170 000.00	121 853.21	0.02
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	305 000.00	303 529.81	0.05
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	155 000.00	142 716.03	0.02
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.00000% 23-30.09.25	21 780.00	2 504.70	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.25000% 23-30.09.26	21 832.00	2 565.26	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	43 773.00	5 033.90	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	65 820.00	7 569.30	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S PIK 7.00000% 23-30.09.29	65 979.00	7 587.58	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 7.25000% 23-30.09.30	31 073.00	3 573.40	0.00
USD TRADE & DEVELOPMNT BK OF MONGOLIA-REG-S 8.50000% 24-23.12.27	625 000.00	577 843.75	0.10
TOTAL USD		4 466 439.44	0.76
Total Anleihen, fester Zins		180 093 695.77	30.62

Anleihen, Nullcoupon

EUR			
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.00000% 20-22.10.27	3 000 000.00	3 255 373.50	0.56
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.02.30	900 000.00	932 843.88	0.16
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.05.35	7 490 000.00	6 647 506.54	1.13
TOTAL EUR		10 835 723.92	1.85
Total Anleihen, Nullcoupon		10 835 723.92	1.85

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 BANKINTER SA-REG-S 4.375%/VAR 23-03.05.30	1 200 000.00	1 433 955.56	0.24
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	1 450 000.00	1 642 147.63	0.28
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	200 000.00	222 961.23	0.04
EUR CITIGROUP INC 4.113%/VAR 25-29.04.36	1 975 000.00	2 258 798.70	0.38
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/VAR 21-17.02.32	1 500 000.00	1 499 287.42	0.26
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-18.08.36	1 400 000.00	1 552 949.64	0.27
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	400 000.00	470 560.85	0.08
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB COCO 3.250%/VAR 19-PRP	600 000.00	663 203.59	0.11
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 17-PRP	1 000 000.00	1 141 115.12	0.19
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	100 000.00	112 595.08	0.02
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV-REG-S-SUB 6.117%/VAR 25-PRP	1 265 000.00	1 420 013.89	0.24
TOTAL EUR		12 417 588.71	2.11
GBP			
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	430 000.00	553 273.47	0.09
GBP YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 7.375%/VAR 23-12.09.27	320 000.00	439 780.83	0.08
TOTAL GBP		993 054.30	0.17
USD			
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 8.125%/VAR 24-PRP	220 000.00	206 932.31	0.04
USD SCOR SE-REG-S-SUB COCO 5.250%/VAR 18-PRP	400 000.00	355 955.20	0.06
TOTAL USD		562 887.51	0.10
Total Anleihen, variabler Zins		13 973 530.52	2.38
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 13-15.05.43	4 000 000.00	3 109 062.48	0.53
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 15-15.08.45	2 550 000.00	1 925 847.67	0.33
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 16-15.08.46	15 500 000.00	10 252 402.30	1.74
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 17-15.08.47	2 160 000.00	1 555 790.63	0.26
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 21-15.05.31	15 300 000.00	13 475 355.51	2.29
TOTAL USD		30 318 458.59	5.15
Total Treasury-Notes, fester Zins		30 318 458.59	5.15
Wandelanleihen, fester Zins			
USD			
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP UP 23-30.09.32	71 756.00	7 532.22	0.00
TOTAL USD		7 532.22	0.00
Total Wandelanleihen, fester Zins		7 532.22	0.00
Wandelanleihen, Nullcoupon			
USD			
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 23-30.09.28	421 475.00	126 332.92	0.02
TOTAL USD		126 332.92	0.02
Total Wandelanleihen, Nullcoupon		126 332.92	0.02
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		426 583 589.79	72.53
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Asset Backed Securities, fester Zins			
USD			
USD PSNH FUNDING LLC 3.81400% 18-01.02.35	600 000.00	588 054.24	0.10
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.60000% 18-25.02.48	1 500 000.00	165 854.14	0.03
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.34000% 18-25.08.47	1 890 000.00	81 111.64	0.01
TOTAL USD		835 020.02	0.14
Total Asset Backed Securities, fester Zins		835 020.02	0.14

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	in % des Netto- vermögens
			NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
Mortgage Backed Securities, fester Zins				
USD				
USD	BANK BNK 4.40700% 18-01.11.61	300 000.00	298 046.49	0.05
USD	BBCMS TRUST-144A 4.49800% 15-06.08.35	407 000.00	391 601.93	0.07
USD	BENCHMARK MORTGAGE TRUST 3.94360% 18-01.07.51	200 000.00	196 095.62	0.03
USD	CD MORTGAGE TRUST 3.45600% 17-01.11.50	400 000.00	388 105.20	0.07
USD	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 4.22800% 18-01.06.51	375 000.00	368 808.60	0.06
USD	FANNIE MAE 1.00000% 22-01.04.51	950 000.00	514 309.58	0.09
USD	FANNIE MAE 1.50000% 21-01.03.51	550 000.00	320 229.28	0.05
USD	FANNIE MAE 2.00000% 21-01.03.51	1 650 000.00	955 481.51	0.16
USD	FANNIE MAE 2.00000% 21-01.04.51	3 025 000.00	1 868 760.11	0.32
USD	FANNIE MAE 2.00000% 24-01.04.51	800 000.00	568 429.26	0.10
USD	FANNIE MAE 2.00000% 20-01.09.50	1 750 000.00	866 467.34	0.15
USD	FANNIE MAE 2.00000% 20-01.01.51	500 000.00	277 587.08	0.05
USD	FANNIE MAE 2.00000% 21-01.02.51	1 775 000.00	1 005 454.84	0.17
USD	FANNIE MAE 2.00000% 21-01.03.51	2 200 000.00	1 267 343.13	0.22
USD	FANNIE MAE 2.00000% 21-01.05.51	600 000.00	362 628.87	0.06
USD	FANNIE MAE 2.50000% 21-01.10.51	1 575 000.00	1 040 685.16	0.18
USD	FANNIE MAE 2.50000% 22-01.03.52	450 000.00	308 425.33	0.05
USD	FANNIE MAE 2.50000% 21-01.08.51	1 100 000.00	720 742.85	0.12
USD	FANNIE MAE 2.50000% 21-01.10.51	1 950 000.00	1 262 512.28	0.21
USD	FANNIE MAE 2.50000% 21-01.08.51	1 346 000.00	819 553.12	0.14
USD	FANNIE MAE 3.00000% 13-01.08.43	136 385.00	24 548.74	0.00
USD	FANNIE MAE 3.00000% 16-01.07.46	1 500 000.00	351 856.15	0.06
USD	FANNIE MAE 3.00000% 21-01.10.51	375 000.00	243 672.84	0.04
USD	FANNIE MAE 3.00000% 22-01.04.52	1 800 000.00	1 244 484.18	0.21
USD	FANNIE MAE 3.00000% 22-01.12.48	1 975 000.00	1 302 531.71	0.22
USD	FANNIE MAE 3.00000% 20-01.06.50	2 250 000.00	615 723.56	0.10
USD	FANNIE MAE 3.00000% 20-01.08.50	600 000.00	181 640.06	0.03
USD	FANNIE MAE 3.50000% 16-01.08.46	450 000.00	93 419.38	0.02
USD	FANNIE MAE 3.50000% 15-01.04.45	200 000.00	53 909.25	0.01
USD	FANNIE MAE 3.50000% 16-01.01.46	175 000.00	43 161.05	0.01
USD	FANNIE MAE 3.50000% 16-01.12.46	600 000.00	220 056.99	0.04
USD	FANNIE MAE 3.50000% 18-01.03.48	250 000.00	33 701.06	0.01
USD	FANNIE MAE 3.50000% 17-01.10.47	5 800 000.00	1 686 665.06	0.29
USD	FANNIE MAE 3.50000% 18-01.07.48	350 000.00	59 747.28	0.01
USD	FANNIE MAE 3.50000% 17-01.08.47	650 000.00	75 535.78	0.01
USD	FANNIE MAE 3.50000% 18-01.05.48	8 975 000.00	1 065 250.76	0.18
USD	FANNIE MAE 4.00000% 10-01.01.41	1 357 002.00	66 681.58	0.01
USD	FANNIE MAE 4.00000% 11-01.01.41	1 584 763.00	83 074.04	0.01
USD	FANNIE MAE 4.00000% 15-01.11.45	1 250 000.00	279 882.65	0.05
USD	FANNIE MAE 4.00000% 16-01.02.46	1 025 000.00	82 103.58	0.01
USD	FANNIE MAE 4.00000% 15-01.08.45	1 575 000.00	389 801.11	0.07
USD	FANNIE MAE 4.00000% 23-01.08.52	325 000.00	253 768.41	0.04
USD	FANNIE MAE 4.00000% 14-01.11.44	400 000.00	75 899.84	0.01
USD	FANNIE MAE 4.00000% 11-01.02.41	938 348.00	47 448.56	0.01
USD	FANNIE MAE 4.00000% 11-01.02.41	2 969 225.00	155 576.59	0.03
USD	FANNIE MAE 4.50000% 15-01.06.44	465 000.00	63 810.05	0.01
USD	FANNIE MAE 4.50000% 16-01.07.44	350 000.00	45 895.54	0.01
USD	FANNIE MAE 4.50000% 11-01.04.41	1 629 000.00	58 226.08	0.01
USD	FANNIE MAE 5.00000% 11-01.01.41	589 000.00	29 840.74	0.01
USD	FANNIE MAE 5.00000% 23-01.07.53	725 000.00	638 340.49	0.11
USD	FANNIE MAE 5.00000% 23-01.04.53	576 790.00	471 986.97	0.08
USD	FANNIE MAE 5.00000% 10-01.08.40	50 000.00	2 225.48	0.00
USD	FANNIE MAE 5.50000% 15-01.01.39	425 000.00	55 855.47	0.01
USD	FANNIE MAE 5.50000% 23-01.06.53	875 000.00	740 220.35	0.13
USD	FANNIE MAE 5.50000% 24-01.03.54	1 500 000.00	1 406 484.75	0.24
USD	FANNIE MAE 5.50000% 24-01.10.54	1 625 000.00	1 614 343.86	0.27
USD	FANNIE MAE 5.50000% 07-01.04.37	1 242 395.00	30 529.37	0.01
USD	FANNIE MAE 6.00000% 23-01.08.53	925 000.00	755 331.04	0.13
USD	FANNIE MAE 6.00000% 25-01.02.55	1 325 000.00	1 308 040.09	0.22
USD	FANNIE MAE 6.50000% 23-01.07.53	1 625 000.00	1 316 555.94	0.22
USD	FANNIE MAE 6.50000% 25-01.02.55	625 000.00	638 910.64	0.11
USD	FANNIE MAE POOL 2.00000% 22-01.11.51	1 600 000.00	1 028 250.31	0.17
USD	FANNIE MAE POOL 2.50000% 21-01.11.51	1 050 000.00	677 433.58	0.12
USD	FREDDIE MAC 1.50000% 21-01.10.51	2 496 884.00	1 564 350.16	0.27
USD	FREDDIE MAC 2.50000% 20-01.10.50	625 000.00	317 421.19	0.05
USD	FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.09.46	975 000.00	156 122.88	0.03
USD	FREDDIE MAC 3.00000% 20-01.09.50	923 000.00	293 642.82	0.05
USD	FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.10.46	1 200 000.00	309 200.29	0.05

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD	FREDDIE MAC 3.00000% 18-01.04.47	2 125 000.00	438 583.23	0.07
USD	FREDDIE MAC 3.00000% 22-01.02.52	1 825 000.00	1 211 299.29	0.21
USD	FREDDIE MAC 3.50000% 16-01.08.46	600 000.00	73 181.35	0.01
USD	FREDDIE MAC 3.50000% 22-01.06.52	1 225 000.00	940 839.08	0.16
USD	FREDDIE MAC 3.50000% 22-01.05.51	2 650 000.00	1 835 811.53	0.31
USD	FREDDIE MAC 3.50000% 23-01.02.53	1 125 000.00	863 929.28	0.15
USD	FREDDIE MAC 3.50000% 23-01.08.45	1 275 000.00	1 007 894.72	0.17
USD	FREDDIE MAC 3.50000% 15-01.06.45	350 000.00	94 590.27	0.02
USD	FREDDIE MAC 4.00000% 17-01.11.47	325 000.00	39 235.15	0.01
USD	FREDDIE MAC 4.00000% 23-01.03.53	625 000.00	496 413.90	0.08
USD	FREDDIE MAC 4.00000% 23-01.06.53	1 675 000.00	1 376 733.60	0.23
USD	FREDDIE MAC 4.00000% 17-01.08.47	450 000.00	57 577.83	0.01
USD	FREDDIE MAC 4.00000% 17-01.11.47	475 000.00	58 137.08	0.01
USD	FREDDIE MAC 4.00000% 22-01.04.52	1 900 000.00	1 302 659.86	0.22
USD	FREDDIE MAC 4.50000% 11-01.03.41	2 647 244.00	85 137.98	0.01
USD	FREDDIE MAC 4.50000% 23-01.05.53	1 225 000.00	1 063 063.78	0.18
USD	FREDDIE MAC 4.50000% 23-01.02.53	725 000.00	617 110.21	0.10
USD	FREDDIE MAC 4.50000% 23-01.09.53	1 425 000.00	1 257 375.00	0.21
USD	FREDDIE MAC 4.50000% 11-01.09.41	1 120 431.00	33 945.76	0.01
USD	FREDDIE MAC 5.00000% 05-01.05.35	11 775 000.00	84 765.39	0.01
USD	FREDDIE MAC 5.00000% 23-01.03.53	1 500 000.00	1 277 243.44	0.22
USD	FREDDIE MAC 5.00000% 23-01.03.53	2 300 000.00	1 911 892.96	0.33
USD	FREDDIE MAC 5.00000% 23-01.05.53	1 325 000.00	1 112 932.43	0.19
USD	FREDDIE MAC 5.00000% 24-01.08.54	1 334 240.00	1 232 396.30	0.21
USD	FREDDIE MAC 5.50000% 14-01.06.41	575 000.00	47 873.32	0.01
USD	FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.03.53	1 150 000.00	951 010.14	0.16
USD	FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.02.53	950 000.00	777 333.82	0.13
USD	FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.07.53	700 000.00	604 289.33	0.10
USD	FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.10.53	2 450 000.00	2 138 276.77	0.36
USD	FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.06.53	975 000.00	835 249.94	0.14
USD	FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.05.53	600 000.00	511 373.97	0.09
USD	FREDDIE MAC POOL 2.50000% 21-01.10.51	3 000 000.00	1 946 756.59	0.33
USD	GINNIE MAE 2.00000% 20-01.02.51	1 350 000.00	701 109.85	0.12
USD	GINNIE MAE 2.00000% 21-01.11.51	2 425 000.00	1 506 055.67	0.26
USD	GINNIE MAE 3.00000% 16-01.08.46	1 925 000.00	245 580.11	0.04
USD	GINNIE MAE 3.00000% 19-01.10.49	5 425 000.00	880 172.08	0.15
USD	GINNIE MAE 3.50000% 12-01.08.42	1 300 000.00	183 428.18	0.03
USD	GINNIE MAE 3.50000% 18-01.01.48	525 000.00	63 900.71	0.01
USD	GINNIE MAE 4.50000% 11-01.05.41	1 141 511.00	37 992.81	0.01
USD	GINNIE MAE 5.50000% 22-01.12.52	600 000.00	451 712.35	0.08
USD	GINNIE MAE 5.50000% 11-01.06.41	1 219 909.00	3 960.23	0.00
USD	GINNIE MAE 5.50000% 08-01.12.38	1 706 205.00	19 736.07	0.00
USD	GINNIE MAE 5.50000% 10-01.03.40	1 357 167.00	24 128.20	0.00
USD	GINNIE MAE 5.50000% 08-01.01.38	1 053 419.00	48 265.25	0.01
USD	GINNIE MAE 6.00000% 23-01.08.53	400 000.00	285 294.14	0.05
USD	GINNIE MAE 6.50000% 24-01.08.54	700 000.00	657 987.62	0.11
USD	GINNIE MAE 6.50000% 24-01.10.54	225 000.00	221 049.60	0.04
USD	GINNIE MAE 6.50000% 07-01.06.37	8 288 862.00	294 244.19	0.05
USD	GINNIE MAE 6.50000% 08-01.10.38	8 474 348.00	16 015.11	0.00
USD	GINNIE MAE II 2.50000% 21-01.12.51	3 550 000.00	2 288 478.22	0.39
USD	HILTON USA TRUST-144A 3.32284% 16-01.11.35	400 000.00	115 355.68	0.02
USD	MORGAN STANLEY BOA MERR LYH TRT 15-C24 3.73200% 15-01.05.48	170 000.00	169 393.84	0.03
TOTAL USD			70 553 199.09	11.99
Total Mortgage Backed Securities, fester Zins			70 553 199.09	11.99

Mortgage Backed Securities, variabler Zins

USD				
USD	BX TRUST-144A 1M LIBOR+80BP 18-15.05.35	350 000.00	348 877.52	0.06
USD	FREMF MORTGAGE TRUST-144A VAR 17-01.05.50	200 000.00	197 738.18	0.04
USD	MORGAN STANLEY BOA ML TRT 2015-C24 VAR 15-01.05.48	500 000.00	491 762.75	0.08
TOTAL USD			1 038 378.45	0.18
Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins			1 038 378.45	0.18

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

CAD

CAD	PSP CAPITAL INC 0.90000% 20-15.06.26	3 610 000.00	2 566 881.70	0.43
TOTAL CAD			2 566 881.70	0.43

USD

USD	AKER BP ASA-144A 3.10000% 21-15.07.31	200 000.00	175 210.68	0.03
USD	AKER BP ASA-144A 3.75000% 20-15.01.30	490 000.00	462 954.38	0.08
USD	BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15.02.28	300 000.00	281 062.65	0.05
USD	BROADCOM INC-144A 2.60000% 21-15.02.33	1 300 000.00	1 096 231.08	0.19
USD	BROADCOM INC-144A 3.41900% 21-15.04.33	506 000.00	451 252.58	0.08
USD	CARRIER GLOBAL CORP 5.90000% 24-15.03.34	390 000.00	410 555.77	0.07
USD	INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	180 000.00	178 699.16	0.03
USD	INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.80000% 23-28.11.53	800 000.00	902 033.78	0.15
USD	MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	105 000.00	104 378.15	0.02
USD	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28	80 000.00	78 681.77	0.01
USD	PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 6.05000% 23-01.08.28	630 000.00	655 296.39	0.11
USD	PHILLIPS 66 COMPANY 4.68000% 23-15.02.45	300 000.00	242 634.37	0.04
USD	RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	1 190 000.00	1 211 260.00	0.21
USD	SOCIETE GENERALE SA-SUB-144A 7.36700% 23-10.01.53	900 000.00	909 168.05	0.15
USD	SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	320 000.00	334 479.25	0.06
USD	TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14-15.09.44	500 000.00	443 970.11	0.07
USD	TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	285 000.00	276 068.10	0.05
USD	XCEL ENERGY INC 4.80000% 11-15.09.41	290 000.00	247 542.93	0.04
TOTAL USD			8 461 479.20	1.44
Total Notes, fester Zins			11 028 360.90	1.87

Medium-Term Notes, fester Zins

GBP

GBP	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSM-REG-S 4.00000% 12-08.06.27	330 000.00	434 284.32	0.07
TOTAL GBP			434 284.32	0.07
Total Medium-Term Notes, fester Zins			434 284.32	0.07

Medium-Term Notes, variabler Zins

AUD

AUD	NATIONAL AUSTRALIA BANK-SUB 6.322%/VAR 22-03.08.32	750 000.00	495 219.91	0.08
TOTAL AUD			495 219.91	0.08
Total Medium-Term Notes, variabler Zins			495 219.91	0.08

Anleihen, variabler Zins

NZD

NZD	NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	5 590 000.00	4 702 924.73	0.80
TOTAL NZD			4 702 924.73	0.80
Total Anleihen, variabler Zins			4 702 924.73	0.80
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			89 087 387.42	15.13

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD

USD	JETBLUE AIRWAYS CORP/JETBLUE-144A 9.87500% 24-20.09.31	600 000.00	552 676.91	0.09
USD	MARS INC-144A 5.20000% 25-01.03.35	700 000.00	702 746.68	0.12
USD	MARS INC-144A 5.70000% 25-01.05.55	475 000.00	468 189.55	0.08
USD	SIXTH STREET LENDING PARTNERS-REG-S 6.12500% 25-15.07.30	520 000.00	521 897.17	0.09
USD	STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.75000% 25-18.03.30	465 000.00	465 182.76	0.08
USD	STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.35000% 25-17.03.28	565 000.00	569 277.47	0.10
TOTAL USD			3 279 970.54	0.56
Total Notes, fester Zins			3 279 970.54	0.56
Total Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			3 279 970.54	0.56

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
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	47 692.35	0.01
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	2.00	49 646.78	0.01
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-X-DIST	67 000.00	3 926 870.00	0.67
TOTAL Luxemburg		4 024 209.13	0.69
Total Investment Fonds, open end		4 024 209.13	0.69
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		4 024 209.13	0.69
Total des Wertpapierbestandes		522 975 156.88	88.91

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

TBA Mortgage Backed Securities

USD FANNIE MAE 4.00000% APR 25-13.05.25	1 850 000.00	37 349.41	0.01
Total TBA Mortgage Backed Securities		37 349.41	0.01
Total To Be Announced («TBA») Mortgage Backed Securities (Erläuterung 1)		37 349.41	0.01

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.25	89.00	150 619.38	0.03
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.25	22.00	65 817.83	0.01
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.25	-55.00	-33 761.48	-0.01
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.06.25	-6.00	9 821.52	0.00
GBP LONG GILT FUTURE 26.06.25	70.00	105 640.51	0.02
AUD AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 16.06.25	12.00	10 657.34	0.00
CAD CAN 5YR BOND FUTURE 19.06.25	99.00	47 303.27	0.01
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 16.06.25	109.00	202 013.18	0.04
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 18.06.25	-65.00	93 125.00	0.02
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 18.06.25	-111.00	-196 078.13	-0.03
USD US LONG BOND FUTURE 18.06.25	-32.00	17 249.98	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	170.00	307 812.59	0.05
CAD CAN 10YR BOND FUTURE 19.06.25	-44.00	10 642.15	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 18.06.25	102.00	69 937.50	0.01
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen		860 800.64	0.15
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		860 800.64	0.15
Total Derivative Instrumente		898 150.05	0.16

Devisenterminkontrakte

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

USD 6 599 763.95	KRW	9 674 000 000.00	7.5.2025	-196 476.18	-0.03
USD 33 760 249.47	CNY	242 510 000.00	6.5.2025	324 045.65	0.05
USD 11 832 682.78	AUD	18 775 000.00	6.5.2025	-180 613.61	-0.03
USD 8 973 628.72	CAD	12 835 000.00	6.5.2025	-318 883.04	-0.05
USD 14 373 347.04	NZD	25 010 000.00	6.5.2025	-469 320.91	-0.08
USD 44 372 551.72	GBP	34 300 000.00	6.5.2025	-1 441 901.11	-0.25
GBP 12 165 000.00	USD	15 737 378.77	6.5.2025	511 391.45	0.09
CHF 115 183 500.00	USD	130 816 578.20	6.5.2025	9 371 469.46	1.59
USD 27 285 769.80	JPY	4 058 600 000.00	7.5.2025	-1 182 548.61	-0.20
JPY 5 719 310 600.00	USD	38 450 646.14	7.5.2025	1 666 427.55	0.28
USD 126 604 618.06	EUR	116 985 000.00	6.5.2025	-6 387 436.20	-1.09
EUR 110 876 400.00	USD	119 993 710.93	6.5.2025	6 053 903.77	1.03
USD 1 100 477.30	CNH	7 990 000.00	6.5.2025	1 825.52	0.00
USD 1 764 878.47	CHF	1 498 400.00	6.5.2025	-58 800.88	-0.01
USD 223 765.49	GBP	175 200.00	6.5.2025	-10 248.86	0.00
USD 200 259.28	JPY	29 220 300.00	7.5.2025	-4 701.25	0.00
USD 2 402 358.29	EUR	2 192 300.00	6.5.2025	-89 914.06	-0.02
USD 632 389.00	GBP	495 400.00	6.5.2025	-29 315.95	0.00
USD 351 960.96	JPY	50 525 400.00	7.5.2025	-2 440.35	0.00

Bezeichnung					Bewertung in USD	
					NR Kursgewinn	in % des
					(-verlust) auf Futures/ Devisentermin-	Netto-
					kontrakten/Swaps (Erl. 1)	vermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)						
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
USD	1 631 903.60	EUR	1 443 200.00	6.5.2025	-8 769.42	0.00
USD	297 352.68	JPY	42 462 400.00	7.5.2025	-492.17	0.00
USD	2 970 054.72	EUR	2 610 000.00	6.5.2025	2 928.49	0.00
USD	1 237 265.65	AUD	1 945 000.00	6.5.2025	-7 254.27	0.00
USD	1 865 218.58	EUR	1 640 000.00	6.5.2025	817.43	0.00
USD	1 353 194.16	NZD	2 255 000.00	6.5.2025	14 920.82	0.00
USD	865 376.97	EUR	753 000.00	6.5.2025	9 344.00	0.00
USD	33 614 249.08	CNY	242 510 000.00	5.6.2025	-34 942.58	-0.01
CNY	242 510 000.00	USD	33 635 228.85	6.5.2025	-199 025.03	-0.03
USD	978 395.84	GBP	735 000.00	6.5.2025	-3 342.43	0.00
JPY	95 951 700.00	USD	672 929.84	7.5.2025	106.07	0.00
KRW	9 674 000 000.00	USD	6 727 913.82	7.5.2025	68 326.31	0.01
USD	6 739 819.56	KRW	9 674 000 000.00	5.6.2025	-64 891.03	-0.01
USD	2 336 053.10	EUR	2 055 000.00	6.5.2025	-132.49	0.00
USD	595 753.48	GBP	447 800.00	6.5.2025	-2 372.23	0.00
USD	2 128 203.75	EUR	1 875 000.00	6.5.2025	-3 352.45	0.00
EUR	1 374 500.00	USD	1 564 869.49	6.5.2025	-2 296.69	0.00
USD	33 668 383.57	CNY	242 510 000.00	6.5.2025	232 179.75	0.04
USD	1 101 491.31	CNH	7 990 000.00	5.6.2025	-204.48	0.00
KRW	9 674 000 000.00	USD	6 779 732.29	7.5.2025	16 507.84	0.00
USD	6 779 732.29	KRW	9 674 000 000.00	7.5.2025	-16 507.84	0.00
Total Devisenterminkontrakte					7 558 009.99	1.28
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					13 720 752.36	2.33
Andere Aktiva und Passiva					43 088 054.91	7.32
Total des Nettovermögens					588 240 124.19	100.00

Focused SICAV – High Grade Bond CHF

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.4.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in CHF		312 561 948.69	301 320 868.56	227 675 254.26
Klasse F-acc	LU0224580604			
Aktien im Umlauf		2 262 027.3440	2 158 251.9300	1 647 549.6670
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		122.62	121.12	116.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		122.62	121.12	116.75
Klasse F-UKdist	LU1314779882			
Aktien im Umlauf		119 334.6330	124 189.4350	85 448.1790
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		92.62	92.32	89.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		92.62	92.32	89.61
Klasse U-X-acc	LU2397253761			
Aktien im Umlauf		2 352.0000	2 809.0000	2 838.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		10 261.52	10 128.64	9 749.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		10 261.52	10 128.64	9 749.52

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Kanada	18.79
Vereinigte Staaten	13.12
Frankreich	11.24
Australien	11.03
Supranational	8.76
Deutschland	8.14
Niederlande	6.17
Grossbritannien	4.75
Schweden	3.40
Südkorea	3.27
Finnland	2.42
Norwegen	2.40
Österreich	2.37
Vereinigte Arabische Emirate	1.46
Neuseeland	0.55
Dänemark	0.48
TOTAL	98.35

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	65.53
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	11.67
Supranationale Organisationen	8.76
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	3.87
Kantone, Bundesstaaten	2.22
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.12
Computer & Netzwerkausrüster	1.29
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.97
Energie- & Wasserversorgung	0.86
Elektrische Geräte & Komponenten	0.55
Erdöl	0.51
TOTAL	98.35

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.4.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	300 366 145.78
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	7 037 587.42
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	307 403 733.20
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 466 753.44
Forderungen aus Zeichnungen	989 411.42
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 802 921.94
Andere Aktiva	4 477.19
TOTAL Aktiva	312 667 297.19
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-69 811.71
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-32 967.79
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 569.00
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-35 536.79
TOTAL Passiva	-105 348.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	312 561 948.69

Ertrags- und Aufwandsrechnung

CHF

Erträge	1.11.2024-30.4.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	623.15
Zinsen auf Wertpapiere	1 672 071.74
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	9 960.81
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	34 994.40
TOTAL Erträge	1 717 650.10
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-195 403.33
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-15 415.68
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 709.18
TOTAL Aufwendungen	-220 528.19
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 497 121.91
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-316 575.69
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-16.27
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-316 591.96
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	1 180 529.95
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	2 591 903.38
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	20 000.00
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 611 903.38
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 792 433.33

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.11.2024-30.4.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	301 320 868.56
Zeichnungen	49 094 290.61
Rücknahmen	-41 540 101.49
Total Mittelzufluss (-abfluss)	7 554 189.12
Ausbezahlte Dividende	-105 542.32
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 497 121.91
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-316 591.96
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 611 903.38
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 792 433.33
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	312 561 948.69

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-30.4.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 158 251.9300
Anzahl der ausgegebenen Aktien	386 981.9880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-283 206.5740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 262 027.3440
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	124 189.4350
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21 451.7540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-26 306.5560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	119 334.6330
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 809.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-457.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 352.0000

Jährliche Ausschüttung¹

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

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. April 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF	in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
Notes, fester Zins			
CHF			
CHF CETRAL AMRICA BNK FR ECON INTEGR-REG-S 2.13750% 22-13.12.27	1 300 000.00	1 349 400.00	0.43
CHF EBN BV-REG-S 0.87500% 14-22.09.26	600 000.00	604 320.00	0.19
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.01000% 21-10.11.26	5 000 000.00	4 970 000.00	1.59
CHF Q ENERGY SOLUTIONS SE-REG-S 1.49000% 24-06.08.27	1 665 000.00	1 700 797.50	0.55
CHF TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD 0.03750% 21-16.03.29	230 000.00	226 090.00	0.07
TOTAL CHF		8 850 607.50	2.83
Total Notes, fester Zins		8 850 607.50	2.83

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF			
CHF AFRICAN DEVELOPMENT BANK 1.60250% 23-05.07.28	700 000.00	731 850.00	0.23
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.30000% 17-08.10.29	6 000 000.00	5 943 000.00	1.90
CHF ALBERTA, PROVINCE OF-REG-S 0.37500% 19-07.02.29	2 000 000.00	1 996 000.00	0.64
CHF ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.80000% 22-06.07.27	2 000 000.00	2 028 000.00	0.65
CHF BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.29750% 20-03.04.28	1 000 000.00	995 500.00	0.32
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 0.27800% 22-01.04.27	1 500 000.00	1 496 250.00	0.48
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 2.04250% 23-04.05.26	4 500 000.00	4 570 650.00	1.46
CHF BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.20000% 20-03.11.28	1 400 000.00	1 372 700.00	0.44
CHF BANQUE FEDERATIVE D CREDIT MUTUEL-REG-S 0.60000% 17-05.04.27	1 000 000.00	999 000.00	0.32
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.25000% 21-21.06.29	1 000 000.00	973 500.00	0.31
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.50000% 22-01.06.27	1 800 000.00	1 831 500.00	0.59
CHF BAWAG PSK 2.05250% 23-14.04.28	1 200 000.00	1 255 800.00	0.40
CHF BERLIN HYP AG-REG-S 0.96750% 22-04.08.26	1 000 000.00	1 007 000.00	0.32
CHF BNG BANK NV 1.79250% 23-24.04.28	2 600 000.00	2 719 111.20	0.87
CHF BNP PARIBAS SA 2.41250% 23-13.01.28	2 000 000.00	2 090 000.00	0.67
CHF BNP PARIBAS SA-REG-S 2.63000% 23-07.06.29	2 000 000.00	2 144 228.00	0.69
CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.30000% 17-12.11.27	800 000.00	797 200.00	0.26
CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.81000% 25-27.02.30	800 000.00	804 800.00	0.26
CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.96750% 22-26.04.29	6 300 000.00	6 419 700.00	2.05
CHF CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRA-REG-S 0.11000% 21-15.12.28	3 000 000.00	2 919 000.00	0.93
CHF CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29	5 400 000.00	5 494 500.00	1.76
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.40000% 17-25.09.26	1 000 000.00	1 000 400.00	0.32
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.11300% 19-10.12.29	1 000 000.00	974 500.00	0.31
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.18750% 21-08.12.28	3 000 000.00	2 962 500.00	0.95
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.24000% 22-02.09.29	5 195 000.00	5 337 862.50	1.71
CHF COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.90300% 23-16.06.28	3 200 000.00	3 348 800.00	1.07
CHF CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.45000% 22-24.02.27	2 000 000.00	1 996 000.00	0.64
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 1.50000% 14-01.12.28	2 000 000.00	2 038 000.00	0.65
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.50000% 15-26.02.26	3 000 000.00	2 998 500.00	0.96
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.70000% 20-04.09.25	1 500 000.00	1 500 000.00	0.48
CHF COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK 1.62500% 23-30.06.29	1 200 000.00	1 265 400.00	0.40
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.50000% 15-16.03.27	850 000.00	851 700.00	0.27
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 15-18.06.26	1 700 000.00	1 696 770.00	0.54
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 17-27.07.27	2 500 000.00	2 492 500.00	0.80
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.82500% 23-26.05.28	4 200 000.00	4 380 600.00	1.40
CHF CREDIT AGRICOLE SA 0.21250% 21-21.06.29	900 000.00	877 050.00	0.28
CHF CREDIT AGRICOLE SA 2.50750% 23-27.04.27	1 600 000.00	1 660 000.00	0.53
CHF CREDIT AGRICOLE SA 2.36250% 23-05.10.28	1 200 000.00	1 266 000.00	0.41
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.50000% 18-18.07.28	500 000.00	503 000.00	0.16
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 19-19.06.29	1 500 000.00	1 476 000.00	0.47
CHF DNB BANK ASA-REG-S 1.16750% 22-03.06.27	1 500 000.00	1 509 000.00	0.48
CHF DNB BANK ASA-REG-S 1.69500% 24-15.05.30	2 400 000.00	2 478 000.00	0.79
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27	2 600 000.00	2 571 400.00	0.82
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26	1 000 000.00	992 500.00	0.32
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 1.06250% 22-14.04.26	1 000 000.00	1 005 100.00	0.32
CHF KOMMUNALBANKEN-REG-S 0.54500% 22-28.04.28	500 000.00	504 000.00	0.16
CHF KOMMUNEKREDIT-REG-S 0.62500% 15-09.07.27	1 500 000.00	1 513 500.00	0.48
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27	2 600 000.00	2 627 300.00	0.84
CHF KOREA GAS CORP-REG-S 0.77250% 25-13.03.30	1 000 000.00	1 002 500.00	0.32
CHF KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.26250% 20-30.07.27	1 000 000.00	997 000.00	0.32

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.38500% 25-06.03.30	800 000.00	807 600.00	0.26
CHF LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 1.35000% 22-30.09.27	400 000.00	411 200.00	0.13
CHF LANSFORSAKRINGAR HYPOTEK AB-REG-S 0.20000% 18-17.04.26	1 500 000.00	1 497 000.00	0.48
CHF LDKREDBK BADEN-WUERTTEMBERG FOERDERBK 0.41500% 25-04.03.30	700 000.00	702 800.00	0.23
CHF MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.65000% 23-03.05.28	3 300 000.00	3 479 850.00	1.11
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 19-11.06.27	1 300 000.00	1 290 250.00	0.41
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.12500% 20-25.09.28	2 500 000.00	2 451 250.00	0.78
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.15000% 21-25.09.29	1 500 000.00	1 459 500.00	0.47
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.15000% 22-07.12.26	1 000 000.00	1 028 500.00	0.33
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.50000% 18-14.06.28	3 350 000.00	3 351 675.00	1.07
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-26.02.29	2 150 000.00	2 129 575.00	0.68
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.25000% 22-30.06.27	2 300 000.00	2 340 250.00	0.75
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 12-08.06.27	1 480 000.00	1 515 520.00	0.49
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.12500% 19-21.06.27	2 520 000.00	2 504 880.00	0.80
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29	2 600 000.00	2 549 300.00	0.82
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.29250% 22-03.02.28	4 500 000.00	4 479 750.00	1.43
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 2.20100% 23-12.04.29	4 200 000.00	4 468 800.00	1.43
CHF NATIONAL BANK OF CANADA-REG-S 1.95750% 22-03.11.27	1 750 000.00	1 822 625.00	0.58
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 3.25000% 06-07.08.29	6 000 000.00	6 732 000.00	2.15
CHF NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.25000% 17-04.10.27	6 630 000.00	6 620 055.00	2.12
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 19-18.10.27	5 500 000.00	5 475 250.00	1.75
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 20-11.09.29	6 280 000.00	6 075 900.00	1.94
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.37500% 22-04.05.28	3 000 000.00	3 063 000.00	0.98
CHF NORDEA BANK ABP-REG-S 0.12500% 20-02.06.26	6 070 000.00	6 043 899.00	1.93
CHF NRW BANK-REG-S 1.62750% 23-27.07.28	2 000 000.00	2 092 000.00	0.67
CHF ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 17-28.06.29	4 985 000.00	4 937 642.50	1.58
CHF PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 21-26.10.28	3 000 000.00	2 934 000.00	0.94
CHF PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-REG-S 1.75000% 22-02.05.29	3 000 000.00	3 097 500.00	0.99
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.40000% 22-05.10.26	2 640 000.00	2 643 960.00	0.85
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 2.08500% 23-31.03.28	3 130 000.00	3 278 675.00	1.05
CHF SANTANDER UK PLC-REG-S 2.01000% 23-12.09.26	1 200 000.00	1 227 840.00	0.39
CHF SANTANDER UK PLC-REG-S 2.00500% 23-12.09.29	1 200 000.00	1 270 800.00	0.41
CHF SANTANDER UK PLC-REG-S 1.49420% 24-12.11.28	4 300 000.00	4 456 950.00	1.43
CHF SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.87500% 15-21.08.28	2 615 000.00	2 642 457.50	0.85
CHF SNCF RESEAU-REG-S 2.00000% 10-12.11.26	55 000.00	56 375.00	0.02
CHF SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS-REG-S 0.50750% 22-06.04.27	500 000.00	501 000.00	0.16
CHF SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 1.86750% 23-23.10.28	2 400 000.00	2 520 000.00	0.81
CHF SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27	2 500 000.00	2 540 000.00	0.81
CHF TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 1.97000% 23-18.09.26	2 800 000.00	2 864 400.00	0.92
CHF TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 1.94500% 23-18.09.29	2 500 000.00	2 647 500.00	0.85
CHF TORONTO-DOMINION BANK/THE 1.48250% 24-30.01.29	3 200 000.00	3 316 800.00	1.06
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.50000% 18-16.05.28	2 000 000.00	2 001 000.00	0.64
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.25000% 19-29.01.27	4 475 000.00	4 461 575.00	1.43
TOTAL CHF		224 206 075.70	71.73
Total Medium-Term Notes, fester Zins		224 206 075.70	71.73

Medium-Term Notes, Nullcoupon

CHF			
CHF CAISSE DES DEPOTS CONSIGNATIONS REG-S 0.00000% 21-26.06.28	800 000.00	785 600.00	0.25
CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.00000% 20-16.06.26	1 200 000.00	1 194 600.00	0.38
TOTAL CHF		1 980 200.00	0.63
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		1 980 200.00	0.63

Anleihen, fester Zins

CHF			
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.35000% 22-24.03.27	650 000.00	650 325.00	0.21
CHF APPLE INC-REG-S 0.75000% 15-25.02.30	4 000 000.00	4 038 000.00	1.29
CHF ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 2.75000% 10-12.02.30	600 000.00	668 700.00	0.21
CHF BANK OF MONTREAL 2.03750% 23-27.04.28	2 500 000.00	2 622 500.00	0.84
CHF BANK OF NOVA SCOTIA 0.73250% 22-25.04.29	1 900 000.00	1 909 500.00	0.61
CHF BNG BANK NV 1.23750% 24-20.02.29	2 170 000.00	2 244 865.00	0.72
CHF CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM-REG-S 1.91000% 23-14.07.28	2 100 000.00	2 195 550.00	0.70
CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COMMERCE-REG-S 1.71250% 22-13.07.27	5 200 000.00	5 350 800.00	1.71
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.08000% 22-31.08.28	1 500 000.00	1 565 250.00	0.50
CHF DZ BANK AG DEUTSCHE-REG-S 2.20250% 23-18.09.28	1 600 000.00	1 668 800.00	0.53

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.37500% 07-15.10.27	1 500 000.00	1 618 500.00	0.52
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.37500% 13-21.02.28	3 000 000.00	3 105 000.00	0.99
CHF EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.01750% 23-14.11.28	1 600 000.00	1 680 000.00	0.54
CHF FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU 1.73500% 23-31.01.28	4 150 000.00	4 301 475.00	1.38
CHF FEDERATION DES CAISSES DESJ DU QUEB 1.35500% 24-18.04.27	3 300 000.00	3 364 350.00	1.08
CHF KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 2.46500% 22-14.10.27	1 500 000.00	1 568 250.00	0.50
CHF KOREA HOUSING FINANCE CORP 1.89250% 23-10.02.28	1 300 000.00	1 344 850.00	0.43
CHF KOREA OCEAN BUSINESS CORP 0.98500% 24-30.10.28	1 000 000.00	1 012 500.00	0.32
CHF LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.87000% 23-31.08.27	5 600 000.00	5 796 000.00	1.85
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28	2 300 000.00	2 270 100.00	0.73
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.52030% 22-17.12.29	2 000 000.00	2 085 000.00	0.67
CHF NORDIC INVESTMENT BANK 1.50000% 23-29.06.28	1 100 000.00	1 140 700.00	0.37
CHF NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.20000% 17-26.10.27	1 000 000.00	988 000.00	0.32
CHF NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.20000% 20-28.11.28	1 500 000.00	1 468 500.00	0.47
CHF OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 2.87500% 05-25.02.30	5 500 000.00	6 154 500.00	1.97
CHF RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 3.12500% 06-15.09.26	4 200 000.00	4 353 720.00	1.39
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.15500% 20-06.04.27	2 000 000.00	1 992 000.00	0.64
CHF TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD 0.81000% 25-04.02.30	1 470 000.00	1 491 315.00	0.48
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 1.48000% 22-21.09.26	2 000 000.00	2 029 800.00	0.65
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 1.80250% 22-21.09.29	1 600 000.00	1 688 000.00	0.54
TOTAL CHF		72 366 850.00	23.16
Total Anleihen, fester Zins		72 366 850.00	23.16
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		307 403 733.20	98.35
Total des Wertpapierbestandes		307 403 733.20	98.35
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		2 466 753.44	0.79
Andere Aktiva und Passiva		2 691 462.05	0.86
Total des Nettovermögens		312 561 948.69	100.00

Focused SICAV – High Grade Bond EUR

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.4.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in EUR		592 822 530.28	600 496 362.77	361 293 921.66
Klasse F-acc	LU0224580430			
Aktien im Umlauf		4 054 056.1880	4 206 400.3420	2 688 023.5800
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		134.37	131.30	125.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		134.37	131.30	125.50
Klasse F-UKdist	LU0526609473			
Aktien im Umlauf		296 354.8100	289 279.7730	125 670.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		111.16	110.20	106.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		111.16	110.20	106.24
Klasse U-X-acc	LU2397253688			
Aktien im Umlauf		1 501.0000	1 657.0000	1 130.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		10 072.05	9 835.11	9 386.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		10 072.05	9 835.11	9 386.87

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Frankreich	26.89
Deutschland	26.43
Supranational	9.47
Österreich	4.49
Kanada	3.90
Finnland	3.61
Niederlande	3.43
Luxemburg	2.90
Norwegen	2.53
Schweden	2.49
Belgien	2.11
Australien	1.83
Neuseeland	1.49
Schweiz	1.47
Vereinigte Staaten	1.34
Grossbritannien	1.27
Südkorea	1.05
Japan	0.67
Hongkong	0.65
Dänemark	0.49
Singapur	0.17
Vereinigte Arabische Emirate	0.17
TOTAL	98.85

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	40.94
Banken & Kreditinstitute	33.16
Supranationale Organisationen	10.47
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.41
Kantone, Bundesstaaten	3.06
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.66
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.84
Städte, Gemeinden	0.83
Verkehr & Transport	0.78
Erdöl	0.50
Diverse Konsumgüter	0.35
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.34
Energie- & Wasserversorgung	0.33
Telekommunikation	0.18
TOTAL	98.85

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.4.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	575 674 127.24
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	10 329 730.90
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	586 003 858.14
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	10 270 161.26
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 965 191.51
Forderungen aus Zeichnungen	801 211.38
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4 290 434.63
Andere Aktiva	6 496.84
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	147 790.00
TOTAL Aktiva	603 485 143.76
Passiva	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-22 590.47
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-10 241 510.27
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-327 532.68
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-66 107.54
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 872.52
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-70 980.06
TOTAL Passiva	-10 662 613.48
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	592 822 530.28

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.11.2024-30.4.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	37 093.30
Zinsen auf Wertpapiere	4 395 499.69
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	134 557.73
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	9 493.78
TOTAL Erträge	4 576 644.50
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-403 904.48
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-29 709.51
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 658.85
TOTAL Aufwendungen	-446 272.84
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 130 371.66
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 520 422.27
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	299 486.07
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-47 882.90
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 268 819.10
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	2 861 552.56
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	8 937 339.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	1 762 720.71
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	169 640.00
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	10 869 699.71
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	13 731 252.27

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.11.2024-30.4.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	600 496 362.77
Zeichnungen	95 028 982.05
Rücknahmen	-115 969 770.75
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-20 940 788.70
Ausbezahlte Dividende	-464 296.06
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 130 371.66
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 268 819.10
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	10 869 699.71
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	13 731 252.27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	592 822 530.28

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-30.4.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4 206 400.3420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	673 549.3560
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-825 893.5100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	4 054 056.1880
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	289 279.7730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	48 925.8070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-41 850.7700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	296 354.8100
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 657.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	40.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-196.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 501.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. April 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.90000% 23-23.05.29	5 000 000.00	5 140 720.00	0.87
EUR CDP FINANCIAL INC-REG-S 3.00000% 24-11.04.29	3 000 000.00	3 071 154.00	0.52
EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 4.50000% 23-07.03.28	1 000 000.00	1 053 914.90	0.18
EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 3.62500% 24-13.02.30	2 000 000.00	2 061 672.20	0.35
EUR EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELL-REG-S 1.62500% 22-20.07.27	1 000 000.00	989 314.00	0.17
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 2.87500% 24-05.10.29	5 000 000.00	5 118 850.00	0.86
EUR EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 3.50000% 23-07.06.26	3 000 000.00	3 023 730.00	0.51
EUR FEDERATION DES CAISSES DESJARDIN-REG-S 3.12500% 24-30.05.29	2 000 000.00	2 051 956.00	0.35
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.37500% 22-15.04.27	3 500 000.00	3 469 501.00	0.58
EUR ISDB TRUST SERVICES NO 2 SARL-REG-S 3.45600% 23-14.11.28	4 000 000.00	4 143 902.40	0.70
EUR JOHNSON & JOHNSON 2.70000% 25-26.02.29	2 000 000.00	2 011 010.00	0.34
EUR OMERS FINANCE TRUST-REG-S 3.12500% 24-25.01.29	2 000 000.00	2 047 674.00	0.34
EUR PROCTER & GAMBLE CO/THE 3.25000% 23-02.08.26	1 000 000.00	1 009 564.00	0.17
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.87500% 19-01.02.29	2 000 000.00	1 896 160.00	0.32
EUR UNICREDIT BANK GMBH-REG-S 2.62500% 22-27.04.28	3 000 000.00	3 029 634.00	0.51
TOTAL EUR		40 118 756.50	6.77
Total Notes, fester Zins		40 118 756.50	6.77

Notes, Nullcoupon

EUR			
EUR GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG-REG-S 0.00000% 19-13.11.26	2 000 000.00	1 943 318.00	0.33
EUR NORDIC INVESTMENT BANK-REG-S 0.00000% 19-25.09.26	1 000 000.00	973 814.00	0.16
TOTAL EUR		2 917 132.00	0.49
Total Notes, Nullcoupon		2 917 132.00	0.49

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR			
EUR AAREAL BANK AG-REG-S 0.37500% 18-15.07.25	1 000 000.00	996 195.00	0.17
EUR AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.12500% 16-07.10.26	2 000 000.00	1 949 348.00	0.33
EUR ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.95000% 24-05.06.29	3 000 000.00	3 078 246.00	0.52
EUR ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT-REG-S 3.00000% 23-14.02.28	2 000 000.00	2 047 712.00	0.35
EUR AUCKLAND COUNCIL-REG-S 1.00000% 17-19.01.27	5 000 000.00	4 905 930.00	0.83
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 18-20.02.28	3 000 000.00	2 901 132.00	0.49
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MTL SA-REG-S 3.12500% 22-14.09.27	2 000 000.00	2 024 656.00	0.34
EUR BAWAG PSK-REG-S 3.37500% 23-04.05.26	1 000 000.00	1 012 558.00	0.17
EUR BG ENERGY CAPITAL PLC-REG-S 2.25000% 14-21.11.29	2 000 000.00	1 953 012.00	0.33
EUR BNG BANK NV-REG-S 0.62500% 17-19.06.27	2 000 000.00	1 942 960.00	0.33
EUR BNG BANK NV-REG-S 2.75000% 24-05.04.29	1 000 000.00	1 018 260.00	0.17
EUR BNG BANK NV-REG-S 3.00000% 23-23.02.28	2 000 000.00	2 049 134.00	0.35
EUR BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA-REG-S 3.00000% 23-25.05.28	2 000 000.00	2 044 972.00	0.34
EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCI-REG-S 2.75000% 24-25.02.29	1 000 000.00	1 015 679.00	0.17
EUR CAISSE D'AMTISEMT DE LA DTE SCIL-REG-S 1.75000% 22-25.11.27	3 000 000.00	2 976 612.00	0.50
EUR CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 3.12500% 23-17.05.29	2 000 000.00	2 049 760.00	0.35
EUR CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 3.12500% 24-24.04.27	3 000 000.00	3 056 826.00	0.52
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 2.75000% 24-11.01.27	4 500 000.00	4 552 609.50	0.77
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 3.37500% 23-28.08.28	2 000 000.00	2 073 908.00	0.35
EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.75000% 22-28.02.28	1 000 000.00	958 430.00	0.16
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.87500% 22-31.08.27	1 000 000.00	970 373.00	0.16
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 3.37500% 23-04.09.28	2 000 000.00	2 063 520.00	0.35
EUR CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.62500% 22-04.03.27	3 000 000.00	2 922 888.00	0.49
EUR DANSKE BANK AS-REG-S 0.75000% 17-22.11.27	1 000 000.00	962 739.00	0.16
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.50000% 20-09.04.27	2 000 000.00	1 939 922.00	0.33
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 2.87500% 23-19.01.29	500 000.00	506 545.00	0.09
EUR DNB BOLIGKREDIT AS 3.37500% 23-14.11.28	4 000 000.00	4 151 928.00	0.70
EUR DNB BOLIGKREDIT AS-REG-S 2.87500% 24-12.03.29	1 000 000.00	1 020 635.60	0.17
EUR DZ HYP AG-REG-S 0.01000% 20-23.06.28	2 000 000.00	1 866 936.00	0.31
EUR DZ HYP AG-REG-S 0.01000% 19-15.01.27	1 000 000.00	965 520.00	0.16

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 3.12500% 24-20.09.28	2 000 000.00	2 056 508.00	0.35
EUR	EQUINOR ASA-REG-S 1.25000% 15-17.02.27	3 000 000.00	2 941 524.00	0.50
EUR	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.95000% 18-14.02.28	2 000 000.00	1 941 382.00	0.33
EUR	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S STEP UP 18-16.10.26	2 000 000.00	1 963 096.00	0.33
EUR	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 2.62500% 24-16.07.29	2 000 000.00	2 030 816.00	0.34
EUR	EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 2.25000% 24-14.12.29	5 000 000.00	4 994 235.00	0.84
EUR	EUROPEAN UNION 2.87500% 12-04.04.28	2 000 000.00	2 045 460.00	0.34
EUR	EUROPEAN UNION-REG-S 2.00000% 22-04.10.27	1 000 000.00	1 000 690.00	0.17
EUR	EUROPEAN UNION-REG-S 3.12500% 23-05.12.28	6 000 000.00	6 194 394.00	1.04
EUR	EUROPEAN UNION-REG-S 2.87500% 24-06.12.27	3 000 000.00	3 064 962.00	0.52
EUR	EUROPEAN UNION-REG-S 1.62500% 22-04.12.29	8 000 000.00	7 763 272.00	1.31
EUR	EXPORT DEVELOPMENT CANADA-REG-S 2.87500% 23-19.01.28	1 000 000.00	1 019 759.00	0.17
EUR	EXPORT DEVELOPMENT CANADA-REG-S 2.62500% 24-18.01.29	1 000 000.00	1 012 408.00	0.17
EUR	FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 1.62500% 22-07.04.27	1 000 000.00	980 190.00	0.17
EUR	FLEMISH COMMUNITY-REG-S 0.01000% 20-23.06.27	3 000 000.00	2 868 936.00	0.48
EUR	FLEMISH COMMUNITY-REG-S 2.75000% 24-22.10.29	2 000 000.00	2 024 418.00	0.34
EUR	ING BANK NV-REG-S 2.62500% 24-10.01.28	2 000 000.00	2 024 142.00	0.34
EUR	ING-DIBA AG-REG-S 0.01000% 21-07.10.28	1 000 000.00	927 325.00	0.16
EUR	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.62500% 18-22.11.27	2 000 000.00	1 931 618.00	0.33
EUR	KOMMUNALBANKEN A/S-REG-S 2.87500% 24-25.04.29	2 000 000.00	2 041 144.00	0.34
EUR	KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 2.75000% 22-29.11.27	800 000.00	811 177.60	0.14
EUR	KOMMUNEKREDIT-REG-S 0.75000% 17-18.05.27	1 000 000.00	975 540.00	0.16
EUR	KOMMUNINVEST I SVERIGE AB-REG-S 3.12500% 23-08.12.27	1 000 000.00	1 025 638.00	0.17
EUR	KOMMUNINVEST I SVERIGE AB-REG-S 2.75000% 24-12.02.27	3 000 000.00	3 036 990.00	0.51
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.75000% 19-15.01.29	5 000 000.00	4 756 975.00	0.80
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.87500% 23-29.05.26	4 000 000.00	4 041 424.00	0.68
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.62500% 24-26.04.29	3 000 000.00	3 052 272.00	0.51
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 1.25000% 22-30.06.27	7 000 000.00	6 905 430.00	1.16
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.37500% 24-04.10.29	2 000 000.00	2 013 874.00	0.34
EUR	LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ-REG-S 0.37500% 20-12.05.25	1 100 000.00	1 099 511.60	0.19
EUR	MACQUARIE BANK LTD-REG-S 2.77800% 25-25.02.30	2 000 000.00	2 019 380.95	0.34
EUR	MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.62500% 17-26.11.26	1 000 000.00	979 600.00	0.17
EUR	MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 3.00000% 23-25.09.28	1 000 000.00	1 025 146.40	0.17
EUR	NBN CO LTD-REG-S 4.12500% 23-15.03.29	1 000 000.00	1 050 381.94	0.18
EUR	NEDERLANDSE FINANCIERINGS-MAATSCH-REG-S 3.00000% 22-25.10.27	2 000 000.00	2 048 780.00	0.35
EUR	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 0.87500% 22-29.03.27	1 200 000.00	1 172 829.60	0.20
EUR	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.50000% 23-13.12.27	500 000.00	515 832.50	0.09
EUR	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 20-23.01.27	4 000 000.00	3 858 688.00	0.65
EUR	NORDEA BANK ABP-REG-S 0.37500% 19-28.05.26	1 000 000.00	979 640.00	0.17
EUR	NORDEA BANK ABP-REG-S 3.37500% 24-11.06.29	2 000 000.00	2 051 932.00	0.35
EUR	NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 0.90000% 18-15.11.28	1 000 000.00	955 557.00	0.16
EUR	NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 3.00000% 24-06.06.29	2 000 000.00	2 055 084.00	0.35
EUR	NRW BANK-REG-S 2.62500% 24-06.02.29	2 000 000.00	2 022 200.00	0.34
EUR	OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 1.50000% 22-13.07.27	1 700 000.00	1 682 388.00	0.28
EUR	OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 3.12500% 23-15.11.28	3 000 000.00	3 093 120.00	0.52
EUR	OMA SAASTOPANKKI OYJ-REG-S 3.12500% 23-15.06.28	1 000 000.00	1 021 919.20	0.17
EUR	OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.05000% 20-21.04.28	2 000 000.00	1 874 920.00	0.32
EUR	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PA-REG-S 0.87500% 17-25.05.27	1 500 000.00	1 463 437.50	0.25
EUR	ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.12500% 22-26.04.27	3 500 000.00	3 366 629.00	0.57
EUR	SANTANDER UK PLC-REG-S 3.00000% 24-12.03.29	2 000 000.00	2 042 590.00	0.34
EUR	SFIL SA-REG-S 2.87500% 23-18.01.28	2 000 000.00	2 032 008.80	0.34
EUR	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-REG-S 3.00000% 24-22.11.28	3 000 000.00	3 060 096.00	0.52
EUR	SOCIETE GENERALE SFH SA-REG-S 3.00000% 24-01.02.27	4 000 000.00	4 060 640.00	0.68
EUR	SOCIETE NATIONALE SNCF SACA-REG-S 1.50000% 17-02.02.29	2 000 000.00	1 927 596.00	0.32
EUR	SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDIT-REG-S 0.25000% 16-30.08.26	2 000 000.00	1 955 021.00	0.33
EUR	STADSHYPOTEK AB-REG-S 2.87500% 24-21.03.29	2 000 000.00	2 040 258.40	0.34
EUR	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 0.26700% 19-18.06.26	1 000 000.00	978 145.46	0.16
EUR	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 0.01000% 20-10.09.25	1 000 000.00	992 080.00	0.17
EUR	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 3.60200% 23-16.02.26	2 000 000.00	2 020 879.50	0.34
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.05000% 21-06.09.28	2 000 000.00	1 840 272.00	0.31
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.12500% 21-03.11.26	2 000 000.00	1 939 908.00	0.33
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 3.87500% 23-10.05.27	2 000 000.00	2 056 600.00	0.35
EUR	SWEDISH COVERED BOND CORP-REG-S 0.37500% 19-05.06.29	2 000 000.00	1 848 557.60	0.31
EUR	TEMASEK FINANCIAL LTD-REG-S 3.25000% 23-15.02.27	1 000 000.00	1 013 950.52	0.17
EUR	THUERINGEN, STATE OF 0.50000% 22-02.03.29	1 000 000.00	935 930.00	0.16
EUR	TORONTO-DOMINION BANK/THE-REG-S 3.19100% 24-16.02.29	1 000 000.00	1 027 877.00	0.17
EUR	UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.01000% 21-29.06.26	2 000 000.00	1 942 712.00	0.33
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 2.37500% 22-20.09.27	2 000 000.00	2 008 596.00	0.34
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 2.87500% 24-10.11.28	1 000 000.00	1 016 300.00	0.17
EUR	UNICREDIT BANK GMBH-REG-S 2.62500% 25-19.02.30	2 000 000.00	2 014 844.00	0.34

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR UNICREDIT BANK GMBH-REG-S 0.01000% 21-21.05.29	2 000 000.00	1 815 960.00	0.31
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.37500% 19-02.04.26	1 000 000.00	983 023.21	0.17
EUR WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 1.77700% 22-14.01.26	1 500 000.00	1 496 369.66	0.25
TOTAL EUR		216 811 738.54	36.57
Total Medium-Term Notes, fester Zins		216 811 738.54	36.57

Medium-Term Notes, Nullcoupon

EUR			
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 21-02.06.28	1 500 000.00	1 409 103.00	0.24
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 21-04.10.28	1 500 000.00	1 395 285.00	0.23
EUR HONG KONG GOVERNMENT INTERNATI BD-REG-S 0.00000% 21-24.11.26	4 000 000.00	3 850 744.94	0.65
EUR INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 20-15.01.27	2 000 000.00	1 934 734.00	0.33
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 20-31.03.27	4 000 000.00	3 860 876.00	0.65
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 19-30.09.26	2 000 000.00	1 949 140.00	0.33
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 21-15.06.26	2 000 000.00	1 959 483.00	0.33
EUR MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.00000% 21-21.04.28	2 000 000.00	1 877 992.00	0.32
EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 0.00000% 21-14.06.26	1 500 000.00	1 462 677.00	0.25
EUR NORDIC INVESTMENT BANK-REG-S 0.00000% 20-30.04.27	1 000 000.00	962 290.00	0.16
TOTAL EUR		20 662 324.94	3.49
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		20 662 324.94	3.49

Medium-Term Notes, variabler Zins

EUR			
EUR DNB BANK ASA-REG-S 4.000%/VAR 23-14.03.29	2 000 000.00	2 080 216.00	0.35
TOTAL EUR		2 080 216.00	0.35
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		2 080 216.00	0.35

Anleihen, fester Zins

EUR			
EUR ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON-REG-S 0.89500% 22-23.03.27	4 000 000.00	3 915 684.00	0.66
EUR ARKEA PUBLIC SECTOR SCF SA-REG-S 3.11100% 24-28.02.29	1 000 000.00	1 024 888.00	0.17
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26	2 000 000.00	1 969 816.00	0.33
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 17-20.04.27	2 000 000.00	1 948 182.00	0.33
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 19-20.02.29	2 000 000.00	1 882 886.00	0.32
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.50000% 24-20.10.29	3 000 000.00	3 034 788.00	0.51
EUR BANK OF QUEENSLAND LTD-REG-S 1.83900% 22-09.06.27	2 000 000.00	1 985 234.22	0.33
EUR BANK OF QUEENSLAND LTD-REG-S 3.30040% 24-30.07.29	1 000 000.00	1 028 810.61	0.17
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.90000% 19-22.06.29	1 000 000.00	950 218.00	0.16
EUR BERLIN, STATE OF 3.00000% 23-04.05.28	2 000 000.00	2 049 518.00	0.35
EUR BERLIN, STATE OF-REG-S 0.62500% 19-05.02.29	1 000 000.00	940 946.00	0.16
EUR BPCE SFH SA-REG-S 0.01000% 21-29.01.29	3 000 000.00	2 746 212.00	0.46
EUR BPCE SFH SA-REG-S 2.87500% 24-15.01.27	1 000 000.00	1 013 406.00	0.17
EUR BPCE SFH SA-REG-S 3.25000% 23-12.04.28	2 000 000.00	2 054 232.00	0.35
EUR BPCE SFH SA-REG-S 3.00000% 24-20.02.29	2 000 000.00	2 044 040.00	0.34
EUR CAISSE DE REFINANCEMENT L'HABITAT-REG-S 2.75000% 24-12.01.29	1 000 000.00	1 013 960.00	0.17
EUR CANADIAN IMPERIAL BK OF COMME-REG-S 0.01000% 21-07.10.26	4 000 000.00	3 885 308.00	0.66
EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.12500% 21-15.10.29	2 000 000.00	1 803 288.00	0.30
EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.76800% 23-31.08.27	1 000 000.00	1 035 460.80	0.17
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.01000% 21-15.07.26	2 000 000.00	1 951 950.00	0.33
EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.37500% 22-13.07.27	2 500 000.00	2 500 372.75	0.42
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 2.87500% 22-23.06.28	2 000 000.00	2 032 736.00	0.34
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 2.75000% 24-12.01.28	1 000 000.00	1 012 496.00	0.17
EUR DANSKE MORTGAGE BANK PLC-REG-S 3.12500% 23-12.01.27	2 000 000.00	2 037 260.00	0.34
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 3.25000% 24-15.01.27	1 000 000.00	1 017 821.00	0.17
EUR EMISSIONSKONSORTIUM DER GEMEINSAM-REG-S 0.62500% 19-13.02.29	2 000 000.00	1 880 089.98	0.32
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.12500% 19-20.06.29	4 000 000.00	3 672 648.00	0.62
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 18-15.09.28	2 500 000.00	2 375 520.00	0.40
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 19-15.09.29	4 000 000.00	3 719 000.00	0.63
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.26	1 000 000.00	1 015 767.00	0.17
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.75000% 12-25.10.27	10 000 000.00	10 187 900.00	1.72
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 16-25.05.26	8 500 000.00	8 383 624.97	1.41
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26	4 000 000.00	3 903 144.00	0.66
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27	9 000 000.00	8 842 230.00	1.49
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28	11 000 000.00	10 570 780.00	1.78
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 18-25.11.28	15 000 000.00	14 272 470.00	2.41

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 19-25.05.29	21 000 000.00	19 569 690.00	3.30
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 22-25.02.28	6 250 000.00	6 032 437.50	1.02
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 2.75000% 23-25.02.29	10 000 000.00	10 186 050.00	1.72
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 2.75000% 24-25.02.30	7 000 000.00	7 108 780.00	1.20
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.30000% 22-15.10.27	6 000 000.00	5 944 188.00	1.00
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	5 000 000.00	4 877 250.00	0.82
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	6 500 000.00	6 328 926.50	1.07
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 18-15.02.28	2 000 000.00	1 933 962.00	0.33
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	3 700 000.00	3 521 500.90	0.59
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 19-15.02.29	4 000 000.00	3 771 920.00	0.64
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.10000% 22-15.11.29	4 000 000.00	4 025 520.00	0.68
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 97-04.07.27	5 000 000.00	5 507 520.00	0.93
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 98-04.07.28	3 500 000.00	3 817 306.50	0.64
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.20000% 23-13.04.28	1 000 000.00	1 012 497.00	0.17
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.50000% 24-11.10.29	3 000 000.00	3 070 434.00	0.52
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.10000% 24-12.04.29	4 000 000.00	4 032 400.00	0.68
EUR GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG-REG-S 2.25000% 13-19.03.28	2 000 000.00	2 009 820.00	0.34
EUR JYSKE REALKREDIT A/S-REG-S 0.50000% 16-01.10.26	1 000 000.00	978 662.00	0.17
EUR KEB HANA BANK-REG-S 0.01000% 21-26.01.26	1 000 000.00	984 470.00	0.17
EUR KOOKMIN BANK-REG-S 2.37500% 22-27.01.26	1 000 000.00	1 000 230.00	0.17
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.62500% 18-07.01.28	2 000 000.00	1 931 288.00	0.33
EUR LANDESBANK BERLIN AG-REG-S 4.12500% 23-21.11.28	1 000 000.00	1 038 768.00	0.18
EUR MUENCHENER HYPOTHEKENBANK-REG-S 3.25000% 23-23.11.28	2 000 000.00	2 069 926.00	0.35
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 0.50000% 16-16.04.26	1 459 000.00	1 438 992.73	0.24
EUR NRW BANK-REG-S 0.25000% 22-16.03.27	2 500 000.00	2 419 010.00	0.41
EUR PROCTER & GAMBLE CO 4.87500% 07-11.05.27	1 000 000.00	1 050 525.00	0.18
EUR QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.87500% 18-05.07.28	1 000 000.00	957 016.00	0.16
EUR ROYAL BANK OF CANADA/TORONTO-REG-S 0.01000% 21-14.09.26	1 200 000.00	1 167 292.80	0.20
EUR ROYAL BANK OF CANADA/TORONTO-REG-S 1.50000% 22-15.09.27	2 000 000.00	1 968 480.00	0.33
EUR ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 3.50000% 23-25.07.28	1 500 000.00	1 554 174.00	0.26
EUR SANTANDER UK PLC-REG-S 1.12500% 22-12.03.27	1 000 000.00	981 586.00	0.17
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 0.75000% 17-15.11.27	1 000 000.00	965 961.40	0.16
EUR SOCIETE GENERALE SFH SA-REG-S 0.01000% 21-02.12.26	2 000 000.00	1 937 730.00	0.33
EUR SOCIETE NATIONALE SNCF SACA-REG-S 3.12500% 22-02.11.27	1 200 000.00	1 228 284.00	0.21
EUR TSB BANK PLC-REG-S 3.31900% 24-05.03.29	1 000 000.00	1 031 950.00	0.17
EUR UNICREDIT BANK GMBH-REG-S 0.50000% 22-23.02.27	2 000 000.00	1 943 648.00	0.33
TOTAL EUR		235 100 883.66	39.66
Total Anleihen, fester Zins		235 100 883.66	39.66

Anleihen, Nullcoupon

EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 22-20.10.28	1 000 000.00	931 044.00	0.16
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.00000% 20-22.10.27	7 000 000.00	6 682 095.00	1.13
EUR BUNDESobligation -REG S 0.00000% 21-10.04.26	4 500 000.00	4 428 211.50	0.75
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 19-25.11.29	7 000 000.00	6 297 270.00	1.06
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 21-25.02.27	4 500 000.00	4 352 958.00	0.73
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-15.08.26	4 000 000.00	3 915 920.00	0.66
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 19-15.08.29	8 000 000.00	7 383 328.00	1.24
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.02.30	2 000 000.00	1 823 608.00	0.31
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.11.27	6 000 000.00	5 748 384.00	0.97
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.11.28	7 000 000.00	6 572 573.00	1.11
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-09.10.26	4 000 000.00	3 905 400.00	0.66
EUR KOREA, REPUBLIC OF 0.00000% 20-16.09.25	1 200 000.00	1 188 324.00	0.20
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 20-15.01.27	4 500 000.00	4 369 671.00	0.74
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.00000% 19-21.06.27	2 000 000.00	1 916 808.00	0.32
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 21-15.05.26	4 000 000.00	3 920 000.00	0.66
TOTAL EUR		63 435 594.50	10.70
Total Anleihen, Nullcoupon		63 435 594.50	10.70

Anleihen, variabler Zins

EUR			
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.020%/VAR 22-13.04.28	2 000 000.00	1 841 400.00	0.31
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 4.156%/VAR 23-08.06.29	1 000 000.00	1 018 000.00	0.17
TOTAL EUR		2 859 400.00	0.48
Total Anleihen, variabler Zins		2 859 400.00	0.48

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Treasury-Notes, fester Zins			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 2.50000% 23-24.09.26	2 000 000.00	2 017 812.00	0.34
TOTAL EUR		2 017 812.00	0.34
Total Treasury-Notes, fester Zins		2 017 812.00	0.34
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		586 003 858.14	98.85
Total des Wertpapierbestandes		586 003 858.14	98.85

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.25	110.00	147 790.00	0.02
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen		147 790.00	0.02
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		147 790.00	0.02
Total Derivative Instrumente		147 790.00	0.02
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		10 270 161.26	1.73
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-22 590.47	0.00
Andere Aktiva und Passiva		-3 576 688.65	-0.60
Total des Nettovermögens		592 822 530.28	100.00

Focused SICAV – High Grade Bond GBP

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.4.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in GBP		120 313 643.11	111 582 510.73	96 208 223.53
Klasse F-acc	LU0270448243			
Aktien im Umlauf		430 154.4990	295 235.2050	200 344.3190
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		147.79	142.69	136.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		147.79	142.69	136.70
Klasse F-UKdist	LU0526609556			
Aktien im Umlauf		530 320.6160	651 888.7790	663 266.8910
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		106.99	106.55	103.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		106.99	106.55	103.83

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	67.87
Supranational	12.17
Deutschland	6.83
Vereinigte Staaten	2.45
Österreich	2.09
Kanada	1.90
Niederlande	1.67
Frankreich	1.53
Australien	0.99
Vereinigte Arabische Emirate	0.48
Finnland	0.42
Europäische Union	0.31
Norwegen	0.16
TOTAL	98.87

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	65.67
Banken & Kreditinstitute	15.42
Supranationale Organisationen	12.48
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.34
Kantone, Bundesstaaten	1.64
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.66
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.66
TOTAL	98.87

Nettovermögensaufstellung

	GBP
Aktiva	30.4.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	117 489 952.18
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 465 081.37
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	118 955 033.55
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	591 944.01
Forderungen aus Zeichnungen	294 264.57
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 115 220.57
Andere Aktiva	5 235.77
TOTAL Aktiva	120 961 698.47
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-620 259.85
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-13 121.49
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-13 685.14
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-988.88
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-14 674.02
TOTAL Passiva	-648 055.36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	120 313 643.11

Ertrags- und Aufwandsrechnung

		GBP
Erträge		1.11.2024-30.4.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel		7 830.54
Zinsen auf Wertpapiere		1 571 313.37
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)		54 334.79
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)		5 306.87
TOTAL Erträge		1 638 785.57
Aufwendungen		
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)		-80 450.07
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)		-6 108.79
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)		-6 060.24
TOTAL Aufwendungen		-92 619.10
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen		1 546 166.47
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)		
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen		53 501.32
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)		164.28
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)		53 665.60
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode		1 599 832.07
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)		
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen		2 505 249.91
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)		2 505 249.91
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		4 105 081.98

Veränderung des Nettovermögens

		GBP
		1.11.2024-30.4.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		111 582 510.73
Zeichnungen		36 302 024.96
Rücknahmen		-29 581 022.22
Total Mittelzufluss (-abfluss)		6 721 002.74
Ausbezahlte Dividende		-2 094 952.34
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen		1 546 166.47
Total der realisierten Gewinne (Verluste)		53 665.60
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)		2 505 249.91
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		4 105 081.98
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		120 313 643.11

Entwicklung der Aktien im Umlauf

		1.11.2024-30.4.2025
Klasse		F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode		295 235.2050
Anzahl der ausgegebenen Aktien		194 698.4730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-59 779.1790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode		430 154.4990
Klasse		F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode		651 888.7790
Anzahl der ausgegebenen Aktien		76 217.9720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-197 786.1350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode		530 320.6160

Jährliche Ausschüttung¹

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

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. April 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in GBP NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, fester Zins			
GBP			
GBP ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 20-28.10.27	200 000.00	182 898.00	0.15
GBP ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.12500% 23-24.10.28	800 000.00	829 816.80	0.69
GBP BNG BANK NV-REG-S 4.50000% 25-31.01.28	900 000.00	911 692.80	0.76
GBP CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 4.75000% 24-16.04.29	300 000.00	303 150.00	0.25
GBP INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.12500% 23-28.04.28	800 000.00	805 415.44	0.67
GBP INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.87500% 24-02.10.28	500 000.00	499 510.00	0.41
GBP NESTLE CAPITAL CORP-REG-S 4.50000% 24-22.03.29	300 000.00	302 961.00	0.25
GBP NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 5.25000% 23-21.09.26	400 000.00	404 557.60	0.34
TOTAL GBP		4 240 001.64	3.52
Total Notes, fester Zins		4 240 001.64	3.52

Medium-Term Notes, fester Zins

GBP			
GBP ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.37500% 25-15.01.30	500 000.00	506 953.10	0.42
GBP ASIAN INFRASTRUCTU INVEST BNK/THE-REG-S 4.00000% 24-22.07.27	750 000.00	750 828.00	0.62
GBP ASIAN INFRASTRUCTUR INVESTMENT BK-REG-S 4.37500% 25-22.10.29	500 000.00	507 294.00	0.42
GBP CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCI-REG-S 0.12500% 21-15.12.25	200 000.00	194 886.00	0.16
GBP COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 12-04.09.26	500 000.00	492 022.50	0.41
GBP COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK-REG-S 1.25000% 22-15.09.26	500 000.00	482 337.00	0.40
GBP COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK-REG-S 4.37500% 25-09.01.28	500 000.00	505 543.90	0.42
GBP CPIIB CAPITAL INC-REG-S 4.50000% 24-22.07.27	300 000.00	302 886.00	0.25
GBP DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.37500% 21-03.12.26	380 000.00	359 037.68	0.30
GBP DEXIA SA-REG-S 0.25000% 21-10.12.26	700 000.00	658 536.90	0.55
GBP EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEV 3.87500% 24-07.02.29	400 000.00	398 840.40	0.33
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 3.62500% 24-22.10.29	600 000.00	591 147.98	0.49
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 4.50000% 25-31.01.28	500 000.00	507 408.30	0.42
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 4.00000% 24-15.02.29	1 600 000.00	1 602 454.40	1.33
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.12500% 21-14.12.26	400 000.00	376 899.20	0.31
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 3.87500% 23-12.04.28	700 000.00	699 570.20	0.58
GBP EXPORT DEVELOPMENT CANADA-REG-S 2.62500% 22-15.07.27	500 000.00	485 758.00	0.40
GBP EXPORT DEVELOPMENT CANADA-REG-S 4.50000% 25-28.01.30	500 000.00	509 518.00	0.42
GBP FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.87500% 21-09.12.25	600 000.00	583 275.00	0.49
GBP INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASS-REG-S 4.12500% 24-10.04.29	500 000.00	502 873.75	0.42
GBP INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.87500% 21-15.09.26	700 000.00	671 776.70	0.56
GBP INTERNATIONAL FINANCE CORP 4.25000% 24-22.10.29	500 000.00	505 161.75	0.42
GBP KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 0.62500% 21-15.12.26	200 000.00	189 611.80	0.16
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.87500% 19-15.09.26	500 000.00	479 977.00	0.40
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.12500% 21-30.12.26	300 000.00	282 031.50	0.24
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.75000% 21-07.12.27	600 000.00	554 100.00	0.46
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 1.25000% 22-31.07.26	500 000.00	483 877.50	0.40
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 4.87500% 23-10.10.28	500 000.00	515 042.50	0.43
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 3.75000% 24-09.01.29	1 300 000.00	1 290 910.40	1.07
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 4.37500% 25-31.01.28	500 000.00	505 761.25	0.42
GBP LANDESKREDITBANK B-WUERT FRDRBANK-REG-S 1.00000% 21-15.12.26	500 000.00	476 890.00	0.40
GBP LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 4.75000% 24-16.06.26	500 000.00	504 638.75	0.42
GBP LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK-REG-S 1.25000% 22-22.07.27	1 000 000.00	943 162.00	0.78
GBP LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK-REG-S 4.37500% 25-10.01.30	500 000.00	506 860.00	0.42
GBP LLOYDS BANK PLC-REG-S 4.87500% 12-30.03.27	1 300 000.00	1 316 458.00	1.10
GBP MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 5.00000% 23-12.12.27	300 000.00	303 764.40	0.25
GBP MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 4.62500% 25-01.02.28	500 000.00	507 525.40	0.42
GBP NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 3.00000% 12-04.09.26	400 000.00	393 455.20	0.33
GBP NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 4.75000% 25-31.01.28	500 000.00	509 323.80	0.42
GBP NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.62500% 21-18.12.25	400 000.00	390 248.00	0.33
GBP NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.50000% 22-15.07.27	400 000.00	375 465.60	0.31
GBP NORDIC INVESTMENT BANK-REG-S 0.12500% 21-15.12.26	500 000.00	470 918.00	0.39
GBP NORDIC INVESTMENT BANK-REG-S 2.37500% 22-22.07.26	500 000.00	490 700.00	0.41
GBP NORDIC INVESTMENT BANK-REG-S 4.12500% 24-22.07.27	600 000.00	602 568.00	0.50
GBP NRW BANK-REG-S 5.37500% 23-22.07.26	800 000.00	812 233.52	0.68
GBP OEKB OESTERREICHISCHE KONTROLLBK-REG-S 4.50000% 25-22.10.29	500 000.00	509 841.30	0.42
GBP OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 4.25000% 23-17.03.26	800 000.00	801 369.60	0.67
GBP OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 4.12500% 24-22.07.27	500 000.00	501 383.00	0.42

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in GBP NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 4.00000% 24-27.06.29	700 000.00	699 530.25	0.58
GBP PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-REG-S 5.37500% 23-30.11.28	300 000.00	306 417.60	0.26
GBP PROVINCE OF ONTARIO CANADA-REG-S 0.25000% 21-15.12.26	500 000.00	470 525.00	0.39
GBP QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 4.75000% 25-22.01.30	500 000.00	512 236.40	0.43
GBP SANTANDER UK PLC-REG-S 5.75000% 11-02.03.26	800 000.00	810 464.00	0.67
GBP WESTPAC BANKING CORP-REG-S 2.12500% 17-02.05.25	300 000.00	300 000.00	0.25
TOTAL GBP		30 012 298.53	24.95
Total Medium-Term Notes, fester Zins		30 012 298.53	24.95

Anleihen, fester Zins

GBP

GBP AAREAL BANK AG-REG-S 5.00000% 24-10.03.28	500 000.00	508 495.00	0.42
GBP AFRICAN DEVELOPMENT BANK 4.62500% 25-01.02.28	500 000.00	508 733.90	0.42
GBP AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 4.12500% 24-22.07.27	600 000.00	598 968.00	0.50
GBP BNG BANK NV-REG-S 0.37500% 20-15.12.25	600 000.00	585 766.80	0.49
GBP INTL BK FOR RECONS & DEV WORLD BK 0.75000% 20-15.12.26	1 200 000.00	1 141 810.80	0.95
GBP INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.25000% 20-22.07.26	600 000.00	574 023.01	0.48
GBP LLOYDS BANK PLC-REG-S 6.00000% 11-08.02.29	500 000.00	530 558.00	0.44
GBP METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.62500% 21-08.12.27	400 000.00	363 120.80	0.30
GBP METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.50000% 24-09.07.27	500 000.00	499 727.00	0.42
GBP UK TREASURY GILT STRIP-REG-S 4.12500% 22-29.01.27	5 800 000.00	5 830 376.92	4.85
GBP UNITED KINGDOM GILT-REG-S 1.62500% 18-22.10.28	7 550 000.00	7 065 681.17	5.87
GBP UNITED KINGDOM GREAT BRITAIN IRL-REG-S 6.00000% 98-07.12.28	3 600 000.00	3 889 009.08	3.23
GBP UNITED KINGDOM GREAT BRITAIN IRL-REG-S 3.75000% 24-07.03.27	8 648 000.00	8 639 171.78	7.18
GBP UNITED KINGDOM OF GB AND NRTH IRL-REG-S 0.50000% 21-31.01.29	4 500 000.00	4 002 182.82	3.33
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.25000% 17-22.07.27	7 300 000.00	6 933 771.41	5.76
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 19-22.10.29	7 950 000.00	7 033 723.86	5.85
GBP UNITED KINGDOM OF GRT BRTN&N IRL-REG-S 0.125000% 20-31.01.28	6 450 000.00	5 881 957.27	4.89
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.50000% 23-07.06.28	7 225 000.00	7 375 434.61	6.13
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.12500% 24-22.07.29	8 850 000.00	8 945 668.50	7.43
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.37500% 24-07.03.28	5 000 000.00	5 074 869.50	4.22
GBP UNITED KINGDOM TREASUR GILT STRIP-REG-S 0.37500% 21-22.10.26	100 000.00	95 478.95	0.08
GBP UNITED KINGDOM TREASURY GILT-REG-S 4.37500% 25-07.03.30	2 800 000.00	2 855 231.96	2.37
GBP UNITEDKINGDOMGREAT BRITAIN N IRL-REG-S 4.25000% 06-07.12.27	5 300 000.00	5 381 200.24	4.47
TOTAL GBP		84 314 961.38	70.08
Total Anleihen, fester Zins		84 314 961.38	70.08
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		118 567 261.55	98.55

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	387 772.00	0.32
TOTAL GBP		387 772.00	0.32
Total Medium-Term Notes, fester Zins		387 772.00	0.32
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		387 772.00	0.32
Total des Wertpapierbestandes		118 955 033.55	98.87
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		591 944.01	0.49
Andere Aktiva und Passiva		766 665.55	0.64
Total des Nettovermögens		120 313 643.11	100.00

Focused SICAV – High Grade Bond USD

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.4.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in USD		2 311 415 303.45	1 232 511 843.13	1 914 151 319.53
Klasse F-acc	LU0224580786			
Aktien im Umlauf		6 251 075.5650	3 211 662.6790	5 138 765.8360
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		166.11	160.77	150.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		166.11	160.87	150.76
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1339538412			
Aktien im Umlauf		2 775 870.5140	1 059 397.9110	2 665 904.4910
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		91.32	90.32	88.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		91.32	90.37	88.36
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU1132652998			
Aktien im Umlauf		5 197 696.2210	3 051 123.8920	4 920 180.3910
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.20	97.88	93.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		100.20	97.94	93.30
Klasse (GBP hedged) F-acc	LU1339538503			
Aktien im Umlauf		366 037.2470	57 076.2110	190 273.9990
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		110.34	106.80	100.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		110.34	106.86	100.47
Klasse (JPY hedged) F-acc	LU1786948718			
Aktien im Umlauf		60 034.0000	61 851.0000	121 464.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in JPY		9 380	9 288	9 208
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in JPY ¹		9 380	9 294	9 215
Klasse (SGD hedged) F-acc	LU1344159089			
Aktien im Umlauf		80 823.0000	56 953.0000	63 496.8230
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		111.58	108.91	103.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		111.58	108.98	103.98
Klasse F-UKdist	LU0721134624			
Aktien im Umlauf		279 295.4400	274 843.4700	435 008.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		92.49	93.50	93.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		92.49	93.56	93.41
Klasse (CHF hedged) F-UKdist	LU1554453867			
Aktien im Umlauf		62 598.2660	46 502.1980	60 299.4550
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		76.12	78.11	79.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		76.12	78.16	79.37
Klasse (EUR hedged) F-UKdist	LU1554452620			
Aktien im Umlauf		80 997.3230	57 263.0350	153 505.3370
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		82.08	83.89	82.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		82.08	83.94	82.41
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	LU1554454329			
Aktien im Umlauf		513 547.6850	94 021.7730	536 608.4670
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		92.17	91.81	88.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		92.17	91.87	88.93
Klasse U-X-acc	LU2397253506			
Aktien im Umlauf		19 327.5000	21 285.5000	25 376.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 625.74	10 278.31	9 619.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		10 625.74	10 284.48	9 626.73

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	61.93
Supranational	12.69
Kanada	4.99
Australien	2.73
Deutschland	2.03
Vereinigte Arabische Emirate	1.76
Südkorea	1.69
Frankreich	1.42
Schweden	1.37
Niederlande	1.07
Norwegen	0.92
Grossbritannien	0.89
Katar	0.80
Hongkong	0.79
Finnland	0.69
Singapur	0.54
Neuseeland	0.44
Cayman-Inseln	0.44
Britische Jungferninseln	0.29
Luxemburg	0.22
Belgien	0.17
TOTAL	97.87

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	49.20
Banken & Kreditinstitute	14.03
Supranationale Organisationen	12.78
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.22
Kantone, Bundesstaaten	2.61
Detailhandel, Warenhäuser	1.02
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.96
Erdöl	0.87
Städte, Gemeinden	0.79
Computer & Netzwerkausrüster	0.79
Internet, Software & IT-Dienste	0.77
Biotechnologie	0.69
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.63
Telekommunikation	0.45
Energie- & Wasserversorgung	0.45
Elektronik & Halbleiter	0.42
Elektrische Geräte & Komponenten	0.39
Maschinen & Apparate	0.39
Anlagefonds	0.38
Versicherungen	0.28
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.22
Verkehr & Transport	0.21
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.21
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.11
TOTAL	97.87

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.4.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 204 294 909.71
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	57 844 226.79
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 262 139 136.50
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	15 643 216.27
Andere liquide Mittel (Margins)	251 758.00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	43 385 052.97
Forderungen aus Zeichnungen	1 998 563.87
Zinsforderungen aus Wertpapieren	12 672 025.83
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	52 952 723.74
TOTAL Aktiva	2 389 042 477.18
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-60 742.33
Kontokorrentkredit	-0.16
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-76 352 513.88
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-882 567.22
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-210 162.61
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-18 997.94
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-102 189.59
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-331 350.14
TOTAL Passiva	-77 627 173.73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 311 415 303.45

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.11.2024-30.4.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	411 883.77
Zinsen auf Wertpapiere	18 234 751.86
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	623 647.04
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	604 890.21
TOTAL Erträge	19 875 172.88
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-925 328.56
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-101 721.52
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-45 019.89
TOTAL Aufwendungen	-1 072 069.97
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	18 803 102.91
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	4 058 327.83
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	232 744.17
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-30 652 345.39
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	3 737 407.06
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-22 623 866.33
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-3 820 763.42
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	37 849 544.99
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-364 179.69
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	67 511 839.18
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	104 997 204.48
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	101 176 441.06

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.11.2024-30.4.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 232 511 843.13
Zeichnungen	1 250 208 723.97
Rücknahmen	-269 405 326.55
Total Mittelzufluss (-abfluss)	980 803 397.42
Ausbezahlte Dividende	-3 076 378.16
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	18 803 102.91
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-22 623 866.33
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	104 997 204.48
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	101 176 441.06
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 311 415 303.45

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-30.4.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 211 662.6790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 791 922.2110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-752 509.3250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	6 251 075.5650
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 059 397.9110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 912 189.3110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-195 716.7080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 775 870.5140
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 051 123.8920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 633 110.4050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-486 538.0760
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	5 197 696.2210
Klasse	(GBP hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	57 076.2110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	333 116.4770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-24 155.4410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	366 037.2470
Klasse	(JPY hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	61 851.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	707.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 524.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	60 034.0000
Klasse	(SGD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	56 953.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	49 254.3140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 384.3140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	80 823.0000
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	274 843.4700
Anzahl der ausgegebenen Aktien	137 115.1960
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-132 663.2260
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	279 295.4400

Klasse	(CHF hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	46 502.1980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20 502.5020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 406.4340
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	62 598.2660
Klasse	(EUR hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	57 263.0350
Anzahl der ausgegebenen Aktien	49 190.2880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 456.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	80 997.3230
Klasse	(GBP hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	94 021.7730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	480 960.5250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-61 434.6130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	513 547.6850
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	21 285.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 607.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 565.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	19 327.5000

Jährliche Ausschüttung¹

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

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. April 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, fester Zins			
USD			
USD ABU DHABI,GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 17-11.10.27	6 000 000.00	5 868 000.00	0.25
USD ACCENTURE CAPITAL INC 3.90000% 24-04.10.27	5 000 000.00	4 995 036.85	0.22
USD ACCENTURE CAPITAL INC 4.25000% 24-04.10.31	5 000 000.00	4 946 521.45	0.21
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.75000% 23-12.01.28	2 927 000.00	2 973 278.74	0.13
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.75000% 25-15.07.28	7 500 000.00	7 646 908.20	0.33
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.87500% 25-15.07.30	7 500 000.00	7 719 965.77	0.33
USD ALBERTA, PROVINCE OF 4.50000% 24-26.06.29	6 000 000.00	6 146 313.06	0.27
USD AMAZON.COM INC 1.00000% 21-12.05.26	5 000 000.00	4 846 111.80	0.21
USD AMAZON.COM INC 3.30000% 22-13.04.27	8 000 000.00	7 918 722.72	0.34
USD AMAZON.COM INC 3.45000% 22-13.04.29	5 000 000.00	4 912 963.90	0.21
USD APPLE INC 1.20000% 21-08.02.28	5 000 000.00	4 658 154.20	0.20
USD APPLE INC 1.40000% 21-05.08.28	10 000 000.00	9 247 988.20	0.40
USD APPLE INC 1.65000% 21-08.02.31	5 000 000.00	4 369 129.35	0.19
USD ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT 4.50000% 25-16.01.30	5 000 000.00	5 147 127.95	0.22
USD AUTOMATIC DATA PROCESSING INC 1.70000% 21-15.05.28	2 500 000.00	2 338 482.92	0.10
USD BANK OF ENGLAND EURO NOTE-REG-S 4.50000% 24-05.03.27	7 000 000.00	7 098 252.50	0.31
USD BLACKROCK FUNDING INC 4.70000% 24-14.03.29	1 905 000.00	1 946 635.04	0.08
USD BLACKROCK FUNDING INC 4.60000% 24-26.07.27	1 180 000.00	1 195 673.30	0.05
USD BNG BANK NV-144A 4.25000% 24-25.01.29	4 000 000.00	4 062 520.00	0.18
USD CENTRAL AMERICAN BANK ECONOMIC IN-REG-S 5.00000% 24-25.01.27	6 600 000.00	6 695 726.34	0.29
USD CHEVRON CORP 2.95400% 16-16.05.26	2 000 000.00	1 974 576.84	0.09
USD CHEVRON USA INC 1.01800% 20-12.08.27	5 000 000.00	4 684 403.10	0.20
USD CHEVRON USA INC 4.68700% 25-15.04.30	5 000 000.00	5 089 395.30	0.22
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.12500% 21-15.06.26	3 500 000.00	3 384 667.23	0.15
USD CORP ANDINA DE FOMENTO 2.25000% 22-08.02.27	13 000 000.00	12 616 561.23	0.55
USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 5.00000% 24-24.01.29	11 000 000.00	11 299 830.74	0.49
USD COSTCO WHOLESALE CORP 3.00000% 17-18.05.27	3 000 000.00	2 953 542.90	0.13
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 1.19400% 21-15.03.27	3 000 000.00	2 841 198.21	0.12
USD DEXIA SA-REG-S 1.12500% 21-09.04.26	7 000 000.00	6 810 185.06	0.30
USD EQUINOR ASA 1.75000% 20-22.01.26	5 000 000.00	4 907 562.00	0.21
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.37500% 16-21.04.27	5 000 000.00	4 833 900.00	0.21
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.87500% 25-14.01.30	5 000 000.00	5 121 350.00	0.22
USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 5.15300% 25-16.01.30	5 000 000.00	5 126 562.50	0.22
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 17-07.07.27	5 000 000.00	4 865 039.25	0.21
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 19-23.07.26	5 450 000.00	5 333 373.44	0.23
USD INTERN BK FOR RECONSTR & DEVELP 3.50000% 23-12.07.28	5 554 000.00	5 526 670.82	0.24
USD INTERNATIONAL BK FOR RECONST & DEV 0.87500% 21-15.07.26	10 000 000.00	9 661 097.69	0.42
USD INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-REG-S 4.37500% 24-11.06.29	3 890 000.00	3 977 000.28	0.17
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.75000% 19-23.10.29	15 000 000.00	13 762 678.20	0.60
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20-24.11.27	2 000 000.00	1 859 363.34	0.08
USD JOHNSON & JOHNSON 4.80000% 24-01.06.29	2 400 000.00	2 473 426.08	0.11
USD KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 5.37500% 23-23.10.26	2 000 000.00	2 034 720.00	0.09
USD KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 4.87500% 25-03.02.30	5 000 000.00	5 132 000.00	0.22
USD KOREA EXPRESSWAY CORP-REG-S 1.12500% 21-17.05.26	7 600 000.00	7 349 580.00	0.32
USD KOREA EXPRESSWAY CORP-REG-S 5.00000% 24-14.05.27	1 000 000.00	1 011 560.00	0.04
USD KREDITANSTALT FUER 3.87500% 23-15.06.28	7 500 000.00	7 554 241.50	0.33
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.37500% 24-01.03.27	10 000 000.00	10 121 312.10	0.44
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.87500% 21-30.03.26	5 000 000.00	4 863 371.20	0.21
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 5.05000% 23-14.06.28	3 000 000.00	3 069 722.73	0.13
USD META PLATFORMS INC 4.60000% 23-15.05.28	4 000 000.00	4 079 924.92	0.18
USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	7 500 000.00	7 437 252.98	0.32
USD MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 3.25000% 22-24.08.27	8 000 000.00	7 911 039.83	0.34
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 4.37500% 24-28.02.29	5 000 000.00	5 098 000.00	0.22
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 4.12500% 22-01.10.27	2 000 000.00	2 006 124.25	0.09
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 5.00000% 24-19.03.27	4 000 000.00	4 060 201.84	0.18
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 4.75000% 22-22.09.25	2 000 000.00	2 001 598.98	0.09
USD NORTHWESTERN MUTUL GLOBAL FUNDING-REG-S 5.07000% 24-25.03.27	4 000 000.00	4 060 962.08	0.18
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17.05.27	5 000 000.00	4 928 065.95	0.21
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.80000% 24-18.09.29	9 000 000.00	8 893 085.76	0.39
USD NVIDIA CORP 1.55000% 21-15.06.28	3 000 000.00	2 793 023.43	0.12
USD OMERS FINANCE TRUST CP-REG-S 1.10000% 21-26.03.26	1 640 000.00	1 597 136.56	0.07
USD ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-REG-S 4.62500% 24-10.04.29	4 900 000.00	5 024 093.38	0.22

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD ONTARIO, PROVINCE OF 1.05000% 20-21.05.27	5 000 000.00		4 730 851.40	0.21
USD ONTARIO, PROVINCE OF 0.62500% 21-21.01.26	2 000 000.00		1 949 254.74	0.08
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.00000% 19-02.10.29	7 500 000.00		6 912 764.78	0.30
USD PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA CANADA 0.90000% 21-20.07.26	3 500 000.00		3 374 777.04	0.15
USD PSP CAPITAL INC-REG-S 1.00000% 21-29.06.26	2 000 000.00		1 933 397.68	0.08
USD PSP CAPITAL INC-REG-S 3.75000% 24-02.10.29	3 000 000.00		2 976 588.27	0.13
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.75000% 20-16.04.30	5 000 000.00		4 886 250.00	0.21
USD QATARENERGY-REG-S 1.37500% 21-12.09.26	3 500 000.00		3 356 500.00	0.15
USD QUEBEC, PROVINCE OF 3.62500% 23-13.04.28	7 000 000.00		6 969 143.09	0.30
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 4.79000% 24-08.03.29	4 800 000.00		4 900 449.40	0.21
USD SASKATCHEWAN, PROVINCE OF 3.25000% 22-08.06.27	7 000 000.00		6 919 710.00	0.30
USD SHELL FINANCE US INC 2.75000% 24-06.04.30	5 000 000.00		4 639 936.40	0.20
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10.05.26	7 500 000.00		7 400 771.32	0.32
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	8 995 000.00		9 048 970.00	0.39
USD SP GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 4.62500% 24-21.11.29	3 050 000.00		3 093 500.90	0.13
USD STATE STREET CORP 4.53600% 25-28.02.28	5 000 000.00		5 052 571.05	0.22
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 3.95000% 22-10.06.27	3 809 000.00		3 791 623.04	0.16
USD SWEDBANK AB-REG-S 4.99800% 24-20.11.29	10 000 000.00		10 203 382.10	0.44
USD TOTAENERGIES CAPITAL SA 3.88300% 18-11.10.28	7 500 000.00		7 455 703.20	0.32
USD TSMC ARIZONA CORP 1.75000% 21-25.10.26	2 000 000.00		1 924 860.00	0.08
USD TSMC ARIZONA CORP 4.12500% 22-22.04.29	5 000 000.00		4 948 950.00	0.21
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 1.25000% 21-23.04.26	7 000 000.00		6 791 680.00	0.29
USD VISA INC 2.75000% 17-15.09.27	3 000 000.00		2 923 970.13	0.13
USD WALMART INC 4.35000% 25-28.04.30	3 000 000.00		3 035 193.51	0.13
USD WESTPAC BANKING CORP 1.15000% 21-03.06.26	1 000 000.00		968 345.42	0.04
USD WESTPAC BANKING CORP 1.95300% 21-20.11.28	10 000 000.00		9 281 167.80	0.40
TOTAL USD			454 333 225.26	19.66
Total Notes, fester Zins			454 333 225.26	19.66

Notes, variabler Zins

USD

USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 4.543%/VAR 23-01.02.29	10 000 000.00		10 068 659.30	0.43
USD STATE STREET CORP 4.530%/VAR 24-20.02.29	5 000 000.00		5 027 338.20	0.22
TOTAL USD			15 095 997.50	0.65
Total Notes, variabler Zins			15 095 997.50	0.65

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 0.62500% 21-22.01.26	2 000 000.00		1 948 738.00	0.08
USD AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 5.37500% 23-24.10.25	3 000 000.00		3 010 251.00	0.13
USD AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 4.50000% 24-05.03.29	2 600 000.00		2 629 240.69	0.11
USD ARAB ENERGY FUND /THE-REG-S 4.90000% 25-26.02.30	5 000 000.00		5 053 250.00	0.22
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 18-19.01.28	10 000 000.00		9 767 791.30	0.42
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.87500% 20-24.01.30	10 000 000.00		9 175 883.00	0.40
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.50000% 22-20.01.27	5 000 000.00		4 817 105.60	0.21
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.50000% 23-25.08.28	5 000 000.00		5 127 821.30	0.22
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.37500% 24-06.03.29	9 500 000.00		9 725 678.86	0.42
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.37500% 25-14.01.28	4 665 000.00		4 752 317.52	0.21
USD BNG BANK NV-REG-S 0.87500% 21-18.05.26	5 000 000.00		4 846 362.00	0.21
USD CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCI-REG-S 4.50000% 24-22.05.29	6 000 000.00		6 137 049.72	0.27
USD CDP FINANCIAL INC-REG-S 1.75000% 22-01.02.27	8 000 000.00		7 719 983.84	0.33
USD EUROCLEAR BANK SA-REG-S 1.26100% 21-03.08.26	4 000 000.00		3 847 309.72	0.17
USD EUROFIMA EUROPAISCHE GESELLSCHAFT-REG-S 3.12500% 22-16.05.25	5 900 000.00		5 896 755.00	0.26
USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 4.37500% 23-09.03.28	5 000 000.00		5 095 284.14	0.22
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 1.75000% 21-19.10.28	5 000 000.00		4 616 699.99	0.20
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 5.12500% 22-13.10.27	3 000 000.00		3 041 250.00	0.13
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 4.37500% 23-24.04.28	6 368 000.00		6 358 050.00	0.27
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.87500% 21-20.04.26	7 000 000.00		6 798 715.70	0.29
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.50000% 22-14.09.29	7 000 000.00		6 923 241.08	0.30
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.75000% 21-08.10.26	4 000 000.00		3 834 233.08	0.17
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 4.25000% 24-02.07.29	4 090 000.00		4 166 965.01	0.18
USD INTL FINANCE FACILITY FOR IMMUN-REG-S 1.00000% 21-21.04.26	7 500 000.00		7 279 867.72	0.31
USD ISDB TRUST SERVICES NO 2 SARL-REG-S 4.90600% 23-03.10.28	5 000 000.00		5 160 426.60	0.22
USD KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 4.00000% 23-19.01.28	4 166 000.00		4 191 287.62	0.18
USD LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDER-REG-S 1.37500% 21-12.10.28	7 500 000.00		6 927 277.50	0.30
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 5.10000% 24-09.04.27	5 000 000.00		5 092 560.65	0.22

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 19-07.11.29	10 000 000.00	9 321 650.00	0.40
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.50000% 20-21.05.26	7 000 000.00	6 838 125.00	0.30
USD MTR CORP CI LTD-REG-S 2.50000% 16-02.11.26	5 050 000.00	4 932 807.33	0.21
USD NBN CO LTD-REG-S 5.75000% 23-06.10.28	7 000 000.00	7 308 172.63	0.32
USD NEW DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 1.12500% 21-27.04.26	4 000 000.00	3 862 640.00	0.17
USD NEW DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 4.67700% 24-07.11.27	3 000 000.00	3 017 385.75	0.13
USD NEW ZEALAND LOC GOV FUNDING AGEN-REG-S 4.12500% 25-20.03.28	10 000 000.00	10 060 843.00	0.44
USD NORTHWESTERN MUTUAL GLOBAL FNDING-REG-S 4.71000% 24-10.01.29	3 500 000.00	3 542 153.86	0.15
USD OPEC FUND FOR INTERNTIONL DEVELOP-REG-S 4.75000% 25-03.02.28	10 000 000.00	10 211 410.00	0.44
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.50000% 16-12.04.26	3 850 000.00	3 790 662.18	0.16
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.62500% 24-29.05.29	10 000 000.00	10 155 400.00	0.44
USD SFIL SA-REG-S 0.62500% 21-09.02.26	5 000 000.00	4 861 850.00	0.21
USD SVENSK EXPORTKREDIT AB 2.25000% 22-22.03.27	7 500 000.00	7 286 437.65	0.32
TOTAL USD		239 130 934.04	10.34
Total Medium-Term Notes, fester Zins		239 130 934.04	10.34

Anleihen, fester Zins

USD			
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 2.50000% 19-30.09.29	10 000 000.00	9 355 150.00	0.40
USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 4.00000% 25-18.03.30	10 000 000.00	10 081 282.40	0.44
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.82000% 98-16.06.28	1 354 000.00	1 434 136.30	0.06
USD ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK/TH 4.12500% 24-18.01.29	2 800 000.00	2 839 631.34	0.12
USD BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 2.17000% 22-09.03.27	4 000 000.00	3 872 690.20	0.17
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 1.18800% 21-13.10.26	2 500 000.00	2 403 330.08	0.10
USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 4.90000% 24-24.04.29	7 500 000.00	7 776 986.25	0.34
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE-144A 4.87600% 25-14.01.30	7 000 000.00	7 241 286.85	0.31
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF-REG-S 1.15000% 21-08.07.26	3 000 000.00	2 902 257.09	0.13
USD CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTGRAT-REG-S 4.75000% 25-24.01.28	5 000 000.00	5 095 813.20	0.22
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 5.07100% 23-14.09.28	5 000 000.00	5 174 054.26	0.22
USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 5.00000% 25-22.01.30	5 000 000.00	5 168 704.95	0.22
USD DBS BANK LTD-REG-S 2.37500% 22-17.03.27	2 850 000.00	2 768 236.18	0.12
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.62500% 20-21.10.27	7 500 000.00	6 971 839.35	0.30
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.75000% 21-26.10.26	7 500 000.00	7 179 135.23	0.31
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.00000% 24-15.02.29	7 500 000.00	7 579 950.22	0.33
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.75000% 24-15.11.29	20 000 000.00	19 996 793.60	0.87
USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.05000% 23-01.04.28	3 000 000.00	3 078 230.04	0.13
USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 4.40000% 23-15.05.28	1 500 000.00	1 513 734.32	0.07
USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.15000% 24-15.06.29	5 490 000.00	5 685 364.83	0.25
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.00000% 23-12.01.28	5 000 000.00	5 044 104.65	0.22
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.50000% 25-15.02.30	10 000 000.00	10 310 534.80	0.45
USD INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP 4.25000% 25-01.04.30	7 500 000.00	7 614 030.68	0.33
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 3.87500% 24-16.10.29	5 445 000.00	5 469 201.88	0.24
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECON & DEV 4.12500% 25-20.03.30	10 000 000.00	10 152 264.20	0.44
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.12500% 21-13.09.28	8 000 000.00	7 359 444.48	0.32
USD KOMMUNALBANKEN A/S-144A 4.50000% 25-15.01.30	5 000 000.00	5 139 727.86	0.22
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3.00000% 22-20.05.27	7 500 000.00	7 399 133.10	0.32
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.00000% 24-15.03.29	10 000 000.00	10 114 001.40	0.44
USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26	4 000 000.00	3 923 991.92	0.17
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 5.13400% 23-28.11.28	10 500 000.00	10 896 393.59	0.47
USD NATIONAL BANK OF CANADA-REG-S 2.90000% 22-06.04.27	7 500 000.00	7 347 470.40	0.32
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 5.26400% 23-10.11.26	6 000 000.00	6 111 230.76	0.26
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 16-27.04.26	350 000.00	344 883.65	0.02
USD ROYAL BANK OF CANADA REG-S 1.05000% 21-14.09.26	6 250 000.00	6 009 644.81	0.26
USD SK ON CO LTD-REG-S 5.37500% 23-11.05.26	9 000 000.00	9 074 790.00	0.39
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 5.12500% 24-05.03.27	1 000 000.00	1 015 896.23	0.04
USD TORONTO-DOMINION BK-REG-S 5.14100% 23-13.09.28	7 000 000.00	7 257 472.05	0.31
USD WESTPAC BANKING CORP-REG-S 4.18400 23-22.05.28	6 895 000.00	6 940 744.19	0.30
TOTAL USD		245 643 567.34	10.63
Total Anleihen, fester Zins		245 643 567.34	10.63

Treasury-Notes, fester Zins

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 16-15.11.26	10 000 000.00	9 744 921.90	0.42
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-15.08.29	115 000 000.00	105 894 335.65	4.58
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-15.11.29	20 000 000.00	18 415 625.00	0.80
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 20-31.01.27	30 000 000.00	28 910 156.40	1.25

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 1.50000% 20-15.02.30	30 000 000.00	27 112 500.00	1.17
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-31.03.27	55 000 000.00	51 983 593.75	2.25
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-30.04.27	63 000 000.00	59 259 375.00	2.56
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.05.27	30 000 000.00	28 143 750.00	1.22
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 20-31.07.27	39 000 000.00	36 303 515.82	1.57
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.08.27	27 000 000.00	25 145 859.24	1.09
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 20-30.09.27	70 000 000.00	64 832 031.60	2.81
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.10.27	75 000 000.00	69 492 187.50	3.01
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-30.11.27	10 000 000.00	9 274 609.40	0.40
USD	AMERICA, UNITED STATE OF TB 0.62500% 20-31.12.27	25 000 000.00	23 127 929.75	1.00
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-31.01.28	20 000 000.00	18 525 000.00	0.80
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-29.02.28	4 000 000.00	3 737 031.24	0.16
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.06.28	123 000 000.00	114 414 023.13	4.95
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 21-31.07.26	56 000 000.00	53 847 500.00	2.33
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-31.08.28	20 000 000.00	18 448 437.60	0.80
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-31.08.26	50 000 000.00	48 054 687.50	2.08
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.09.28	14 000 000.00	12 942 343.68	0.56
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 21-30.09.26	70 000 000.00	67 260 156.59	2.91
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-31.10.28	27 000 000.00	25 019 296.74	1.08
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-31.10.26	20 000 000.00	19 250 781.20	0.83
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.11.26	13 500 000.00	12 997 441.44	0.56
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.500000% 21-30.11.28	20 000 000.00	18 578 125.00	0.80
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-31.12.28	63 000 000.00	58 151 953.44	2.52
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-31.12.26	45 000 000.00	43 252 734.60	1.87
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 22-31.01.29	10 000 000.00	9 341 015.60	0.41
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-28.02.29	20 000 000.00	18 742 187.60	0.81
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-30.04.30	15 000 000.00	14 838 867.15	0.64
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 25-31.01.30	7 000 000.00	7 163 242.17	0.31
TOTAL USD			1 122 205 215.69	48.55
Total Treasury-Notes, fester Zins			1 122 205 215.69	48.55
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			2 076 408 939.83	89.83

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

Notes, fester Zins

USD				
USD	ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP-144A 5.42800% 24-02.05.29	1 900 000.00	1 956 920.20	0.08
USD	COMMONWEALTH BANK OF AUS/NY 4.57700% 24-27.11.26	10 000 000.00	10 092 863.60	0.44
USD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-144A 4.60800% 25-14.03.30	10 000 000.00	10 141 809.70	0.44
USD	GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.73700% 23-02.10.28	5 000 000.00	5 246 779.65	0.23
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.00000% 17-19.09.27	3 000 000.00	2 913 763.38	0.13
USD	NATIONAL SECURITIES CLEARING CORP-REG-S 4.90000% 24-26.06.29	5 000 000.00	5 106 382.25	0.22
USD	NESTLE HOLDINGS INC-144A 1.00000% 20-15.09.27	3 000 000.00	2 802 193.53	0.12
USD	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.00000% 18-10.01.28	2 500 000.00	2 427 722.25	0.10
USD	NUVEEN LLC-144A 4.00000% 18-01.11.28	6 500 000.00	6 456 001.24	0.28
USD	ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-REG-S 4.25000% 23-25.04.28	5 000 000.00	5 055 002.70	0.22
USD	PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 5.50000% 23-18.07.28	5 000 000.00	5 178 582.45	0.22
USD	PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.46700% 23-08.12.28	4 000 000.00	4 148 835.88	0.18
USD	ROCHE HOLDINGS INC-144A 2.31400% 22-10.03.27	2 000 000.00	1 939 450.54	0.08
USD	ROCHE HOLDINGS INC-144A 5.33800% 23-13.11.28	1 800 000.00	1 868 266.28	0.08
USD	ROCHE HOLDINGS INC-144A 4.20300% 24-09.09.29	3 000 000.00	3 008 161.89	0.13
USD	ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 2.07600% 21-13.12.31	5 000 000.00	4 304 147.75	0.19
USD	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-144A 1.70000% 21-11.03.28	3 600 000.00	3 369 987.68	0.15
USD	SKANDINAVISKA ENSK BANK-REG-S 1.20000% 21-09.09.26	6 000 000.00	5 769 835.80	0.25
USD	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-144A 5.25000% 23-15.06.26	3 500 000.00	3 542 698.11	0.15
TOTAL USD			85 329 404.88	3.69
Total Notes, fester Zins			85 329 404.88	3.69

Medium-Term Notes, fester Zins

USD				
USD	MET TOWER GLOBAL FUNDING-REG-S 4.85000% 24-16.01.27	2 593 000.00	2 618 241.20	0.11
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUND-144A 3.30000% 22-21.03.29	6 500 000.00	6 249 711.33	0.27
USD	NBN CO LTD-REG-S 4.25000% 24-01.10.29	3 000 000.00	2 981 156.91	0.13
USD	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.25000% 22-07.04.27	5 750 000.00	5 663 519.54	0.24
USD	NORTHWESTERN MUTUAL GLOBAL FUNDING-144A 1.70000% 21-01.06.28	879 000.00	815 141.45	0.04
TOTAL USD			18 327 770.43	0.79
Total Medium-Term Notes, fester Zins			18 327 770.43	0.79

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 3.992%/VAR 22-13.06.28	5 000 000.00	4 973 867.45	0.21
TOTAL USD		4 973 867.45	0.21
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		4 973 867.45	0.21

Anleihen, fester Zins

USD			
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 4.67500% 23-15.06.26	6 000 000.00	6 033 597.17	0.26
USD FANNIE MAE 1.87500% 16-24.09.26	10 300 000.00	10 038 025.48	0.43
USD FEDERAL FARM CREDIT BANK 5.00000% 23-30.07.26	20 000 000.00	20 310 747.00	0.88
USD FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS-REG-S 1.20000% 21-14.10.26	6 000 000.00	5 765 367.72	0.25
USD FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS-REG-S 5.14700% 23-27.11.28	3 000 000.00	3 114 695.34	0.13
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 4.90000% 25-09.01.30	7 000 000.00	7 130 617.41	0.31
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-144A 4.60000% 24-05.12.29	5 000 000.00	5 057 729.10	0.22
USD NORDEA BANK ABP-144A 4.37500% 24-10.09.29	2 000 000.00	1 999 993.88	0.09
USD PRICOA GLOBAL FUNDING I-REG-S 5.10000% 23-30.05.28	2 380 000.00	2 440 479.37	0.11
TOTAL USD		61 891 252.47	2.68
Total Anleihen, fester Zins		61 891 252.47	2.68

Anleihen, variabler Zins

USD			
USD DNB BANK ASA-144A 4.853%/VAR 24-05.11.30	7 000 000.00	7 069 256.74	0.31
TOTAL USD		7 069 256.74	0.31
Total Anleihen, variabler Zins		7 069 256.74	0.31
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		177 591 551.97	7.68

Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD			
USD USAA CAPITAL CORP-144A 5.25000% 24-01.06.27	6 000 000.00	6 135 365.82	0.27
TOTAL USD		6 135 365.82	0.27
Total Notes, fester Zins		6 135 365.82	0.27

Anleihen, fester Zins

USD			
USD PRICOA GLOBAL FUNDING I-144A 4.40000% 24-27.08.27	2 000 000.00	2 003 278.88	0.09
TOTAL USD		2 003 278.88	0.09
Total Anleihen, fester Zins		2 003 278.88	0.09
Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		8 138 644.70	0.36
Total des Wertpapierbestandes		2 262 139 136.50	97.87

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	-150.00	-60 742.33	0.00
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-60 742.33	0.00
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-60 742.33	0.00
Total Derivative Instrumente		-60 742.33	0.00

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						
SGD	7 586 300.00	USD	5 663 932.44	2.5.2025	146 207.71	0.01
JPY	551 147 100.00	USD	3 672 699.73	2.5.2025	191 203.10	0.01
GBP	63 045 800.00	USD	81 650 451.66	2.5.2025	2 559 823.40	0.11
CHF	233 115 400.00	USD	264 976 822.60	2.5.2025	18 704 832.40	0.81
EUR	478 876 200.00	USD	516 474 207.09	2.5.2025	27 888 313.32	1.21
USD	429 369.66	CHF	378 300.00	2.5.2025	-30 989.33	0.00
GBP	620 600.00	USD	802 081.81	2.5.2025	26 853.61	0.00
USD	49 512.72	SGD	66 400.00	2.5.2025	-1 341.23	0.00
GBP	404 900.00	USD	525 086.10	2.5.2025	15 738.83	0.00
USD	1 780 089.19	EUR	1 610 500.00	2.5.2025	-50 646.69	0.00
GBP	201 400.00	USD	259 757.00	2.5.2025	9 252.98	0.00
JPY	9 021 700.00	USD	61 139.85	2.5.2025	2 108.19	0.00
USD	608 102.25	CHF	521 400.00	2.5.2025	-26 397.29	0.00
USD	811 327.41	EUR	742 700.00	2.5.2025	-32 936.82	0.00
GBP	1 213 300.00	USD	1 543 237.28	2.5.2025	77 367.53	0.00
SGD	981 800.00	USD	726 322.57	2.5.2025	25 611.26	0.00
CHF	20 702 900.00	USD	24 379 990.06	2.5.2025	813 681.98	0.04
EUR	32 173 500.00	USD	35 232 971.42	2.5.2025	1 340 254.71	0.06
GBP	21 467 800.00	USD	27 420 827.38	2.5.2025	1 253 713.08	0.05
CHF	1 699 700.00	USD	2 023 626.80	2.5.2025	44 763.83	0.00
EUR	3 230 300.00	USD	3 567 811.76	2.5.2025	104 231.77	0.00
USD	1 551 035.05	GBP	1 215 100.00	2.5.2025	-71 974.02	0.00
SGD	294 100.00	USD	218 418.32	2.5.2025	6 824.84	0.00
USD	924 740.68	CHF	752 900.00	2.5.2025	8 525.29	0.00
EUR	2 952 800.00	USD	3 338 088.43	2.5.2025	18 506.97	0.00
GBP	498 100.00	USD	659 101.66	2.5.2025	6 210.51	0.00
EUR	883 300.00	USD	1 003 988.99	2.5.2025	102.29	0.00
EUR	850 400.00	USD	967 904.28	2.5.2025	-1 212.08	0.00
SGD	29 100.00	USD	22 243.45	2.5.2025	43.45	0.00
EUR	860 900.00	USD	977 386.83	2.5.2025	1 241.25	0.00
USD	29 856.46	JPY	4 258 800.00	2.5.2025	-0.52	0.00
USD	495 532.43	CHF	411 100.00	2.5.2025	-4 741.38	0.00
USD	3 874 666.58	JPY	555 910 000.00	2.5.2025	-22 627.31	0.00
JPY	555 910 000.00	USD	3 888 231.89	2.6.2025	22 210.69	0.00
USD	115 585 554.55	GBP	86 236 800.00	2.5.2025	399 060.79	0.02
SGD	8 824 900.00	USD	6 753 350.31	2.6.2025	16 828.86	0.00
USD	6 741 762.73	SGD	8 824 900.00	2.5.2025	-16 987.37	0.00
GBP	86 236 800.00	USD	115 596 825.70	2.6.2025	-398 573.87	-0.02
EUR	517 474 200.00	USD	589 884 882.28	2.6.2025	-584 504.33	-0.03
USD	588 782 144.76	EUR	517 474 200.00	2.5.2025	543 347.85	0.02
USD	306 733 994.92	CHF	253 454 300.00	2.5.2025	-1 698 375.02	-0.07
CHF	253 454 300.00	USD	307 878 993.28	2.6.2025	1 667 171.15	0.07
USD	14 452.41	SGD	18 900.00	2.5.2025	-22.58	0.00
SGD	18 900.00	USD	14 477.53	2.6.2025	21.94	0.00
Total Devisenterminkontrakte					52 952 723.74	2.29
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					15 894 974.27	0.69
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-0.16	0.00
Andere Aktiva und Passiva					-19 510 788.57	-0.85
Total des Nettovermögens					2 311 415 303.45	100.00

Focused SICAV

– High Grade Long Term Bond CHF

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.4.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in CHF		388 713 765.82	373 952 881.96	257 626 092.37
Klasse F-acc	LU0270449050			
Aktien im Umlauf		2 397 458.8900	2 279 989.2890	1 600 194.0230
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		142.13	140.12	131.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		142.13	140.12	131.01
Klasse F-UKdist	LU1008480078			
Aktien im Umlauf		119 826.4220	127 461.8570	65 936.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		94.87	94.61	89.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		94.87	94.61	89.23
Klasse U-X-acc	LU2397254066			
Aktien im Umlauf		3 683.3610	4 334.3610	4 606.3610
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		9 935.77	9 788.36	9 139.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		9 935.77	9 788.36	9 139.31

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Deutschland	15.98
Frankreich	15.17
Supranational	14.07
Vereinigte Staaten	12.20
Kanada	11.23
Australien	6.98
Dänemark	6.60
Österreich	5.74
Schweden	3.01
Norwegen	2.35
Neuseeland	1.84
Niederlande	1.72
Grossbritannien	1.02
Südkorea	0.50
TOTAL	98.41

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	38.75
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	20.22
Supranationale Organisationen	14.07
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	10.81
Kantone, Bundesstaaten	7.74
Verkehr & Transport	1.92
Computer & Netzwerkausrüster	1.47
Länder- & Zentralregierungen	1.29
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.09
Elektrische Geräte & Komponenten	1.05
TOTAL	98.41

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.4.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	376 750 621.93
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	5 785 588.06
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	382 536 209.99
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 327 230.32
Forderungen aus Zeichnungen	1 168 106.98
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 790 044.60
TOTAL Aktiva	388 821 591.89
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-61 986.47
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-40 226.05
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 194.92
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 418.63
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-45 839.60
TOTAL Passiva	-107 826.07
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	388 713 765.82

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.11.2024-30.4.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	697.75
Zinsen auf Wertpapiere	2 621 048.63
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	12 583.99
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	100 230.34
TOTAL Erträge	2 734 560.71
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-237 778.66
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-19 158.11
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-10 273.43
TOTAL Aufwendungen	-267 210.20
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 467 350.51
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	432 309.59
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	14.98
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	432 324.57
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	2 899 675.08
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	2 531 581.91
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 531 581.91
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 431 256.99

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.11.2024-30.4.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	373 952 881.96
Zeichnungen	62 832 405.46
Rücknahmen	-53 363 774.06
Total Mittelzufluss (-abfluss)	9 468 631.40
Ausbezahlte Dividende	-139 004.53
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 467 350.51
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	432 324.57
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 531 581.91
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 431 256.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	388 713 765.82

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-30.4.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 279 989.2890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	427 390.2540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-309 920.6530
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 397 458.8900
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	127 461.8570
Anzahl der ausgegebenen Aktien	24 651.2380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-32 286.6730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	119 826.4220
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4 334.3610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	39.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-690.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3 683.3610

Jährliche Ausschüttung¹

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

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. April 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF	in % des Netto- vermögens
			NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
Notes, fester Zins				
CHF				
CHF	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.46000% 23-18.07.33	8 200 000.00	8 798 600.00	2.27
CHF	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.69250% 24-15.10.32	4 600 000.00	4 673 600.00	1.20
TOTAL CHF			13 472 200.00	3.47
Total Notes, fester Zins			13 472 200.00	3.47

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF			
CHF ABN AMRO BANK NV-REG-S 3.37500% 06-15.08.31	4 800 000.00	5 635 200.00	1.45
CHF AGENCE FRANCE LOCALE 1.47780% 24-20.04.34	2 400 000.00	2 496 000.00	0.64
CHF AGENCE FRANCE LOCALE 1.16230% 25-20.04.35	1 400 000.00	1 419 600.00	0.37
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 1.68000% 22-20.09.32	3 500 000.00	3 736 250.00	0.96
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 1.99250% 23-14.03.33	7 280 000.00	7 957 040.00	2.05
CHF ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.55250% 23-03.08.33	1 000 000.00	1 079 000.00	0.28
CHF ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.59750% 25-06.02.35	4 000 000.00	3 976 000.00	1.02
CHF ASIAN INFRAS INVEST BANK/THE 0.74500% 25-10.02.33	3 000 000.00	3 049 500.00	0.78
CHF AUSTRIA, REPUBLIC OF 0.68250% 25-26.02.35	5 000 000.00	5 020 000.00	1.29
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE 2.14250% 23-03.05.30	6 500 000.00	6 971 250.00	1.79
CHF BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL-REG-S 2.73000% 23-11.07.30	6 000 000.00	6 525 000.00	1.68
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.22250% 24-30.01.32	4 000 000.00	4 286 000.00	1.10
CHF BERLIN HYP AG-REG-S 1.51000% 24-31.07.30	5 500 000.00	5 662 250.00	1.46
CHF BERLIN-HANNOVERSCHE HYPOTHEKNBNK-REG-S 0.25000% 21-10.03.31	2 000 000.00	1 914 000.00	0.49
CHF BNG BANK NV 1.68750% 23-19.05.30	1 000 000.00	1 066 000.00	0.27
CHF BNP PARIBAS SA 2.12250% 24-12.01.32	4 600 000.00	4 857 600.00	1.25
CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 1.75000% 23-24.02.31	1 800 000.00	1 889 100.00	0.49
CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.99250% 24-23.09.30	1 800 000.00	1 815 299.99	0.47
CHF CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.17000% 21-29.09.31	7 150 000.00	6 728 150.00	1.73
CHF CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 1.83750% 23-18.07.30	5 000 000.00	5 335 000.00	1.37
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.11300% 19-10.12.29	2 350 000.00	2 290 075.00	0.59
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31	2 600 000.00	2 509 000.00	0.65
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.94000% 23-26.06.30	6 000 000.00	6 405 000.00	1.65
CHF COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 2.50000% 06-24.02.31	12 300 000.00	13 591 500.00	3.50
CHF CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.42750% 23-15.02.30	4 750 000.00	5 052 575.00	1.30
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.55250% 23-25.10.29	2 500 000.00	2 665 000.00	0.69
CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.25000% 21-10.03.31	700 000.00	674 100.00	0.17
CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.54130% 23-03.09.30	2 600 000.00	2 815 800.00	0.72
CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.87750% 24-07.06.32	1 000 000.00	1 051 500.00	0.27
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30	8 355 000.00	8 300 692.50	2.14
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 0.20000% 21-20.05.33	6 000 000.00	5 727 000.00	1.47
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36	1 000 000.00	910 500.00	0.23
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.25000% 21-27.10.31	9 500 000.00	9 262 500.00	2.38
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 1.95000% 22-21.09.32	9 500 000.00	10 359 750.00	2.67
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 1.88500% 23-13.09.35	1 500 000.00	1 653 750.00	0.43
CHF DNB BANK ASA-REG-S 1.69500% 24-15.05.30	1 600 000.00	1 652 000.00	0.42
CHF EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 1.21250% 24-04.03.31	4 250 000.00	4 420 000.00	1.14
CHF EUROPEAN BANK FOR RECONST & DEV-REG-S 0.64000% 25-12.03.32	1 000 000.00	1 001 000.00	0.26
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.94000% 25-11.04.34	3 000 000.00	3 075 000.00	0.79
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 1.87500% 23-13.09.30	3 300 000.00	3 519 450.00	0.91
CHF INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.63500% 25-12.02.32	1 400 000.00	1 421 700.00	0.37
CHF KIWIBANK LTD 1.11970% 25-14.04.33	2 000 000.00	2 058 000.00	0.53
CHF KOMMUNALBANKEN A/S 0.71500% 25-21.02.34	1 500 000.00	1 504 500.00	0.39
CHF KOMMUNALBANKEN AS 1.18000% 24-02.05.31	2 000 000.00	2 082 000.00	0.54
CHF KOMMUNEKREDIT 1.62500% 23-12.06.30	6 000 000.00	6 354 000.00	1.63
CHF KOMMUNEKREDIT-REG-S 2.87500% 06-13.10.31	14 900 000.00	17 172 250.00	4.42
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17000% 21-22.07.31	2 000 000.00	1 944 000.00	0.50
CHF LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 0.97750% 25-25.02.31	1 400 000.00	1 407 000.00	0.36
CHF LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.46250% 25-10.03.32	1 400 000.00	1 396 500.00	0.36
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBL FUNDING I-REG-S 1.87500% 24-08.04.31	8 900 000.00	9 358 350.00	2.41

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.42000% 25-09.04.32	1 000 000.00	1 022 000.00	0.26
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32	1 475 000.00	1 443 287.50	0.37
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-10.05.30	3 000 000.00	2 934 000.00	0.75
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31	6 835 000.00	6 647 037.50	1.71
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 21-03.03.31	4 000 000.00	3 852 000.00	0.99
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 1.87500% 23-07.05.30	600 000.00	637 800.00	0.16
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 1.71500% 23-03.02.33	3 200 000.00	3 438 400.00	0.88
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.16750% 19-11.07.31	1 450 000.00	1 405 775.00	0.36
CHF NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.55000% 17-04.10.32	4 320 000.00	4 255 200.00	1.09
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30	10 600 000.00	10 160 100.00	2.61
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.87500% 24-07.05.32	16 000 000.00	16 928 000.00	4.36
CHF NEW ZEALAND LOC GOV FUNDIN AGENCY-REG-S 0.77000% 25-02.04.32	1 000 000.00	1 004 500.00	0.26
CHF ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33	6 085 000.00	5 725 985.00	1.47
CHF QUEBEC, PROVINCE OF 0.03000% 21-18.06.31	5 000 000.00	4 815 000.00	1.24
CHF QUEBEC, PROVINCE OF 2.04000% 23-09.05.33	5 500 000.00	6 041 750.00	1.55
CHF QUEBEC, PROVINCE OF 1.36750% 24-26.04.34	10 900 000.00	11 428 650.00	2.94
CHF SNCF RESEAU-REG-S 2.62500% 11-10.03.31	595 000.00	660 152.50	0.17
CHF SNCF RESEAU-REG-S 3.25000% 06-30.06.32	2 645 000.00	3 077 457.50	0.79
CHF SOCIETE NATIONALE SNCF SACA-REG-S 0.22700% 20-18.06.30	5 400 000.00	5 281 200.00	1.36
CHF SOCIETE NATIONALE SNCF SACA 1.98500% 23-28.06.33	2 000 000.00	2 166 000.00	0.56
CHF SPAREBANK 1 NORD NORGE-REG-S 1.30750% 24-28.08.30	3 800 000.00	3 874 100.00	1.00
CHF TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD-REG-S 1.34750% 24-21.03.31	2 090 000.00	2 179 870.00	0.56
CHF TREASURY CORP OF VICTORIA 0.96000% 24-04.09.34	3 000 000.00	3 061 500.00	0.79
TOTAL CHF		315 092 497.49	81.06
Total Medium-Term Notes, fester Zins		315 092 497.49	81.06

Anleihen, fester Zins

CHF

CHF APPLE INC-REG-S 0.75000% 15-25.02.30	5 650 000.00	5 703 675.00	1.47
CHF ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 2.75000% 10-12.02.30	4 500 000.00	5 015 250.00	1.29
CHF ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT-REG-S 1.75000% 23-26.06.30	1 500 000.00	1 598 250.00	0.41
CHF BAWAG PSK 1.96000% 23-26.05.31	5 000 000.00	5 367 500.00	1.38
CHF CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 1.35000% 24-24.01.31	1 000 000.00	1 043 000.00	0.27
CHF DANSKE BANK A/S-REG-S 1.86500% 23-04.10.30	2 000 000.00	2 140 000.00	0.55
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.75000% 13-28.06.33	1 000 000.00	1 097 000.00	0.28
CHF FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QU 1.42000% 24-18.04.30	4 400 000.00	4 580 400.00	1.18
CHF FEDERATION DES CAISSES-REG-S 0.82500% 25-29.01.31	2 000 000.00	2 024 000.00	0.52
CHF INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.94750% 24-26.07.32	1 000 000.00	1 031 000.00	0.26
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.52030% 22-17.12.29	550 000.00	573 375.00	0.15
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 2.01250% 23-23.01.30	1 850 000.00	1 971 175.00	0.51
CHF OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 2.87500% 05-25.02.30	7 500 000.00	8 392 500.00	2.16
CHF SASKATCHEWAN, PROVINCE OF-REG-S 1.31500% 24-02.05.34	2 000 000.00	2 074 000.00	0.53
CHF TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD 0.99750% 25-04.02.33	1 885 000.00	1 917 987.50	0.49
CHF WESTPAC BANKING CORP 2.01250% 23-13.06.30	8 800 000.00	9 442 400.00	2.43
TOTAL CHF		53 971 512.50	13.88
Total Anleihen, fester Zins		53 971 512.50	13.88
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		382 536 209.99	98.41
Total des Wertpapierbestandes		382 536 209.99	98.41
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		2 327 230.32	0.60
Andere Aktiva und Passiva		3 850 325.51	0.99
Total des Nettovermögens		388 713 765.82	100.00

Focused SICAV

– High Grade Long Term Bond EUR

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.4.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in EUR		1 513 591 346.34	1 138 526 404.64	570 584 236.25
Klasse F-acc	LU0270448839			
Aktien im Umlauf		5 619 010.0440	5 228 958.5360	3 121 510.1990
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		157.83	154.60	145.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		157.83	154.60	145.12
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1272229672			
Aktien im Umlauf		2 072 449.3180	907 135.3210	382 270.5790
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		84.34	83.71	80.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		84.34	83.71	80.72
Klasse (USD hedged) F-acc	LU1272229839			
Aktien im Umlauf		4 197 491.0180	1 992 962.0000	607 071.2080
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.55	96.70	89.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		99.55	96.70	89.31
Klasse F-UKdist	LU0526609630			
Aktien im Umlauf		372 783.6620	361 430.7490	147 223.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		132.00	131.69	125.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		132.00	131.69	125.10
Klasse U-X-acc	LU2397253845			
Aktien im Umlauf		2 520.0000	2 722.0000	1 899.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		9 059.26	8 867.55	8 312.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		9 059.26	8 867.55	8 312.54

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Frankreich	29.53
Deutschland	25.79
Supranational	12.30
Niederlande	4.95
Belgien	4.54
Österreich	4.10
Finnland	3.97
Luxemburg	2.02
Kanada	1.99
Schweden	1.47
Irland	1.38
Australien	1.31
Norwegen	1.25
Dänemark	1.19
Vereinigte Staaten	0.95
Neuseeland	0.47
Grossbritannien	0.35
Spanien	0.29
Singapur	0.28
Südkorea	0.21
Hongkong	0.14
Japan	0.12
TOTAL	98.60

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	51.28
Banken & Kreditinstitute	18.02
Supranationale Organisationen	13.37
Kantone, Bundesstaaten	5.59
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.62
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	2.24
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.53
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.47
Städte, Gemeinden	0.41
Erdöl	0.39
Verkehr & Transport	0.25
Energie- & Wasserversorgung	0.12
Diverse Konsumgüter	0.09
Telekommunikation	0.07
Diverse Dienstleistungen	0.07
Versicherungen	0.06
Internet, Software & IT-Dienste	0.02
TOTAL	98.60

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.4.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 491 026 367.16
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 445 853.51
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 492 472 220.67
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 073 031.20
Andere liquide Mittel (Margins)	256 286.59
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	18 675 774.17
Forderungen aus Zeichnungen	926 377.41
Zinsforderungen aus Wertpapieren	15 435 342.70
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	40 470.00
TOTAL Aktiva	1 530 879 502.74
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-14 380 521.78
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-132.00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 604 882.74
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 096 022.45
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-164 942.45
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-18 011.49
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-23 643.49
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-206 597.43
TOTAL Passiva	-17 288 156.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 513 591 346.34

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.11.2024-30.4.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	24 022.88
Zinsen auf Wertpapiere	11 364 054.10
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	348 950.16
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	330 465.92
TOTAL Erträge	12 067 493.06
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-833 112.67
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-61 675.80
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-21 832.22
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-727.68
TOTAL Aufwendungen	-917 348.37
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	11 150 144.69
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-4 400 699.70
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	1 710 780.04
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-179 615.15
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	7 960 592.26
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-3 497 112.64
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	1 593 944.81
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	12 744 089.50
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	13 579 511.22
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	7 331 604.05
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	152 470.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-18 956 619.75
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 106 965.52
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	14 851 055.02

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.11.2024-30.4.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 138 526 404.64
Zeichnungen	625 314 646.18
Rücknahmen	-264 222 632.10
Total Mittelzufluss (-abfluss)	361 092 014.08
Ausbezahlte Dividende	-878 127.40
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	11 150 144.69
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 593 944.81
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 106 965.52
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	14 851 055.02
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 513 591 346.34

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-30.4.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	5 228 958.5360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 422 837.8770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 032 786.3690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	5 619 010.0440
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	907 135.3210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 524 435.1580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-359 121.1610
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 072 449.3180
Klasse	(USD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 992 962.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 917 948.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-713 418.9820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	4 197 491.0180
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	361 430.7490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	61 473.7380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-50 120.8250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	372 783.6620
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 722.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	71.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-273.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 520.0000

Jährliche Ausschüttung¹

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

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. April 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.90000% 23-20.02.33	15 000 000.00	15 224 520.00	1.01
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 3.45000% 23-20.10.30	14 500 000.00	15 290 772.00	1.01
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.85000% 24-22.10.34	11 000 000.00	10 906 874.00	0.72
EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 3.62500% 24-13.02.30	8 000 000.00	8 246 688.80	0.54
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY-REG-S 2.87500% 24-13.02.34	3 000 000.00	3 010 959.00	0.20
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 2.62500% 24-04.09.34	3 000 000.00	2 954 235.00	0.20
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 2.87500% 25-15.01.35	3 000 000.00	3 007 842.00	0.20
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 2.75000% 24-16.01.34	6 000 000.00	6 003 192.00	0.40
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 2.75000% 23-30.07.30	2 000 000.00	2 036 760.00	0.13
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 3.00000% 23-15.07.33	8 000 000.00	8 169 008.00	0.54
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 3.25000% 23-04.07.34	20 000 000.00	20 544 400.00	1.36
EUR EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 3.62500% 23-07.06.30	3 000 000.00	3 121 170.00	0.21
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.50000% 22-15.09.32	4 500 000.00	4 158 441.00	0.27
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 3.00000% 24-15.09.34	10 000 000.00	10 119 000.00	0.67
EUR GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG-REG-S 1.37500% 22-25.05.29	1 000 000.00	966 600.00	0.06
EUR GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG-REG-S 2.87500% 24-01.03.34	1 000 000.00	1 013 324.00	0.07
EUR HESSEN, STATE OF 2.87500% 23-10.01.33	3 000 000.00	3 043 128.00	0.20
EUR INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCIA-REG-S 2.80000% 24-17.10.34	3 000 000.00	2 968 380.00	0.20
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.60000% 24-18.10.34	9 000 000.00	8 856 450.00	0.58
EUR JOHNSON & JOHNSON 3.05000% 25-26.02.33	2 000 000.00	2 003 383.00	0.13
EUR NED WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 2.62500% 24-10.01.34	2 000 000.00	1 966 080.00	0.13
EUR NIEDERSACHSEN, STATE OF-REG-S 0.05000% 20-09.03.35	5 000 000.00	3 802 500.00	0.25
EUR NIEDERSACHSEN, STATE OF 3.00000% 23-10.01.33	2 000 000.00	2 044 366.00	0.13
EUR ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-REG-S 1.85000% 22-03.05.32	4 000 000.00	3 747 176.00	0.25
EUR PROCTER & GAMBLE CO 0.35000% 21-05.05.30	1 000 000.00	893 471.00	0.06
EUR SACHSEN-ANHALT, STATE OF 2.85000% 23-15.02.33	2 000 000.00	2 024 690.00	0.13
EUR WIRTSCHAFTS- UND INFRASTRUKTURBANK HESS 2.87500% 24-22.02.34	1 000 000.00	1 007 014.00	0.07
TOTAL EUR		147 130 423.80	9.72
Total Notes, fester Zins		147 130 423.80	9.72

Notes, Nullcoupon

EUR			
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 20-15.09.30	12 000 000.00	10 588 344.00	0.70
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 21-25.11.31	38 000 000.00	31 926 612.00	2.11
EUR GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG-REG-S 0.00000% 21-24.03.31	7 000 000.00	6 063 750.00	0.40
TOTAL EUR		48 578 706.00	3.21
Total Notes, Nullcoupon		48 578 706.00	3.21

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR			
EUR AAREAL BANK AG-REG-S 0.12500% 22-01.02.30	3 000 000.00	2 672 472.00	0.18
EUR ACHMEA BANK NV-REG-S 3.00000% 23-31.01.30	1 000 000.00	1 020 612.00	0.07
EUR ALBERTA, PROVINCE OF GPN-REG-S 3.37500% 25-02.04.35	4 000 000.00	4 080 789.60	0.27
EUR ALLIANDER NV-REG-S 0.37500% 20-10.06.30	2 000 000.00	1 773 820.00	0.12
EUR ALLIANZ FINANCE II BV-REG-S 0.50000% 20-14.01.31	1 000 000.00	880 217.00	0.06
EUR ASB BANK LTD-REG-S 0.25000% 21-21.05.31	2 000 000.00	1 724 838.00	0.11
EUR ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.10000% 21-17.06.31	1 000 000.00	862 253.00	0.06
EUR ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.55000% 24-10.01.31	2 000 000.00	2 002 620.00	0.13
EUR ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.90000% 24-25.07.34	1 000 000.00	1 001 952.00	0.07
EUR ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.80000% 25-15.01.32	2 000 000.00	2 024 928.00	0.13
EUR ASIAN INFRA INVEST BANK/THE-REG-S 2.87500% 24-23.05.31	5 000 000.00	5 109 100.00	0.34
EUR AUCKLAND COUNCIL-REG-S 0.25000% 21-17.11.31	4 000 000.00	3 398 560.00	0.22
EUR AUCKLAND COUNCIL-REG-S 3.00000% 24-18.03.34	2 000 000.00	1 988 700.91	0.13
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CR MUTUEL-REG-S 4.00000% 22-21.11.29	3 000 000.00	3 133 494.00	0.21
EUR BAUSPARKASSE SCHWABEBISCH HALL AG 0.20000% 21-28.10.31	2 000 000.00	1 711 954.00	0.11
EUR BERLIN HYP AG-REG-S 1.75000% 22-10.05.32	1 000 000.00	943 340.00	0.06
EUR BNG BANK NV -REG-S 1.87500% 22-13.07.32	2 000 000.00	1 892 816.00	0.13
EUR BNG BANK NV-REG-S 2.75000% 24-11.01.34	2 000 000.00	1 980 596.00	0.13

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 2.87500% 24-11.06.31	8 000 000.00	8 130 080.00	0.54
EUR	BNG BANK NV-REG-S 2.87500% 25-26.02.35	5 000 000.00	4 957 850.00	0.33
EUR	BNG BANK NV-REG-S 3.00000% 23-11.01.33	1 000 000.00	1 017 673.00	0.07
EUR	BPCE SFH SA-REG-S 0.37500% 22-21.01.32	2 000 000.00	1 704 956.00	0.11
EUR	BPIFRANCE FINANCEMENT SA-REG-S 3.00000% 25-25.05.32	10 000 000.00	10 051 770.00	0.66
EUR	BPIFRANCE SACA-REG-S 0.25000% 21-04.06.31	1 000 000.00	861 152.00	0.06
EUR	BPIFRANCE SACA-REG-S 2.87500% 24-31.01.32	5 000 000.00	5 008 550.00	0.33
EUR	CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 2.75000% 22-25.11.32	2 000 000.00	1 982 543.80	0.13
EUR	CAISSE DE REFINANCE DE L'HAB SA-REG-S 2.75000% 25-20.02.32	5 000 000.00	4 989 160.00	0.33
EUR	CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 1.50000% 16-13.01.31	2 000 000.00	1 871 724.00	0.12
EUR	CAISSE FRANCAISE DE FINANCE LOCAL-REG-S 0.10000% 19-13.11.29	1 000 000.00	896 120.00	0.06
EUR	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 3.00000% 24-24.04.32	2 000 000.00	2 011 476.00	0.13
EUR	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 3.12500% 24-06.06.30	7 000 000.00	7 172 592.00	0.47
EUR	COMMERZBANK AG-REG-S 0.25000% 22-12.01.32	1 000 000.00	853 939.00	0.06
EUR	COMMERZBANK AG-REG-S 3.00000% 24-13.03.34	3 000 000.00	3 037 104.00	0.20
EUR	COMMERZBANK AG-REG-S 2.87500% 25-27.02.35	3 000 000.00	2 988 879.00	0.20
EUR	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 2.85500% 25-26.02.32	7 000 000.00	7 033 216.97	0.46
EUR	COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 0.12500% 21-01.12.31	5 000 000.00	4 256 000.00	0.28
EUR	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK-REG-S 0.25000% 22-19.01.32	1 000 000.00	857 000.00	0.06
EUR	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK-REG-S 2.87500% 23-17.01.33	2 000 000.00	2 023 640.00	0.13
EUR	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK-REG-S 2.62500% 24-11.01.34	3 000 000.00	2 959 950.00	0.20
EUR	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK-REG-S 2.75000% 24-16.04.31	4 000 000.00	4 044 268.00	0.27
EUR	CPPIB CAPITAL INC -REG-S 0.05000% 21-24.02.31	3 000 000.00	2 585 502.00	0.17
EUR	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 1.25000% 16-24.03.31	3 000 000.00	2 767 356.00	0.18
EUR	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.05000% 19-06.12.29	1 000 000.00	894 340.00	0.06
EUR	CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 4.12500% 23-07.03.30	3 000 000.00	3 150 021.00	0.21
EUR	CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.87500% 22-04.03.32	1 000 000.00	879 548.00	0.06
EUR	CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH SA-REG-S 3.00000% 25-29.07.32	2 000 000.00	2 021 072.00	0.13
EUR	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.87500% 16-11.07.31	1 000 000.00	896 027.00	0.06
EUR	DZ HYP AG 2.75000% 25-27.02.32	3 000 000.00	3 019 350.00	0.20
EUR	DZ HYP AG-REG-S 2.75000% 24-28.02.31	1 700 000.00	1 717 136.00	0.11
EUR	DZ HYP AG-REG-S 3.00000% 24-31.05.32	2 000 000.00	2 042 400.00	0.14
EUR	DZ HYP AG-REG-S 3.25000% 23-31.05.33	1 000 000.00	1 035 786.00	0.07
EUR	EIKA BOLIGKREDITT AS-REG-S 3.25000% 25-20.03.35	3 000 000.00	3 077 820.00	0.20
EUR	EQUINOR ASA-REG-S 1.62500% 15-17.02.35	2 000 000.00	1 710 954.00	0.11
EUR	EQUINOR ASA-REG-S 1.37500% 20-22.05.32	3 000 000.00	2 687 490.00	0.18
EUR	EUROFIMA EURO RAILROADMAT FIN CO-REG-S 0.15000% 19-10.10.34	2 000 000.00	1 546 918.00	0.10
EUR	EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELLSCH-REG-S 3.12500% 22-09.11.31	1 500 000.00	1 545 399.00	0.10
EUR	EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 2.87500% 24-17.07.31	3 000 000.00	3 064 548.00	0.20
EUR	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 2.87500% 23-16.02.33	2 000 000.00	2 032 432.00	0.13
EUR	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 2.87500% 25-29.01.35	7 000 000.00	6 984 215.00	0.46
EUR	EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 2.75000% 25-26.02.35	3 000 000.00	2 980 660.80	0.20
EUR	EUROPEAN UNION-REG-S 0.75000% 16-04.04.31	1 000 000.00	903 903.00	0.06
EUR	EUROPEAN UNION-REG-S 3.00000% 24-04.12.34	26 150 000.00	26 227 953.15	1.73
EUR	EUROPEAN UNION-REG-S 2.50000% 24-04.12.31	10 000 000.00	9 937 430.00	0.66
EUR	EUROPEAN UNION-REG-S 3.12500% 23-04.12.30	8 000 000.00	8 278 024.00	0.55
EUR	FLEMISH COMMUNITY-REG-S 3.12500% 24-22.06.34	4 000 000.00	4 010 964.00	0.27
EUR	FLEMSH COMMUNITY-REG-S 3.62500% 23-22.06.32	2 000 000.00	2 091 006.00	0.14
EUR	HONG KONG GOVERNMENT INTER-REG-S 3.87500% 23-11.01.30	2 000 000.00	2 091 937.51	0.14
EUR	ILE-DE-FRANCE MOBILITES-REG-S 3.05000% 23-03.02.33	2 000 000.00	1 994 650.00	0.13
EUR	INTER-AMERICAN INVEST CORP-REG-S 3.12500% 23-07.06.30	3 000 000.00	3 092 412.00	0.20
EUR	INTERNATIONAL BANK FOR RECONS & DEV 2.90000% 23-19.01.33	2 000 000.00	2 025 752.00	0.13
EUR	INTL BK FOR RECONSTRUCTN&DEVELOPMNT 2.95000% 25-16.01.35	8 000 000.00	8 033 840.00	0.53
EUR	KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 2.62500% 25-12.02.32	7 000 000.00	6 983 606.00	0.46
EUR	KOMMUNINVEST I SVERIGE AB-REG-S 2.87500% 23-23.05.30	2 000 000.00	2 040 496.00	0.13
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 1.12500% 18-09.05.33	2 000 000.00	1 782 347.50	0.12
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.05000% 19-29.09.34	3 000 000.00	2 338 278.00	0.15
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.87500% 23-07.06.33	2 500 000.00	2 539 775.00	0.17
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.62500% 24-10.01.34	5 000 000.00	4 973 120.00	0.33
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.75000% 24-20.02.31	10 000 000.00	10 178 000.00	0.67
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 3.25000% 23-24.03.31	5 000 000.00	5 231 470.00	0.35
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.87500% 24-31.03.32	9 000 000.00	9 194 490.00	0.61
EUR	LA BANQUE POSTALE-REG-S 3.12500% 24-29.01.34	1 000 000.00	1 012 674.00	0.07
EUR	LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GIRO-REG-S 2.87500% 24-06.02.34	2 000 000.00	2 010 088.00	0.13
EUR	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK-REG-S STEP-UP 21-31.01.31	6 000 000.00	5 234 580.00	0.35
EUR	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK-REG-S 2.50000% 25-11.05.32	10 000 000.00	9 960 820.00	0.66
EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 3.50000% 24-05.10.34	1 000 000.00	1 017 156.00	0.07
EUR	MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 3.75000% 23-19.01.30	1 000 000.00	1 036 740.00	0.07
EUR	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.50000% 21-25.05.29	1 000 000.00	909 620.00	0.06
EUR	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.75000% 23-07.12.31	3 000 000.00	3 104 460.00	0.21
EUR	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.25000% 25-14.12.32	1 000 000.00	997 315.00	0.07

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG REG-S 1.87500% 22-25.08.32	1 000 000.00	947 958.00	0.06
EUR	MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 3.12500% 23-29.07.30	4 000 000.00	4 132 920.00	0.27
EUR	MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 24-02.02.34	5 000 000.00	4 955 930.00	0.33
EUR	NBN CO LTD-REG-S 4.37500% 23-15.03.33	1 000 000.00	1 077 164.85	0.07
EUR	NEDERLANDSE GASUNIE NV-REG-S 3.87500% 23-22.05.33	1 500 000.00	1 565 475.00	0.10
EUR	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 0.25000% 22-19.01.32	3 000 000.00	2 558 220.00	0.17
EUR	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 3.00000% 24-05.06.31	2 000 000.00	2 048 320.00	0.14
EUR	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.25000% 22-15.01.31	3 000 000.00	3 102 870.00	0.21
EUR	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.00000% 24-23.01.31	2 200 000.00	2 249 170.00	0.15
EUR	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.45000% 24-30.01.31	3 500 000.00	3 609 235.00	0.24
EUR	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.20000% 25-15.01.32	1 000 000.00	1 005 460.00	0.07
EUR	NORDEA BANK ABP-REG-S 1.12500% 17-27.09.27	217 000.00	209 835.74	0.01
EUR	NORDEA KIINNTYLSUOTTOPANKKI-REG-S 3.00000% 24-31.01.31	3 000 000.00	3 065 517.00	0.20
EUR	NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 0.12500% 21-04.06.31	10 000 000.00	8 661 400.00	0.57
EUR	NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 2.90000% 23-07.06.33	5 000 000.00	5 059 133.00	0.33
EUR	NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 2.00000% 22-15.06.32	1 750 000.00	1 678 481.00	0.11
EUR	NOVO NORDISK FINANC NETHERLAND BV-REG-S 3.37500% 24-21.05.34	5 000 000.00	5 052 825.00	0.33
EUR	ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 3.10000% 24-31.01.34	2 000 000.00	2 012 680.00	0.13
EUR	OP MORTGAGE BANK-REG-S 3.00000% 24-17.07.31	3 500 000.00	3 569 153.00	0.24
EUR	PARIS, CITY OF-REG-S 1.62500% 17-02.02.33	1 000 000.00	896 529.00	0.06
EUR	QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.50000% 22-25.01.32	5 000 000.00	4 311 010.00	0.28
EUR	QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 3.12500% 24-27.03.34	2 000 000.00	2 014 890.00	0.13
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 3.06400% 24-01.02.34	4 000 000.00	4 070 040.00	0.27
EUR	SANTANDER UK PLC-REG-S 2.87500% 25-12.01.32	2 000 000.00	2 013 624.00	0.13
EUR	SASKATCHEWAN, PROVINCE OF-REG-S 3.30000% 24-08.05.34	2 000 000.00	2 033 780.00	0.13
EUR	SFIL SA-REG-S 2.87500% 24-22.01.31	2 000 000.00	2 013 524.00	0.13
EUR	SFIL SA-REG-S 3.25000% 22-05.10.32	1 500 000.00	1 522 077.00	0.10
EUR	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-REG-S 3.12500% 24-22.05.32	2 000 000.00	2 019 760.00	0.13
EUR	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 3.00000% 25-10.02.32	1 000 000.00	991 670.00	0.07
EUR	SNCF RESEAU-REG-S 1.12500% 15-25.05.30	1 000 000.00	926 784.00	0.06
EUR	SOCIETE NATIONALE SNCF SACA-REG-S 3.12500% 24-25.05.34	3 800 000.00	3 761 209.60	0.25
EUR	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA-REG-S 3.37500% 24-14.11.29	1 000 000.00	1 022 322.00	0.07
EUR	SR-BOLIGKREDIT AS-REG-S 0.01000% 21-10.03.31	2 000 000.00	1 719 376.00	0.11
EUR	STADSHYPOTEK AB-REG-S 2.87500% 25-31.03.32	5 000 000.00	5 065 450.00	0.33
EUR	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 0.40900% 19-07.11.29	2 000 000.00	1 815 692.00	0.12
EUR	SVENSK EXPORTKREDIT AB-REG-S 3.37500% 23-30.08.30	4 000 000.00	4 163 384.00	0.28
EUR	SVENSK EXPORTKREDIT AB-REG-S 3.00000% 25-05.02.35	2 000 000.00	1 999 361.54	0.13
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 2.87500% 25-17.02.32	2 000 000.00	1 975 658.00	0.13
EUR	SVERIGES SAKERSTALLDA OBLI AB-REG-S 1.75000% 22-10.02.32	2 000 000.00	1 882 296.60	0.12
EUR	TEMASEK FINANCIAL LTD-REG-S 0.50000% 19-20.11.31	5 000 000.00	4 320 520.00	0.29
EUR	TORONTO-DOMINION BANK/THE-REG-S 3.71500% 23-13.03.30	1 000 000.00	1 053 328.00	0.07
EUR	TORONTO-DOMINION BANK/THE-REG-S 3.24700% 24-16.02.34	1 500 000.00	1 528 467.00	0.10
EUR	UBS AG/LONDON-REG-S 0.50000% 21-31.03.31	1 500 000.00	1 290 070.50	0.09
EUR	UNEDIC ASSEO-REG-S 1.25000% 18-25.05.33	2 000 000.00	1 761 344.00	0.12
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 0.25000% 20-21.06.30	2 000 000.00	1 780 132.00	0.12
EUR	UNICREDIT BANK GMBH-REG-S 0.01000% 21-10.03.31	6 000 000.00	5 169 348.00	0.34
EUR	VOLKSBANK WIEN AG 0.12500% 19-19.11.29	1 000 000.00	895 607.00	0.06
EUR	WESTPAC BANKING CORP-REG-S 3.79900% 23-17.01.30	4 000 000.00	4 176 753.63	0.28
TOTAL EUR			427 540 343.70	28.25
Total Medium-Term Notes, fester Zins			427 540 343.70	28.25

Medium-Term Notes, Nullcoupon

EUR

EUR	CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE-REG-S 0.00000% 21-25.05.31	4 000 000.00	3 415 424.00	0.22
EUR	EUROPEAN COMMUNITY-REG-S 0.00000% 21-04.07.31	8 000 000.00	6 857 192.00	0.45
EUR	KOMMUNEKREDIT 0.00000% 21-03.03.31	6 000 000.00	5 207 658.00	0.34
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 20-17.09.30	2 000 000.00	1 764 316.00	0.12
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 21-15.09.31	5 600 000.00	4 798 444.00	0.32
EUR	MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.00000% 21-02.03.31	5 000 000.00	4 329 750.00	0.29
EUR	QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.00000% 20-29.10.30	1 000 000.00	868 626.00	0.06
EUR	UNEDIC ASSEO-REG-S 0.00000% 20-19.11.30	1 000 000.00	867 240.00	0.06
TOTAL EUR			28 108 650.00	1.86
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon			28 108 650.00	1.86

Anleihen, fester Zins

EUR

EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.50000% 15-30.09.30	1 000 000.00	949 255.00	0.06
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.12500% 17-12.01.32	1 000 000.00	906 425.00	0.06

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 0.12500% 21-29.09.31	2 000 000.00	1 679 456.88	0.11
EUR	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 3.00000% 24-17.01.34	4 000 000.00	3 952 408.00	0.26
EUR	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 3.62500% 25-20.01.35	2 000 000.00	2 055 420.00	0.14
EUR	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 0.87500% 15-25.05.31	1 500 000.00	1 340 425.50	0.09
EUR	ARGENTA SPAARBANK NV 2.87500% 25-03.02.32	2 000 000.00	2 010 968.00	0.13
EUR	ARKEA HOME LOANS SFH-REG-S 0.01000% 20-04.10.30	3 000 000.00	2 602 584.00	0.17
EUR	ARKEA HOME LOANS SFH SA-REG-S 3.07200% 24-07.02.34	1 000 000.00	1 003 558.00	0.07
EUR	AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.40000% 13-23.05.34	13 000 000.00	12 589 967.01	0.83
EUR	AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.90000% 22-20.02.32	9 000 000.00	8 069 715.00	0.53
EUR	AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.90000% 24-20.02.34	3 000 000.00	3 023 730.00	0.20
EUR	BADEN-WUERTTEMBERG, STATE OF-REG-S 0.01000% 20-02.09.30	2 000 000.00	1 760 832.00	0.12
EUR	BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.12500% 19-04.06.30	5 000 000.00	4 422 100.00	0.29
EUR	BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.01000% 21-14.09.29	1 000 000.00	898 291.00	0.06
EUR	BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S 0.05000% 21-30.04.31	1 000 000.00	862 068.00	0.06
EUR	BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S 2.50000% 22-28.06.32	1 000 000.00	988 596.00	0.07
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.00000% 14-22.06.34	10 000 000.00	10 084 600.00	0.67
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 1.25000% 18-22.04.33	6 000 000.00	5 380 230.00	0.36
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 0.10000% 20-22.06.30	15 000 000.00	13 381 800.00	0.88
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.35000% 22-22.06.32	11 000 000.00	9 365 708.00	0.62
EUR	BERLIN, STATE OF 2.62500% 24-24.01.31	3 000 000.00	3 021 339.00	0.20
EUR	BERLIN, STATE OF-REG-S 2.87500% 24-15.02.34	2 000 000.00	2 016 656.00	0.13
EUR	BNG BANK NV-REG-S 0.10000% 20-15.01.30	500 000.00	449 603.15	0.03
EUR	BPCE SFH SA-REG-S 3.12500% 24-22.05.34	2 000 000.00	2 024 716.00	0.13
EUR	BPCE SFH SA-REG-S 3.00000% 25-24.03.32	5 000 000.00	5 052 320.00	0.33
EUR	BREMEN, STATE OF 2.75000% 25-28.01.33	5 000 000.00	5 020 960.00	0.33
EUR	BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF-REG-S 3.00000% 24-24.07.34	5 000 000.00	4 977 410.00	0.33
EUR	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUND-REG-S 1.70000% 22-15.08.32	25 000 000.00	24 150 000.00	1.60
EUR	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HAB-REG-S 3.12500% 23-23.02.33	2 000 000.00	2 025 184.00	0.13
EUR	CAISSE FRANCAISE DE FINANCE LOCAL-REG-S 0.01000% 21-18.03.31	1 500 000.00	1 278 280.50	0.08
EUR	CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 3.12500% 24-24.11.33	4 000 000.00	4 025 684.00	0.27
EUR	COMMERZBANK AG-REG-S 2.75000% 24-09.01.31	3 000 000.00	3 028 980.00	0.20
EUR	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 3.12500% 23-18.10.30	4 000 000.00	4 105 980.00	0.27
EUR	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 3.00000% 24-01.12.30	3 000 000.00	3 060 177.00	0.20
EUR	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 2.62500% 25-17.02.31	5 000 000.00	5 002 050.00	0.33
EUR	CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.12500% 20-28.01.30	800 000.00	713 196.80	0.05
EUR	DANSKE BANK A/S-REG-S 3.12500% 24-06.06.31	2 000 000.00	2 054 222.00	0.14
EUR	DNB BOLIGKREDITT AS-REG-S 0.01000% 21-21.01.31	2 000 000.00	1 732 364.00	0.11
EUR	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 2.37500% 22-21.06.32	3 000 000.00	2 959 524.00	0.20
EUR	EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 2.87500% 24-15.10.31	11 000 000.00	11 225 588.00	0.74
EUR	EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.50000% 22-15.06.32	1 000 000.00	929 432.20	0.06
EUR	EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 0.01000% 21-15.10.31	3 000 000.00	2 561 832.00	0.17
EUR	EUROPEAN UNION-REG-S 1.00000% 22-06.07.32	4 000 000.00	3 571 400.00	0.24
EUR	EUROPEAN UNION-REG-S 2.75000% 22-04.02.33	6 000 000.00	6 008 028.00	0.40
EUR	FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.12500% 18-15.04.34	3 000 000.00	2 600 790.00	0.17
EUR	FINLAND, REPUBLIC OF-144A-SUB 0.12500% 21-15.09.31	5 500 000.00	4 741 770.00	0.31
EUR	FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 3.00000% 23-15.09.33	4 000 000.00	4 073 264.00	0.27
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.75000% 01-25.10.32	27 000 000.00	32 299 182.00	2.13
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.50000% 13-25.05.30	24 500 000.00	24 578 890.00	1.62
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.50000% 15-25.05.31	32 500 000.00	30 523 155.00	2.02
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.25000% 18-25.05.34	32 500 000.00	27 911 260.00	1.84
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 2.00000% 22-25.11.32	21 000 000.00	19 798 590.00	1.31
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 3.00000% 22-25.05.33	34 511 000.00	34 696 427.60	2.29
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.50000% 23-25.11.33	27 665 000.00	28 714 305.79	1.90
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 3.00000% 24-25.11.34	28 000 000.00	27 736 800.00	1.83
EUR	FREE STATE OF SAXONY-REG-S 0.01000% 21-29.04.31	2 000 000.00	1 729 680.00	0.11
EUR	GEMEINSAME DEUTSCHE BUNDESLAENDER-REG-S 2.62500% 24-07.02.31	6 000 000.00	6 026 940.00	0.40
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 00-04.01.31	10 500 000.00	12 408 406.50	0.82
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 03-04.07.34	21 000 000.00	25 073 328.00	1.66
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.40000% 23-15.11.30	26 000 000.00	26 462 280.00	1.75
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.30000% 23-15.02.33	21 000 000.00	21 030 807.00	1.39
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.60000% 23-15.08.33	12 500 000.00	12 750 675.00	0.84
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.20000% 24-15.02.34	17 000 000.00	16 760 793.00	1.11
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.60000% 24-15.08.34	10 957 000.00	11 121 541.27	0.73
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.50000% 25-15.02.35	12 000 000.00	12 048 303.60	0.80
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.30000% 23-15.02.33	9 000 000.00	9 015 543.00	0.60
EUR	HAMBURG, FREIE HANSESTADT-REG-S 0.80000% 19-11.04.34	2 000 000.00	1 689 770.00	0.11
EUR	HAMBURGER SPARKASSE AG-REG-S 2.87500% 25-17.02.31	1 500 000.00	1 500 612.00	0.10
EUR	HESSEN, STATE OF 0.12500% 21-10.10.31	2 000 000.00	1 714 688.00	0.11
EUR	HESSEN, STATE OF-REG-S 3.12500% 25-12.03.35	5 000 000.00	5 115 080.00	0.34
EUR	ILE DE FRANCE-REG-S 0.10000% 20-02.07.30	2 000 000.00	1 755 170.00	0.12

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR ING BANK NV-REG-S 3.00000% 24-21.05.34	3 000 000.00	3 025 368.00	0.20
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.35000% 18-18.03.31	10 000 000.00	9 478 800.00	0.63
EUR JYSKE REALKREDIT A/S-REG-S 3.25000% 23-01.07.30	1 000 000.00	1 039 680.00	0.07
EUR JYSKE REALKREDIT A/S-REG-S 3.00000% 24-01.04.31	4 500 000.00	4 607 194.50	0.30
EUR LA BANQUE POSTAL HOME LOAN SFH-REG-S 0.01000% 19-22.10.29	500 000.00	446 743.00	0.03
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 2.75000% 24-12.03.31	3 000 000.00	3 038 004.00	0.20
EUR LFA FOERDERBANK BAYERN 0.75000% 19-01.04.31	2 000 000.00	1 801 762.26	0.12
EUR MICROSOFT CORP 3.12500% 13-06.12.28	350 000.00	358 521.80	0.02
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.01000% 21-06.01.29	1 000 000.00	914 455.00	0.06
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 3.14600% 24-05.02.31	2 500 000.00	2 558 559.67	0.17
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 2.84500% 25-03.03.32	2 000 000.00	2 005 917.40	0.13
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 3.30900% 24-02.05.34	2 000 000.00	2 055 448.00	0.14
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 2.50000% 12-15.01.33	3 000 000.00	3 008 475.00	0.20
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 22-15.07.32	5 000 000.00	4 372 335.00	0.29
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 2.50000% 23-15.07.33	9 000 000.00	8 984 790.00	0.59
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 2.50000% 24-15.07.34	7 000 000.00	6 934 578.00	0.46
EUR NIB CAPITAL BANK NV-REG-S 0.12500% 21-25.11.30	2 000 000.00	1 740 658.00	0.11
EUR NIEDERSACHSEN, STATE OF-REG-S 2.62500% 24-18.03.32	2 000 000.00	2 002 460.00	0.13
EUR NORDEA KIINITYSLUOTTOPANKKI OYJ-REG-S 1.37500% 18-28.02.33	2 000 000.00	1 806 720.00	0.12
EUR NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 1.37500% 18-14.08.30	1 000 000.00	935 760.00	0.06
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.01000% 20-19.11.30	2 000 000.00	1 736 959.20	0.11
EUR PROCTER & GAMBLE CO/THE 3.25000% 23-02.08.31	500 000.00	513 117.50	0.03
EUR SOCIETE GENERALE SFH SA-REG-S 3.12500% 23-24.02.32	1 000 000.00	1 017 346.00	0.07
EUR SWEDBANK AB-REG-S 3.37500% 24-29.05.30	4 000 000.00	4 092 016.01	0.27
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S 3.13100% 24-15.04.31	2 000 000.00	2 044 995.03	0.14
TOTAL EUR		662 721 779.17	43.78
Total Anleihen, fester Zins		662 721 779.17	43.78

Anleihen, Nullcoupon

EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 21-20.02.31	6 000 000.00	5 220 972.00	0.34
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 0.00000% 21-22.10.31	13 500 000.00	11 482 182.00	0.76
EUR BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND-REG-S 0.00000% 22-15.02.32	19 000 000.00	16 424 588.00	1.09
EUR CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETT-REG-S 0.00000% 20-25.11.30	10 000 000.00	8 684 120.00	0.57
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.00000% 21-20.01.31	1 500 000.00	1 303 320.00	0.09
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.00000% 20-09.09.30	1 000 000.00	881 129.00	0.06
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.00000% 21-14.01.31	6 000 000.00	5 231 160.00	0.35
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 20-25.11.30	52 900 000.00	46 060 030.00	3.04
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 22-25.05.32	27 000 000.00	22 253 724.00	1.47
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.08.30	2 000 000.00	1 802 994.00	0.12
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.08.31	4 500 000.00	3 949 470.00	0.26
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.08.30	16 000 000.00	14 420 064.00	0.95
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.02.31	8 500 000.00	7 560 979.50	0.50
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.08.31	22 500 000.00	19 745 032.50	1.30
EUR INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCI-REG-S 0.00000% 21-15.07.31	7 500 000.00	6 412 674.00	0.42
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-18.10.31	3 000 000.00	2 566 080.00	0.17
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 20-15.07.30	2 000 000.00	1 788 800.00	0.12
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 21-15.07.31	3 000 000.00	2 604 999.00	0.17
TOTAL EUR		178 392 318.00	11.78
Total Anleihen, Nullcoupon		178 392 318.00	11.78
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 492 472 220.67	98.60
Total des Wertpapierbestandes		1 492 472 220.67	98.60

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.25	105.00	40 470.00	0.00
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen		40 470.00	0.00
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		40 470.00	0.00
Total Derivative Instrumente		40 470.00	0.00

Bezeichnung					Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
	Anzahl/ Nominal					
Devisenterminkontrakte						
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
CHF	90 474 600.00	EUR	95 334 696.07	2.5.2025	1 520 292.91	0.10
USD	224 234 400.00	EUR	207 910 706.69	2.5.2025	-10 651 502.84	-0.70
EUR	255 633.12	CHF	243 400.00	2.5.2025	-4 931.77	0.00
EUR	161 461.14	CHF	154 100.00	2.5.2025	-3 506.20	0.00
EUR	405 308.89	CHF	387 700.00	2.5.2025	-9 732.23	0.00
EUR	174 001.13	CHF	165 000.00	2.5.2025	-2 634.89	0.00
EUR	204 827.31	CHF	192 500.00	2.5.2025	-1 248.05	0.00
USD	190 670 600.00	EUR	174 127 988.37	2.5.2025	-6 394 889.64	-0.42
CHF	84 564 600.00	EUR	91 065 443.27	2.5.2025	-537 235.34	-0.03
EUR	494 485.73	CHF	457 700.00	2.5.2025	4 508.12	0.00
EUR	320 571.49	CHF	295 600.00	2.5.2025	4 125.39	0.00
EUR	1 008 531.48	USD	1 139 100.00	2.5.2025	6 464.18	0.00
EUR	352 013.97	CHF	325 000.00	2.5.2025	4 094.54	0.00
EUR	2 742 996.59	USD	3 113 500.00	2.5.2025	4 047.83	0.00
EUR	390 407.33	CHF	362 000.00	2.5.2025	2 878.61	0.00
EUR	1 073 085.90	USD	1 220 500.00	2.5.2025	-589.05	0.00
USD	6 930 100.00	EUR	6 031 870.10	2.5.2025	64 545.12	0.00
EUR	415 093.02	CHF	387 500.00	2.5.2025	266.01	0.00
EUR	627 281.96	CHF	591 300.00	2.5.2025	-5 717.30	0.00
EUR	579 510.04	USD	659 800.00	2.5.2025	-916.61	0.00
CHF	171 477 400.00	EUR	182 639 563.00	2.6.2025	1 261 683.84	0.08
USD	415 702 200.00	EUR	364 673 124.95	2.6.2025	361 673.56	0.02
EUR	410 910.46	CHF	385 200.00	2.6.2025	-2 197.97	0.00
Total Devisenterminkontrakte					-14 380 521.78	-0.95
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					3 329 317.79	0.22
Andere Aktiva und Passiva					32 129 859.66	2.13
Total des Nettovermögens					1 513 591 346.34	100.00

Focused SICAV

– High Grade Long Term Bond GBP

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.4.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in GBP		193 349 852.54	220 615 885.75	184 071 448.56
Klasse F-acc	LU0270450223			
Aktien im Umlauf		453 203.8400	387 715.6070	222 034.3040
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		168.59	163.12	155.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		168.59	163.12	155.55
Klasse F-UKdist	LU0526609713			
Aktien im Umlauf		978 507.1870	1 326 090.1630	1 290 239.0110
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		119.51	118.67	115.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		119.51	118.67	115.90

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	88.80
Supranational	4.86
Vereinigte Staaten	2.49
Deutschland	1.74
Niederlande	0.65
Kanada	0.50
TOTAL	99.04

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	86.17
Supranationale Organisationen	4.86
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.45
Banken & Kreditinstitute	3.25
Detailhandel, Warenhäuser	0.55
Energie- & Wasserversorgung	0.30
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.26
Computer & Netzwerkausrüster	0.20
TOTAL	99.04

Nettovermögensaufstellung

	GBP
Aktiva	30.4.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	197 262 904.91
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-5 764 060.57
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	191 498 844.34
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	619 362.19
Forderungen aus Zeichnungen	202 811.96
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 670 493.19
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	72.74
Andere Aktiva	3 276.28
TOTAL Aktiva	193 994 860.70
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-608 812.16
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-12 558.00
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-22 048.82
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 589.18
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-23 638.00
TOTAL Passiva	-645 008.16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	193 349 852.54

Ertrags- und Aufwandsrechnung

GBP

Erträge	1.11.2024-30.4.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	11 047.16
Zinsen auf Wertpapiere	3 442 581.80
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	90 916.64
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	8 327.10
TOTAL Erträge	3 552 872.70
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-143 815.44
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-10 318.49
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 740.81
TOTAL Aufwendungen	-161 874.74
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 390 997.96
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-6 740 953.16
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	143.30
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-6 740 809.86
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-3 349 811.90
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	9 788 527.23
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	9 788 527.23
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 438 715.33

Veränderung des Nettovermögens

	GBP
	1.11.2024-30.4.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	220 615 885.75
Zeichnungen	48 316 166.04
Rücknahmen	-77 903 874.43
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-29 587 708.39
Ausbezahlte Dividende	-4 117 040.15
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 390 997.96
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-6 740 809.86
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	9 788 527.23
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 438 715.33
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	193 349 852.54

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-30.4.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	387 715.6070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	173 339.6840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-107 851.4510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	453 203.8400
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 326 090.1630
Anzahl der ausgegebenen Aktien	168 832.1110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-516 415.0870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	978 507.1870

Jährliche Ausschüttung¹

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

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. April 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in GBP	in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
Notes, fester Zins			
GBP			
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK 5.62500% 00-07.06.32	700 000.00	758 808.40	0.39
GBP INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BNK 4.37500% 24-02.05.33	600 000.00	599 638.80	0.31
GBP METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.00000% 23-10.01.30	500 000.00	507 667.00	0.26
GBP NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 5.12500% 23-21.09.32	500 000.00	509 856.25	0.26
GBP SALTAIRE FINANCE PLC-REG-S 4.81800% 23-01.12.33	300 000.00	302 730.30	0.16
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.25000% 24-31.07.34	16 016 000.00	15 864 121.07	8.21
GBP WALMART INC-REG-S 5.62500% 09-27.03.34	500 000.00	528 895.00	0.27
TOTAL GBP		19 071 716.82	9.86
Total Notes, fester Zins		19 071 716.82	9.86

Medium-Term Notes, fester Zins

GBP			
GBP CPIIB CAPITAL INC-REG-S 1.12500% 20-14.12.29	1 100 000.00	964 260.00	0.50
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 3.62500% 24-12.01.32	1 500 000.00	1 449 342.00	0.75
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 4.87500% 23-16.12.30	2 300 000.00	2 388 366.00	1.23
GBP INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 5.00000% 23-20.07.30	500 000.00	521 185.00	0.27
GBP INTERNATIONAL FINANCE CORP 3.87500% 24-12.09.30	1 000 000.00	990 917.53	0.51
GBP INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.50000% 25-15.07.30	800 000.00	815 915.20	0.42
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 5.75000% 01-07.06.32	500 000.00	545 002.50	0.28
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 4.87500% 23-03.02.31	300 000.00	311 439.00	0.16
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 4.25000% 24-01.10.30	2 500 000.00	2 519 034.75	1.30
GBP LAND SECURITIES CAPITAL MARKETS-REG-S 4.87500% 23-15.09.32	500 000.00	495 925.25	0.26
GBP METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.62500% 19-21.09.29	700 000.00	616 644.00	0.32
GBP NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 5.37500% 01-07.06.32	600 000.00	633 470.40	0.33
GBP NETWORK RAIL INFRASTRUC FIN PLC-REG-S 4.37500% 05-09.12.30	800 000.00	807 832.00	0.42
GBP NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.75000% 21-14.12.28	400 000.00	351 188.00	0.18
GBP NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.87500% 24-30.04.31	400 000.00	400 456.00	0.21
GBP NORTHWESTERN MUTUAL GLBAL FUNDING-REG-S 4.88000% 24-12.12.29	400 000.00	407 364.80	0.21
GBP RABOBANK NEDERLAND NV 4.55000% 05-30.08.29	200 000.00	201 178.00	0.10
GBP SANTANDER UK PLC-REG-S 5.25000% 12-16.02.29	2 000 000.00	2 070 022.00	1.07
GBP SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.00000% 20-10.12.30	500 000.00	417 960.00	0.22
GBP WALMART INC 5.75000% 00-19.12.30	500 000.00	533 660.50	0.28
TOTAL GBP		17 441 162.93	9.02
Total Medium-Term Notes, fester Zins		17 441 162.93	9.02

Anleihen, fester Zins

GBP			
GBP APPLE INC 3.05000% 15-31.07.29	400 000.00	383 672.00	0.20
GBP INTERNATIONAL BANK FOR RECONS & DEV 4.12500% 24-31.07.31	900 000.00	899 598.60	0.46
GBP INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.25000% 24-23.10.34	1 000 000.00	981 978.00	0.51
GBP PRS FINANCE PLC-REG-S 2.00000% 19-23.01.29	1 500 000.00	1 391 874.00	0.72
GBP TENNESSEE VALLEY AUTHORITY 5.62500% 01-07.06.32	550 000.00	574 651.00	0.30
GBP UNITED KINGDOM GILT-REG-S 4.50000% 09-07.09.34	15 803 000.00	15 990 505.76	8.27
GBP UNITED KINGDOM GILT-REG-S 0.25000% 20-31.07.31	24 850 000.00	19 861 500.16	10.27
GBP UNITED KINGDOM GREAT BRITAIN IRL-REG-S 4.25000% 00-07.06.32	23 329 000.00	23 576 520.70	12.19
GBP UNITED KINGDOM OF GB & N IRL-REG-S 3.25000% 23-31.01.33	19 083 000.00	17 861 111.69	9.24
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.75000% 07-07.12.30	400 000.00	417 663.40	0.22
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 21-31.07.33	17 300 000.00	13 254 632.35	6.86
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.00000% 21-31.01.32	23 100 000.00	18 962 646.56	9.81

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 4.62500% 15-31.01.34	15 850 000.00	16 186 596.94	8.37
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.00000% 24-22.10.31	18 800 000.00	18 719 101.91	9.68
GBP UNITED KINGDOM TREASURY GILT-REG-S 4.50000% 25-07.03.35	5 900 000.00	5 923 911.52	3.06
TOTAL GBP		154 985 964.59	80.16
Total Anleihen, fester Zins		154 985 964.59	80.16
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		191 498 844.34	99.04
Total des Wertpapierbestandes		191 498 844.34	99.04
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		619 362.19	0.32
Andere Aktiva und Passiva		1 231 646.01	0.64
Total des Nettovermögens		193 349 852.54	100.00

Focused SICAV

– High Grade Long Term Bond USD

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.4.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in USD		5 371 875 379.55	3 297 145 693.49	3 763 123 391.83
Klasse F-acc	LU0270450066			
Aktien im Umlauf		10 878 608.9100	7 166 121.8020	8 240 445.7120
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		196.80	189.87	173.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		196.80	190.08	173.31
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1140787604			
Aktien im Umlauf		5 454 641.5560	2 998 893.0430	3 426 165.9140
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		90.55	89.26	85.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		90.55	89.36	85.12
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU1140787190			
Aktien im Umlauf		14 446 491.5530	9 801 262.0120	12 026 972.5380
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.24	98.56	91.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		101.24	98.67	91.54
Klasse (GBP hedged) F-acc	LU1339538339			
Aktien im Umlauf		446 473.6890	203 376.0000	143 102.7560
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		108.67	104.86	96.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		108.67	104.98	96.17
Klasse (JPY hedged) F-acc	LU1786951779			
Aktien im Umlauf		132 854.0000	140 063.0000	270 815.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in JPY		8 847	8 744	8 473
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in JPY ¹		8 847	8 754	8 473
Klasse (SGD hedged) F-acc	LU1002056536			
Aktien im Umlauf		243 882.0000	148 211.0000	197 192.7160
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		124.13	120.76	112.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		124.13	120.89	112.35
Klasse F-UKdist	LU0723399837			
Aktien im Umlauf		2 487 383.3310	1 707 028.6600	2 281 412.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		96.85	96.44	90.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		96.85	96.55	90.69
Klasse (CHF hedged) F-UKdist	LU1140787786			
Aktien im Umlauf		1 207 758.7490	670 075.1990	872 363.5520
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		69.38	70.60	69.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		69.38	70.68	69.30
Klasse (EUR hedged) F-UKdist	LU1140787356			
Aktien im Umlauf		342 667.8940	195 935.9410	495 600.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		75.18	75.56	72.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		75.18	75.64	72.24
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	LU1545517606			
Aktien im Umlauf		1 933 082.9880	291 863.5740	1 938 180.8810
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		87.77	87.39	82.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		87.77	87.49	82.42
Klasse U-X-acc	LU2397253928			
Aktien im Umlauf		27 959.5000	27 794.0000	34 780.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		9 741.29	9 391.57	8 560.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		9 741.29	9 401.90	8 560.58

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	68.68
Supranational	13.07
Vereinigte Arabische Emirate	3.14
Kanada	2.90
Südkorea	1.49
Deutschland	1.34
Australien	1.23
Katar	1.15
Frankreich	1.05
Hongkong	1.01
Niederlande	0.59
Norwegen	0.54
Britische Jungferninseln	0.38
Finnland	0.33
Singapur	0.30
Schweden	0.19
Neuseeland	0.19
Jersey	0.17
Belgien	0.15
Irland	0.09
TOTAL	97.99

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	52.74
Supranationale Organisationen	13.07
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.89
Banken & Kreditinstitute	5.47
Kantone, Bundesstaaten	3.02
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	2.21
Detailhandel, Warenhäuser	2.00
Internet, Software & IT-Dienste	1.88
Erdöl	1.41
Computer & Netzwerkausrüster	1.13
Energie- & Wasserversorgung	1.08
Biotechnologie	1.08
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.80
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.76
Diverse Konsumgüter	0.57
Elektronik & Halbleiter	0.56
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.53
Städte, Gemeinden	0.52
Telekommunikation	0.44
Versicherungen	0.42
Verkehr & Transport	0.25
Anlagefonds	0.16
TOTAL	97.99

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.4.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	5 280 259 585.37
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-16 243 586.49
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	5 264 015 998.88
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	31 241 819.69
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	60 260 851.17
Forderungen aus Zeichnungen	5 046 035.97
Zinsforderungen aus Wertpapieren	43 242 947.56
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	131 293 567.72
TOTAL Aktiva	5 535 101 220.99
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-160 062 099.09
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 343 859.35
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-579 205.78
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-44 152.42
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-196 524.80
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-819 883.00
TOTAL Passiva	-163 225 841.44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5 371 875 379.55

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.11.2024-30.4.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	570 193.39
Zinsen auf Wertpapiere	69 316 035.08
Dividenden	80 343.75
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	1 694 444.29
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 051 865.86
TOTAL Erträge	73 712 882.37
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 961 530.92
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-238 319.97
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-80 171.14
TOTAL Aufwendungen	-3 280 022.03
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	70 432 860.34
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 991 870.41
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-744 485.81
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-91 465 327.48
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	10 667 204.71
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-83 534 478.99
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-13 101 618.65
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	102 107 482.44
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	421 257.52
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	180 630 800.57
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	283 159 540.53
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	270 057 921.88

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.11.2024-30.4.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3 297 145 693.49
Zeichnungen	2 585 367 849.84
Rücknahmen	-766 066 906.54
Total Mittelzufluss (-abfluss)	1 819 300 943.30
Ausbezahlte Dividende	-14 629 179.12
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	70 432 860.34
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-83 534 478.99
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	283 159 540.53
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	270 057 921.88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5 371 875 379.55

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-30.4.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	7 166 121.8020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 606 778.8350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 894 291.7270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10 878 608.9100
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 998 893.0430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 142 763.5640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-687 015.0510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	5 454 641.5560
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	9 801 262.0120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 417 817.2100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 772 587.6690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	14 446 491.5530
Klasse	(GBP hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	203 376.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	293 587.4840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-50 489.7950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	446 473.6890
Klasse	(JPY hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	140 063.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 295.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 504.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	132 854.0000
Klasse	(SGD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	148 211.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	155 015.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-59 344.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	243 882.0000
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 707 028.6600
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 200 264.4120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-419 909.7410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 487 383.3310

Klasse	(CHF hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	670 075.1990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	611 762.8880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-74 079.3380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 207 758.7490
Klasse	(EUR hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	195 935.9410
Anzahl der ausgegebenen Aktien	216 250.9530
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-69 519.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	342 667.8940
Klasse	(GBP hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	291 863.5740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 926 308.4580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-285 089.0440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 933 082.9880
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	27 794.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 620.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 454.5000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	27 959.5000

Jährliche Ausschüttung¹

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

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. April 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

		Bewertung in USD		
		NR Kursgewinn		
		(-verlust) auf Futures/		in % des
		Devisentermin-		Netto-
		kontrakten/Swaps (Erl. 1)		vermögens
Bezeichnung	Anzahl/ Nominal			
Notes, fester Zins				
USD				
USD ABBOTT LABORATORIES 1.40000% 20-30.06.30	4 000 000.00	3 510 108.52		0.07
USD ABU DHABI DEVELOPMENTAL HOLDING C-REG-S 5.50000% 24-08.05.34	12 500 000.00	12 968 000.00		0.24
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.69600% 23-24.04.33	2 000 000.00	1 964 260.00		0.04
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.37500% 24-09.10.31	2 500 000.00	2 459 387.50		0.05
USD ABU DHABI,GOVERNMENT OF-REG-S 5.00000% 24-30.04.34	17 500 000.00	18 238 675.00		0.34
USD ACCENTURE CAPITAL INC 4.25000% 24-04.10.31	15 000 000.00	14 839 564.35		0.28
USD ACCENTURE CAPITAL INC 4.50000% 24-04.10.34	15 000 000.00	14 457 475.80		0.27
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 2.50000% 22-12.01.32	5 550 000.00	4 868 583.38		0.09
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.87500% 23-12.01.33	5 000 000.00	5 066 299.80		0.09
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 5.12500% 25-15.01.35	13 140 000.00	13 558 827.65		0.25
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 1.62500% 21-04.02.31	5 000 000.00	4 328 975.80		0.08
USD ALBERTA, PROVINCE OF 4.50000% 24-24.01.34	8 462 000.00	8 434 209.27		0.16
USD ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30	10 000 000.00	8 625 009.51		0.16
USD ALPHABET INC 4.50000% 25-15.05.35	10 500 000.00	10 361 022.32		0.19
USD AMAZON.COM INC 2.10000% 21-12.05.31	12 500 000.00	11 058 705.87		0.21
USD AMAZON.COM INC 3.60000% 22-13.04.32	24 500 000.00	23 238 847.06		0.43
USD AMAZON.COM INC 4.70000% 22-01.12.32	23 000 000.00	23 324 948.14		0.43
USD AMAZON.COM INC 4.80000% 14-05.12.34	12 000 000.00	12 209 464.92		0.23
USD APPLE INC 1.25000% 20-20.08.30	15 000 000.00	12 996 150.30		0.24
USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	15 000 000.00	13 342 355.85		0.25
USD APPLE INC 1.70000% 21-05.08.31	10 000 000.00	8 667 050.40		0.16
USD APPLE INC 3.35000% 22-08.08.32	27 500 000.00	25 948 182.70		0.48
USD ASB BANK LTD-REG-S 2.37500% 21-22.10.31	11 800 000.00	10 305 699.58		0.19
USD ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK 4.25000% 24-13.03.34	14 000 000.00	13 989 919.86		0.26
USD AUTOMATIC DATA PROCESSING INC 1.25000% 20-01.09.30	4 000 000.00	3 447 610.16		0.06
USD AUTOMATIC DATA PROCESSING INC 4.45000% 24-09.09.34	5 000 000.00	4 869 160.45		0.09
USD BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 2.87500% 22-15.03.32	10 000 000.00	9 158 192.10		0.17
USD BLACKROCK FUNDING INC 5.00000% 24-14.03.34	14 000 000.00	14 194 499.89		0.26
USD BLACKROCK FUNDING INC 4.90000% 24-08.01.35	7 000 000.00	7 013 199.97		0.13
USD BLACKROCK INC 1.90000% 20-28.01.31	4 000 000.00	3 501 636.64		0.07
USD BLACKROCK INC 2.40000% 20-30.04.30	5 000 000.00	4 575 912.20		0.09
USD BLACKROCK INC 4.75000% 23-25.05.33	7 000 000.00	7 001 330.63		0.13
USD BLACKROCK INC/NEW YORK 2.10000% 21-25.02.32	5 000 000.00	4 256 613.40		0.08
USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 4.75000% 24-12.06.34	25 000 000.00	25 280 851.00		0.47
USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 4.20000% 23-06.07.33	15 000 000.00	14 692 576.20		0.27
USD CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE-144A-1.37500% 21-20.01.31	15 000 000.00	12 952 212.90		0.24
USD CHEVRON CORP 2.23600% 20-11.05.30	9 906 000.00	8 959 480.91		0.17
USD CHEVRON USA INC 4.81900% 25-15.04.32	16 000 000.00	16 165 438.40		0.30
USD CME GROUP INC 2.65000% 22-15.03.32	10 000 000.00	8 896 984.30		0.17
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.87500% 21-15.09.31	5 000 000.00	4 312 841.69		0.08
USD COSTCO WHOLESALE CORP 1.75000% 20-20.04.32	8 000 000.00	6 771 294.64		0.13
USD CPPIB CAPITAL INC-144A 1.25000% 21-28.01.31	3 500 000.00	3 010 671.38		0.06
USD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 1.25000% 21-28.01.31	5 000 000.00	4 300 959.10		0.08
USD EQUINOR ASA 2.37500% 20-22.05.30	9 000 000.00	8 185 288.77		0.15
USD EQUINOR ASA 3.12500% 20-06.04.30	8 000 000.00	7 564 182.24		0.14
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 21-14.02.31	17 500 000.00	15 152 998.52		0.28
USD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 4.75000% 24-05.06.34	12 500 000.00	12 958 163.63		0.24
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.12500% 22-18.01.32	7 000 000.00	5 947 620.00		0.11
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.25000% 25-14.01.35	3 000 000.00	3 108 750.00		0.06
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 4.62500% 23-07.06.33	10 000 000.00	9 904 100.00		0.18
USD EXXON MOBIL CORP 2.61000% 20-15.10.30	12 000 000.00	11 019 744.36		0.21
USD EXXON MOBIL CORP 3.48200% 20-19.03.30	10 000 000.00	9 714 177.50		0.18
USD FINLAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.87500% 20-20.05.30	15 000 000.00	12 945 345.00		0.24
USD FINLAND, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 24-02.07.34	5 000 000.00	5 026 505.00		0.09
USD FREDDIE MAC 6.25000% 02-15.07.32	20 000 000.00	22 750 531.40		0.42
USD FREDDIE MAC 6.75000% 00-15.03.31	22 500 000.00	25 803 865.80		0.48
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.16000% 21-31.03.34	14 000 000.00	9 074 868.60		0.17
USD INTERNA BNK FOR RECONST & DVLOPMNT 4.50000% 24-10.04.31	15 000 000.00	15 487 026.00		0.29
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 4.75000% 23-14.11.33	22 500 000.00	23 397 366.60		0.44
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECON&DEVELOP 4.00000% 24-10.01.31	30 000 000.00	30 195 535.51		0.56
USD INTERNATIONAL BANK FOR REC & DEV 2.50000% 22-29.03.32	27 500 000.00	24 968 058.22		0.47
USD INTERNATIONAL BK FOR RECONST& DEVELOP 1.62500% 21-03.11.31	40 000 000.00	34 596 580.40		0.64

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD	INTERNATIONAL DVPT ASSOCIATION-REG-S 1.00000% 20-03.12.30	12 500 000.00	10 677 600.00	0.20
USD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 5.67000% 24-01.02.34	12 500 000.00	12 595 971.25	0.23
USD	JOHNSON & JOHNSON 1.30000% 20-01.09.30	2 500 000.00	2 169 278.32	0.04
USD	JOHNSON & JOHNSON 4.37500% 13-05.12.33	10 000 000.00	9 927 406.09	0.19
USD	JOHNSON & JOHNSON 4.90000% 24-01.06.31	5 000 000.00	5 182 226.65	0.10
USD	JOHNSON & JOHNSON 4.95000% 24-01.06.34	7 000 000.00	7 211 470.42	0.13
USD	JOHNSON & JOHNSON 4.85000% 25-01.03.32	5 000 000.00	5 123 068.35	0.10
USD	JOHNSON & JOHNSON 5.00000% 25-01.03.35	5 000 000.00	5 100 866.90	0.10
USD	KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 1.12500% 20-14.06.30	15 000 000.00	13 060 758.45	0.24
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 2.00000% 21-25.10.31	5 000 000.00	4 337 550.00	0.08
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 4.37500% 23-15.02.33	15 000 000.00	14 618 850.00	0.27
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 5.62500% 23-23.10.33	2 500 000.00	2 646 025.00	0.05
USD	KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 4.62500% 23-24.02.33	8 350 000.00	8 227 422.00	0.15
USD	KOREA, REPUBLIC OF 1.75000% 21-15.10.31	7 500 000.00	6 493 650.00	0.12
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.12500% 23-15.07.33	33 000 000.00	32 888 666.58	0.61
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.37500% 24-28.02.34	12 500 000.00	12 660 277.00	0.24
USD	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.87500% 20-03.09.30	5 000 000.00	4 296 378.50	0.08
USD	MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.50000% 22-28.04.33	2 500 000.00	2 585 950.00	0.05
USD	META PLATFORMS INC 3.85000% 22-15.08.32	25 000 000.00	23 853 694.25	0.44
USD	META PLATFORMS INC 4.95000% 23-15.05.33	12 500 000.00	12 734 287.63	0.24
USD	META PLATFORMS INC 4.75000% 24-15.08.34	20 000 000.00	19 919 394.00	0.37
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.15000% 23-28.03.33	3 000 000.00	3 026 855.37	0.06
USD	MICROSOFT CORP 3.50000% 15-12.02.35	18 750 000.00	17 444 175.75	0.32
USD	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 4.95100% 24-10.01.34	8 750 000.00	8 827 603.14	0.16
USD	NESTLE CAPITAL CORP-REG-S 4.87500% 24-12.03.34	10 000 000.00	10 087 100.50	0.19
USD	NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 4.85000% 23-14.03.33	10 000 000.00	10 160 372.20	0.19
USD	NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.25000% 20-15.09.30	7 150 000.00	6 188 991.74	0.12
USD	NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.87500% 21-14.09.31	750 000.00	646 865.68	0.01
USD	NOVARTIS CAPITAL CORP 2.20000% 20-14.08.30	15 000 000.00	13 575 059.25	0.25
USD	NOVARTIS CAPITAL CORP 4.20000% 24-18.09.34	12 500 000.00	11 946 967.63	0.22
USD	NVIDIA CORP 2.00000% 21-15.06.31	7 000 000.00	6 175 483.58	0.12
USD	NVIDIA CORP 2.85000% 20-01.04.30	4 000 000.00	3 780 215.36	0.07
USD	OMERS FINANCE TRUST-REG-S 3.50000% 22-19.04.32	5 000 000.00	4 724 705.76	0.09
USD	OMERS FINANCE TRUST-REG-S 4.75000% 24-26.03.31	7 500 000.00	7 710 498.53	0.14
USD	ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-144A 1.25000% 20-27.09.30	4 000 000.00	3 448 560.12	0.06
USD	ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-REG-S 2.00000% 21-16.04.31	10 000 000.00	8 853 115.20	0.17
USD	ONTARIO, PROVINCE OF 5.05000% 24-24.04.34	10 000 000.00	10 346 924.00	0.19
USD	ONTARIO, PROVINCE OF TB 1.60000% 21-25.02.31	5 000 000.00	4 367 429.90	0.08
USD	ONTARIO, PROVINCE OF 1.80000% 21-14.10.31	5 000 000.00	4 324 455.70	0.08
USD	PROCTER & GAMBLE CO 1.20000% 20-29.10.30	8 900 000.00	7 636 789.62	0.14
USD	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.95000% 21-23.04.31	10 000 000.00	8 849 262.50	0.16
USD	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.30000% 22-01.02.32	2 500 000.00	2 231 847.57	0.04
USD	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.05000% 23-26.01.33	2 000 000.00	1 961 405.26	0.04
USD	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.55000% 24-29.01.34	10 000 000.00	9 977 153.30	0.19
USD	PROVINCE OF ONTARIO CANADA 2.12500% 22-21.01.32	5 000 000.00	4 390 752.00	0.08
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 3.75000% 20-16.04.30	10 000 000.00	9 772 500.00	0.18
USD	QATARENERGY-REG-S 2.25000% 21-12.07.31	16 000 000.00	13 956 160.00	0.26
USD	QUEBEC, PROVINCE OF 1.35000% 20-28.05.30	5 000 000.00	4 396 573.95	0.08
USD	QUEBEC, PROVINCE OF 4.50000% 23-08.09.33	17 500 000.00	17 477 068.70	0.33
USD	QUEBEC, PROVINCE OF 1.90000% 21-21.04.31	5 000 000.00	4 429 174.09	0.08
USD	ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 5.59300% 23-13.11.33	5 000 000.00	5 262 778.75	0.10
USD	ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 4.98500% 24-08.03.34	30 200 000.00	30 434 312.44	0.57
USD	SHELL FINANCE US INC 2.75000% 24-06.04.30	12 500 000.00	11 599 841.00	0.22
USD	SHELL FINANCE US INC 2.37500% 24-07.11.29	10 000 000.00	9 254 040.80	0.17
USD	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-REG-S 2.15000% 21-11.03.31	16 937 000.00	14 939 093.36	0.28
USD	TOTALENERGIES CAPITAL SA 5.15000% 24-05.04.34	12 000 000.00	12 112 200.72	0.23
USD	TOTALENERGIES CAPITAL SA 4.72400% 24-10.09.34	10 000 000.00	9 794 306.99	0.18
USD	TSMC ARIZONA CORP 2.50000% 21-25.10.31	8 000 000.00	7 057 000.00	0.13
USD	TSMC ARIZONA CORP 4.25000% 22-22.04.32	3 000 000.00	2 926 500.00	0.05
USD	TSMC GLOBAL LTD-REG-S 1.37500% 20-28.09.30	3 650 000.00	3 111 515.50	0.06
USD	TSMC GLOBAL LTD-REG-S 2.25000% 21-23.04.31	14 000 000.00	12 316 220.00	0.23
USD	TSMC GLOBAL LTD-REG-S 4.62500% 22-22.07.32	5 000 000.00	4 977 725.00	0.09
USD	UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND-REG-S 4.91700% 23-25.09.33	10 000 000.00	10 310 300.00	0.19
USD	UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND-REG-S 4.85700% 24-02.07.34	7 500 000.00	7 692 600.00	0.14
USD	VISA INC 1.10000% 20-15.02.31	10 000 000.00	8 484 815.90	0.16
USD	VISA INC 2.05000% 20-15.04.30	9 825 000.00	8 905 143.22	0.17
USD	WALMART INC 1.80000% 21-22.09.31	15 000 000.00	13 048 433.55	0.24
USD	WALMART INC 4.10000% 23-15.04.33	3 000 000.00	2 926 031.70	0.05

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD WALMART INC 4.15000% 22-09.09.32	5 000 000.00	4 932 687.40	0.09
USD WALMART INC 4.90000% 25-28.04.35	10 000 000.00	10 129 511.00	0.19
USD WESTPAC BANKING CORP 2.65000% 20-16.01.30	8 000 000.00	7 443 165.28	0.14
USD WESTPAC BANKING CORP 2.15000% 21-03.06.31	12 500 000.00	11 003 586.50	0.21
TOTAL USD		1 375 610 563.99	25.61
Total Notes, fester Zins		1 375 610 563.99	25.61

Notes, variabler Zins

USD

USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 5.188%/VAR 24-14.03.35	20 000 000.00	20 215 835.81	0.38
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 5.060%/VAR 24-22.07.32	7 500 000.00	7 614 419.10	0.14
USD STATE STREET CORP 2.623%/VAR 22-07.02.33	5 000 000.00	4 338 996.15	0.08
USD STATE STREET CORP 5.159%/VAR 23-18.05.34	10 000 000.00	10 095 832.30	0.19
USD STATE STREET CORP 5.146%/VAR 25-28.02.36	5 000 000.00	5 022 175.30	0.09
TOTAL USD		47 287 258.66	0.88
Total Notes, variabler Zins		47 287 258.66	0.88

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 1.70000% 20-02.03.31	15 000 000.00	13 035 600.00	0.24
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 20-16.04.30	7 500 000.00	7 173 375.00	0.13
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 1.87500% 21-15.09.31	15 000 000.00	12 981 300.00	0.24
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.87500% 20-24.01.30	2 500 000.00	2 293 970.75	0.04
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.75000% 20-08.10.30	2 500 000.00	2 124 201.41	0.04
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.50000% 21-04.03.31	18 814 000.00	16 494 112.64	0.31
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.87500% 22-28.09.32	20 000 000.00	19 784 559.20	0.37
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.00000% 23-12.01.33	12 500 000.00	12 459 439.50	0.23
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.12500% 24-12.01.34	35 000 000.00	34 795 167.40	0.65
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 2.50000% 22-26.01.32	5 000 000.00	4 367 803.10	0.08
USD BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 1.00000% 20-28.05.30	9 630 000.00	8 320 897.80	0.16
USD BNG BANK NV-REG-S 1.00000% 20-03.06.30	17 500 000.00	15 168 951.70	0.28
USD CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCI-REG-S 1.37500% 21-20.01.31	10 000 000.00	8 634 808.60	0.16
USD CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DE-REG-S 2.12500% 22-26.01.32	15 000 000.00	12 974 475.97	0.24
USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 4.25000% 24-13.03.34	15 000 000.00	15 016 558.95	0.28
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.12500% 23-18.09.33	15 000 000.00	15 337 630.50	0.29
USD HONG KONG GOVERNMENT INTERNATIONA-REG-S 1.75000% 21-24.11.31	13 000 000.00	11 268 702.77	0.21
USD HONG KONG GOVERNMENT INTERNATIONA-REG-S 4.62500% 23-11.01.33	4 000 000.00	4 062 490.80	0.08
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.12500% 21-13.01.31	12 500 000.00	10 757 995.49	0.20
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.50000% 23-12.04.33	20 000 000.00	19 154 100.80	0.36
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.50000% 23-13.09.33	17 500 000.00	17 828 242.77	0.33
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.62500% 24-17.09.31	7 500 000.00	7 351 575.15	0.14
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 5.55000% 23-05.05.33	5 000 000.00	5 000 397.75	0.09
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.75000% 20-27.08.30	4 750 000.00	4 051 262.60	0.08
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.62500% 25-15.01.32	47 915 000.00	49 622 527.69	0.92
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 5.00000% 23-24.10.33	15 000 000.00	15 811 531.35	0.29
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 20-21.05.30	8 800 000.00	8 137 272.00	0.15
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 2.50000% 21-03.06.31	10 000 000.00	8 829 100.00	0.17
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 4.37500% 23-22.11.33	12 000 000.00	11 448 000.00	0.21
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.29400% 24-04.06.34	12 000 000.00	12 138 000.00	0.23
USD MDGH SUKUK LTD-REG-S 4.95900% 24-04.04.34	10 000 000.00	10 131 300.00	0.19
USD MTR CORP LTD-REG-S 1.62500% 20-19.08.30	12 500 000.00	11 011 914.38	0.21
USD NBN CO LTD-REG-S 6.00000% 23-06.10.33	11 765 000.00	12 492 818.90	0.23
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.55000% 23-28.01.33	8 000 000.00	7 781 184.16	0.15
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.25000% 20-30.04.30	3 737 000.00	3 410 257.76	0.06
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.75000% 24-29.05.34	20 000 000.00	20 302 800.00	0.38
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.87500% 25-27.02.35	15 000 000.00	15 279 450.00	0.28
USD STE TRANSORE HOLDINGS INC-REG-S 3.75000% 22-05.05.32	2 500 000.00	2 367 271.00	0.04
USD SWEDISH EXPORT CREDIT CORP 4.87500% 23-04.10.30	10 000 000.00	10 440 328.10	0.19
USD TEMASEK FINANCIAL I LTD-144A 1.00000% 20-06.10.30	2 000 000.00	1 712 786.74	0.03
USD TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 1.00000% 20-06.10.30	5 000 000.00	4 281 966.85	0.08
USD TEMASEK FINANCIAL LTD-REG-S 1.62500% 21-02.08.31	7 500 000.00	6 498 266.63	0.12
USD UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND-REG-S 2.00000% 21-19.10.31	5 000 000.00	4 358 900.00	0.08
USD UAE INTERNATIONAL GOVNT BOND-REG-S 4.05000% 22-07.07.32	17 500 000.00	17 152 362.50	0.32
TOTAL USD		513 645 658.71	9.56
Total Medium-Term Notes, fester Zins		513 645 658.71	9.56

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 5.225%/VAR 24-20.11.35	20 000 000.00	20 230 076.80	0.38
TOTAL USD		20 230 076.80	0.38
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		20 230 076.80	0.38

Anleihen, fester Zins

USD			
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 2.50000% 19-30.09.29	7 500 000.00	7 016 362.50	0.13
USD ALBERTA, PROVINCE OF 1.30000% 20-22.07.30	7 500 000.00	6 549 454.87	0.12
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.75000% 20-23.09.30	10 000 000.00	8 521 945.10	0.16
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.75000% 23-14.02.33	35 000 000.00	34 356 240.11	0.64
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.62500% 23-15.07.30	20 000 000.00	19 821 753.19	0.37
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.12500% 24-13.02.34	55 000 000.00	54 731 452.05	1.02
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.37500% 24-10.10.31	20 000 000.00	20 469 939.81	0.38
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.62500% 25-12.02.35	17 500 000.00	18 082 491.53	0.34
USD FANNIE MAE 6.62500% 00-15.11.30	25 000 000.00	28 384 929.00	0.53
USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 2.45000% 22-03.02.32	7 500 000.00	6 544 372.27	0.12
USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.10000% 23-01.04.33	5 000 000.00	5 065 889.80	0.09
USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.30000% 24-15.06.34	25 500 000.00	26 152 033.73	0.49
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.37500% 24-17.07.34	20 000 000.00	20 181 587.20	0.38
USD INTERNATIONAL DEVE ASSOCIATION-144A 3.75000% 24-12.09.31	5 000 000.00	4 912 471.45	0.09
USD INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-144A 4.50000% 25-12.02.35	17 500 000.00	17 771 149.03	0.33
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.87500% 20-14.05.30	30 000 000.00	26 005 995.89	0.48
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20-26.08.30	37 500 000.00	31 987 767.38	0.59
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.25000% 21-10.02.31	15 000 000.00	12 973 053.45	0.24
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.00000% 23-25.07.30	10 000 000.00	10 084 833.20	0.19
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.87500% 24-28.08.34	25 000 000.00	24 317 058.75	0.45
USD JOHNSON & JOHNSON 4.95000% 03-15.05.33	2 500 000.00	2 582 617.00	0.05
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 1.62500% 21-19.01.31	2 000 000.00	1 725 200.00	0.03
USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 19-16.07.29	5 000 000.00	4 682 900.00	0.09
USD KOREA, REPUBLIC OF 1.00000% 20-16.09.30	3 500 000.00	2 978 815.00	0.05
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.75000% 20-30.09.30	7 500 000.00	6 397 889.18	0.12
USD ONTARIO, PROVINCE OF 1.12500% 20-07.10.30	5 000 000.00	4 300 395.10	0.08
USD PRICOA GLOBAL FUNDING I-REG-S 4.65000% 24-27.08.31	3 000 000.00	3 001 221.09	0.06
USD TENNESSEE VALLEY AUTHORITY 7.12500% 00-01.05.30	4 000 000.00	4 596 970.92	0.09
TOTAL USD		414 196 788.60	7.71
Total Anleihen, fester Zins		414 196 788.60	7.71

Treasury-Notes, fester Zins

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.37500% 01-15.02.31	35 000 000.00	37 795 898.35	0.70
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.08.30	210 500 000.00	179 015 449.74	3.33
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 20-15.11.30	190 000 000.00	162 546 483.89	3.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-15.02.31	174 000 000.00	150 102 187.51	2.79
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 21-15.05.31	158 500 000.00	139 597 637.12	2.60
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-15.08.31	226 500 000.00	193 462 850.44	3.60
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-15.11.31	135 000 000.00	115 366 991.86	2.15
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-15.02.32	172 000 000.00	151 017 343.31	2.81
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 22-15.05.32	45 000 000.00	42 048 632.71	0.78
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-15.08.32	155 000 000.00	143 138 866.80	2.66
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-15.02.33	125 000 000.00	120 766 601.25	2.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.37500% 23-15.05.33	75 000 000.00	71 619 141.00	1.33
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 23-31.05.30	33 000 000.00	33 012 890.46	0.61
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 23-30.06.30	25 000 000.00	25 000 000.00	0.47
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-31.07.30	30 000 000.00	30 343 359.30	0.56
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-15.08.33	107 000 000.00	105 645 781.25	1.97
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 23-31.08.30	20 000 000.00	20 339 062.40	0.38
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-30.09.30	35 000 000.00	36 434 179.61	0.68
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.87500% 23-31.10.30	50 000 000.00	52 662 109.50	0.98
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 23-15.11.33	65 000 000.00	66 995 702.80	1.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 23-30.11.30	25 000 000.00	25 714 843.76	0.48
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 24-31.12.30	60 000 000.00	59 803 125.00	1.11

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 4.00000% 24-31.01.31	20 000 000.00	20 180 468.80	0.38
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 24-15.02.34	75 000 000.00	74 425 781.25	1.39
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-28.02.31	30 000 000.00	30 651 562.50	0.57
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 24-31.03.31	50 000 000.00	50 744 140.50	0.94
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 24-30.04.31	40 000 000.00	41 651 562.40	0.78
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 4.37500% 24-15.05.34	30 000 000.00	30 574 218.60	0.57
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 24-31.05.31	20 000 000.00	20 822 656.20	0.39
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 24-15.08.34	174 500 000.00	170 928 203.13	3.18
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 24-30.09.31	35 000 000.00	34 469 531.25	0.64
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-15.11.34	110 000 000.00	110 842 187.50	2.06
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 24-31.12.31	30 000 000.00	31 025 390.70	0.58
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 25-15.02.35	65 000 000.00	67 437 500.00	1.26
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-15.11.32	30 000 000.00	30 295 312.50	0.56
TOTAL USD		2 676 477 653.39	49.82
Total Treasury-Notes, fester Zins		2 676 477 653.39	49.82
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		5 047 448 000.15	93.96

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

Notes, fester Zins

USD			
USD FANNIE MAE 0.87500% 20-05.08.30	45 000 000.00	38 560 179.15	0.72
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 1.55000% 20-09.10.30	2 900 000.00	2 493 159.99	0.05
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 1.55000% 20-09.10.30	5 800 000.00	4 986 319.97	0.09
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 1.55000% 21-07.01.31	3 500 000.00	2 971 737.58	0.06
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 5.18100% 24-11.06.34	10 500 000.00	10 737 443.74	0.20
USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 4.95000% 23-14.03.30	3 500 000.00	3 607 497.95	0.07
USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 5.00000% 23-12.09.33	5 000 000.00	5 134 801.15	0.10
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 4.30000% 22-01.10.32	3 000 000.00	2 965 342.92	0.05
USD NORTHWESTERN MUTUAL GLOBAL FUND-144A 5.16000% 24-28.05.31	5 000 000.00	5 122 195.25	0.10
USD ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-144A 2.00000% 21-16.04.31	2 000 000.00	1 770 623.04	0.03
USD PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 2.45000% 22-11.01.32	9 100 000.00	7 679 696.57	0.14
USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.73700% 20-21.09.30	2 500 000.00	2 167 842.40	0.04
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 4.98500% 24-08.03.34	7 000 000.00	7 054 310.83	0.13
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 2.07600% 21-13.12.31	17 500 000.00	15 064 517.13	0.28
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-144A 2.15000% 21-11.03.31	1 500 000.00	1 323 058.40	0.02
TOTAL USD		111 638 726.07	2.08
Total Notes, fester Zins		111 638 726.07	2.08

Notes, variabler Zins

USD			
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 5.834%/VAR 22-25.10.33	5 000 000.00	5 271 268.80	0.10
USD STATE STREET CORP 4.164%/VAR 22-04.08.33	6 552 000.00	6 231 356.72	0.11
TOTAL USD		11 502 625.52	0.21
Total Notes, variabler Zins		11 502 625.52	0.21

Medium-Term Notes, fester Zins

USD			
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 2.4000% 22-11.01.32	5 000 000.00	4 268 146.60	0.08
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.15000% 23-28.03.33	12 000 000.00	12 107 421.48	0.23
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.05000% 24-08.01.34	5 000 000.00	5 008 862.95	0.09
USD NBN CO LTD-144A 2.50000% 21-08.01.32	5 000 000.00	4 313 178.75	0.08
USD NBN CO LTD-REG-S 2.62500% 21-05.05.31	7 500 000.00	6 722 607.90	0.13
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.00000% 24-09.01.34	5 000 000.00	5 001 813.10	0.09
USD NEW YORK LIFE INSURANCE CO-144A 5.87500% 03-15.05.33	21 535 000.00	22 541 729.16	0.42
TOTAL USD		59 963 759.94	1.12
Total Medium-Term Notes, fester Zins		59 963 759.94	1.12

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 2.95000% 20-09.04.30	3 300 000.00	3 058 302.39	0.06
USD QATAR, STATE OF-144A 9.75000% 00-15.06.30	2 000 000.00	2 505 620.00	0.04
USD SOUTHERN CALIFORNIA 5.20000% 23-01.06.33	6 500 000.00	6 484 950.36	0.12
TOTAL USD		12 048 872.75	0.22
Total Anleihen, fester Zins		12 048 872.75	0.22
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		195 153 984.28	3.63

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Medium-Term Notes, fester Zins

USD			
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 4.35000% 24-17.09.31	15 000 000.00	14 770 850.85	0.27
TOTAL USD		14 770 850.85	0.27
Total Medium-Term Notes, fester Zins		14 770 850.85	0.27

Anleihen, fester Zins

USD			
USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.43200% 25-14.01.32	1 600 000.00	1 643 163.60	0.04
TOTAL USD		1 643 163.60	0.04
Total Anleihen, fester Zins		1 643 163.60	0.04
Total Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		16 414 014.45	0.31

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

Investment Fonds, open end

Irland			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	500.00	5 000 000.00	0.09
TOTAL Irland		5 000 000.00	0.09
Total Investment Fonds, open end		5 000 000.00	0.09
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		5 000 000.00	0.09
Total des Wertpapierbestandes		5 264 015 998.88	97.99

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
SGD	24 686 200.00	USD	18 430 719.73	2.5.2025	475 767.21	0.01
JPY	1 168 900 000.00	USD	7 789 244.07	2.5.2025	405 511.96	0.01
GBP	208 544 400.00	USD	270 085 310.22	2.5.2025	8 467 444.85	0.16
CHF	443 145 900.00	USD	503 713 579.32	2.5.2025	35 557 366.83	0.66
EUR	1 277 403 700.00	USD	1 377 696 496.70	2.5.2025	74 392 159.43	1.38
USD	206 362.70	SGD	276 700.00	2.5.2025	-5 554.28	0.00
EUR	18 795 700.00	USD	20 449 345.69	2.5.2025	916 666.29	0.02
GBP	4 269 200.00	USD	5 536 422.79	2.5.2025	165 947.65	0.00
USD	940 849.48	CHF	826 900.00	2.5.2025	-65 417.63	0.00
USD	3 472 203.45	EUR	3 137 100.00	2.5.2025	-93 894.98	0.00
USD	703 417.66	GBP	553 000.00	2.5.2025	-35 224.44	0.00
JPY	24 100 000.00	USD	163 325.13	2.5.2025	5 631.68	0.00
USD	5 143 686.41	EUR	4 708 700.00	2.5.2025	-208 928.32	0.00
SGD	474 300.00	USD	351 180.11	2.5.2025	12 073.32	0.00
CHF	7 135 500.00	USD	8 322 043.67	2.5.2025	361 254.17	0.01
GBP	5 456 800.00	USD	6 969 317.46	2.5.2025	319 330.30	0.00
SGD	3 629 000.00	USD	2 684 586.00	2.5.2025	94 766.07	0.00
CHF	116 626 500.00	USD	137 340 803.01	2.5.2025	4 583 748.25	0.08
EUR	142 478 800.00	USD	156 027 522.28	2.5.2025	5 935 253.64	0.11
EUR	12 564 000.00	USD	13 888 523.26	2.5.2025	393 603.74	0.01
USD	109 105.93	JPY	15 800 000.00	2.5.2025	-1 662.44	0.00

Bezeichnung					Bewertung in USD	in % des Netto- vermögens
	Anzahl/ Nominal			NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)						
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
USD	7 479 492.46	GBP	5 859 400.00	2.5.2025	-346 908.12	-0.01
CHF	6 391 500.00	USD	7 613 139.36	2.5.2025	164 773.63	0.00
SGD	784 800.00	USD	582 989.97	2.5.2025	18 066.93	0.00
USD	11 423 979.80	CHF	9 421 700.00	2.5.2025	-41 429.39	0.00
EUR	11 824 600.00	USD	13 398 038.03	2.5.2025	43 576.02	0.00
USD	1 871 970.41	CHF	1 527 400.00	2.5.2025	13 254.26	0.00
USD	40 173.78	SGD	53 000.00	2.5.2025	-417.47	0.00
USD	50 818.26	JPY	7 300 000.00	2.5.2025	-359.53	0.00
USD	24 918 586.86	EUR	21 953 000.00	2.5.2025	-36 485.89	0.00
SGD	73 300.00	USD	55 862.51	2.5.2025	275.96	0.00
GBP	1 541 700.00	USD	2 039 964.49	2.5.2025	19 284.20	0.00
EUR	6 165 000.00	USD	7 016 978.96	2.5.2025	-8 915.21	0.00
GBP	353 100.00	USD	468 040.72	2.5.2025	3 594.95	0.00
SGD	107 800.00	USD	82 391.59	2.5.2025	169.49	0.00
USD	99 589.26	JPY	14 200 000.00	2.5.2025	37.94	0.00
USD	37 288.28	SGD	49 000.00	2.5.2025	-239.48	0.00
CHF	909 400.00	USD	1 099 489.40	2.5.2025	7 173.21	0.00
USD	42 063.20	JPY	6 000 000.00	2.5.2025	-0.74	0.00
SGD	48 800.00	USD	37 106.41	2.5.2025	268.18	0.00
USD	8 013 354.99	JPY	1 149 700 000.00	2.5.2025	-46 796.44	0.00
JPY	1 149 700 000.00	USD	8 041 409.94	2.6.2025	45 934.84	0.00
EUR	20 344 200.00	USD	23 158 730.56	2.5.2025	-32 461.21	0.00
SGD	29 425 500.00	USD	22 518 182.60	2.6.2025	56 113.67	0.00
USD	22 479 545.30	SGD	29 425 500.00	2.5.2025	-56 642.19	0.00
USD	286 498 756.04	GBP	213 752 800.00	2.5.2025	989 141.09	0.02
GBP	213 752 800.00	USD	286 526 693.53	2.6.2025	-987 934.15	-0.02
USD	1 660 934 498.16	EUR	1 459 777 200.00	2.5.2025	1 532 765.88	0.03
EUR	1 459 777 200.00	USD	1 664 045 283.37	2.6.2025	-1 648 866.92	-0.03
USD	680 664 165.56	CHF	562 432 800.00	2.5.2025	-3 768 812.84	-0.07
CHF	562 432 800.00	USD	683 204 996.92	2.6.2025	3 699 569.27	0.07
USD	117 934.99	SGD	154 200.00	2.5.2025	-162.58	0.00
SGD	154 200.00	USD	118 140.22	2.6.2025	157.06	0.00
Total Devisenterminkontrakte					131 293 567.72	2.44
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					31 241 819.69	0.58
Andere Aktiva und Passiva					-54 676 006.74	-1.01
Total des Nettovermögens					5 371 875 379.55	100.00

Focused SICAV

– US Corporate Bond Sustainable USD

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.4.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in USD		1 028 382 938.96	1 454 003 174.67	1 386 728 965.84
Klasse F-acc	LU1484152423			
Aktien im Umlauf		2 357 948.4940	3 416 338.1630	3 413 013.9350
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		126.10	122.76	110.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		126.10	122.76	110.54
Klasse (AUD hedged) F-acc²	LU2767312460			
Aktien im Umlauf		33 720.0000	56 442.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		106.18	103.42	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ¹		106.18	103.42	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1484152696			
Aktien im Umlauf		2 194 159.7720	3 648 872.7130	3 620 819.7570
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		98.52	97.92	92.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		98.52	97.92	92.03
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU1484153157			
Aktien im Umlauf		1 356 058.8850	2 046 740.2920	2 229 445.8280
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		108.75	106.78	97.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		108.75	106.78	97.79
Klasse (GBP hedged) F-acc	LU1865229824			
Aktien im Umlauf		213 769.4120	329 960.4380	388 273.8810
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		117.74	114.62	103.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		117.74	114.62	103.63
Klasse (JPY hedged) F-acc	LU2288920767			
Aktien im Umlauf		57 694.0000	256 470.0000	295 090.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in JPY		8 866	8 813	8 409
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in JPY ¹		8 866	8 813	8 409
Klasse F-dist	LU2502316529			
Aktien im Umlauf		68 061.9570	57 195.0160	26 859.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		110.21	111.72	104.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		110.21	111.72	104.10
Klasse (GBP hedged) F-dist	LU2127528359			
Aktien im Umlauf		1 868 001.4800	2 236 198.0900	2 876 054.6310
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		91.49	92.74	86.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		91.49	92.74	86.86
Klasse (CHF hedged) F-UKdist	LU1490621650			
Aktien im Umlauf		104 395.0000	150 293.9050	160 144.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		76.59	79.35	77.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		76.59	79.35	77.34
Klasse U-X-acc	LU2397253415			
Aktien im Umlauf		1 474.0000	2 967.0000	3 085.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 409.96	10 123.85	9 098.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		10 409.96	10 123.85	9 098.23

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 10.4.2024

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	70.77
Grossbritannien	6.49
Australien	3.92
Irland	2.54
Spanien	2.04
Kanada	1.92
Niederlande	1.71
Frankreich	1.31
Luxemburg	1.21
Liberia	1.10
Multinational	1.02
Singapur	0.95
Norwegen	0.66
Deutschland	0.55
Japan	0.31
Italien	0.27
Schweden	0.27
TOTAL	97.04

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	25.39
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	21.44
Energie- & Wasserversorgung	7.03
Länder- & Zentralregierungen	4.98
Internet, Software & IT-Dienste	3.96
Telekommunikation	3.86
Gesundheits- & Sozialwesen	3.02
Erdöl	2.72
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.43
Anlagefonds	2.40
Immobilien	2.28
Computer & Netzwerkausrüster	2.11
Verkehr & Transport	2.09
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.56
Maschinen & Apparate	1.47
Fahrzeuge	1.34
Elektronik & Halbleiter	1.33
Versicherungen	1.20
Gastgewerbe & Freizeit	1.10
Chemie	0.98
Diverse Dienstleistungen	0.89
Detailhandel, Warenhäuser	0.80
Biotechnologie	0.74
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.68
Elektrische Geräte & Komponenten	0.51
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.50
Tabak & alkoholische Getränke	0.23
TOTAL	97.04

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.4.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 000 290 121.61
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-2 349 691.64
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	997 940 429.97
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	22 988 544.29
Andere liquide Mittel (Margins)	154 485.04
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	10 437.54
Forderungen aus Zeichnungen	92 119.44
Zinsforderungen aus Wertpapieren	11 758 740.80
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	483 163.61
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 957 289.08
TOTAL Aktiva	1 035 385 209.77
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-5 154 026.88
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 581 592.46
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-173 924.25
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-43 708.26
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-49 018.96
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-266 651.47
TOTAL Passiva	-7 002 270.81
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 028 382 938.96

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.11.2024-30.4.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	260 231.99
Zinsen auf Wertpapiere	26 488 275.40
Dividenden	13 918.82
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	62 110.47
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	269 518.58
TOTAL Erträge	27 094 055.26
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 166 262.92
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-50 804.99
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-38 603.01
TOTAL Aufwendungen	-1 255 670.92
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	25 838 384.34
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-10 572 393.72
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	172 700.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	29 384.72
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 547 519.04
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	5 371 008.67
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 113 212.55
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-7 660 031.92
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	18 178 352.42
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	15 609 739.38
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	63 517.14
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	1 236 726.11
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	11 222 112.94
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	28 132 095.57
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	46 310 447.99

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.11.2024-30.4.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 454 003 174.67
Zeichnungen	78 564 469.98
Rücknahmen	-539 501 235.51
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-460 936 765.53
Ausbezahlte Dividende	-10 993 918.17
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	25 838 384.34
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-7 660 031.92
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	28 132 095.57
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	46 310 447.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 028 382 938.96

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-30.4.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 416 338.1630
Anzahl der ausgegebenen Aktien	161 628.4460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 220 018.1150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 357 948.4940
Klasse	(AUD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	56 442.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 046.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 768.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	33 720.0000
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 648 872.7130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	133 619.1100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 588 332.0510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 194 159.7720
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 046 740.2920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	121 159.7480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-811 841.1550
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 356 058.8850
Klasse	(GBP hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	329 960.4380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	33 030.1890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-149 221.2150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	213 769.4120
Klasse	(JPY hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	256 470.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-198 776.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	57 694.0000
Klasse	F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	57 195.0160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	19 746.8630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 879.9220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	68 061.9570

Klasse	(GBP hedged) F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 236 198.0900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	188 861.7020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-557 058.3120
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 868 001.4800
Klasse	(CHF hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	150 293.9050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 460.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-51 358.9050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	104 395.0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 967.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	73.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 566.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 474.0000

Jährliche Ausschüttung¹

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

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. April 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Vereinigte Staaten			
USD GOLDMAN SACHS GRP 6.85%-FRN PERP USD 'Z'	2 500 000.00	2 464 975.00	0.24
TOTAL Vereinigte Staaten		2 464 975.00	0.24
Total Aktien		2 464 975.00	0.24

Notes, fester Zins

USD

USD	ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	6 450 000.00	6 148 000.42	0.60
USD	ABBVIE INC 5.05000% 24-15.03.34	3 000 000.00	3 025 254.15	0.29
USD	ACCENTURE CAPITAL INC 4.50000% 24-04.10.34	2 650 000.00	2 554 154.06	0.25
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 2.45000% 21-29.10.26	4 000 000.00	3 869 423.88	0.38
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.30000% 21-30.01.32	1 200 000.00	1 060 290.03	0.10
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC/AERCAP 4.62500% 24-10.09.29	2 350 000.00	2 332 324.61	0.23
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 4.95000% 24-10.09.34	2 150 000.00	2 060 461.51	0.20
USD	ALLEGION US HOLDING CO INC 5.60000% 24-29.05.34	2 300 000.00	2 328 671.16	0.23
USD	ALLY FINANCIAL INC-SUB 5.75000% 15-20.11.25	1 025 000.00	1 026 368.88	0.10
USD	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC 5.20000% 23-15.01.29	3 000 000.00	3 061 023.72	0.30
USD	AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.50000% 24-01.02.34	3 250 000.00	3 238 764.43	0.31
USD	AMGEN INC 5.15000% 23-02.03.28	2 650 000.00	2 708 694.77	0.26
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	2 300 000.00	2 335 415.00	0.23
USD	AON CORP/AON GLOBAL HOLDINGS PLC 5.35000% 23-28.02.33	1 000 000.00	1 017 069.54	0.10
USD	ASHTAD CAPITAL INC-144A 4.25000% 19-01.11.29	1 075 000.00	1 037 895.53	0.10
USD	ASHTAD CAPITAL INC-144A 1.50000% 21-12.08.26	3 100 000.00	2 983 554.73	0.29
USD	ASTRAZENECA FINANCE LLC 4.85000% 24-26.02.29	2 000 000.00	2 044 430.40	0.20
USD	AT&T INC 2.75000% 20-01.06.31	2 350 000.00	2 108 813.58	0.21
USD	AT&T INC 5.40000% 23-15.02.34	5 650 000.00	5 769 591.74	0.56
USD	ATLISSIAN CORP 5.25000% 24-15.05.29	3 000 000.00	3 051 112.50	0.30
USD	BAYER US FINANCE LLC-144A 6.50000% 23-21.11.33	3 700 000.00	3 866 628.47	0.38
USD	BROADCOM INC 5.15000% 24-15.11.31	750 000.00	764 531.99	0.07
USD	BROADCOM INC-144A 2.45000% 21-15.02.31	2 700 000.00	2 385 663.41	0.23
USD	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC 4.70000% 24-10.09.34	1 000 000.00	979 750.61	0.10
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 6.09200% 23-03.10.33	3 000 000.00	3 184 783.89	0.31
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.33000% 22-15.07.29	2 042 000.00	2 059 397.84	0.20
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28	2 800 000.00	2 830 641.40	0.28
USD	CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	8 800 000.00	8 090 280.88	0.79
USD	CENTENE CORP 2.50000% 21-01.03.31	1 850 000.00	1 568 637.16	0.15
USD	CENTERPOINT ENERGY INC 4.25000% 18-01.11.28	900 000.00	893 113.23	0.09
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	2 750 000.00	2 662 545.68	0.26
USD	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.15000% 23-10.11.26	3 100 000.00	3 159 879.04	0.31
USD	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.10000% 24-01.06.29	1 600 000.00	1 656 930.59	0.16
USD	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.55000% 24-01.06.34	3 850 000.00	3 970 370.60	0.39
USD	CISCO SYSTEMS INC 4.95000% 25-24.02.32	3 750 000.00	3 825 968.85	0.37
USD	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28	3 500 000.00	3 493 596.86	0.34
USD	COCA-COLA CO/THE 5.00000% 24-13.05.34	2 250 000.00	2 304 793.35	0.22
USD	COMCAST CORP 5.10000% 24-01.06.29	5 000 000.00	5 155 358.35	0.50
USD	CONSOLIDATED EDISON CO OF NY 5.50000% 23-15.03.34	4 000 000.00	4 142 830.92	0.40
USD	COPT DEFENSE PROPERTIES LP 2.00000% 21-15.01.29	1 000 000.00	894 967.22	0.09
USD	CRH SMW FINANCE DAC 5.20000% 24-21.05.29	4 700 000.00	4 803 850.55	0.47
USD	CSL FINANCE PLC-144A 4.25000% 22-27.04.32	2 800 000.00	2 683 475.78	0.26
USD	CVS HEALTH CORP 5.70000% 24-01.06.34	6 750 000.00	6 854 893.45	0.67
USD	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	4 100 000.00	4 170 978.79	0.41
USD	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 3.25000% 21-15.02.32	2 100 000.00	1 804 196.79	0.18
USD	EDISON INTERNATIONAL 6.25000% 25-15.03.30	2 600 000.00	2 634 935.37	0.26
USD	ELEVANCE HEALTH INC 4.75000% 24-15.02.30	2 000 000.00	2 016 841.94	0.20
USD	ELEVANCE HEALTH INC 5.20000% 24-15.02.35	1 000 000.00	1 000 849.28	0.10
USD	ELI LILLY & CO 4.20000% 24-14.08.29	5 050 000.00	5 074 370.14	0.49
USD	ENGIE SA-144A 5.25000% 24-10.04.29	2 900 000.00	2 964 375.60	0.29
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	3 321 000.00	3 257 786.32	0.32
USD	EQUINIX INC 3.20000% 19-18.11.29	1 500 000.00	1 411 215.56	0.14
USD	EVERSOURCE ENERGY 3.37500% 22-01.03.32	4 000 000.00	3 582 400.88	0.35
USD	EVERSOURCE ENERGY 5.45000% 23-01.03.28	2 500 000.00	2 561 430.73	0.25

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD	EXTRA SPACE STORAGE LP 5.70000% 23-01.04.28	850 000.00	877 036.96	0.09
USD	EXTRA SPACE STORAGE LP 5.40000% 24-01.02.34	2 500 000.00	2 478 148.78	0.24
USD	FORD MOTOR CREDIT CO 4.12500% 20-17.08.27	1 600 000.00	1 534 385.97	0.15
USD	FORD MOTOR CREDIT CO 3.37500% 20-13.11.25	3 200 000.00	3 162 606.05	0.31
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.80000% 24-05.03.27	7 000 000.00	6 959 331.89	0.68
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.00000% 23-09.01.28	7 000 000.00	7 177 368.10	0.70
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.80000% 23-07.01.29	2 500 000.00	2 551 569.52	0.25
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.95000% 24-04.04.34	1 500 000.00	1 493 135.94	0.15
USD	GLOBAL PAYMENTS INC 2.90000% 20-15.05.30	6 100 000.00	5 493 746.19	0.53
USD	HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	5 400 000.00	5 253 050.12	0.51
USD	HCA INC 5.25000% 16-15.06.26	1 750 000.00	1 754 862.88	0.17
USD	HCA INC 5.45000% 24-15.09.34	1 250 000.00	1 240 309.13	0.12
USD	HEICO CORP 5.25000% 23-01.08.28	1 500 000.00	1 532 028.98	0.15
USD	HEICO CORP 5.35000% 23-01.08.33	2 100 000.00	2 124 012.05	0.21
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.55000% 24-15.10.29	2 000 000.00	1 981 370.50	0.19
USD	HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15.04.30	2 900 000.00	2 690 672.52	0.26
USD	INGERSOLL RAND INC 5.19700% 24-15.06.27	2 250 000.00	2 283 316.83	0.22
USD	INGERSOLL RAND INC 5.45000% 24-15.06.34	2 500 000.00	2 518 106.63	0.24
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.80000% 25-10.02.30	10 050 000.00	10 173 671.58	0.91
USD	INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 5.50000% 23-15.08.33	2 600 000.00	2 600 368.13	0.25
USD	INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 4.87500% 24-01.02.35	2 750 000.00	2 614 320.44	0.25
USD	J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	3 050 000.00	3 202 071.45	0.31
USD	JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC 4.90000% 25-15.03.30	2 150 000.00	2 171 526.68	0.21
USD	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 5.50000% 24-19.04.29	4 000 000.00	4 140 643.60	0.40
USD	JONES LANG LASALLE INC 6.87500% 23-01.12.28	5 750 000.00	6 126 674.34	0.60
USD	KINDER MORGAN INC 5.15000% 25-01.06.30	5 150 000.00	5 199 201.56	0.51
USD	KROGER CO/THE 1.70000% 21-15.01.31	2 450 000.00	2 081 324.39	0.20
USD	KROGER CO/THE 5.00000% 24-15.09.34	3 550 000.00	3 479 424.79	0.34
USD	KYNDRYL HOLDINGS INC 6.35000% 24-20.02.34	5 250 000.00	5 416 987.96	0.53
USD	LSEGA FINANCING PLC-144A 2.00000% 21-06.04.28	2 300 000.00	2 153 363.17	0.21
USD	LSEGA FINANCING PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31	1 110 000.00	986 801.23	0.10
USD	MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 5.20000% 25-27.03.28	1 850 000.00	1 847 189.85	0.18
USD	MARSH & MCLENNAN COS INC 5.75000% 22-01.11.32	5 400 000.00	5 721 890.06	0.56
USD	MASTEC INC 5.90000% 24-15.06.29	1 750 000.00	1 788 552.50	0.17
USD	MCKESSON CORP 4.90000% 23-15.07.28	1 500 000.00	1 532 604.00	0.15
USD	MCKESSON CORP 5.10000% 23-15.07.33	2 000 000.00	2 040 703.50	0.20
USD	META PLATFORMS INC 4.55000% 24-15.08.31	2 950 000.00	2 990 338.15	0.29
USD	META PLATFORMS INC 4.75000% 24-15.08.34	4 050 000.00	4 033 677.28	0.39
USD	MICRON TECHNOLOGY INC 5.65000% 25-01.11.32	4 000 000.00	4 051 656.88	0.39
USD	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.66700% 23-27.05.29	1 250 000.00	1 290 345.81	0.13
USD	NATIONAL GRID PLC 5.60200% 23-12.06.28	2 000 000.00	2 062 186.90	0.20
USD	NISOURCE INC 5.35000% 24-01.04.34	2 500 000.00	2 516 502.85	0.24
USD	NNN REIT INC 5.60000% 23-15.10.33	1 500 000.00	1 518 836.79	0.15
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.20000% 24-01.08.29	1 500 000.00	1 477 826.10	0.14
USD	ONEOK INC 6.10000% 22-15.11.32	3 450 000.00	3 582 759.90	0.35
USD	ORACLE CORP 4.70000% 24-27.09.34	550 000.00	523 409.34	0.05
USD	ORACLE CORP 5.25000% 25-03.02.32	2 900 000.00	2 940 100.16	0.29
USD	ORACLE CORP 6.25000% 22-09.11.32	3 250 000.00	3 465 832.07	0.34
USD	PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	2 350 000.00	2 126 802.71	0.21
USD	PAYPAL HOLDINGS INC 5.10000% 25-01.04.35	1 425 000.00	1 418 388.73	0.14
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28	6 750 000.00	6 802 493.40	0.66
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.75000% 23-19.05.33	3 000 000.00	2 962 502.70	0.29
USD	PG&E CORP 3.30000% 18-01.12.27	600 000.00	578 531.64	0.06
USD	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	4 600 000.00	4 603 099.25	0.45
USD	POLARIS INC 6.95000% 23-15.03.29	2 500 000.00	2 580 116.10	0.25
USD	PROLOGIS LP 5.00000% 24-15.03.34	1 750 000.00	1 733 397.94	0.17
USD	REALTY INCOME CORP 4.75000% 24-15.02.29	3 000 000.00	3 029 595.09	0.29
USD	REGAL REXNORD CORP 6.05000% 24-15.02.26	2 750 000.00	2 765 795.48	0.27
USD	SEMPRA 3.25000% 17-15.06.27	4 550 000.00	4 422 056.45	0.43
USD	SOLVAY FINANCE AMERICA LLC-144A 5.65000% 24-04.06.29	2 650 000.00	2 718 527.33	0.26
USD	SYNOPSIS INC 4.85000% 25-01.04.30	1 075 000.00	1 086 722.14	0.11
USD	SYNOPSIS INC 5.15000% 25-01.04.35	1 325 000.00	1 327 828.64	0.13
USD	T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	10 000 000.00	9 521 524.00	0.93
USD	TOTALENERGIES CAPITAL SA 5.15000% 24-05.04.34	2 000 000.00	2 018 700.11	0.20
USD	UBER TECHNOLOGIES INC 4.80000% 24-15.09.34	3 700 000.00	3 584 566.29	0.35
USD	UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	5 600 000.00	5 260 129.28	0.51
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.35500% 22-15.03.32	4 750 000.00	4 054 427.72	0.39
USD	VICI PROPERTIES LP 5.12500% 22-15.05.32	4 000 000.00	3 914 644.00	0.38
USD	VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 2.30000% 21-15.11.31	5 900 000.00	5 128 488.92	0.50
USD	VMWARE LLC 3.90000% 17-21.08.27	4 700 000.00	4 629 403.56	0.45

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.27900% 23-15.03.32	6 000 000.00	5 137 682.82	0.50
USD WEC ENERGY GROUP INC 5.60000% 23-12.09.26	1 253 000.00	1 270 046.43	0.12
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	2 837 000.00	2 865 554.35	0.28
TOTAL USD		388 850 461.74	37.81
Total Notes, fester Zins		388 850 461.74	37.81

Notes, variabler Zins

USD

USD AMERICAN EXPRESS CO 5.085%/VAR 25-30.01.31	1 900 000.00	1 934 514.62	0.19
USD BANCO SANTANDER SA 6.527%/VAR 23-07.11.27	4 747 000.00	4 885 038.49	0.48
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	6 600 000.00	6 419 259.52	0.62
USD BANK OF AMERICA CORP 4.271%/VAR 18-23.07.29	3 600 000.00	3 576 680.64	0.35
USD BANK OF AMERICA CORP 5.202%/VAR 23-25.04.29	2 650 000.00	2 706 870.93	0.26
USD BANK OF AMERICA CORP 5.872%/VAR 23-15.09.34	1 700 000.00	1 771 260.24	0.17
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 5.744%/VAR 25-12.02.36	2 075 000.00	2 070 545.64	0.20
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 5.060%/VAR 24-22.07.32	3 250 000.00	3 299 581.61	0.32
USD BARCLAYS PLC 2.852%/VAR 20-07.05.26	5 500 000.00	5 497 335.75	0.53
USD BARCLAYS PLC 4.837%/VAR 24-10.09.28	850 000.00	851 345.56	0.08
USD BARCLAYS PLC 5.690%/VAR 24-12.03.30	4 500 000.00	4 623 211.76	0.45
USD BARCLAYS PLC 6.224%/VAR 23-09.05.34	1 250 000.00	1 303 163.58	0.13
USD BNP PARIBAS SA-144A 5.497%/VAR 24-20.05.30	2 000 000.00	2 038 359.98	0.20
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 6.450%/VAR 24-PRP	4 000 000.00	3 982 836.40	0.39
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4.631%/VAR 24-11.09.30	1 250 000.00	1 245 999.99	0.12
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.468%/VAR 23-01.02.29	2 500 000.00	2 549 718.35	0.25
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.817%/VAR 23-01.02.34	1 550 000.00	1 563 964.56	0.15
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.377%/VAR 23-08.06.34	2 100 000.00	2 190 612.35	0.21
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 6.183%/VAR 25-30.01.36	1 550 000.00	1 530 697.12	0.15
USD CITIGROUP INC 1.122%/VAR 21-28.01.27	4 750 000.00	4 628 347.75	0.45
USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	6 000 000.00	5 372 108.46	0.52
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	2 750 000.00	2 682 345.27	0.26
USD CITIGROUP INC 5.174%/VAR 24-13.02.30	6 400 000.00	6 494 121.35	0.63
USD CITIGROUP INC 6.270%/VAR 22-17.11.33	1 900 000.00	2 013 736.83	0.20
USD CITIGROUP INC-SUB 5.592%/VAR 24-19.11.2034	1 500 000.00	1 509 055.25	0.15
USD CVS HEALTH CORP-SUB 7.000%/VAR 24-10.03.55	2 600 000.00	2 630 025.86	0.26
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.819%/VAR 23-20.11.29	5 350 000.00	5 684 264.63	0.55
USD EXELON CORP-SUB 6.500%/VAR 25-15.03.55	2 600 000.00	2 584 940.69	0.25
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.992%/VAR 21-27.01.32	3 800 000.00	3 238 841.80	0.31
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.848%/VAR 20-04.06.31	5 150 000.00	4 655 449.16	0.45
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.973%/VAR 19-22.05.30	6 500 000.00	6 280 532.44	0.61
USD HSBC HOLDINGS PLC 5.210%/VAR 22-11.08.28	1 000 000.00	1 012 456.30	0.10
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.161%/VAR 23-09.03.29	4 500 000.00	4 667 209.78	0.45
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.540%/VAR 17-01.05.28	2 686 000.00	2 639 020.43	0.26
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.702%/VAR 19-06.05.30	4 000 000.00	3 870 184.64	0.38
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.182%/VAR 20-01.06.28	5 800 000.00	5 550 035.08	0.54
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.545%/VAR 21-08.11.32	8 500 000.00	7 412 684.50	0.74
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.912%/VAR 22-25.07.33	5 200 000.00	5 173 150.63	0.50
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.679%/VAR 24-05.01.35	4 500 000.00	4 557 531.73	0.44
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.462%/VAR 24-05.01.28	3 200 000.00	3 242 842.69	0.32
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.159%/VAR 25-24.04.31	1 850 000.00	1 883 930.89	0.18
USD MORGAN STANLEY 5.250%/VAR 23-21.04.34	3 800 000.00	3 799 991.45	0.37
USD MORGAN STANLEY 5.664%/VAR 25-17.04.36	2 750 000.00	2 807 941.84	0.27
USD NATWEST GROUP PLC 5.808%/VAR 23-13.09.29	4 750 000.00	4 911 364.00	0.48
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 6.475%/VAR 24-01.06.34	3 250 000.00	3 365 706.11	0.33
USD US BANCORP 4.839%/VAR 23-01.02.34	2 050 000.00	1 990 930.42	0.19
USD US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	4 000 000.00	4 137 774.76	0.40
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	2 350 000.00	2 266 396.87	0.22
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	3 450 000.00	3 001 034.91	0.29
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 3.020%/VAR 21-18.11.36	6 900 000.00	5 954 322.98	0.58
TOTAL USD		174 059 276.59	16.93
Total Notes, variabler Zins		174 059 276.59	16.93

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD NAVIENT CORP 6.75000% 18-15.06.26	1 870 000.00	1 887 084.32	0.18
USD PROSUS NV-144A 3.06100% 21-13.07.31	6 750 000.00	5 794 065.00	0.57
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32	2 500 000.00	3 000 713.58	0.29
TOTAL USD		10 681 862.90	1.04
Total Medium-Term Notes, fester Zins		10 681 862.90	1.04

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.194%/VAR 19-23.07.30	3 000 000.00	2 830 281.99	0.28
USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%/VAR 19-22.10.30	5 900 000.00	5 474 514.37	0.53
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	8 000 000.00	7 241 504.16	0.70
USD MORGAN STANLEY 1.794%/VAR 20-13.02.32	4 000 000.00	3 373 666.68	0.33
USD MORGAN STANLEY 3.772%/VAR 18-24.01.29	13 050 000.00	12 814 220.56	1.24
USD MORGAN STANLEY 4.889%/VAR 22-20.07.33	2 500 000.00	2 465 577.20	0.24
USD MORGAN STANLEY 5.656%/VAR 24-18.04.30	3 500 000.00	3 620 143.31	0.35
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.942%/VAR 24-07.02.39	1 950 000.00	1 963 182.12	0.19
USD ROYAL BANK OF CANADA 4.969%/VAR 24-02.08.30	3 000 000.00	3 038 396.82	0.30
TOTAL USD		42 821 487.21	4.16
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		42 821 487.21	4.16

Anleihen, fester Zins

USD			
USD DUKE ENERGY OHIO INC 5.25000% 23-01.04.33	1 500 000.00	1 523 864.36	0.15
USD DUKE ENERGY PROGRESS LLC 5.25000% 23-15.03.33	1 600 000.00	1 631 542.70	0.16
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 3.90000% 18-01.11.28	1 000 000.00	984 747.55	0.10
USD NATL RURAL UTIL COOPERATIVE FIN CORP 3.70000% 19-15.03.29	5 000 000.00	4 871 005.50	0.47
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.55000% 20-01.07.30	3 250 000.00	3 152 565.26	0.31
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 5.45000% 22-15.06.27	4 000 000.00	4 051 316.52	0.39
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.15000% 23-15.01.33	5 400 000.00	5 506 899.53	0.54
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO-5.40000% 25-15.04.35	3 200 000.00	3 229 606.59	0.31
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.30000% 23-01.03.28	2 250 000.00	2 281 065.62	0.22
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.45000% 25-01.03.35	2 850 000.00	2 766 739.67	0.27
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	1 750 000.00	1 871 761.64	0.18
TOTAL USD		31 871 114.94	3.10
Total Anleihen, fester Zins		31 871 114.94	3.10

Anleihen, variabler Zins

USD			
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 6.033%/VAR 24-13.03.35	3 000 000.00	3 066 574.98	0.30
USD BANCO SANTANDER SA 5.538%/VAR 24-14.03.30	7 400 000.00	7 594 500.28	0.74
USD BANCO SANTANDER SA 5.365%/VAR 24-15.07.28	2 000 000.00	2 038 354.96	0.20
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	285 000.00	283 065.07	0.03
USD DUKE ENERGY CORP-SUB 6.450%/VAR 24-01.09.54	1 800 000.00	1 803 783.60	0.18
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	14 000 000.00	13 865 802.86	1.34
USD METLIFE INC-SUB 6.350%/VAR 25-15.03.55	3 100 000.00	3 079 524.38	0.30
TOTAL USD		31 731 606.13	3.09
Total Anleihen, variabler Zins		31 731 606.13	3.09

Treasury-Notes, fester Zins

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 25-15.02.35	26 500 000.00	27 493 750.00	2.67
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 25-31.03.30	13 000 000.00	13 161 484.44	1.28
TOTAL USD		40 655 234.44	3.95
Total Treasury-Notes, fester Zins		40 655 234.44	3.95
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		723 136 018.95	70.32

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

Notes, fester Zins

USD			
USD AKER BP ASA-144A 5.12500% 24-01.10.34	2 600 000.00	2 428 951.48	0.24
USD AKER BP ASA-144A 5.60000% 23-13.06.28	1 350 000.00	1 376 890.68	0.13
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.50000% 21-20.04.26	8 550 000.00	2 831 004.72	0.28
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.25000% 24-15.03.35	1 300 000.00	1 266 574.06	0.12
USD ARES STRATEGIC INCOME FUND-144A 6.20000% 25-21.03.32	2 600 000.00	2 568 030.30	0.25
USD ARTHUR J GALLAGHER & CO 5.15000% 24-15.02.35	3 600 000.00	3 572 555.40	0.35

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD ATLAS WAREHOUSE LENDING CO LP-144A 6.05000% 24-15.01.28	2 000 000.00	2 013 299.80	0.20
USD ATLAS WAREHOUSE LENDING CO LP-144A 6.25000% 24-15.01.30	2 000 000.00	2 004 591.30	0.19
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 6.12500% 23-21.11.26	2 250 000.00	2 290 333.47	0.22
USD BERRY GLOBAL INC 1.65000% 21-15.01.27	3 700 000.00	3 510 495.51	0.34
USD BERRY GLOBAL INC 5.65000% 25-15.01.34	2 500 000.00	2 518 929.27	0.24
USD BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP 6.75000% 25-04.04.29	1 415 000.00	1 418 060.61	0.14
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 3.87500% 20-01.09.28	1 526 000.00	1 468 545.03	0.14
USD BROADCOM INC-144A 3.46900% 21-15.04.34	1 750 000.00	1 537 524.19	0.15
USD CARRIER GLOBAL CORP 5.90000% 24-15.03.34	1 585 000.00	1 668 540.73	0.16
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.12500% 17-01.05.27	2 050 000.00	2 021 957.44	0.20
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	5 000 000.00	4 673 672.90	0.45
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.40000% 16-01.12.26	2 500 000.00	2 463 936.15	0.24
USD COLUMBIA PIPELINES HOLDING CO LLC-144A 6.05500% 23-15.08.26	2 250 000.00	2 281 706.96	0.22
USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 6.12500% 23-15.01.34	1 500 000.00	1 576 017.17	0.15
USD CSL FINANCE PLC-144A 3.85000% 22-27.04.27	1 500 000.00	1 485 115.80	0.14
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	5 000 000.00	5 000 000.00	0.49
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 6.80000% 22-14.10.25	3 500 000.00	3 525 921.56	0.34
USD ENGIE SA-144A 5.62500% 24-10.04.34	2 900 000.00	2 934 486.80	0.29
USD FORTRESS TRANS & INFRA INV LLC-144A 5.50000% 21-01.05.28	3 600 000.00	3 535 403.76	0.34
USD HCA INC 3.12500% 23-15.03.27	3 750 000.00	3 654 649.84	0.36
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 5.00000% 24-15.10.34	1 050 000.00	1 013 744.53	0.10
USD HPS CORPORATE LENDING FUND 5.45000% 25-14.01.28	2 500 000.00	2 498 287.27	0.24
USD HPS CORPORATE LENDING FUND 5.95000% 25-14.04.32	1 900 000.00	1 854 974.51	0.18
USD ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.84900% 24-08.05.29	5 250 000.00	5 376 489.66	0.52
USD IQVIA INC 6.25000% 24-01.02.29	2 250 000.00	2 337 932.25	0.23
USD JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	3 675 000.00	3 734 364.33	0.36
USD JANE STREET GROUP / JSG FINAN INC-144A 7.12500% 24-30.04.31	3 000 000.00	3 093 966.21	0.30
USD KYNDRYL HOLDINGS INC 2.70000% 22-15.10.28	1 000 000.00	935 824.97	0.09
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS-144A 6.40000% 24-26.03.29	2 000 000.00	2 052 748.00	0.20
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 6.50000% 24-26.03.31	1 950 000.00	2 003 036.10	0.19
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.75000% 23-15.02.29	2 750 000.00	2 845 908.37	0.28
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.95000% 23-15.09.33	1 000 000.00	1 034 827.96	0.10
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 5.05000% 23-14.06.28	6 800 000.00	6 958 038.19	0.68
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.40000% 23-12.09.28	2 750 000.00	2 848 164.88	0.28
USD NATIONAL BANK OF CANADA 5.60000% 23-18.12.28	750 000.00	777 135.36	0.08
USD NATIONAL BANK OF CANADA 4.50000% 24-10.10.29	3 150 000.00	3 136 395.75	0.30
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28	2 000 000.00	2 043 840.00	0.20
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA 3.15000% 22-01.05.27	2 000 000.00	1 944 420.00	0.19
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA INC 3.87500% 22-18.06.26	3 677 000.00	3 641 296.33	0.35
USD ONEOK INC-144A 6.50000% 22-01.09.30	4 871 000.00	5 146 304.05	0.50
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 6.05000% 23-01.08.28	2 625 000.00	2 730 401.65	0.27
USD REALTY INCOME CORP 3.20000% 24-15.02.31	1 250 000.00	1 154 796.72	0.11
USD REGAL REYNOLD CORP 6.40000% 24-15.04.33	3 500 000.00	3 566 512.92	0.35
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-31.08.26	7 600 000.00	7 605 700.00	0.74
USD RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	4 250 000.00	4 325 928.59	0.42
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.25000% 15-28.10.25	10 500 000.00	10 422 725.57	1.04
USD SIXTH STREET LENDING PARTNERS-144A 6.12500% 25-15.07.30	2 050 000.00	2 057 479.22	0.20
USD SWEDBANK AB-144A 6.13600% 23-12.09.26	2 750 000.00	2 815 459.68	0.27
USD TRANSDIGM INC-144A 6.75000% 23-15.08.28	6 350 000.00	6 477 596.90	0.63
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.35000% 22-15.02.33	750 000.00	768 575.02	0.07
USD VAR ENERGI ASA-144A 7.50000% 22-15.01.28	2 815 000.00	2 968 980.50	0.29
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	2 750 000.00	2 699 562.25	0.26
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 5.45000% 24-15.11.34	2 050 000.00	1 947 514.84	0.19
TOTAL USD		170 446 127.51	16.58
Total Notes, fester Zins		170 446 127.51	16.58

Notes, variabler Zins

USD			
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 5.731%/VAR 24-18.09.34	4 000 000.00	4 079 489.32	0.40
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE-SUB 6.300%/VAR 25-PRP	575 000.00	577 544.38	0.06
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4.508%/VAR 24-11.09.27	8 400 000.00	8 406 991.57	0.81
USD FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	1 803 000.00	1 724 914.72	0.17
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.340%/VAR 21-12.01.27	2 250 000.00	2 198 616.37	0.21
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 5.068%/VAR 23-24.01.34	3 500 000.00	3 461 232.15	0.34
TOTAL USD		20 448 788.51	1.99
Total Notes, variabler Zins		20 448 788.51	1.99

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-144A 4.12500% 17-10.01.27	3 500 000.00	3 480 364.34	0.34
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.15000% 23-28.03.33	700 000.00	706 266.26	0.07
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A-SUB 2.33200% 20-21.08.30	7 780 000.00	6 792 440.25	0.66
TOTAL USD		10 979 070.85	1.07
Total Medium-Term Notes, fester Zins		10 979 070.85	1.07

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD			
USD AUSTRALIA & NEWZEALAND BKG-144A-SUB 2.950%/VAR 20-22.07.30	3 000 000.00	2 985 897.06	0.29
USD COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-144A-SUB 3.610%/VAR 19-12.09.34	1 725 000.00	1 618 137.11	0.16
USD COOPERATIEVE RABOBANK UA-144A 1.339%/VAR 20-24.06.26	5 500 000.00	5 472 317.84	0.52
USD MORGAN STANLEY 5.831%/VAR 24-19.04.35	950 000.00	980 913.67	0.10
USD TRUIST FINANCIAL CORP 7.161%/VAR 23-30.10.29	3 500 000.00	3 778 642.91	0.37
TOTAL USD		14 835 908.59	1.44
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		14 835 908.59	1.44

Anleihen, fester Zins

USD			
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.45000% 24-15.04.27	2 398 000.00	2 472 213.47	0.24
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	3 250 000.00	3 221 653.96	0.31
TOTAL USD		5 693 867.43	0.55
Total Anleihen, fester Zins		5 693 867.43	0.55

Anleihen, variabler Zins

USD			
USD CAIXABANK SA-144A 6.208%/VAR 23-18.01.29	3 250 000.00	3 380 567.39	0.33
TOTAL USD		3 380 567.39	0.33
Total Anleihen, variabler Zins		3 380 567.39	0.33
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		225 784 330.28	21.96

Andere Wertpapiere

Aktien

Vereinigte Staaten

USD BK OF AMERICA CORP 6.625%-FRN PERP USD 'OO'	1 850 000.00	1 852 867.50	0.18
TOTAL Vereinigte Staaten		1 852 867.50	0.18
Total Aktien		1 852 867.50	0.18
Total Andere Wertpapiere		1 852 867.50	0.18

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD			
USD BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP-144A 6.10000% 25-15.03.28	1 050 000.00	1 042 303.68	0.10
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.50000% 24-26.06.34	2 750 000.00	2 761 092.40	0.27
USD ENI SPA-144A 5.50000% 24-15.05.34	2 850 000.00	2 824 598.29	0.27
USD HEALTH CARE SERVICE CORP MUT LE RE-144A 5.20000% 24-15.06.29	3 300 000.00	3 361 522.13	0.33
USD MARS INC-144A 4.80000% 25-01.03.30	1 500 000.00	1 518 310.41	0.15
USD MARS INC-144A 5.20000% 25-01.03.35	2 850 000.00	2 861 182.89	0.28
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 4.59200% 24-09.09.34	2 600 000.00	2 543 820.13	0.25
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.62500% 24-30.09.31	3 700 000.00	3 671 561.76	0.35
TOTAL USD		20 584 391.69	2.00
Total Notes, fester Zins		20 584 391.69	2.00

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD FOUNDRY JV HOLDCO LLC-144A 5.90000% 25-25.01.33	3 500 000.00	3 569 597.68	0.35
TOTAL USD		3 569 597.68	0.35
Total Anleihen, fester Zins		3 569 597.68	0.35
Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		24 153 989.37	2.35

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

Treasury-Bills, Nullcoupon

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 21.01.25-20.05.25	10 550 000.00	10 526 419.27	1.02
TOTAL USD		10 526 419.27	1.02
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		10 526 419.27	1.02
Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		10 526 419.27	1.02

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	8 298 669.00	0.80
USD UBS(LUX)BOND SICAV-GLBL SDG CORPORATES SUSTNBL(USD) U-X-ACC	360.00	4 188 135.60	0.41
TOTAL Luxemburg		12 486 804.60	1.21
Total Investment Fonds, open end		12 486 804.60	1.21
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		12 486 804.60	1.21
Total des Wertpapierbestandes		997 940 429.97	97.04

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 18.06.25	-360.00	-342 687.50	-0.03
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	340.00	492 281.70	0.05
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	345.00	333 569.41	0.03
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		483 163.61	0.05
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		483 163.61	0.05
Total Derivative Instrumente		483 163.61	0.05

Devisenterminkontrakte

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

JPY	494 005 100.00	USD	3 473 923.34	15.5.2025	-5 466.45	0.00
AUD	3 498 700.00	USD	2 170 524.21	15.5.2025	68 396.42	0.01
GBP	190 930 500.00	USD	250 029 580.43	15.5.2025	5 001 999.03	0.49
CHF	221 501 700.00	USD	272 574 535.95	15.5.2025	-2 596 923.65	-0.25
EUR	147 411 900.00	USD	168 254 026.31	15.5.2025	-549 676.65	-0.06
USD	1 989 009.30	EUR	1 754 700.00	15.5.2025	-7 239.46	0.00
USD	29 555.79	AUD	47 300.00	15.5.2025	-712.87	0.00
USD	1 682 974.18	EUR	1 481 600.00	15.5.2025	-2 580.14	0.00
USD	3 089 286.36	CHF	2 508 600.00	15.5.2025	31 676.25	0.00
USD	1 866 449.51	EUR	1 623 200.00	15.5.2025	19 802.80	0.00
AUD	48 500.00	USD	31 115.43	15.5.2025	-78.86	0.00
EUR	1 983 900.00	USD	2 260 130.50	15.5.2025	-3 130.49	0.00
CHF	442 700.00	USD	538 238.85	15.5.2025	1 346.58	0.00
JPY	6 969 300.00	USD	49 055.55	15.5.2025	-123.43	0.00
Total Devisenterminkontrakte					1 957 289.08	0.19
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					23 143 029.33	2.25
Andere Aktiva und Passiva					4 859 026.97	0.47
Total des Nettovermögens					1 028 382 938.96	100.00

Focused SICAV – US Treasury Bond USD

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.4.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in USD		1 883 626 226.48	28 810 114.25	579 368 924.49
Klasse F-acc	LU1936847935			
Aktien im Umlauf		9 149 690.5680	263 825.0000	2 810 546.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		110.70	106.89	100.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		110.70	106.89	100.28
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1936848156			
Aktien im Umlauf		3 957 489.1160	100.0000	1 570 072.5180
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		102.73	99.54	90.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		102.73	99.54	90.60
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU1936848230			
Aktien im Umlauf		3 297 549.8030	5 652.0000	1 417 095.1950
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.31	97.72	93.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		100.31	97.72	93.13
Klasse U-X-acc²	LU2600222611			
Aktien im Umlauf		-	-	195.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	9 958.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	-	9 962.09

¹ Siehe Erläuterung 1

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	99.27
TOTAL	99.27

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	99.27
TOTAL	99.27

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.4.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 857 463 108.36
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	12 328 726.75
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 869 791 835.11
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	8 217 016.28
Forderungen aus Zeichnungen	368 596.41
Zinsforderungen aus Wertpapieren	13 329 879.67
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	40 202 338.59
TOTAL Aktiva	1 931 909 666.06
Passiva	
Kontokorrentkredit	-54.87
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-46 516 550.57
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 640 626.31
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-82 263.42
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-43 944.41
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-126 207.83
TOTAL Passiva	-48 283 439.58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 883 626 226.48

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.11.2024-30.4.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	7 871.53
Zinsen auf Wertpapiere	4 650 652.90
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	97 411.68
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	520 985.35
TOTAL Erträge	5 276 921.46
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-102 754.13
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-20 152.52
TOTAL Aufwendungen	-122 906.65
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 154 014.81
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	149 826.65
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 772 940.75
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-356 930.22
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 980 044.32
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	2 173 970.49
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	12 031 567.21
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	40 222 535.59
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	52 254 102.80
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	54 428 073.29

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.11.2024-30.4.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28 810 114.25
Zeichnungen	1 841 347 784.68
Rücknahmen	-40 959 745.74
Total Mittelzufluss (-abfluss)	1 800 388 038.94
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 154 014.81
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 980 044.32
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	52 254 102.80
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	54 428 073.29
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 883 626 226.48

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-30.4.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	263 825.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 091 374.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-205 508.4320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	9 149 690.5680
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 053 721.8780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-96 332.7620
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3 957 489.1160
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	5 652.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 352 277.3030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-60 379.5000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3 297 549.8030

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. April 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	in % des Netto- vermögens
			NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
Treasury-Notes, fester Zins				
USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 16-15.08.26	8 755 000.00	8 504 319.75	0.45
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.08.27	10 700 000.00	10 387 777.32	0.55
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.11.27	3 401 000.00	3 290 998.91	0.17
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-15.02.28	13 220 000.00	12 927 197.63	0.69
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-15.05.28	13 676 000.00	13 391 795.62	0.71
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-15.08.28	14 225 000.00	13 902 714.84	0.74
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 18-15.11.28	13 627 000.00	13 399 705.86	0.71
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29	14 272 000.00	13 757 427.46	0.73
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 19-15.05.29	12 121 000.00	11 540 991.25	0.61
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 19-31.05.26	5 537 000.00	5 435 344.12	0.29
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 19-30.06.26	6 540 000.00	6 395 149.20	0.34
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 16-15.05.26	8 722 000.00	8 523 165.61	0.45
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 16-15.11.26	10 184 000.00	9 924 228.46	0.53
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	9 687 000.00	9 453 528.18	0.50
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27	9 073 000.00	8 854 326.55	0.47
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 19-31.07.26	6 536 000.00	6 384 344.40	0.34
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-15.08.29	12 425 000.00	11 441 192.36	0.61
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 19-31.08.26	39 000.00	37 798.01	0.00
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-30.09.26	28 000.00	27 195.00	0.00
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-31.10.26	30 000.00	29 095.31	0.00
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-15.11.29	2 860 000.00	2 633 434.38	0.14
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-30.11.26	6 538 000.00	6 332 155.12	0.34
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-31.12.26	3 040 000.00	2 946 306.26	0.16
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 20-31.01.27	17 653 000.00	17 011 699.70	0.90
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 20-15.02.30	14 150 000.00	12 788 062.50	0.68
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 20-28.02.27	35 000.00	33 461.91	0.00
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-31.03.27	73 000.00	68 996.40	0.00
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-30.04.27	239 000.00	224 809.38	0.01
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.05.27	112 000.00	105 070.00	0.01
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-30.06.27	7 726 000.00	7 231 053.12	0.38
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 20-31.07.27	8 535 000.00	7 944 884.81	0.42
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.08.27	7 869 000.00	7 328 620.98	0.39
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 20-30.09.27	10 612 000.00	9 828 535.99	0.52
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.10.27	18 561 000.00	17 197 926.57	0.91
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-30.11.27	9 914 000.00	9 194 847.76	0.49
USD	AMERICA, UNITED STATE OF TB 0.62500% 20-31.12.27	3 747 000.00	3 466 414.11	0.18
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-31.01.28	14 974 000.00	13 869 667.50	0.74
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-29.02.28	13 721 000.00	12 818 951.41	0.68
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-31.03.28	11 212 000.00	10 490 665.44	0.56
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-30.04.26	11 000 000.00	10 662 351.59	0.57
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.04.28	13 928 000.00	13 006 358.06	0.69
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-31.05.28	15 935 000.00	14 850 672.97	0.79
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-31.05.26	14 078 000.00	13 614 965.85	0.72
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.06.28	12 397 000.00	11 531 631.26	0.61
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 21-30.06.26	12 333 000.00	11 920 133.59	0.63
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 21-31.07.26	12 985 000.00	12 485 889.06	0.66
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 21-31.07.28	14 480 000.00	13 331 215.59	0.71
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.125000% 21-31.08.28	15 952 000.00	14 714 473.84	0.78
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-31.08.26	14 420 000.00	13 858 971.87	0.74
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.09.28	15 097 000.00	13 956 468.75	0.74
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 21-30.09.26	13 830 000.00	13 288 685.23	0.71
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-31.10.28	13 963 000.00	12 938 682.98	0.69
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-31.10.26	15 939 000.00	15 341 910.08	0.81
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.11.26	13 168 000.00	12 677 800.66	0.67
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.500000% 21-30.11.28	16 561 000.00	15 383 616.40	0.82
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-31.12.28	12 259 000.00	11 315 631.70	0.60
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-31.12.26	11 794 000.00	11 336 061.15	0.60
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 22-31.01.29	14 175 000.00	13 240 889.61	0.70
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-28.02.29	13 728 000.00	12 864 637.57	0.68
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-28.02.27	15 751 000.00	15 263 088.20	0.81

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 2.37500% 22-31.03.29	11 513 000.00	10 980 074.05	0.58
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 22-31.03.27	15 232 000.00	14 920 220.01	0.79
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 22-30.04.29	10 100 000.00	9 807 257.76	0.52
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-30.04.27	12 275 000.00	12 074 092.74	0.64
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-31.05.29	8 040 000.00	7 762 996.92	0.41
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 22-31.05.27	14 330 000.00	14 048 997.59	0.75
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.25000% 22-30.06.29	10 182 000.00	10 017 337.92	0.53
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.25000% 22-30.06.27	12 923 000.00	12 832 135.16	0.68
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-31.07.27	12 215 000.00	11 990 740.18	0.64
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 22-31.07.29	2 673 000.00	2 563 156.40	0.14
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 22-31.08.27	12 200 000.00	12 072 281.25	0.64
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 22-31.08.29	9 160 000.00	8 956 404.71	0.48
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.875000% 22-30.09.29	9 530 000.00	9 600 730.51	0.51
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-30.09.27	13 660 000.00	13 834 485.18	0.73
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 22-31.10.29	8 555 000.00	8 660 600.78	0.46
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-31.10.27	11 071 200.00	11 211 752.31	0.60
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 22-30.11.29	10 635 000.00	10 711 439.07	0.57
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 22-30.11.27	10 790 000.00	10 863 759.79	0.58
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-31.12.29	2 890 000.00	2 910 884.76	0.15
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-31.12.27	18 390 000.00	18 532 235.25	0.98
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 22-31.01.28	12 069 000.00	12 040 241.87	0.64
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-31.01.30	2 620 000.00	2 595 335.17	0.14
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-29.02.28	10 970 000.00	11 088 270.32	0.59
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-28.02.30	25 470 000.00	25 800 314.07	1.37
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 23-31.03.30	9 375 000.00	9 331 420.87	0.50
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 23-31.03.28	10 670 000.00	10 683 754.27	0.57
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-30.04.30	7 450 000.00	7 369 970.68	0.39
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-30.04.28	11 869 000.00	11 836 545.64	0.63
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 23-15.05.26	11 165 000.00	11 135 604.68	0.59
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 23-31.05.28	10 819 000.00	10 826 184.47	0.57
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 23-15.06.26	11 621 000.00	11 655 953.76	0.62
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-30.06.28	11 320 000.00	11 458 404.66	0.61
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 23-15.07.26	11 000 000.00	11 086 796.82	0.59
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 23-31.07.28	11 305 000.00	11 482 523.77	0.61
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 23-15.08.26	11 892 000.00	11 979 331.87	0.64
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 23-31.08.28	12 660 000.00	12 957 213.25	0.69
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-15.09.26	12 560 000.00	12 705 715.58	0.67
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-30.09.28	13 585 000.00	14 021 736.56	0.74
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-15.10.26	13 695 000.00	13 867 257.35	0.74
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.87500% 23-31.10.28	13 931 000.00	14 494 226.01	0.77
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-15.11.26	13 280 000.00	13 458 450.00	0.71
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 23-30.11.28	13 389 000.00	13 716 925.94	0.73
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 23-15.12.26	13 729 000.00	13 875 406.88	0.74
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 24-31.12.28	15 145 000.00	15 199 427.35	0.81
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 24-15.01.27	14 506 000.00	14 585 329.69	0.77
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 24-15.02.27	14 595 000.00	14 711 303.91	0.78
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-28.02.29	18 260 000.00	18 648 025.00	0.99
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-15.03.27	15 550 000.00	15 721 900.43	0.83
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 24-31.03.29	17 251 000.00	17 540 762.97	0.93
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 24-15.04.27	17 700 000.00	17 992 464.89	0.96
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.87500% 24-30.04.26	18 633 000.00	18 806 665.34	1.00
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 24-30.04.29	18 800 000.00	19 466 078.17	1.03
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 24-15.05.27	20 098 000.00	20 443 434.37	1.09
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.87500% 24-31.05.26	18 873 000.00	19 067 627.82	1.01
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 24-31.05.29	18 700 000.00	19 283 644.58	1.02
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 24-15.06.27	16 084 000.00	16 420 758.75	0.87
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TIGER STRIP 4.25000% 24-30.06.29	20 266 000.00	20 710 901.93	1.10
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 24-30.06.26	19 075 000.00	19 244 141.65	1.02
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 24-15.07.27	16 058 000.00	16 317 688.05	0.87
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 24-31.07.26	17 376 000.00	17 495 460.00	0.93
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 24-31.07.29	19 990 000.00	20 240 655.81	1.07
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 24-15.08.27	16 655 000.00	16 710 950.47	0.89
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 24-31.08.26	18 900 000.00	18 891 878.87	1.00
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 24-31.08.29	16 170 000.00	16 134 628.12	0.86
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.37500% 24-15.09.27	17 145 000.00	17 065 972.18	0.91
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 24-30.09.29	17 805 000.00	17 667 985.00	0.94
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 24-30.09.26	19 100 000.00	19 036 582.08	1.01
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 24-15.10.27	13 875 000.00	13 966 596.65	0.74
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 24-31.10.29	18 800 000.00	19 132 671.83	1.02
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 24-31.10.26	18 280 000.00	18 384 253.03	0.98

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 4.12500% 24-15.11.27	16 430 000.00	16 639 867.62	0.88
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-30.11.26	16 750 000.00	16 888 710.94	0.90
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 24-30.11.29	22 290 000.00	22 694 876.90	1.21
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 24-15.12.27	16 150 000.00	16 322 224.57	0.87
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 24-31.12.29	23 045 000.00	23 700 342.19	1.26
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-31.12.26	18 690 000.00	18 859 378.13	1.00
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 25-15.01.28	16 250 000.00	16 522 314.41	0.88
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 25-31.01.30	19 300 000.00	19 750 081.99	1.05
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 25-31.01.27	20 250 000.00	20 407 412.16	1.08
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 25-15.02.28	16 375 000.00	16 660 283.28	0.88
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 25-28.02.27	19 250 000.00	19 412 421.88	1.03
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 25-15.03.28	16 775 000.00	16 912 607.33	0.90
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 25-31.03.30	17 500 000.00	17 717 382.90	0.94
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 25-31.03.27	19 000 000.00	19 088 320.36	1.01
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 25-15.04.28	15 000 000.00	15 069 140.70	0.80
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 25-30.04.27	18 000 000.00	18 052 734.42	0.96
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 24-31.01.29	15 490 000.00	15 678 784.37	0.83
TOTAL USD			1 869 791 835.11	99.27
Total Treasury-Notes, fester Zins			1 869 791 835.11	99.27
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			1 869 791 835.11	99.27
Total des Wertpapierbestandes			1 869 791 835.11	99.27

Devisenterminkontrakte

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

CHF	125 483 700.00	USD	142 994 474.45	2.5.2025	9 708 537.41	0.51
EUR	114 012 200.00	USD	123 633 028.29	2.5.2025	5 970 340.07	0.32
USD	245 701.64	CHF	216 500.00	2.5.2025	-17 760.48	0.00
USD	383 407.28	EUR	352 300.00	2.5.2025	-17 069.75	0.00
USD	557 523.58	CHF	490 000.00	2.5.2025	-38 764.83	0.00
USD	1 581 866.43	EUR	1 429 200.00	2.5.2025	-42 776.67	0.00
USD	270 529.46	CHF	231 800.00	2.5.2025	-11 551.46	0.00
USD	342 885.08	CHF	292 300.00	2.5.2025	-12 819.21	0.00
USD	306 895.58	EUR	278 500.00	2.5.2025	-9 689.30	0.00
CHF	285 489 600.00	USD	334 145 220.71	2.5.2025	13 271 390.18	0.70
EUR	217 748 000.00	USD	238 454 288.79	2.5.2025	9 070 750.24	0.48
USD	1 385 287.52	CHF	1 130 300.00	2.5.2025	9 808.36	0.00
USD	1 227 727.37	EUR	1 087 000.00	2.5.2025	-7 919.88	0.00
USD	926 045.67	CHF	753 300.00	2.5.2025	9 343.51	0.00
USD	1 036 625.35	CHF	845 700.00	2.5.2025	7 480.23	0.00
USD	828 835.94	EUR	728 400.00	2.5.2025	827.24	0.00
USD	1 003 869.80	CHF	815 900.00	2.5.2025	10 988.75	0.00
USD	748 146.08	CHF	618 800.00	2.5.2025	-4 881.00	0.00
USD	969 270.94	CHF	804 100.00	2.5.2025	-9 250.51	0.00
USD	1 049 749.25	CHF	864 500.00	2.5.2025	-2 273.87	0.00
CHF	403 910 100.00	USD	491 295 325.70	3.6.2025	2 066 141.83	0.11
EUR	327 884 800.00	USD	373 167 658.19	3.6.2025	251 487.73	0.01
Total Devisenterminkontrakte					40 202 338.59	2.13
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					8 217 016.28	0.44
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-54.87	0.00
Andere Aktiva und Passiva					-34 584 908.63	-1.84
Total des Nettovermögens					1 883 626 226.48	100.00

Focused SICAV – World Bank Bond USD

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.4.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in USD		984 515 815.16	803 800 310.42	1 259 537 137.94
Klasse F-acc	LU1739534615			
Aktien im Umlauf		2 726 372.5670	2 702 654.5760	4 271 781.5110
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		114.81	111.06	104.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		114.81	111.13	104.40
Klasse (AUD hedged) F-acc²	LU2767223444			
Aktien im Umlauf		101 251.0000	68 903.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		106.05	102.71	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ¹		106.05	102.77	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1739534888			
Aktien im Umlauf		1 457 586.9060	1 041 778.3660	2 372 048.2280
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		92.78	91.67	89.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		92.78	91.73	89.87
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU1739534706			
Aktien im Umlauf		1 197 153.2830	968 930.8690	2 097 312.0210
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.93	97.52	93.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		99.93	97.58	93.12
Klasse (GBP hedged) F-acc	LU1786990751			
Aktien im Umlauf		353 496.2360	287 890.6090	544 266.3590
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		109.72	106.15	100.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		109.72	106.21	100.01
Klasse F-dist	LU2502316958			
Aktien im Umlauf		120 311.1810	112 079.3990	76 564.7240
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		105.44	103.90	99.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		105.44	103.96	99.27
Klasse (CHF hedged) F-dist	LU1739534961			
Aktien im Umlauf		210 162.4060	186 418.8000	244 076.6300
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		82.21	82.76	82.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		82.21	82.81	82.50
Klasse (EUR hedged) F-dist	LU2502317097			
Aktien im Umlauf		154 620.1010	118 383.2930	48 323.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.88	99.31	96.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		99.88	99.37	96.42
Klasse U-X-acc	LU2397253332			
Aktien im Umlauf		24 843.0000	20 125.0000	28 540.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 505.71	10 157.56	9 537.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		10 505.71	10 163.65	9 537.23

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 10.4.2024

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Supranational	95.01
TOTAL	95.01

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Supranationale Organisationen	95.01
TOTAL	95.01

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.4.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	913 439 314.47
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	21 951 840.37
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	935 391 154.84
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 690 152.34
Andere liquide Mittel (Margins)	281 069.72
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	23 185 050.97
Forderungen aus Zeichnungen	325 782.56
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4 833 774.00
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	20 621 913.47
TOTAL Aktiva	986 328 897.90
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-119 312.64
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-886 943.59
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-697 842.36
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-67 293.16
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 091.91
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-33 599.08
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-108 984.15
TOTAL Passiva	-1 813 082.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	984 515 815.16

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.11.2024-30.4.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	79 895.01
Zinsen auf Wertpapiere	13 234 301.13
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	140 569.66
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	186 651.30
TOTAL Erträge	13 641 417.10
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-398 256.13
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-49 487.74
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-30 487.96
TOTAL Aufwendungen	-478 231.83
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	13 163 185.27
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-6 033 526.92
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	39 446.29
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-19 876 074.44
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 861 554.37
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-27 731 709.44
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-14 568 524.17
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	24 443 453.26
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-269 898.54
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	33 275 977.39
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	57 449 532.11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	42 881 007.94

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.11.2024-30.4.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	803 800 310.42
Zeichnungen	360 851 175.92
Rücknahmen	-222 221 128.36
Total Mittelzufluss (-abfluss)	138 630 047.56
Ausbezahlte Dividende	-795 550.76
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	13 163 185.27
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-27 731 709.44
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	57 449 532.11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	42 881 007.94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	984 515 815.16

Entwicklung der Aktien im Umlauf

1.11.2024-30.4.2025	
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 702 654.5760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	954 086.0790
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-930 368.0880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 726 372.5670
Klasse	(AUD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	68 903.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	63 341.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 993.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	101 251.0000
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 041 778.3660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	778 170.0580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-362 361.5180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 457 586.9060
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	968 930.8690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	494 021.9660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-265 799.5520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 197 153.2830
Klasse	(GBP hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	287 890.6090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	124 146.3430
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-58 540.7160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	353 496.2360
Klasse	F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	112 079.3990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	36 115.3670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 883.5850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	120 311.1810
Klasse	(CHF hedged) F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	186 418.8000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	52 481.2450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 737.6390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	210 162.4060
Klasse	(EUR hedged) F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	118 383.2930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	46 220.3870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 983.5790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	154 620.1010
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	20 125.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 212.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 494.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	24 843.0000

Jährliche Ausschüttung¹

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

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. April 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
Notes, fester Zins			
USD			
USD INTERN BK FOR RECONSTR & DEVELP 3.50000% 23-12.07.28	56 000 000.00	55 724 444.72	5.66
USD INTERNATIONAL BK FOR RECONST & DEV 0.87500% 21-15.07.26	50 000 000.00	48 305 488.50	4.90
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20-24.11.27	88 500 000.00	82 276 827.80	8.36
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.62500% 22-21.09.29	28 000 000.00	27 845 210.40	2.83
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.62500% 23-01.08.28	88 000 000.00	90 559 377.04	9.20
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.75000% 24-10.04.26	13 500 000.00	13 599 093.24	1.38
TOTAL USD		318 310 441.70	32.33
Total Notes, fester Zins		318 310 441.70	32.33
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD INTERNATIONAL BK FOR RECONSTR & DEVE 1.37500% 21-20.04.28	75 000 000.00	70 092 503.24	7.12
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.87500% 16-27.10.26	65 000 000.00	63 248 338.40	6.42
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 17-22.11.27	57 000 000.00	55 408 960.15	5.63
TOTAL USD		188 749 801.79	19.17
Total Medium-Term Notes, fester Zins		188 749 801.79	19.17
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 3.87500% 24-16.10.29	106 555 000.00	107 028 614.59	10.87
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECON & DEV 4.12500% 25-20.03.30	67 000 000.00	68 020 170.14	6.91
USD INTERNATIONAL BANK RECONSTRUCTION & DLP 3.12500% 22-15.06.27	40 000 000.00	39 534 123.59	4.02
USD INTL BK FOR RECONS & DEV WORLD BK 3.87500% 23-14.02.30	50 000 000.00	50 205 294.00	5.10
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.12500% 21-13.09.28	95 000 000.00	87 393 403.20	8.88
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.00000% 24-27.08.26	75 940 000.00	76 149 305.83	7.73
TOTAL USD		428 330 911.35	43.51
Total Anleihen, fester Zins		428 330 911.35	43.51
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		935 391 154.84	95.01
Total des Wertpapierbestandes		935 391 154.84	95.01

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	-235.00	-119 312.64	-0.01
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-119 312.64	-0.01
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-119 312.64	-0.01
Total Derivative Instrumente		-119 312.64	-0.01

Devisenterminkontrakte

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

CHF	132 468 700.00	USD	150 954 204.71	2.5.2025	10 248 959.27	1.04
GBP	39 905 800.00	USD	51 636 445.12	2.5.2025	1 665 731.94	0.17
EUR	118 737 400.00	USD	128 756 960.51	2.5.2025	6 217 778.95	0.63
AUD	7 767 200.00	USD	4 857 832.13	2.5.2025	112 010.79	0.01
USD	335 406.80	CHF	295 500.00	2.5.2025	-24 191.62	0.00
GBP	873 100.00	USD	1 127 973.78	2.5.2025	38 225.89	0.00
USD	285 982.81	CHF	251 800.00	2.5.2025	-20 436.42	0.00
USD	248 780.53	EUR	230 100.00	2.5.2025	-12 785.65	0.00
AUD	165 700.00	USD	104 423.16	2.5.2025	1 599.99	0.00
USD	572 345.64	CHF	503 100.00	2.5.2025	-39 884.36	0.00
USD	223 561.27	EUR	205 500.00	2.5.2025	-10 040.86	0.00

Bezeichnung					Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
	Anzahl/ Nominal					
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)						
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
GBP	61 700.00	USD	80 058.05	2.5.2025	2 354.64	0.00
AUD	1 779 100.00	USD	1 130 895.59	2.5.2025	7 461.55	0.00
USD	326 144.64	CHF	279 300.00	2.5.2025	-13 739.75	0.00
USD	267 483.13	EUR	242 000.00	2.5.2025	-7 610.37	0.00
USD	114 020.65	GBP	88 400.00	2.5.2025	-4 055.23	0.00
USD	330 678.12	CHF	282 600.00	2.5.2025	-13 222.09	0.00
USD	102 269.04	GBP	80 400.00	2.5.2025	-5 121.24	0.00
USD	389 003.65	CHF	333 600.00	2.5.2025	-16 959.23	0.00
EUR	2 586 900.00	USD	2 826 763.06	2.5.2025	113 895.52	0.01
USD	1 864 939.32	GBP	1 459 500.00	2.5.2025	-84 514.83	-0.01
EUR	13 469 400.00	USD	14 750 244.31	2.5.2025	561 096.14	0.05
CHF	23 202 800.00	USD	27 323 903.09	2.5.2025	911 935.06	0.09
CHF	351 600.00	USD	418 607.51	2.5.2025	9 259.85	0.00
AUD	920 200.00	USD	552 552.49	2.5.2025	36 237.48	0.00
EUR	3 057 900.00	USD	3 377 398.87	2.5.2025	98 668.96	0.01
USD	448 433.75	CHF	370 000.00	2.5.2025	-1 824.84	0.00
USD	154 207.85	GBP	118 900.00	2.5.2025	-4 606.88	0.00
USD	358 928.16	EUR	317 500.00	2.5.2025	-1 989.97	0.00
USD	147 722.04	GBP	113 300.00	2.5.2025	-3 612.77	0.00
USD	1 086 701.28	CHF	883 900.00	2.5.2025	11 070.01	0.00
USD	218 115.66	GBP	165 500.00	2.5.2025	-2 942.69	0.00
USD	756 433.86	EUR	669 600.00	2.5.2025	-4 733.94	0.00
USD	397 351.97	CHF	324 000.00	2.5.2025	3 071.47	0.00
USD	188 819.44	GBP	142 700.00	2.5.2025	-1 784.95	0.00
USD	451 016.45	EUR	396 800.00	2.5.2025	-45.95	0.00
USD	475 188.19	EUR	417 500.00	2.5.2025	595.06	0.00
USD	297 598.13	CHF	243 500.00	2.5.2025	1 279.30	0.00
USD	153 362.54	GBP	115 700.00	2.5.2025	-1 177.95	0.00
USD	404 336.98	EUR	352 000.00	2.5.2025	4 200.98	0.00
USD	358 928.42	CHF	296 500.00	2.5.2025	-1 886.91	0.00
USD	147 482.15	GBP	111 200.00	2.5.2025	-1 047.69	0.00
USD	84 460.32	GBP	63 500.00	2.5.2025	-356.63	0.00
USD	456 719.14	CHF	378 900.00	2.5.2025	-4 370.00	0.00
USD	568 914.20	EUR	500 500.00	2.5.2025	-29.18	0.00
GBP	38 381 500.00	USD	51 296 563.86	3.6.2025	-24 905.79	0.00
AUD	10 632 200.00	USD	6 799 366.33	3.6.2025	5 794.55	0.00
CHF	151 580 400.00	USD	184 374 547.67	3.6.2025	775 386.91	0.08
EUR	134 520 100.00	USD	153 098 132.93	3.6.2025	103 176.95	0.01
Total Devisenterminkontrakte					20 621 913.47	2.09
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					1 971 222.06	0.20
Andere Aktiva und Passiva					26 650 837.43	2.71
Total des Nettovermögens					984 515 815.16	100.00

Focused SICAV

– World Bank Long Term Bond USD

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.4.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in USD		1 736 947 127.21	1 422 160 689.10	2 191 058 367.97
Klasse F-acc	LU1739535000			
Aktien im Umlauf		4 324 421.9290	3 448 273.0830	6 651 225.4560
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		112.55	108.47	99.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		112.55	108.62	99.09
Klasse (AUD hedged) F-acc²	LU2767312387			
Aktien im Umlauf		167 387.0000	102 059.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		107.03	103.18	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ¹		107.03	103.32	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1739535265			
Aktien im Umlauf		3 516 618.2550	3 256 920.3950	5 398 275.1890
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		90.06	88.71	84.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		90.06	88.83	84.73
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU1739535182			
Aktien im Umlauf		2 947 686.9380	2 894 094.2400	4 930 111.7160
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		97.23	94.53	87.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		97.23	94.66	87.90
Klasse (GBP hedged) F-acc	LU1786992294			
Aktien im Umlauf		683 329.3700	605 287.2910	1 013 759.5490
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		107.95	103.98	95.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		107.95	104.13	95.45
Klasse F-dist	LU2502316792			
Aktien im Umlauf		188 605.0810	175 284.4910	119 620.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.07	98.88	91.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		100.07	99.02	91.84
Klasse (CHF hedged) F-dist	LU1739535349			
Aktien im Umlauf		357 952.7780	301 795.2100	415 466.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		79.56	80.37	78.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		79.56	80.48	78.09
Klasse (EUR hedged) F-dist	LU2502316875			
Aktien im Umlauf		248 212.0580	188 514.8700	75 773.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		94.19	93.93	88.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		94.19	94.06	88.84
Klasse U-X-acc	LU2397253258			
Aktien im Umlauf		36 415.0000	28 672.0000	47 510.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		9 581.54	9 228.53	8 421.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		9 581.54	9 241.45	8 421.58

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 10.4.2024

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Supranational	96.33
TOTAL	96.33

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Supranationale Organisationen	96.33
TOTAL	96.33

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.4.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 710 202 244.39
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-36 955 376.41
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 673 246 867.98
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 274 794.29
Andere liquide Mittel (Margins)	607 936.23
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	5 074 958.40
Forderungen aus Zeichnungen	65 119.31
Zinsforderungen aus Wertpapieren	14 637 014.94
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	47 848 638.72
TOTAL Aktiva	1 742 755 329.87
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-12 781.30
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-2 028 276.68
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 553 908.93
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-130 745.61
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-14 276.28
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-68 213.86
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-213 235.75
TOTAL Passiva	-5 808 202.66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 736 947 127.21

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.11.2024-30.4.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	100 760.40
Zinsen auf Wertpapiere	24 131 963.98
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	203 947.87
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	686 653.93
TOTAL Erträge	25 123 326.18
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-770 295.84
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-86 214.47
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-48 409.83
TOTAL Aufwendungen	-904 920.14
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	24 218 406.04
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-13 845 501.64
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	380 640.74
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 722 943.79
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-50 523 399.91
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-3 354 656.18
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-69 065 860.78
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-44 847 454.74
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	50 098 492.86
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	420 648.82
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	706 382.91
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	78 609 040.46
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	129 834 565.05
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	84 987 110.31

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.11.2024-30.4.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 422 160 689.10
Zeichnungen	598 326 108.65
Rücknahmen	-366 865 943.88
Total Mittelzufluss (-abfluss)	231 460 164.77
Ausbezahlte Dividende	-1 660 836.97
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	24 218 406.04
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-69 065 860.78
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	129 834 565.05
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	84 987 110.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 736 947 127.21

Entwicklung der Aktien im Umlauf

1.11.2024-30.4.2025	
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 448 273.0830
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 003 674.4940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 127 525.6480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	4 324 421.9290
Klasse	(AUD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	102 059.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	113 160.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-47 832.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	167 387.0000
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 256 920.3950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 217 131.2790
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-957 433.4190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3 516 618.2550
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 894 094.2400
Anzahl der ausgegebenen Aktien	789 119.1310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-735 526.4330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 947 686.9380
Klasse	(GBP hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	605 287.2910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	212 700.9650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-134 658.8860
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	683 329.3700
Klasse	F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	175 284.4910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	58 288.2640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-44 967.6740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	188 605.0810
Klasse	(CHF hedged) F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	301 795.2100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	98 881.9590
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-42 724.3910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	357 952.7780
Klasse	(EUR hedged) F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	188 514.8700
Anzahl der ausgegebenen Aktien	77 485.0430
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 787.8550
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	248 212.0580
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	28 672.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 351.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 608.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	36 415.0000

Jährliche Ausschüttung¹

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

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. April 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
Notes, fester Zins			
USD			
USD INTERNA BNK FOR RECONST & DVLOPMNT 4.50000% 24-10.04.31	41 545 000.00	42 893 899.68	2.47
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 4.75000% 23-14.11.33	240 000 000.00	249 571 910.39	14.37
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECON&DEVELOP 4.00000% 24-10.01.31	66 703 000.00	67 137 760.14	3.87
USD INTERNATIONAL BANK FOR REC & DEV 2.50000% 22-29.03.32	145 000 000.00	131 649 761.55	7.58
USD INTERNATIONAL BK FOR RECONST& DEVELOP 1.62500% 21-03.11.31	273 000 000.00	236 121 661.23	13.59
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.75000% 05-15.02.35	12 553 000.00	12 960 395.43	0.75
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 5.67000% 24-01.02.34	12 500 000.00	12 595 971.25	0.72
TOTAL USD		752 931 359.67	43.35
Total Notes, fester Zins		752 931 359.67	43.35

Medium-Term Notes, fester Zins

USD			
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 5.55000% 23-05.05.33	5 000 000.00	5 000 397.75	0.29
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.62500% 25-15.01.32	119 915 000.00	124 188 362.90	7.15
TOTAL USD		129 188 760.65	7.44
Total Medium-Term Notes, fester Zins		129 188 760.65	7.44

Anleihen, fester Zins

USD			
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.87500% 20-14.05.30	80 000 000.00	69 349 322.40	3.99
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20-26.08.30	192 000 000.00	163 777 368.96	9.43
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.25000% 21-10.02.31	267 000 000.00	230 920 351.42	13.29
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.00000% 23-25.07.30	90 000 000.00	90 763 498.80	5.22
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.87500% 24-28.08.34	204 040 000.00	198 466 106.69	11.43
TOTAL USD		753 276 648.27	43.36
Total Anleihen, fester Zins		753 276 648.27	43.36
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 635 396 768.59	94.15

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	37 850 099.39	2.18
TOTAL USD		37 850 099.39	2.18
Total Medium-Term Notes, fester Zins		37 850 099.39	2.18
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		37 850 099.39	2.18
Total des Wertpapierbestandes		1 673 246 867.98	96.33

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	-100.00	-125 750.05	-0.01
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 18.06.25	210.00	112 968.75	0.01
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-12 781.30	0.00
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-12 781.30	0.00
Total Derivative Instrumente		-12 781.30	0.00

Bezeichnung					Bewertung in USD	in % des Netto- vermögens
					NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
Devisenterminkontrakte						
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
CHF	320 390 700.00	USD	365 162 175.35	2.5.2025	24 726 111.84	1.42
GBP	76 343 900.00	USD	98 785 067.25	2.5.2025	3 187 479.98	0.18
EUR	297 560 500.00	USD	322 660 858.90	2.5.2025	15 591 039.51	0.90
AUD	13 556 400.00	USD	8 480 192.46	2.5.2025	193 870.08	0.01
USD	766 611.81	CHF	675 500.00	2.5.2025	-55 414.35	0.00
USD	1 077 672.50	CHF	948 700.00	2.5.2025	-76 814.87	0.00
USD	650 138.13	EUR	601 300.00	2.5.2025	-33 389.65	0.00
USD	259 512.05	GBP	200 900.00	2.5.2025	-8 830.08	0.00
GBP	200 500.00	USD	260 156.21	2.5.2025	7 651.64	0.00
USD	486 577.90	EUR	447 100.00	2.5.2025	-21 663.03	0.00
USD	1 483 695.39	CHF	1 304 000.00	2.5.2025	-103 161.93	-0.01
AUD	2 671 700.00	USD	1 698 282.14	2.5.2025	11 205.11	0.00
USD	943 935.40	CHF	808 800.00	2.5.2025	-40 305.55	0.00
USD	637 195.99	EUR	575 700.00	2.5.2025	-17 230.99	0.00
USD	954 793.12	CHF	816 000.00	2.5.2025	-38 209.62	0.00
USD	433 056.82	EUR	393 800.00	2.5.2025	-14 595.33	0.00
USD	172 449.79	GBP	133 700.00	2.5.2025	-6 133.30	0.00
AUD	27 000.00	USD	16 269.24	2.5.2025	1 006.71	0.00
GBP	2 371 400.00	USD	3 016 263.81	2.5.2025	151 215.17	0.01
EUR	7 917 200.00	USD	8 648 769.86	2.5.2025	351 107.24	0.02
CHF	6 799 000.00	USD	7 929 587.96	2.5.2025	344 217.94	0.02
CHF	28 851 500.00	USD	33 768 572.19	2.5.2025	1 341 254.40	0.08
USD	3 882 492.88	GBP	3 040 200.00	2.5.2025	-178 302.26	-0.01
EUR	12 416 300.00	USD	13 568 681.64	2.5.2025	545 547.39	0.03
USD	386 866.81	GBP	303 100.00	2.5.2025	-17 983.86	0.00
AUD	1 292 700.00	USD	776 227.57	2.5.2025	50 906.53	0.00
USD	709 784.52	CHF	585 000.00	2.5.2025	-2 110.83	0.00
USD	322 682.21	GBP	248 800.00	2.5.2025	-9 639.95	0.00
USD	269 367.81	GBP	206 600.00	2.5.2025	-6 587.81	0.00
USD	517 812.95	CHF	422 500.00	2.5.2025	3 666.31	0.00
USD	556 035.13	EUR	492 300.00	2.5.2025	-3 586.90	0.00
USD	432 672.94	GBP	328 300.00	2.5.2025	-5 837.37	0.00
USD	1 815 457.65	CHF	1 476 800.00	2.5.2025	18 317.40	0.00
USD	1 572 288.35	EUR	1 391 800.00	2.5.2025	-9 840.30	0.00
USD	291 366.79	GBP	220 200.00	2.5.2025	-2 754.35	0.00
USD	1 052 927.95	CHF	859 000.00	2.5.2025	7 597.86	0.00
USD	917 747.08	EUR	806 900.00	2.5.2025	503.50	0.00
USD	628 130.27	CHF	514 200.00	2.5.2025	2 392.52	0.00
USD	210 492.40	GBP	158 800.00	2.5.2025	-1 616.76	0.00
USD	999 291.22	EUR	878 200.00	2.5.2025	997.37	0.00
USD	588 984.53	CHF	478 700.00	2.5.2025	6 447.26	0.00
USD	960 315.11	EUR	836 100.00	2.5.2025	9 878.43	0.00
USD	291 118.09	GBP	219 500.00	2.5.2025	-2 068.06	0.00
USD	574 771.57	CHF	475 400.00	2.5.2025	-3 749.88	0.00
USD	172 910.89	GBP	130 000.00	2.5.2025	-730.11	0.00
USD	556 162.07	EUR	489 500.00	2.5.2025	-277.06	0.00
USD	955 910.15	EUR	841 100.00	2.5.2025	-210.28	0.00
USD	855 721.23	CHF	709 900.00	2.5.2025	-8 166.81	0.00
AUD	19 100.00	USD	12 197.57	2.5.2025	23.57	0.00
USD	12 197.57	AUD	19 100.00	2.5.2025	-23.57	0.00
USD	774 956.59	CHF	638 200.00	2.5.2025	-1 678.64	0.00
USD	452 073.44	EUR	396 500.00	2.5.2025	1 352.06	0.00
GBP	73 725 700.00	USD	98 533 800.87	3.6.2025	-47 840.66	0.00
AUD	17 528 700.00	USD	11 209 726.35	3.6.2025	9 553.16	0.00
CHF	345 328 500.00	USD	420 039 701.61	3.6.2025	1 766 476.40	0.10
EUR	309 743 700.00	USD	352 521 163.43	3.6.2025	237 573.50	0.00
Total Devisenterminkontrakte					47 848 638.72	2.75
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					1 882 730.52	0.11
Andere Aktiva und Passiva					13 981 671.29	0.81
Total des Nettovermögens					1 736 947 127.21	100.00

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie Ausgabe- und Rücknahmepreis pro 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 Sichtpapieren und Forderungen, Vorauszahlungen auf Kosten, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht erhalten wurden – gilt deren voller Wert, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass dieser vollständig gezahlt oder erhalten wird, in welchem Fall ihr Wert dadurch bestimmt wird, dass ein angemessen erscheinender Abzug berücksichtigt wird, um ihren wirklichen Wert darzustellen.
- Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekannten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzt verfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für diese Anlagen darstellt. Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Gesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderen Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen

geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum 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 letztbekannten 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 Umstände (z. B. hohe Marktvolatilität und/oder -illiquidität, aussergewöhnliche Marktbedingungen, Marktstörungen usw.) in Bezug auf jeden Subfonds und/oder Bewertungstag beschliessen, vorübergehend eine Verwässerungsanpassung um mehr als 2% des dann geltenden Nettoinventarwerts je 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 am Ende der Geschäftsperiode zu Swing Pricing Anpassungen des Nettoinventarwertes gekommen ist, ist dies aus dem Wichtigste Daten der Nettoinventarwertinformationen der Subfonds ersichtlich. Der Ausgabe- und

Rücknahmepreis pro 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 folgenden Bankgeschäftstages gebucht.

h) Kombinierte Halbjahresabschluss

Der kombinierte Halbjahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte und die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung und kombinierte Veränderung des Nettovermögens zum 30. April 2025 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des kombinierten Halbjahresabschlusses per 30. April 2025 verwendet:

Wechselkurse		
EUR 1 =	CHF	0.934124
EUR 1 =	GBP	0.851052
EUR 1 =	USD	1.136750

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 verbriefenen 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 getrennt.

l) Einkommensbestätigung

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

m) Swaps

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

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

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

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

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

Focused SICAV – Corporate Bond 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 Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale Pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil "hedged"
Aktienklassen mit Namensbestandteil "F"	2.000%	2.030%
Aktienklassen mit Namensbestandteil "F-U"	2.000%	2.030%
Aktienklassen mit Namensbestandteil "U-X"	0.000%	0.000%

Focused SICAV – US Treasury Bond USD

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

Focused SICAV	Effektive pauschale Verwaltungskommission	
	31.10.2024	30.4.2025
– 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 (EUR hedged) F-acc	0.21%	0.21%
– Global Bond (GBP hedged) F-acc	0.21%	0.21%
– Global Bond (JPY hedged) F-acc	0.21%	0.21%
– Global Bond F-UKdist	0.20%	0.20%
– Global Bond (CHF hedged) F-UKdist	0.21%	0.21%
– Global Bond (EUR hedged) F-UKdist	0.21%	0.21%
– Global Bond (GBP hedged) F-UKdist	0.21%	0.21%
– High Grade Bond CHF F-acc	0.14%	0.14%
– High Grade Bond CHF F-UKdist	0.14%	0.14%
– High Grade Bond CHF U-X-acc	0.00%	0.00%
– High Grade Bond EUR F-acc	0.14%	0.14%
– High Grade Bond EUR F-UKdist	0.14%	0.14%
– High Grade Bond EUR U-X-acc	0.00%	0.00%
– High Grade Bond GBP F-acc	0.14%	0.14%
– High Grade Bond GBP F-UKdist	0.14%	0.14%
– High Grade Bond USD F-acc	0.12%	0.12%
– High Grade Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.13%	0.13%
– 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%

Focused SICAV	Effektive pauschale Verwaltungskommission	
	31.10.2024	30.4.2025
– High Grade Long Term Bond EUR (USD hedged) F-acc	0.15%	0.15%
– High Grade Long Term Bond EUR F-UKdist	0.14%	0.14%
– High Grade Long Term Bond EUR U-X-acc	0.00%	0.00%
– High Grade Long Term Bond GBP F-acc	0.14%	0.14%
– High Grade Long Term Bond GBP F-UKdist	0.14%	0.14%
– High Grade Long Term Bond USD F-acc	0.14%	0.14%
– High Grade Long Term Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.15%	0.15%
– High Grade Long Term Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.15%	0.15%
– High Grade Long Term Bond USD (GBP hedged) F-acc	0.15%	0.15%
– High Grade Long Term Bond USD (JPY hedged) F-acc	0.15%	0.15%
– High Grade Long Term Bond USD (SGD hedged) F-acc	0.15%	0.15%
– High Grade Long Term Bond USD F-UKdist	0.14%	0.14%
– High Grade Long Term Bond USD (CHF hedged) F-UKdist	0.15%	0.15%
– High Grade Long Term Bond USD (EUR hedged) F-UKdist	0.15%	0.15%
– High Grade Long Term Bond USD (GBP hedged) F-UKdist	0.15%	0.15%
– High Grade Long Term Bond USD U-X-acc	0.00%	0.00%
– US Corporate Bond Sustainable USD F-acc	0.20%	0.20%
– US Corporate Bond Sustainable USD (AUD hedged) F-acc	0.21%	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%
– World Bank Bond USD F-acc	0.11%	0.11%
– World Bank Bond USD (AUD hedged) F-acc	0.12%	0.12%
– World Bank Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.12%	0.12%
– World Bank Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.12%	0.12%
– 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	0.12%	0.12%
– World Bank Long Term Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.12%	0.12%
– World Bank Long Term Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.12%	0.12%
– World Bank Long Term Bond USD (GBP hedged) F-acc	0.12%	0.12%
– World Bank Long Term Bond USD F-dist	0.11%	0.11%

Focused SICAV	Effektive pauschale Verwaltungskommission	
	31.10.2024	30.4.2025
– 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, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von 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 Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet.

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

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

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

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

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.

Erläuterung 4 – Sonstige Erträge

Sonstige Erträge bestehen hauptsächlich aus Erträgen aus Swing Pricing.

Erläuterung 5 – Ausschüttung

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

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

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

Erläuterung 6 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Für die Periode vom 1. November 2024 bis zum 30. April 2025 wurden keine "Soft-Commission-Vereinbarungen" im Namen von Focused SICAV getätigt und die "Soft-Commission-Vereinbarungen" waren gleich null.

Erläuterung 7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionen

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionen per 30. April 2025 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

a) Finanzterminkontrakte

Focused SICAV	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)
– Corporate Bond Sustainable EUR	27 052 740.00 EUR	5 248 160.00 EUR
– Global Bond	72 473 880.44 USD	35 566 219.30 USD

Focused SICAV	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)
– High Grade Bond EUR	13 159 300.00 EUR	- EUR
– High Grade Bond USD	- USD	16 379 296.95 USD
– High Grade Long Term Bond EUR	13 836 900.00 EUR	- EUR
– US Corporate Bond Sustainable USD	108 442 851.91 USD	40 398 750.00 USD
– World Bank Bond USD	- USD	25 660 898.56 USD
– World Bank Long Term Bond USD	24 094 218.75 USD	10 919 531.30 USD

Focused SICAV	Finanzterminkontrakte auf Indizes (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Indizes (verkauft)
– Equity Overlay Fund I CHF	13 374 992.00 CHF	5 616 784.51 CHF
– Equity Overlay Fund II CHF	78 161 835.97 CHF	17 707 151.18 CHF

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

b) Optionen

Focused SICAV	Optionen auf Indizes, klassisch (verkauft)
– Equity Overlay Fund I CHF	2 063 130.52 CHF
– Equity Overlay Fund II CHF	6 705 174.42 CHF

Erläuterung 8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Focused SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Corporate Bond 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	0.67%
– Equity Overlay Fund II CHF F-acc	0.65%
– Global Bond (USD) F-acc	0.22%
– Global Bond (CHF hedged) F-acc	0.23%
– Global Bond (EUR hedged) F-acc	0.23%
– Global Bond (GBP hedged) F-acc	0.23%
– Global Bond (JPY hedged) F-acc	0.23%
– Global Bond F-UKdist	0.22%
– Global Bond (CHF hedged) F-UKdist	0.23%

Focused SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global Bond (EUR hedged) F-UKdist	0.23%
– Global Bond (GBP hedged) F-UKdist	0.23%
– High Grade Bond CHF F-acc	0.16%
– High Grade Bond CHF F-UKdist	0.16%
– High Grade Bond CHF U-X-acc	0.02%
– High Grade Bond EUR F-acc	0.15%
– High Grade Bond EUR F-UKdist	0.15%
– High Grade Bond EUR U-X-acc	0.02%
– High Grade Bond GBP F-acc	0.16%
– High Grade Bond GBP F-UKdist	0.16%
– High Grade Bond USD F-acc	0.14%
– High Grade Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.15%
– High Grade Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.15%
– High Grade Bond USD (GBP hedged) F-acc	0.15%
– High Grade Bond USD (JPY hedged) F-acc	0.14%
– High Grade Bond USD (SGD hedged) F-acc	0.15%
– High Grade Bond USD F-UKdist	0.14%
– High Grade Bond USD (CHF hedged) F-UKdist	0.15%
– High Grade Bond USD (EUR hedged) F-UKdist	0.14%
– High Grade Bond USD (GBP hedged) F-UKdist	0.15%
– High Grade Bond USD U-X-acc	0.02%
– 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	0.15%
– 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	0.15%
– High Grade Long Term Bond EUR U-X-acc	0.01%
– High Grade Long Term Bond GBP F-acc	0.16%
– High Grade Long Term Bond GBP F-UKdist	0.16%
– High Grade Long Term Bond USD F-acc	0.15%
– High Grade Long Term Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.16%
– High Grade Long Term Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.16%
– High Grade Long Term Bond USD (GBP hedged) F-acc	0.17%
– 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	0.21%
– US Corporate Bond Sustainable USD (AUD hedged) F-acc	0.22%
– US Corporate Bond Sustainable USD (CHF hedged) F-acc	0.22%
– US Corporate Bond Sustainable USD (EUR hedged) F-acc	0.22%
– US Corporate Bond Sustainable USD (GBP hedged) F-acc	0.22%
– US Corporate Bond Sustainable USD (JPY hedged) F-acc	0.22%
– 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	0.22%
– US Corporate Bond Sustainable USD U-X-acc	0.01%
– US Treasury Bond USD F-acc	0.08%
– US Treasury Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.07%
– 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%

Focused SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– World Bank Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.14%
– World Bank Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.14%
– World Bank Bond USD (GBP hedged) F-acc	0.14%
– World Bank Bond USD F-dist	0.13%
– World Bank Bond USD (CHF hedged) F-dist	0.14%
– World Bank Bond USD (EUR hedged) F-dist	0.14%
– World Bank Bond USD U-X-acc	0.02%
– World Bank Long Term Bond USD F-acc	0.13%
– World Bank Long Term Bond USD (AUD hedged) F-acc	0.14%
– World Bank Long Term Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.13%
– World Bank Long Term Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.14%
– 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	0.02%

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 – Nachfolgende Ereignisse

Folgende Namensänderungen fanden statt:

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

Erläuterung 10 – 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. 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 11 – Securities Lending

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.

	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 30. April 2025*	Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 30. April 2025 nach Art der Vermögenswerte			
Focused SICAV	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Corporate Bond Sustainable EUR	33 631 333.25 EUR	36 246 600.40 EUR	51.52	48.48	0.00
– Equity Overlay Fund I CHF	402 254.87 CHF	418 397.34 CHF	34.77	65.23	0.00
– Equity Overlay Fund II CHF	26 598.62 CHF	27 648.74 CHF	34.77	65.23	0.00
– Global Bond	109 635 238.63 USD	116 381 424.38 USD	34.77	65.23	0.00
– High Grade Bond CHF	10 767 670.00 CHF	11 365 907.47 CHF	34.77	65.23	0.00
– High Grade Bond EUR	130 584 245.96 EUR	139 303 949.16 EUR	34.77	65.23	0.00
– High Grade Bond GBP	23 552 268.94 GBP	25 195 025.80 GBP	34.77	65.23	0.00
– High Grade Bond USD	1 030 484 916.86 USD	1 085 122 412.14 USD	34.77	65.23	0.00
– High Grade Long Term Bond CHF	10 665 958.65 CHF	11 322 927.84 CHF	34.77	65.23	0.00
– High Grade Long Term Bond EUR	600 757 274.03 EUR	641 719 109.97 EUR	34.77	65.23	0.00
– High Grade Long Term Bond GBP	73 928 495.46 GBP	79 296 748.27 GBP	34.77	65.23	0.00
– High Grade Long Term Bond USD	2 259 058 554.00 USD	2 387 302 617.21 USD	34.77	65.23	0.00
– US Corporate Bond Sustainable USD	41 055 937.90 USD	43 607 633.79 USD	51.52	48.48	0.00
– US Treasury Bond USD	470 709 561.26 USD	501 110 751.03 USD	34.77	65.23	0.00
– World Bank Bond USD	112 569 379.53 USD	126 502 016.31 USD	51.52	48.48	0.00
– World Bank Long Term Bond USD	370 018 174.44 USD	393 936 121.76 USD	51.52	48.48	0.00

* Die Preis- und Wechselkursinformationen für das Kontrahentenrisiko werden direkt von der Wertpapierleihstelle am 30. April 2025 bezogen und können daher von den Schlusskursen und Wechselkursen abweichen, die für die Erstellung des Jahresabschlusses zum 30. April 2025 verwendet wurden.

	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)
Erträge aus Wertpapierleihe	87 737.58 EUR	1 643.87 CHF	14 101.48 CHF	240 103.10 USD
Kosten aus Wertpapierleihe*				
UBS Switzerland AG	26 321.27 EUR	493.16 CHF	4 230.44 CHF	72 030.93 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	8 773.76 EUR	164.39 CHF	1 410.15 CHF	24 010.31 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	52 642.55 EUR	986.32 CHF	8 460.89 CHF	144 061.86 USD

	Focused SICAV – High Grade Bond CHF	Focused SICAV – High Grade Bond EUR	Focused SICAV – High Grade Bond GBP	Focused SICAV – High Grade Bond USD
Erträge aus Wertpapierleihe	16 601.35 CHF	224 262.88 EUR	90 557.98 GBP	1 039 411.73 USD
Kosten aus Wertpapierleihe*				
UBS Switzerland AG	4 980.40 CHF	67 278.86 EUR	27 167.39 GBP	311 823.52 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	1 660.14 CHF	22 426.29 EUR	9 055.80 GBP	103 941.17 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	9 960.81 CHF	134 557.73 EUR	54 334.79 GBP	623 647.04 USD

	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD
Erträge aus Wertpapierleihe	20 973.32 CHF	581 583.60 EUR	151 527.73 GBP	2 824 073.82 USD
Kosten aus Wertpapierleihe*				
UBS Switzerland AG	6 292.00 CHF	174 475.08 EUR	45 458.32 GBP	847 222.15 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	2 097.33 CHF	58 158.36 EUR	15 152.77 GBP	282 407.38 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	12 583.99 CHF	348 950.16 EUR	90 916.64 GBP	1 694 444.29 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
Erträge aus Wertpapierleihe	103 517.45 USD	162 352.80 USD	234 282.77 USD	339 913.12 USD
Kosten aus Wertpapierleihe*				
UBS Switzerland AG	31 055.23 USD	48 705.84 USD	70 284.83 USD	101 973.94 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	10 351.75 USD	16 235.28 USD	23 428.28 USD	33 991.31 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	62 110.47 USD	97 411.68 USD	140 569.66 USD	203 947.87 USD

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

Anhang 1 – Collateral – Securities Lending

	Focused 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	0.09	0.09	0.09	0.09
– Österreich	0.01	0.01	0.01	0.01
– Belgien	0.10	0.10	0.10	0.10
– Kanada	1.88	1.88	1.88	1.88
– China	3.27	3.27	3.27	3.27
– Frankreich	0.59	0.59	0.59	0.59
– Deutschland	0.36	0.36	0.36	0.36
– Hongkong	0.00	0.00	0.00	0.00
– Japan	9.22	9.22	9.22	9.22
– Neuseeland	0.17	0.17	0.17	0.17
– Norwegen	0.15	0.15	0.15	0.15
– Singapur	1.15	1.15	1.15	1.15
– Supranational	6.55	6.55	6.55	6.55
– Schweden	0.15	0.15	0.15	0.15
– Schweiz	17.60	17.60	17.60	17.60
– Niederlande	0.53	0.53	0.53	0.53
– Grossbritannien	0.66	0.66	0.66	0.66
– Vereinigte Staaten	57.52	57.52	57.52	57.52
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	78.84	78.84	78.84	78.84
– Rating <=AA-	21.16	21.16	21.16	21.16
– 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)	254 207 988.46 EUR	1 157 433 271.04 USD	968 782 546.73 USD	1 692 963 219.08 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	37 159 288.87 EUR	46 329 434.43 USD	1 18 449 220.06 USD	295 294 332.81 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	106.40%	106.60%	106.17%	105.92%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	14.62%	4.00%	12.23%	17.44%

Anhang 1 – Collateral – Securities Lending

	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	2.07	2.07	2.07	2.07
– Österreich	0.18	0.18	0.18	0.18
– Belgien	0.49	0.49	0.49	0.49
– Kanada	3.29	3.29	3.29	3.29
– China	4.61	4.61	4.61	4.61
– Dänemark	0.12	0.12	0.12	0.12
– Finnland	0.08	0.08	0.08	0.08
– Frankreich	16.11	16.11	16.11	16.11
– Deutschland	7.63	7.63	7.63	7.63
– Hongkong	0.06	0.06	0.06	0.06
– Japan	7.24	7.24	7.24	7.24
– Luxemburg	0.31	0.31	0.31	0.31
– Neuseeland	0.11	0.11	0.11	0.11
– Norwegen	0.42	0.42	0.42	0.42
– Singapur	1.27	1.27	1.27	1.27
– Supranational	2.80	2.80	2.80	2.80
– Schweden	0.02	0.02	0.02	0.02
– Schweiz	7.10	7.10	7.10	7.10
– Niederlande	0.33	0.33	0.33	0.33
– Grossbritannien	9.02	9.02	9.02	9.02
– Vereinigte Staaten	35.63	35.63	35.63	35.63
– Uruguay	1.11	1.11	1.11	1.11
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	49.88	49.88	49.88	49.88
– Rating <=AA-	50.12	50.12	50.12	50.12
– 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)	52 959 547.30 CHF	410 107 151.16 CHF	605 565 382.18 USD	307 978 348.71 CHF
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	295 222.86 CHF	922 067.21 CHF	134 181 854.46 USD	10 018 561.31 CHF
Durchschnittliche Sicherheitenquote	93.29%	105.24%	105.83%	106.15%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	0.56%	0.22%	22.16%	3.25%

Anhang 1 – Collateral – Securities Lending

	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	2.07	2.07	2.07	2.07
– Österreich	0.18	0.18	0.18	0.18
– Belgien	0.49	0.49	0.49	0.49
– Kanada	3.29	3.29	3.29	3.29
– China	4.61	4.61	4.61	4.61
– Dänemark	0.12	0.12	0.12	0.12
– Finnland	0.08	0.08	0.08	0.08
– Frankreich	16.11	16.11	16.11	16.11
– Deutschland	7.63	7.63	7.63	7.63
– Hongkong	0.06	0.06	0.06	0.06
– Japan	7.24	7.24	7.24	7.24
– Luxemburg	0.31	0.31	0.31	0.31
– Neuseeland	0.11	0.11	0.11	0.11
– Norwegen	0.42	0.42	0.42	0.42
– Singapur	1.27	1.27	1.27	1.27
– Supranational	2.80	2.80	2.80	2.80
– Schweden	0.02	0.02	0.02	0.02
– Schweiz	7.10	7.10	7.10	7.10
– Niederlande	0.33	0.33	0.33	0.33
– Grossbritannien	9.02	9.02	9.02	9.02
– Vereinigte Staaten	35.63	35.63	35.63	35.63
– Uruguay	1.11	1.11	1.11	1.11
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	49.88	49.88	49.88	49.88
– Rating <=AA-	50.12	50.12	50.12	50.12
– 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)	597 589 168.14 EUR	115 780 706.90 GBP	1 707 832 894.29 USD	382 167 488.31 CHF
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	143 985 635.32 EUR	59 091 962.42 GBP	818 522 867.91 USD	11 939 235.19 CHF
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.78%	106.71%	104.93%	106.11%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	24.09%	51.04%	47.93%	3.12%

Anhang 1 – Collateral – Securities Lending

	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	2.07	2.07	2.07	2.07
– Österreich	0.18	0.18	0.18	0.18
– Belgien	0.49	0.49	0.49	0.49
– Kanada	3.29	3.29	3.29	3.29
– China	4.61	4.61	4.61	4.61
– Dänemark	0.12	0.12	0.12	0.12
– Finnland	0.08	0.08	0.08	0.08
– Frankreich	16.11	16.11	16.11	16.11
– Deutschland	7.63	7.63	7.63	7.63
– Hongkong	0.06	0.06	0.06	0.06
– Japan	7.24	7.24	7.24	7.24
– Luxemburg	0.31	0.31	0.31	0.31
– Neuseeland	0.11	0.11	0.11	0.11
– Norwegen	0.42	0.42	0.42	0.42
– Singapur	1.27	1.27	1.27	1.27
– Supranational	2.80	2.80	2.80	2.80
– Schweden	0.02	0.02	0.02	0.02
– Schweiz	7.10	7.10	7.10	7.10
– Niederlande	0.33	0.33	0.33	0.33
– Grossbritannien	9.02	9.02	9.02	9.02
– Vereinigte Staaten	35.63	35.63	35.63	35.63
– Uruguay	1.11	1.11	1.11	1.11
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	49.88	49.88	49.88	49.88
– Rating <=AA-	50.12	50.12	50.12	50.12
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	1 199 434 880.71 EUR	206 767 824.85 GBP	4 395 053 897.76 USD	323 365 171.84 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	424 038 496.15 EUR	125 271 033.83 GBP	2 125 359 121.81 USD	59 265 021.49 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	106.27%	108.14%	105.78%	105.61%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	35.35%	60.59%	48.36%	18.33%

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

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 30. April 2025.

Focused SICAV	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Corporate Bond Sustainable EUR	13.27%	13.69%
– Equity Overlay Fund I CHF	0.65%	0.73%
– Equity Overlay Fund II CHF	0.01%	0.01%
– Global Bond	18.64%	19.73%
– High Grade Bond CHF	3.44%	3.50%
– High Grade Bond EUR	22.03%	22.70%
– High Grade Bond GBP	19.58%	20.01%
– High Grade Bond USD	44.58%	46.26%
– High Grade Long Term Bond CHF	2.74%	2.79%
– High Grade Long Term Bond EUR	39.69%	39.96%
– High Grade Long Term Bond GBP	38.24%	38.90%
– High Grade Long Term Bond USD	42.05%	43.84%
– US Corporate Bond Sustainable USD	3.99%	4.14%
– US Treasury Bond USD	24.99%	25.78%
– World Bank Bond USD	11.43%	11.78%
– World Bank Long Term Bond USD	21.30%	22.11%

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

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag 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
United States	10 018 327.56	12 052 869.91	34 964 344.86	108 881 414.02
Japan Government Ten	2 987 989.04	3 594 795.93	10 428 195.64	32 474 130.20
Apple Inc	1 696 953.50	2 041 574.27	5 922 432.35	18 442 868.34
Novartis AG	1 695 340.96	2 039 634.25	5 916 804.52	18 425 342.90
Amazon.com Inc	1 695 339.92	2 039 633.00	5 916 800.90	18 425 331.60
Roche Holding AG	1 695 338.70	2 039 631.54	5 916 796.67	18 425 318.43
Zurich Insurance Group AG	1 604 114.96	1 929 881.89	5 598 422.31	17 433 878.44
Arista Networks Inc	1 364 218.85	1 641 267.19	4 761 175.76	14 826 634.15
Swiss Confederation Government Bond	1 215 052.58	1 461 807.94	4 240 579.80	13 205 461.91
Autodesk Inc	1 206 416.55	1 451 418.07	4 210 439.70	13 111 603.56

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

	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	68 407.94	4 520.56	19 028 358.28	1 858 325.42
French Republic	66 216.20	4 375.69	18 418 711.97	1 798 786.83
United Kingdom	37 710.54	2 492.02	10 489 569.70	1 024 420.15
Federal Republic of Germany	28 210.83	1 864.23	7 847 130.88	766 357.39
Japan Government Ten	27 275.27	1 802.40	7 586 885.61	740 941.63
Alibaba Group Holding Ltd	19 287.33	1 274.55	5 364 968.39	523 947.30
Nestle SA	15 901.65	1 050.81	4 423 205.94	431 973.99
Boston Scientific Corp	10 525.48	695.55	2 927 769.09	285 928.38
European Union	9 204.43	608.25	2 560 300.17	250 041.04
Canadian Government Real Return Bond	7 366.93	486.83	2 049 187.72	200 125.39

	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	22 776 190.22	4 119 385.74	177 417 471.67	1 851 298.22
French Republic	22 046 467.73	3 987 405.44	171 733 223.54	1 791 984.77
United Kingdom	12 555 598.94	2 270 851.92	97 803 126.70	1 020 546.34
Federal Republic of Germany	9 392 704.43	1 698 799.14	73 165 435.51	763 459.43
Japan Government Ten	9 081 201.19	1 642 459.52	70 738 948.68	738 139.79
Alibaba Group Holding Ltd	6 421 654.39	1 161 444.09	50 022 136.08	521 966.01
Nestle SA	5 294 402.08	957 565.08	41 241 288.47	430 340.50
Boston Scientific Corp	3 504 423.49	633 822.95	27 298 066.50	284 847.15
European Union	3 064 577.75	554 270.83	23 871 843.07	249 095.55
Canadian Government Real Return Bond	2 452 796.44	443 621.81	19 106 309.59	199 368.62

	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	104 921 049.17	12 965 015.22	390 323 883.80	81 931 588.06
French Republic	101 559 501.63	12 549 631.29	377 818 363.55	79 306 595.88
United Kingdom	57 838 760.63	7 147 092.20	215 169 881.06	45 165 593.99
Federal Republic of Germany	43 268 535.98	5 346 660.49	160 966 204.07	33 787 880.45
Japan Government Ten	41 833 561.48	5 169 341.74	155 627 858.54	32 667 326.09
Alibaba Group Holding Ltd	29 582 064.00	3 655 433.42	110 050 234.94	23 100 278.73
Nestle SA	24 389 251.06	3 013 761.43	90 732 100.64	19 045 273.43
Boston Scientific Corp	16 143 515.93	1 994 842.13	60 056 584.29	12 606 277.83
European Union	14 117 317.74	1 744 466.36	52 518 787.54	11 024 043.99
Canadian Government Real Return Bond	11 299 079.12	1 396 218.72	42 034 467.63	8 823 315.27

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 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

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

Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen betreffend

- Art der Sicherheiten sind ersichtlich in der Erläuterung 11 – Securities Lending.
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Anhang 1 – Collateral – Securities Lending “Nach Kreditrating (Anleihen)”.

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	102 458.77	87.52	5.78	24 344.56
1 Monat bis 3 Monate	911 673.91	10 107.24	667.92	2 811 425.50
3 Monate bis 1 Jahr	699 631.78	13 015.05	860.07	3 620 265.22
mehr als 1 Jahr	15 857 320.21	249 728.29	16 502.64	69 464 433.64
unbegrenzt	18 675 515.73	145 459.24	9 612.33	40 460 955.46

	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	2 377.51	29 139.47	5 270.27	226 984.93
1 Monat bis 3 Monate	274 566.18	3 365 164.83	608 636.13	26 213 296.83
3 Monate bis 1 Jahr	353 558.15	4 333 313.89	783 739.13	33 754 793.40
mehr als 1 Jahr	6 783 954.77	83 146 172.01	15 038 123.20	647 675 642.36
unbegrenzt	3 951 450.86	48 430 158.96	8 759 257.07	377 251 694.62

	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	2 368.52	134 234.22	16 587.22	499 373.81
1 Monat bis 3 Monate	273 527.91	15 502 005.42	1 915 571.17	57 670 057.71
3 Monate bis 1 Jahr	352 221.20	19 961 891.60	2 466 675.96	74 261 581.61
mehr als 1 Jahr	6 758 301.62	383 022 073.89	47 329 749.90	1 424 906 295.01
unbegrenzt	3 936 508.59	223 098 904.84	27 568 164.02	829 965 309.07

	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	123 266.30	104 821.90	357 585.00	1 113 544.67
1 Monat bis 3 Monate	1 096 818.51	12 105 329.99	3 181 776.70	9 908 275.04
3 Monate bis 1 Jahr	841 714.41	15 588 001.55	2 441 741.54	7 603 753.81
mehr als 1 Jahr	19 077 657.11	299 097 340.47	55 342 651.74	172 340 886.14
unbegrenzt	22 468 177.46	174 215 257.12	65 178 261.33	202 969 662.10

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

Währungen der Sicherheiten

Währung 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	60.33%	60.33%	60.33%	60.33%
CHF	18.31%	18.31%	18.31%	18.31%
JPY	9.29%	9.29%	9.29%	9.29%
HKD	3.27%	3.27%	3.27%	3.27%
GBP	3.09%	3.09%	3.09%	3.09%
EUR	1.92%	1.92%	1.92%	1.92%
CAD	1.87%	1.87%	1.87%	1.87%
SGD	1.15%	1.15%	1.15%	1.15%
SEK	0.56%	0.56%	0.56%	0.56%
NOK	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
AUD	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Währung 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	Focused SICAV – High Grade Bond EUR	Focused SICAV – High Grade Bond GBP
USD	37.61%	37.61%	37.61%	37.61%	37.61%	37.61%
EUR	26.70%	26.70%	26.70%	26.70%	26.70%	26.70%
GBP	9.19%	9.19%	9.19%	9.19%	9.19%	9.19%
CHF	7.37%	7.37%	7.37%	7.37%	7.37%	7.37%
JPY	7.24%	7.24%	7.24%	7.24%	7.24%	7.24%
HKD	4.61%	4.61%	4.61%	4.61%	4.61%	4.61%
CAD	3.31%	3.31%	3.31%	3.31%	3.31%	3.31%
AUD	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%
SGD	1.26%	1.26%	1.26%	1.26%	1.26%	1.26%
NOK	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%
NZD	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%
SEK	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
DKK	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Währung der Sicherheiten	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
USD	37.61%	37.61%	37.61%	37.61%	37.61%	37.61%
EUR	26.70%	26.70%	26.70%	26.70%	26.70%	26.70%
GBP	9.19%	9.19%	9.19%	9.19%	9.19%	9.19%
CHF	7.37%	7.37%	7.37%	7.37%	7.37%	7.37%
JPY	7.24%	7.24%	7.24%	7.24%	7.24%	7.24%
HKD	4.61%	4.61%	4.61%	4.61%	4.61%	4.61%
CAD	3.31%	3.31%	3.31%	3.31%	3.31%	3.31%
AUD	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%
SGD	1.26%	1.26%	1.26%	1.26%	1.26%	1.26%
NOK	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%
NZD	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%
SEK	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
DKK	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

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

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	33 631 333.25	402 254.87	26 598.62	109 635 238.63
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	10 767 670.00	130 584 245.96	23 552 268.94	1 030 484 916.86
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	10 665 958.65	600 757 274.03	73 928 495.46	2 259 058 554.00
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 Bond USD	Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD
bis zu 1 Tag	41 055 937.90	470 709 561.26	112 569 379.53	370 018 174.44
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 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

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	33 631 333.25 EUR	402 254.87 CHF	26 598.62 CHF	109 635 238.63 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	10 767 670.00 CHF	130 584 245.96 EUR	23 552 268.94 GBP	1 030 484 916.86 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	10 665 958.65 CHF	600 757 274.03 EUR	73 928 495.46 GBP	2 259 058 554.00 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	41 055 937.90 USD	470 709 561.26 USD	112 569 379.53 USD	370 018 174.44 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 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

Ertrag-Ratio (Gesellschaft)

Focused SICAV	Prozentsatz
– Corporate Bond Sustainable EUR	0.24%
– Equity Overlay Fund I CHF	0.56%
– Equity Overlay Fund II CHF	1.53%
– Global Bond	0.18%
– High Grade Bond CHF	0.17%
– High Grade Bond EUR	0.16%
– High Grade Bond GBP	0.15%
– High Grade Bond USD	0.13%
– High Grade Long Term Bond CHF	0.18%
– High Grade Long Term Bond EUR	0.14%
– High Grade Long Term Bond GBP	0.12%
– High Grade Long Term Bond USD	0.13%
– US Corporate Bond Sustainable USD	0.22%
– US Treasury Bond USD	0.27%
– World Bank Bond USD	0.20%
– World Bank Long Term Bond USD	0.12%

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

Focused SICAV	Prozentsatz
– Corporate Bond Sustainable EUR	0.09%
– Equity Overlay Fund I CHF	0.22%
– Equity Overlay Fund II CHF	0.61%
– Global Bond	0.07%
– High Grade Bond CHF	0.07%
– High Grade Bond EUR	0.06%
– High Grade Bond GBP	0.06%
– High Grade Bond USD	0.05%
– High Grade Long Term Bond CHF	0.07%
– High Grade Long Term Bond EUR	0.05%
– High Grade Long Term Bond GBP	0.05%
– High Grade Long Term Bond USD	0.05%
– US Corporate Bond Sustainable USD	0.09%
– US Treasury Bond USD	0.11%
– World Bank Bond USD	0.08%
– World Bank Long Term Bond USD	0.05%

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

