

# Jahresbericht 2022/2023

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss  
per 31. Oktober 2023



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

Focused SICAV

Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF

Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF

Focused SICAV – Global Bond

Focused SICAV – High Grade Bond CHF

Focused SICAV – High Grade Bond EUR

Focused SICAV – High Grade Bond GBP

Focused SICAV – High Grade Bond USD

Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF

Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR

Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP

Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD

Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

Focused SICAV – US Treasury Bond USD

Focused SICAV – World Bank Bond USD

Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD



# Inhaltsverzeichnis

Anlagekategorie und ISIN	2
Management und Verwaltung	4
Charakteristik der Gesellschaft	5
Prüfungsvermerk	9
Focused SICAV	12
Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR	15
Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF	25
Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF	30
Focused SICAV – Global Bond	35
Focused SICAV – High Grade Bond CHF	54
Focused SICAV – High Grade Bond EUR	62
Focused SICAV – High Grade Bond GBP	71
Focused SICAV – High Grade Bond USD	77
Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF	90
Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR	97
Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP	107
Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD	114
Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD	127
Focused SICAV – US Treasury Bond USD	141
Focused SICAV – World Bank Bond USD	149
Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD	157
Erläuterungen zum Jahresbericht	165
Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)	177
Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)	178
Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)	182
Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	189
Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft )	191

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

# Management und Verwaltung

## Gesellschaftssitz

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

## Verwaltungsrat

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

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

*Raphael Schmidt-Richter*, Mitglied  
Executive Director, UBS Asset Management  
(Deutschland) GmbH,  
Frankfurt am Main, Deutschland

*Josée Lynda Denis*, Mitglied  
Independent Director  
Luxemburg

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

## Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle

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

## Portfolio Manager

*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 Switzerland AG, Zürich

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

*Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR*  
*Focused SICAV – Global Bond*  
UBS Asset Management (UK) Ltd., London, Vereinigtes Königreich

## Investment Advisor

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

## Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

## Administrationsstelle

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

## Vertriebsstelle

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

## Abschlussprüfer der Gesellschaft

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

## Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

## Vertrieb in der Schweiz

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

## Zahlstellen

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

Der Verkaufsprospekt, das PRIIPs KID (Verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte Basisinformationsblatt), die 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 Fund Management (Luxembourg) S.A. zu ihrer Verwaltungsgesellschaft ernannt. Die Gesellschaft wurde am 26. Juni 2014 in ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW") gemäss Teil I des abgeänderten Gesetzes von 2010 umgewandelt.

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

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

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

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

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

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann jederzeit bestehende Subfonds auflösen und/oder neue Subfonds auflegen sowie verschiedene Aktienklassen mit spezifischen Eigenschaften innerhalb dieser Subfonds auflegen. Der Verkaufsprospekt wird bei jeder Auflegung eines neuen Subfonds bzw. einer zusätzlichen Aktienklasse aktualisiert.

Zum 31. Oktober 2023 sind die folgenden Subfonds aktiv:

<b>Focused SICAV</b>	<b>Rechnungswährung</b>
– Corporate Bond Sustainable EUR	EUR
– Equity Overlay Fund I CHF	CHF
– Equity Overlay Fund II CHF	CHF
– Global Bond	USD
– High Grade Bond CHF	CHF
– High Grade Bond EUR	EUR
– High Grade Bond GBP	GBP
– High Grade Bond USD	USD
– High Grade Long Term Bond CHF	CHF
– High Grade Long Term Bond EUR	EUR
– High Grade Long Term Bond GBP	GBP
– High Grade Long Term Bond USD	USD
– US Corporate Bond Sustainable USD	USD
– US Treasury Bond USD	USD
– World Bank Bond USD	USD
– World Bank Long Term Bond USD	USD

Für die Subfonds können verschiedene Aktienklassen angeboten werden. Informationen darüber, welche Aktienklassen für welche Subfonds zur Verfügung stehen, sind bei der Administrationsstelle und unter [www.ubs.com/funds](http://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 Umbrella-fonds mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner unterzeichnet haben. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Gesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Diese Aktienklasse ist ausschliesslich auf Finanzprodukte ausgerichtet (d.h. Dachfonds oder sonstige gepoolte Strukturen gemäss unterschiedlichen Gesetzgebungen). Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien AUD 10'000, BRL 40'000, CAD 10'000, CHF 10'000, CZK 200'000, DKK 70'000, EUR 10'000, GBP 10'000, HKD 100'000, JPY 1 Mio, NOK 90'000, NZD 10'000, PLN 50'000, RMB 100'000, RUB 350'000, SEK 70'000, SGD 10'000, USD 10'000 oder ZAR 100'000.

### Währungen

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

### “hedged”

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

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

### “BRL hedged”

Der Brasilianische Real (Währungscode gemäss ISO 4217: BRL) kann Devisenkontrollbestimmungen und Beschränkungen in Bezug auf die Repatriierung unterliegen, die von der brasilianischen Regierung festgelegt werden. Vor der Anlage in BRL-Klassen sollten Anleger ferner darauf achten, dass die Verfügbarkeit und Marktfähigkeit von BRL-Klassen sowie die Bedingungen, zu denen diese verfügbar gemacht oder gehandelt werden, zu

einem grossen Teil von den politischen und aufsichtsrechtlichen Entwicklungen in Brasilien abhängig sind. Die Absicherung des Schwankungsrisikos erfolgt wie oben unter “hedged” beschrieben. Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die BRL-Klasse aufgrund politischer und/oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Aktienklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt “Auflösung der Gesellschaft und ihrer Subfonds, Verschmelzung von Subfonds” des Verkaufsprospektes.

### “RMB hedged”

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

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

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

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

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



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

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

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

#### **"acc"**

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

#### **"dist"**

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

#### **"qdist"**

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

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

#### **"mdist"**

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

#### **"UKdist"**

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

Die Aktien werden ausschliesslich als Namensaktien ausgegeben.

Die Gesellschaft ist weder zeitlich noch betragsmässig begrenzt.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 31. Oktober.

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

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

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

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

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

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

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

## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre des  
**Focused SICAV**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Focused SICAV und seiner jeweiligen Teilfonds (der "Fonds") zum 31. Oktober 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Oktober 2023;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der kombinierten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 31. Oktober 2023; und
- dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

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

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

---

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss**

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

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

---

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

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



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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 15. Februar 2024

Alain Maechling

# Focused SICAV

## Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2023</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	14 304 530 768.30
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 258 339 822.30
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	13 046 190 946.00
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	142 272 216.14
Andere liquide Mittel (Margins)	22 641 376.86
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	63 091 852.42
Forderungen aus Zeichnungen	11 773 399.44
Zinsforderungen aus Wertpapieren	86 218 560.44
Vorausbezahlte Kosten	323 130.07
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	66 528.12
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	5 784 422.82
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>13 378 362 432.31</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-8 360 414.90
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-24 310 568.21
Kontokorrentkredit	-139 601.57
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-28 617 974.46
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-39 101 034.10
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 553 024.64
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-112 216.52
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-587 191.52
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-2 252 432.68
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-102 782 025.92</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>13 275 580 406.39</b>

## Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	7 652 563.83
Zinsen auf Wertpapiere	275 890 160.47
Dividenden	1 120 174.86
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	4 573 462.06
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	8 463 934.27
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>297 700 295.49</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-18 927 824.71
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 332 676.10
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-753 701.34
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-780 303.10
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-21 794 505.25</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>275 905 790.24</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-706 262 348.03
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-796 610.71
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	452 788.06
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-15 277 594.38
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	435 970 703.00
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-66 561 826.14
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-352 474 888.20</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-76 569 097.96</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	664 273 551.04
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	321 482.15
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	1 937 315.35
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von TBA Mortgage Backed Securities	28 888.73
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-4 090 153.63
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-37 226 883.59
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>625 244 200.05</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>548 675 102.09</b>

## Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	<b>EUR</b>
	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	17 914 806 418.17*
Zeichnungen	6 729 182 315.26
Rücknahmen	-11 887 103 444.52
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-5 157 921 129.26
Ausbezahlte Dividende	-29 979 984.61
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	275 905 790.24
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-352 474 888.20
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	625 244 200.05
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	548 675 102.09
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>13 275 580 406.39</b>

\* Berechnet mit den Wechselkursen vom 31. Oktober 2023. Mit den Wechselkursen vom 31. Oktober 2022 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn EUR 18 917 845 538.05.



# Focused SICAV

## – Corporate Bond Sustainable EUR

### Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2021
Nettovermögen in EUR		211 069 581.63	194 514 712.23	282 405 603.71
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0224579853</b>			
Aktien im Umlauf		82 035.1360	82 277.1360	462 300.1190
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		153.44	147.04	171.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		153.26	147.04	171.09
<b>Klasse (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU0581055034</b>			
Aktien im Umlauf		281 676.0000	253 270.0000	195 911.9130
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		121.46	118.63	138.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		121.31	118.63	138.54
<b>Klasse (USD hedged) F-acc</b>	<b>LU1272229326</b>			
Aktien im Umlauf		338 084.0110	309 238.0110	352 977.1270
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		121.07	113.37	130.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		120.92	113.37	130.02
<b>Klasse F-UKdist</b>	<b>LU0526609044</b>			
Aktien im Umlauf		412 003.0000	305 988.0000	297 893.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.82	100.20	118.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		102.70	100.20	118.52
<b>Klasse (GBP hedged) F-UKdist</b>	<b>LU0526609127</b>			
Aktien im Umlauf		745 223.0430	802 916.3580	807 606.8820
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		95.64	91.85	107.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>1</sup>		95.53	91.85	107.33

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

### Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F-acc	EUR	4.2%	-14.1%	0.6%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	2.3%	-14.4%	0.3%
Klasse (USD hedged) F-acc	USD	6.7%	-12.8%	1.3%
Klasse F-UKdist	EUR	4.2%	-14.1%	0.6%
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	GBP	5.8%	-13.1%	1.1%

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 erzielten EUR-Unternehmensanleihen einen positiven absoluten Gesamtertrag, der von der Verengung der Kreditrisikoprämien und Erträgen aus den steigenden Renditen getragen wurde. In dieser Zeit stieg die Kern-Konsumumentenpreis-inflation auf 5.7% und die Europäische Zentralbank (EZB) setzte ihre Zinserhöhungen fort – wie die meisten Zentralbanken weltweit. Der Leitzins der EZB wurde von 1.5% auf ein Rekordhoch von 4% am Ende des Berichtszeitraums angehoben. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihen stieg im Berichtszeitraum von 2.1% auf 2.8%. Die Risikoprämien (Spreads) von Investment-Grade-Unternehmensanleihen beendeten den Berichtszeitraum enger. Dies folgte jedoch auf eine volatile Achterbahnfahrt. Zum Ende des Jahres 2022 hatten sich die Spreads deutlich verengt, aber angesichts der Probleme im Finanzsektor im März 2023 wieder stark ausgeweitet. Als der Stress im Finanzsektor nachliess, verengten sich die Spreads während des restlichen Jahres.

Der Teilfonds erzielte im Berichtsjahr einen positiven Ertrag. Investitionen in Anleihen mit höheren Spreads kamen der Performance zugute, da sie höhere Zinsvorteile boten. Das Durationsmanagement trug ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei. Das Sektormanagement wirkte sich im Berichtszeitraum negativ aus. Aus der Sektorsicht beendeten wir den Berichtszeitraum mit einer Bevorzugung von Versorgern und einer vorsichtigen Haltung bei Industrietiteln. Im Hinblick auf die Duration beendeten wir den Berichtszeitraum mit einer Long-Position.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Frankreich	18.59
Niederlande	15.54
Vereinigte Staaten	13.87
Grossbritannien	8.48
Deutschland	6.22
Supranational	5.78
Spanien	5.20
Australien	4.26
Schweiz	3.61
Luxemburg	3.58
Italien	2.29
Schweden	2.28
Finnland	1.12
Irland	1.03
Liechtenstein	0.99
Dänemark	0.81
Belgien	0.78
Polen	0.66
Neuseeland	0.31
Bermuda	0.24
Österreich	0.18
Norwegen	0.09
<b>TOTAL</b>	<b>95.91</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	32.16
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	22.19
Telekommunikation	9.70
Supranationale Organisationen	5.78
Energie- & Wasserversorgung	3.81
Verkehr & Transport	2.77
Versicherungen	2.70
Immobilien	2.37
Tabak & alkoholische Getränke	1.93
Erdöl	1.75
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.69
Internet, Software & IT-Dienste	1.68
Diverse Dienstleistungen	1.36
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.29
Elektronik & Halbleiter	1.26
Baugewerbe & Baumaterial	0.77
Fahrzeuge	0.63
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.61
Detailhandel, Warenhäuser	0.41
Elektrische Geräte & Komponenten	0.37
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.33
Maschinen & Apparate	0.17
Gesundheits- & Sozialwesen	0.09
Chemie	0.09
<b>TOTAL</b>	<b>95.91</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2023</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	217 631 774.03
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-15 191 162.77
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	202 440 611.26
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	7 351 520.99
Andere liquide Mittel (Margins)	441 378.97
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	87 404.05
Forderungen aus Zeichnungen	216 230.96
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 926 072.75
Vorausbezahlte Kosten	8 654.61
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>212 471 873.59</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-164 840.00
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-633 278.36
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-439 854.80
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-118 427.69
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-35 287.18
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 778.04
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-8 825.89
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-45 891.11
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-1 402 291.96</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>211 069 581.63</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	247 628.85
Zinsen auf Wertpapiere	3 963 338.81
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	106 188.61
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	106 089.18
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>4 423 245.45</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-401 808.11
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-20 466.16
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-32 795.07
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-15.42
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-455 084.76</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>3 968 160.69</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-6 610 379.75
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	6 627.01
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-55 853.78
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	5 097 309.34
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-2 553 202.25
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-4 115 499.43</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-147 338.74</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	11 130 724.07
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	16 127.12
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-164 840.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-3 451 069.33
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>7 530 941.86</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>7 383 603.12</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.11.2022-31.10.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	194 514 712.23
Zeichnungen	40 098 703.21
Rücknahmen	-28 997 927.55
Total Mittelzufluss (-abfluss)	11 100 775.66
Ausbezahlte Dividende	-1 929 509.38
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 968 160.69
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-4 115 499.43
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	7 530 941.86
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	7 383 603.12
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>211 069 581.63</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2022-31.10.2023
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	82 277.1360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 025.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 267.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>82 035.1360</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	253 270.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	63 847.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-35 441.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>281 676.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	309 238.0110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	38 302.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 456.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>338 084.0110</b>
<b>Klasse</b>	<b>F-UKdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	305 988.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	118 677.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 662.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>412 003.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(GBP hedged) F-UKdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	802 916.3580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	112 564.0190
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-170 257.3340
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>745 223.0430</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

Focused SICAV				
– Corporate Bond Sustainable EUR	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-UKdist	15.11.2022	18.11.2022	EUR	1.69
(GBP hedged) F-UKdist	15.11.2022	18.11.2022	GBP	1.54

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2023

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

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR AT&T INC 3.95000% 23-30.04.31	2 600 000.00	2 533 242.40	1.20
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 2.82200% 20-07.04.32	900 000.00	810 981.00	0.38
EUR BUPA FINANCE PLC-REG-S 5.00000% 23-12.10.30	200 000.00	200 889.60	0.10
EUR CAP GEMINI SA-REG-S 2.00000% 20-15.04.29	1 400 000.00	1 280 717.20	0.61
EUR CAPGEMINI SE-REG-S 1.12500% 20-23.06.30	1 300 000.00	1 091 480.00	0.52
EUR DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S 3.75000% 23-28.09.29	1 100 000.00	1 098 163.00	0.52
EUR DIGITAL DUTCH FINCO BV-REG-S 1.50000% 20-15.03.30	200 000.00	160 088.00	0.08
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.37500% 16-01.06.26	4 272 000.00	3 985 376.14	1.89
EUR EQUINIX INC 1.00000% 21-15.03.33	700 000.00	518 774.20	0.25
EUR GENERAL MILLS INC 3.90700% 23-13.04.29	220 000.00	217 721.64	0.10
EUR HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 3.75000% 23-31.05.32	400 000.00	365 390.40	0.17
EUR HOLDING D'INFRADES METIERS-REG-S 4.50000% 23-06.04.27	540 000.00	534 481.20	0.25
EUR PVH CORP-REG-S 3.12500% 17-15.12.27	200 000.00	188 758.00	0.09
EUR REWE INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.87500% 23-13.09.30	500 000.00	501 458.00	0.24
EUR SARTORIUS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 23-14.09.32	300 000.00	292 048.20	0.14
EUR SWISS LIFE FINANCE I LTD-REG-S 0.50000% 21-15.09.31	2 800 000.00	2 083 972.80	0.99
EUR TDF INFRASTRUCTURE SASU-REG-S 5.62500% 23-21.07.28	600 000.00	599 059.20	0.28
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.37500% 21-22.03.29	1 800 000.00	1 483 855.20	0.70
EUR VONOVIA SE-REG-S 2.37500% 22-25.03.32	300 000.00	241 570.80	0.11
<b>TOTAL EUR</b>		<b>18 188 026.98</b>	<b>8.62</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>18 188 026.98</b>	<b>8.62</b>

## Notes, variabler Zins

<b>EUR</b>			
EUR AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S-SUB 1.125%/VAR 19-21.11.29	2 500 000.00	2 377 925.00	1.13
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 6.000%/VAR 19-PRP	1 200 000.00	1 186 617.12	0.56
EUR BAYNGR AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 23-25.09.83	200 000.00	198 604.80	0.09
EUR ELM BV FOR FIRMENICH INTL SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	900 000.00	860 400.00	0.41
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 20-PRP	600 000.00	492 750.00	0.23
EUR EUROCLEAR INVESTMENTS SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-11.04.48	1 000 000.00	881 490.00	0.42
EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 3.019%/VAR 22-15.06.27	900 000.00	864 082.80	0.41
EUR IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S-SUB 1.575%/VAR 21-PRP	1 300 000.00	1 095 289.00	0.52
EUR MORGAN STANLEY 0.406%/VAR 21-29.10.27	1 400 000.00	1 242 925.60	0.59
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S SUB 1.625%/VAR 20-09.06.30	1 600 000.00	1 498 390.40	0.71
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-17.06.33	500 000.00	370 072.00	0.18
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-SUB 7.250%/VAR 23-PRP	1 500 000.00	1 314 808.19	0.62
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-29.10.28	225 000.00	214 853.40	0.10
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-27.08.80	900 000.00	820 954.80	0.39
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-SUB 0.766%/VAR 21-13.05.31	1 000 000.00	890 504.32	0.42
<b>TOTAL EUR</b>		<b>14 309 667.43</b>	<b>6.78</b>
<b>Total Notes, variabler Zins</b>		<b>14 309 667.43</b>	<b>6.78</b>

## Medium-Term Notes, fester Zins

<b>EUR</b>			
EUR ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA-REG-S 2.37500% 19-27.09.27	800 000.00	751 158.40	0.36
EUR ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA-REG-S 3.00000% 19-27.03.31	1 100 000.00	981 204.40	0.47
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 3.87500% 23-21.12.26	700 000.00	697 690.00	0.33
EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 4.87500% 23-10.07.33	290 000.00	278 814.51	0.13
EUR AIB GROUP PLC-REG-S 1.25000% 19-28.05.24	600 000.00	589 989.60	0.28
EUR ALLIANZ FINANCE II BV-REG-S 1.50000% 19-15.01.30	900 000.00	785 232.00	0.37
EUR AMPRION GMBH-REG-S 3.87500% 23-07.09.28	500 000.00	496 336.00	0.24
EUR APRR SA-REG-S 1.62500% 17-13.01.32	1 000 000.00	843 512.00	0.40
EUR APT PIPELINES LTD-REG-S 2.00000% 20-15.07.30	1 100 000.00	915 120.80	0.43
EUR ASB BANK LTD-REG-S 4.50000% 23-16.03.27	320 000.00	322 057.72	0.15
EUR ASSA ABLOY AB-REG-S 3.87500% 23-13.09.30	355 000.00	353 668.04	0.17
EUR ASTRAZENECA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	1 100 000.00	915 857.80	0.43
EUR BANCA INTESA SPA-REG-S 1.35000% 21-24.02.31	1 250 000.00	933 820.00	0.44
EUR BANCA INTESA SPA-REG-S 0.75000% 21-16.03.28	1 900 000.00	1 621 019.20	0.77

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 15-26.03.25	1 800 000.00		1 735 866.00	0.82
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 4.13400% 23-12.06.28	1 265 000.00		1 260 648.40	0.60
EUR BANQUE FEDER DU CRE MUTUEL SA-REG-S-SUB 5.12500% 23-13.01.33	300 000.00		291 083.40	0.14
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 15-14.01.25	1 200 000.00		1 158 230.40	0.55
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.37500% 16-24.03.26	2 400 000.00		2 288 640.00	1.08
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.50000% 18-25.05.28	200 000.00		182 107.20	0.09
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUE-REG-S 2.62500% 14-18.03.24	500 000.00		497 103.00	0.24
EUR BAXTER INTERNATIONAL INC 1.30000% 19-15.05.29	1 400 000.00		1 193 290.00	0.57
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 1.50000% 19-06.02.29	200 000.00		178 650.40	0.09
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 1.62500% 19-02.07.31	700 000.00		545 678.00	0.26
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-23.05.28	600 000.00		539 506.80	0.26
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.12500% 18-11.06.26	1 100 000.00		1 023 521.40	0.49
EUR BNP PARIBAS-REG-S 2.10000% 22-07.04.32	900 000.00		741 238.20	0.35
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.59400% 18-03.07.28	500 000.00		450 147.00	0.21
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.23100% 19-08.05.31	600 000.00		486 333.60	0.23
EUR BPCE SA-REG-S 3.50000% 23-25.01.28	900 000.00		876 297.68	0.42
EUR CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	780 000.00		772 492.35	0.37
EUR CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 0.62500% 20-09.03.30	800 000.00		649 427.19	0.31
EUR CARLSBERG BREWERIES AS-REG-S 4.25000% 23-05.10.33	580 000.00		575 847.20	0.27
EUR CHORUS LTD 3.62500% 22-07.09.29	350 000.00		337 671.28	0.16
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 1.12500% 18-23.03.26	500 000.00		470 019.00	0.22
EUR CIE FINANCIERE & INDUS DES AUTORO-REG-S 1.00000% 20-19.05.31	1 300 000.00		1 050 465.00	0.50
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 2.37500% 14-20.05.24	200 000.00		198 021.20	0.09
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	1 400 000.00		1 309 098.00	0.62
EUR CREDIT SUISSE AG/LONDON-REG-S 0.25000% 21-01.09.28	500 000.00		410 110.00	0.19
EUR DANONE SA-REG-S 3.47000% 23-22.05.31	1 000 000.00		970 684.00	0.46
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.75000% 20-16.07.35	600 000.00		419 682.00	0.20
EUR DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 2.25000% 19-29.03.39	1 100 000.00		893 893.00	0.42
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 1.50000% 16-03.04.28	200 000.00		182 270.00	0.09
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN BV-REG-S 2.00000% 18-01.12.29	1 600 000.00		1 465 798.40	0.69
EUR E.ON SE-REG-S 3.75000% 23-01.03.29	755 000.00		748 280.50	0.35
EUR ELISA OYJ-REG-S 4.00000% 23-27.01.29	600 000.00		599 899.20	0.28
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.37500% 19-17.06.27	500 000.00		438 355.00	0.21
EUR ENGIE SA-REG-S 2.37500% 14-19.05.26	1 600 000.00		1 536 790.40	0.73
EUR ENGIE SA-REG-S 3.62500% 23-11.01.30	400 000.00		389 076.80	0.18
EUR ESB FINANCE DAC-REG-S 1.12500% 19-11.06.30	1 700 000.00		1 421 183.00	0.67
EUR EUROGRID GMBH-REG-S 1.50000% 16-18.04.28	2 400 000.00		2 160 336.00	1.02
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	600 000.00		595 963.20	0.28
EUR GECINA SA-REG-S 1.62500% 19-29.05.34	1 700 000.00		1 335 180.00	0.63
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 4.30000% 23-15.02.29	820 000.00		798 991.60	0.38
EUR GLOBAL SWITCH FINANCE BV-REG-S 1.37500% 20-07.10.30	800 000.00		663 574.40	0.31
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.62500% 16-27.07.26	900 000.00		845 566.20	0.40
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.25000% 16-01.05.25	600 000.00		574 812.00	0.27
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALI SPA-REG-S 1.62500% 20-21.10.28	600 000.00		524 796.00	0.25
EUR ING BANK NV-REG-S 4.12500% 23-02.10.26	1 500 000.00		1 506 825.00	0.71
EUR ISS GLOBAL A/S-REG-S 2.12500% 14-02.12.24	500 000.00		487 240.00	0.23
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 16-29.10.26	800 000.00		746 931.20	0.35
EUR KERING SA-REG-S 3.87500% 23-05.09.35	900 000.00		864 291.60	0.41
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 1.12500% 16-11.09.28	200 000.00		176 333.60	0.08
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 0.87500% 20-14.12.32	400 000.00		299 296.00	0.14
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 0.87500% 21-15.11.33	2 200 000.00		1 610 470.40	0.76
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 3.62500% 15-16.06.25	800 000.00		778 464.00	0.37
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 3.25000% 18-13.11.28	1 300 000.00		1 122 336.80	0.53
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 1.62500% 19-15.07.27	1 800 000.00		1 528 560.00	0.72
EUR LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 4.12500% 23-29.09.26	595 000.00		598 742.55	0.28
EUR MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN-REG-S 3.50000% 23-30.05.26	425 000.00		422 524.80	0.20
EUR MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN-REG-S 3.70000% 23-30.05.31	1 320 000.00		1 293 774.24	0.61
EUR METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.00000% 23-05.04.28	825 000.00		824 884.50	0.39
EUR MOBICO GROUP PLC-REG-S 4.87500% 23-26.09.31	200 000.00		189 696.00	0.09
EUR MORGAN STANLEY 1.75000% 15-30.01.25	2 700 000.00		2 616 300.00	1.24
EUR NATIONAL GAS TRANSMISSION PLC-REG-S 4.25000% 23-05.04.30	215 000.00		211 572.04	0.10
EUR NATIONAL GRID PLC-REG-S 3.87500% 23-16.01.29	410 000.00		402 087.00	0.19
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 4.50000% 23-01.11.26	440 000.00		442 436.72	0.21
EUR NBN CO LTD-REG-S 4.12500% 23-15.03.29	400 000.00		398 833.01	0.19
EUR NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS-REG-S 0.75000% 22-31.03.25	700 000.00		670 392.80	0.32
EUR ORANGE SA-REG-S 1.00000% 18-12.09.25	1 500 000.00		1 424 880.00	0.68
EUR ORANGE SA-REG-S 1.37500% 18-20.03.28	1 200 000.00		1 086 237.60	0.52
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 1.00000% 19-17.09.29	1 800 000.00		1 704 510.00	0.81
EUR P3 GROUP SAR-REG-S 1.62500% 22-26.01.29	700 000.00		555 282.00	0.26
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	1 600 000.00		1 426 192.39	0.68

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
EUR PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II-REG-S 3.12500% 22-01.06.31	800 000.00		700 955.20	0.33
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.25000% 14-10.12.26	400 000.00		380 500.00	0.18
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.62500% 20-15.04.30	1 200 000.00		1 119 001.61	0.53
EUR SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	700 000.00		609 882.00	0.29
EUR SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.12500% 23-13.10.29	300 000.00		291 236.40	0.14
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 4.12500% 23-29.06.27	660 000.00		662 438.04	0.31
EUR SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	1 400 000.00		1 345 358.00	0.64
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 5.62500% 23-02.06.33	700 000.00		675 838.80	0.32
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 2.12500% 18-27.09.28	2 500 000.00		2 244 050.00	1.06
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 1.25000% 19-15.02.24	1 400 000.00		1 388 198.00	0.66
EUR STELLANTIS NV-REG-S 4.25000% 23-16.06.31	1 160 000.00		1 128 930.56	0.54
EUR TELE2 AB-REG-S 3.75000% 23-22.11.29	750 000.00		732 979.50	0.35
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.46000% 16-13.04.26	1 000 000.00		946 180.00	0.45
EUR TERNA -RETE ELETTRICA NAZIONALE-REG-S 3.62500% 23-21.04.29	665 000.00		646 552.90	0.31
EUR UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.01000% 21-29.06.26	1 000 000.00		896 306.00	0.43
EUR UBS GROUP AG-REG-S 0.65000% 19-10.09.29	2 400 000.00		1 900 934.40	0.90
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 5.50000% 23-04.05.29	180 000.00		182 309.40	0.09
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S 1.25000% 20-15.04.28	600 000.00		537 273.60	0.25
EUR VF CORP 4.25000% 23-07.03.29	535 000.00		509 185.18	0.24
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31	2 000 000.00		1 674 244.00	0.79
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.50000% 17-24.07.27	800 000.00		738 145.60	0.35
EUR VOLVO TREASURY AB-REG-S 3.50000% 23-17.11.25	205 000.00		202 995.51	0.10
EUR VONOVIA SE-REG-S 0.62500% 21-24.03.31	1 000 000.00		722 000.00	0.34
<b>TOTAL EUR</b>			<b>89 896 693.82</b>	<b>42.59</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>			<b>89 896 693.82</b>	<b>42.59</b>

### Medium-Term Notes, variabler Zins

#### EUR

EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 0.500%/VAR 21-08.09.27	1 200 000.00		1 040 436.00	0.49
EUR AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45	1 000 000.00		955 940.00	0.45
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	1 800 000.00		1 697 879.41	0.80
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.941%/VAR 14-PRP	1 400 000.00		1 373 526.00	0.65
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 4.125%/VAR 23-10.05.26	800 000.00		797 697.60	0.38
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	500 000.00		489 623.00	0.23
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 5.000%/VAR 23-07.06.29	600 000.00		603 764.40	0.28
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.750%/VAR 23-23.08.33	500 000.00		496 268.92	0.23
EUR BANK OF AMERICA CORP 1.102%/VAR 21-24.05.32	2 000 000.00		1 557 012.00	0.74
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 4.918%/VAR 23-08.08.30	450 000.00		442 385.21	0.21
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.125%/VAR 20-17.04.29	1 000 000.00		859 754.00	0.41
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 5.125%/VAR 23-25.01.35	500 000.00		479 740.00	0.23
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 5.750%/VAR 23-01.06.33	700 000.00		703 369.10	0.33
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.02.29	1 100 000.00		1 092 938.00	0.52
EUR CITIGROUP INC-SUB 4.250%/FLR 05-25.02.30	700 000.00		693 813.40	0.33
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	2 800 000.00		2 695 476.00	1.28
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 4.000%/VAR 22-24.06.32	300 000.00		270 000.00	0.13
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.047%/VAR 19-04.11.32	1 700 000.00		1 321 175.06	0.62
EUR KBC GROUP NV-REG-S 4.500%/VAR 23-06.06.26	900 000.00		899 037.00	0.42
EUR KBC GROUP NV-REG-S-SUB 4.875%/VAR 23-25.04.33	500 000.00		487 919.00	0.23
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 0.500%/VAR 19-12.11.25	1 100 000.00		1 055 293.80	0.50
EUR MBANK SA-REG-S 0.966%/VAR 21-21.09.27	1 700 000.00		1 384 922.00	0.66
EUR NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 0.625%/VAR 21-18.08.31	300 000.00		266 806.80	0.13
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-05.03.29	1 200 000.00		1 184 040.00	0.56
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 5.000%/VAR 23-16.08.34	1 065 000.00		1 047 148.47	0.50
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	500 000.00		480 000.00	0.23
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 3.369%/VAR 16-PRP	1 400 000.00		1 323 112.00	0.63
EUR UBS GROUP AG-REG-S 3.250%/VAR 20-02.04.26	1 000 000.00		974 500.00	0.46
EUR UBS GROUP AG-REG-S-SUB 0.250%/VAR 20-05.11.28	1 340 000.00		1 119 256.44	0.53
EUR ZURICH FINANCE IRELAND DAC-REG-S-SUB 1.875%/VAR 20-17.09.50	200 000.00		160 671.60	0.08
<b>TOTAL EUR</b>			<b>27 953 505.21</b>	<b>13.24</b>
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>			<b>27 953 505.21</b>	<b>13.24</b>

### Anleihen, fester Zins

#### EUR

EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.60000% 20-15.01.27	2 200 000.00		1 957 155.20	0.93
EUR ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIV-REG-S 1.12500% 18-17.09.25	700 000.00		663 509.00	0.31
EUR ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIV-REG-S 2.00000% 18-17.09.30	1 700 000.00		1 497 815.60	0.71
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	520 000.00		513 073.60	0.24



Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	1 000 000.00		830 991.80	0.39
EUR BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.33400% 21-13.08.28	450 000.00		379 622.70	0.18
EUR BOUYGUES SA-REG-S 3.87500% 23-17.07.31	800 000.00		786 171.20	0.37
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 1.50000% 18-08.11.27	2 600 000.00		2 381 974.40	1.13
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.62500% 15-17.03.27	1 850 000.00		1 736 650.50	0.82
EUR DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S 3.87500% 23-28.09.33	1 000 000.00		989 097.16	0.47
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.50000% 18-16.10.48	2 310 000.00		1 451 114.28	0.69
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.01000% 20-15.11.35	2 570 000.00		1 681 324.84	0.80
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.25000% 22-20.01.32	11 610 000.00		9 070 010.64	4.30
EUR FCC AQUALIA SA-REG-S 2.62900% 17-08.06.27	1 000 000.00		941 780.00	0.45
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 23-25.05.33	275 000.00		264 363.55	0.13
EUR MOLSON COORS BREWING CO 1.25000% 16-15.07.24	2 900 000.00		2 838 566.40	1.35
EUR NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 1.37500% 18-14.08.30	500 000.00		436 797.00	0.21
EUR PVH CORP-REG-S 3.62500% 16-15.07.24	600 000.00		597 081.60	0.28
EUR RELX FINANCE BV-REG-S 3.75000% 23-12.06.31	365 000.00		357 517.50	0.17
EUR SAP SE-REG-S 0.37500% 20-18.05.29	1 400 000.00		1 178 346.40	0.56
EUR SARTORIUS FINANCE BV-REG-S 4.37500% 23-14.09.29	200 000.00		198 564.00	0.09
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.50000% 20-18.02.30	800 000.00		636 280.00	0.30
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.37500% 16-12.09.28	2 100 000.00		1 879 680.60	0.89
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.75000% 16-12.09.24	800 000.00		777 248.00	0.37
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.87500% 19-08.04.27	1 900 000.00		1 717 208.60	0.81
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.50000% 18-14.01.28	1 000 000.00		871 450.00	0.41
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 1.33200% 19-25.09.28	800 000.00		685 097.60	0.32
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE-REG-S 1.82300% 19-25.09.31	2 200 000.00		1 732 690.85	0.82
<b>TOTAL EUR</b>			<b>39 051 183.02</b>	<b>18.50</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>			<b>39 051 183.02</b>	<b>18.50</b>

### Anleihen, Nullcoupon

EUR				
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE 0.00000% 21-18.11.25	700 000.00		647 365.60	0.31
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 21-15.05.26	1 100 000.00		1 001 156.20	0.47
<b>TOTAL EUR</b>			<b>1 648 521.80</b>	<b>0.78</b>
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>			<b>1 648 521.80</b>	<b>0.78</b>

### Anleihen, variabler Zins

EUR				
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	2 300 000.00		2 143 140.00	1.02
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 1.301%/3M EURIBOR+235BP 19-25.09.49	1 100 000.00		880 829.40	0.42
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	1 300 000.00		1 218 750.00	0.58
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 5.250%/VAR 23-25.03.29	300 000.00		300 343.20	0.14
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S-SUB 0.950%/VAR 19-PRP	1 500 000.00		1 394 847.00	0.66
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-22.03.30	500 000.00		474 125.00	0.22
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	2 600 000.00		2 154 750.00	1.02
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	600 000.00		526 500.00	0.25
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.875%/VAR 20-22.09.28	500 000.00		434 092.00	0.21
EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S 1.000%/VAR 21-01.12.26	600 000.00		549 332.40	0.26
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.020%/VAR 22-13.04.28	1 440 000.00		1 316 304.00	0.62
<b>TOTAL EUR</b>			<b>11 393 013.00</b>	<b>5.40</b>
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>			<b>11 393 013.00</b>	<b>5.40</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>202 440 611.26</b>	<b>95.91</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			<b>202 440 611.26</b>	<b>95.91</b>

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUXL FUTURE 07.12.23	9,00		-91 440,00	-0,04
EUR EURO-BUND FUTURE 07.12.23	14,00		-31 920,00	-0,02
EUR EURO-BOBL FUTURE 07.12.23	140,00		-41 480,00	-0,02
<b>TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>			<b>-164 840,00</b>	<b>-0,08</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>-164 840,00</b>	<b>-0,08</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>			<b>-164 840,00</b>	<b>-0,08</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR		in % des Netto- vermögens		
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)				
<b>Devisenterminkontrakte</b>						
<b>Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum</b>						
GBP	71 693 300.00	EUR	82 839 581.01	1.11.2023	-534 723.03	-0.25
CHF	33 779 900.00	EUR	34 991 393.00	1.11.2023	125 664.46	0.06
USD	40 332 800.00	EUR	38 301 080.86	1.11.2023	-143 275.75	-0.07
EUR	201 748.19	GBP	174 800.00	1.11.2023	1 075.47	0.00
EUR	150 861.63	GBP	130 700.00	1.11.2023	816.30	0.00
EUR	134 860.04	GBP	116 600.00	1.11.2023	1 001.70	0.00
EUR	171 398.32	GBP	148 300.00	1.11.2023	1 147.96	0.00
EUR	1 191 986.84	GBP	1 039 300.00	1.11.2023	-1 143.33	0.00
GBP	70 083 600.00	EUR	80 259 630.23	4.12.2023	109 276.96	0.05
CHF	33 779 900.00	EUR	35 436 124.20	4.12.2023	-245 573.13	-0.12
USD	40 332 800.00	EUR	38 057 092.43	4.12.2023	52 039.70	0.03
GBP	122 100.00	EUR	139 604.78	4.12.2023	414.33	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>-633 278.36</b>	<b>-0.30</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>7 792 899.96</b>	<b>3.69</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>1 634 188.77</b>	<b>0.78</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>211 069 581.63</b>	<b>100.00</b>

# Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF

## Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2021
Nettovermögen in CHF		40 252 302.02	36 174 263.74	35 933 299.79
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU2099998119</b>			
Aktien im Umlauf		273 167.3230	231 196.4900	210 377.4290
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		147.35	156.47	170.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		147.35	156.47	170.80

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F-acc	CHF	-5.8%	-8.4%	45.3%

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 wurde die Inflation durch Störungen in den Lieferketten und hohe Energiepreise angeheizt und belastete die Wirtschaft. Dies zwang die Zentralbanken zu Zinserhöhungen in nahezu beispiellosem Tempo. Aktien und Anleihen fielen gleichzeitig, bis sich die Preise im November 2022 endlich stabilisierten. Trotz der Wiedereröffnung in China wurden die Märkte durch eine Vielzahl von Risiken behindert. Dazu zählten die US-Schuldenobergrenze, die Möglichkeit weiterer Zinserhöhungen der US-Notenbank (Fed) nach hartnäckig hohen Inflationsdaten und Anzeichen, dass sich das Wachstum nicht so schnell belebt wie erwartet. In der ersten Hälfte des Jahres 2023 zogen US-Aktien an, da die Konjunkturdaten eine fortgesetzte Stärke der US-Wirtschaft und eine Disinflation in den meisten Industrienationen signalisierten. Der Anstieg der Rendite 10-jähriger US-Treasuries im 3. Quartal 2023 auf den höchsten Stand seit der Finanzkrise setzte der Aufwärtsbewegung jedoch ein Ende. Nachdem sich die Schweizerische Nationalbank im September 2022 von den Negativzinsen verabschiedet hatte, gewann der Schweizer Franken an Attraktivität und legte gegenüber den G10-Währungen kräftig zu.

In diesem schwierigen Marktumfeld verzeichnete der Subfonds im Rechnungsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 eine negative absolute Performance. Dies war hauptsächlich auf die Stärke von CHF USD zurückzuführen. Zudem belastete die relative Underperformance der Aktien im MSCI World Value und im MSCI Emerging Market gegenüber dem MSCI World die Performance, während sich die Untergewichtung in Schweizer Aktien während des gesamten Berichtszeitraums positiv auswirkte.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Irland	67.21
Luxemburg	19.94
<b>TOTAL</b>	<b>87.15</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Anlagefonds	87.15
<b>TOTAL</b>	<b>87.15</b>

## Nettovermögensaufstellung

	CHF
<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2023</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	27 245 886.69
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	7 834 405.66
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	35 080 292.35
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 614 763.32
Andere liquide Mittel (Margins)	1 689 182.66
Forderungen aus Zeichnungen	36 263.06
Vorausbezahlte Kosten	1 599.15
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	398 134.65
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>40 820 235.19</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-481 510.91
Kontokorrentkredit	-11 212.90
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-54 177.62
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-19 128.48
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-271.46
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 631.80
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-21 031.74
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-567 933.17</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>40 252 302.02</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

CHF

<b>Erträge</b>	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	126 581.83
Dividenden	22 593.31
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	3 345.14
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>152 520.28</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-213 370.09
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 061.24
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 435.40
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-4 707.61
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-234 574.34</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-82 054.06</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-156 925.38
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 553 343.06
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-689 424.56
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-103 943.05
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-2 503 636.05</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-2 585 690.11</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	74 585.68
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	96 228.65
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-233 285.23
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	327 845.73
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>265 374.83</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-2 320 315.28</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	36 174 263.74
Zeichnungen	11 433 325.68
Rücknahmen	-5 034 972.12
Total Mittelzufluss (-abfluss)	6 398 353.56
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-82 054.06
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 503 636.05
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	265 374.83
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 320 315.28
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>40 252 302.02</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2022-31.10.2023
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	231 196.4900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	75 045.6400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-33 074.8070
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>273 167.3230</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2023

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

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Irland</b>			
EUR DB X-TRACKERS MSCI NORDIC INDEX UCITS ETF DR-1D-EUR-DIST	18 845.00	802 864.15	2.00
USD SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A	63 510.00	6 838 862.62	16.99
USD UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	316 630.00	6 816 167.71	16.93
USD UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	64 707.00	6 974 529.54	17.33
USD XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF DR-1C-USD CAP	51 706.00	5 620 254.61	13.96
<b>TOTAL Irland</b>		<b>27 052 678.63</b>	<b>67.21</b>
<b>Luxemburg</b>			
USD UBS (LUX) FD SOS-MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USA) A-AC	78 181.00	1 151 326.95	2.86
EUR UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-ACC	139 181.00	3 329 630.02	8.27
JPY UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF (JPY) A-ACC	133 260.00	2 381 102.36	5.91
CAD UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI CANADA UCITS ETF (CAD) A-ACC	84 286.00	1 165 554.39	2.90
<b>TOTAL Luxemburg</b>		<b>8 027 613.72</b>	<b>19.94</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>35 080 292.35</b>	<b>87.15</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>35 080 292.35</b>	<b>87.15</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>35 080 292.35</b>	<b>87.15</b>

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Indizes

USD MSCI WORLD VALUE FUTURE 15.12.23	90.00	-611 720.14	-1.52
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23	-75.00	148 977.80	0.37
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.23	-28.00	165 760.00	0.41
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.23	270.00	-824 446.15	-2.05
USD S&P500 EMINI FUTURE 15.12.23	-47.00	639 917.58	1.59
<b>TOTAL Finanzterminkontrakte auf Indizes</b>		<b>-481 510.91</b>	<b>-1.20</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>-481 510.91</b>	<b>-1.20</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>-481 510.91</b>	<b>-1.20</b>

#### Devisenterminkontrakte

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

CHF	3 546 835.11	EUR	3 725 000.00	7.12.2023	-27 698.26	-0.07
USD	4 238 000.00	CHF	3 671 481.11	7.12.2023	170 155.84	0.42
USD	7 153 000.00	CHF	6 228 331.69	7.12.2023	255 677.07	0.64
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>398 134.65</b>	<b>0.99</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>5 303 945.98</b>	<b>13.18</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					<b>-11 212.90</b>	<b>-0.03</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>-37 347.15</b>	<b>-0.09</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>40 252 302.02</b>	<b>100.00</b>

# Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF

## Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2021
Nettovermögen in CHF		262 100 254.32	198 088 028.65	161 432 957.96
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU2099998382</b>			
Aktien im Umlauf		1 792 215.6630	1 293 507.9100	963 157.4670
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		146.24	153.14	167.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		146.24	153.14	167.61

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F-acc	CHF	-4.5%	-8.6%	40.9%

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 wurde die Inflation durch Störungen in den Lieferketten und hohe Energiepreise angeheizt und belastete die Wirtschaft. Dies zwang die Zentralbanken zu Zinserhöhungen in nahezu beispiellosem Tempo. Aktien und Anleihen fielen gleichzeitig, bis sich die Preise im November 2022 endlich stabilisierten. Trotz der Wiedereröffnung in China wurden die Märkte durch eine Vielzahl von Risiken behindert. Dazu zählten die US-Schuldenobergrenze, die Möglichkeit weiterer Zinserhöhungen der US-Notenbank (Fed) nach hartnäckig hohen Inflationsdaten und Anzeichen, dass sich das Wachstum nicht so schnell belebt wie erwartet. In der ersten Hälfte des Jahres 2023 zogen US-Aktien an, da die Konjunkturdaten eine fortgesetzte Stärke der US-Wirtschaft und eine Disinflation in den meisten Industrienationen signalisierten. Der Anstieg der Rendite 10-jähriger US-Treasuries im 3. Quartal 2023 auf den höchsten Stand seit der Finanzkrise setzte der Aufwärtsbewegung jedoch ein Ende. Nachdem sich die Schweizerische Nationalbank im September 2022 von den Negativzinsen verabschiedet hatte, gewann der Schweizer Franken an Attraktivität und legte gegenüber den G10-Währungen kräftig zu.

In diesem schwierigen Marktumfeld verzeichnete der Subfonds im Rechnungsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 eine negative absolute Performance. Dies war hauptsächlich auf die Stärke von CHF USD zurückzuführen. Zudem belastete die relative Underperformance der Aktien im MSCI World Value und im MSCI Emerging Market gegenüber dem MSCI World die Performance, während sich die Untergewichtung in Schweizer Aktien während des gesamten Berichtszeitraums positiv auswirkte.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Irland	66.26
Luxemburg	19.31
<b>TOTAL</b>	<b>85.57</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Anlagefonds	85.57
<b>TOTAL</b>	<b>85.57</b>



## Nettovermögensaufstellung

CHF

<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2023</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	193 801 102.67
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	30 466 783.29
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	224 267 885.96
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	29 178 449.06
Andere liquide Mittel (Margins)	9 358 009.88
Forderungen aus Zeichnungen	312 419.63
Vorausbezahlte Kosten	9 681.62
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	2 447 222.58
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>265 573 668.73</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-2 937 399.71
Kontokorrentkredit	-101 753.96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-298 531.78
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-124 053.38
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 781.51
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 894.07
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-135 728.96
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-3 473 414.41</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>262 100 254.32</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
<b>Erträge</b>	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	601 078.86
Dividenden	142 198.27
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	20 697.68
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>763 974.81</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 293 805.56
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-29 248.91
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-32 574.25
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-13 810.23
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-1 369 438.95</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-605 464.14</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-347 372.10
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-6 984 696.65
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-3 616 895.58
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-522 807.52
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-11 471 771.85</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-12 077 235.99</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-17 705.08
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	213 012.42
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-1 052 958.41
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 086 486.12
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>1 228 835.05</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-10 848 400.94</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	198 088 028.65
Zeichnungen	97 409 476.02
Rücknahmen	-22 548 849.41
Total Mittelzufluss (-abfluss)	74 860 626.61
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-605 464.14
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-11 471 771.85
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 228 835.05
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-10 848 400.94
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>262 100 254.32</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2022-31.10.2023
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 293 507.9100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	648 907.4850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-150 199.7320
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 792 215.6630</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2023

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

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Irland</b>			
EUR DB X-TRACKERS MSCI NORDIC INDEX UCITS ETF DR-1D-EUR-DIST	118 815.00	5 061 942.34	1.93
USD SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A	400 485.00	43 124 892.11	16.45
USD UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	2 066 207.00	44 479 719.00	16.97
USD UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	414 449.00	44 671 933.37	17.05
USD XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF DR-1C-USD CAP	334 060.00	36 311 110.03	13.86
<b>TOTAL Irland</b>		<b>173 649 596.85</b>	<b>66.26</b>
<b>Luxemburg</b>			
USD UBS (LUX) FD SOS-MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USA) A-AC	492 953.00	7 259 437.41	2.77
EUR UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-ACC	877 620.00	20 995 321.94	8.01
JPY UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF (JPY) A-ACC	840 300.00	15 014 560.38	5.73
CAD UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI CANADA UCITS ETF (CAD) A-ACC	531 434.00	7 348 969.38	2.80
<b>TOTAL Luxemburg</b>		<b>50 618 289.11</b>	<b>19.31</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>224 267 885.96</b>	<b>85.57</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>224 267 885.96</b>	<b>85.57</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>224 267 885.96</b>	<b>85.57</b>

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Indizes

USD MSCI WORLD VALUE FUTURE 15.12.23	460.00	-3 126 569.60	-1.19
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23	-381.00	756 807.23	0.29
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.23	-142.00	840 640.00	0.32
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.23	1 545.00	-4 689 555.90	-1.79
USD S&P500 EMINI FUTURE 15.12.23	-241.00	3 281 278.56	1.25
<b>TOTAL Finanzterminkontrakte auf Indizes</b>		<b>-2 937 399.71</b>	<b>-1.12</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>-2 937 399.71</b>	<b>-1.12</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>-2 937 399.71</b>	<b>-1.12</b>

#### Devisenterminkontrakte

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

CHF 18 062 370.83	EUR 18 967 000.00	7.12.2023	-138 481.34	-0.05
USD 29 995 000.00	CHF 25 995 964.62	7.12.2023	1 193 724.02	0.45
USD 38 943 000.00	CHF 33 908 838.39	7.12.2023	1 391 979.90	0.53
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>			<b>2 447 222.58</b>	<b>0.93</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>			<b>38 536 458.94</b>	<b>14.70</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			<b>-101 753.96</b>	<b>-0.04</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>			<b>-112 159.49</b>	<b>-0.04</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>			<b>262 100 254.32</b>	<b>100.00</b>

# Focused SICAV – Global Bond

## Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2021
Nettovermögen in USD		524 613 168.97	489 370 994.22	639 116 719.43
<b>Klasse (USD) F-acc</b>	<b>LU0326808440</b>			
Aktien im Umlauf		1 550 471.0860	1 422 679.4710	1 612 030.4850
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		144.78	142.75	163.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		144.78	142.75	163.28
<b>Klasse (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU0326809257</b>			
Aktien im Umlauf		852 118.0740	790 045.3270	746 052.6480
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		113.58	116.72	136.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		113.58	116.72	136.04
<b>Klasse (EUR hedged) F-acc</b>	<b>LU0326809505</b>			
Aktien im Umlauf		891 763.4300	930 306.9550	947 491.3260
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		125.70	126.83	147.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		125.70	126.83	147.32
<b>Klasse (GBP hedged) F-acc</b>	<b>LU0326809844</b>			
Aktien im Umlauf		45 664.2490	102 316.6790	113 086.3840
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		142.01	141.19	162.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>1</sup>		142.01	141.19	162.08
<b>Klasse (JPY hedged) F-acc</b>	<b>LU1490620330</b>			
Aktien im Umlauf		726 945.5000	610 933.2080	488 147.2080
Nettoinventarwert pro Aktie in JPY		9 161	9 521	11 044
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in JPY <sup>1</sup>		9 161	9 521	11 044
<b>Klasse F-UKdist</b>	<b>LU1164771658</b>			
Aktien im Umlauf		56 248.0000	52 641.6280	60 261.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		94.51	95.16	110.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		94.51	95.16	110.85
<b>Klasse (CHF hedged) F-UKdist</b>	<b>LU1311286220</b>			
Aktien im Umlauf		84 354.0000	75 347.0000	68 238.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		79.23	83.26	98.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		79.23	83.26	98.82
<b>Klasse (EUR hedged) F-UKdist</b>	<b>LU0526609390</b>			
Aktien im Umlauf		44 608.0000	41 649.0000	57 050.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		64.33	66.40	78.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		64.33	66.40	78.59
<b>Klasse (GBP hedged) F-UKdist</b>	<b>LU0326810180</b>			
Aktien im Umlauf		70 796.0000	73 166.0000	78 989.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		90.41	91.98	107.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>1</sup>		90.41	91.98	107.52

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse (USD) F-acc	USD	1.4%	-12.6%	-0.6%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	-2.7%	-14.2%	-1.6%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	-0.9%	-13.9%	-1.5%
Klasse (GBP hedged) F-acc	GBP	0.6%	-12.9%	-0.8%
Klasse (JPY hedged) F-acc	JPY	-3.8%	-13.8%	-0.9%
Klasse F-UKdist	USD	1.4%	-12.6%	-0.6%
Klasse (CHF hedged) F-UKdist	CHF	-2.7%	-14.2%	-1.6%

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse (EUR hedged) F-UKdist	EUR	-0.9%	-13.9%	-1.5%
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	GBP	0.6%	-12.9%	-0.8%

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 verbesserte sich die Konsumentenpreis-inflation in den USA allmählich. Sie erreichte bei 9.1% den Höhepunkt und beendete den Zeitraum bei 3.7%. In dieser Zeit hob die US-Notenbank die Leitzinsen um weitere 2.25% auf 5.50% an, legte jedoch im September 2023 eine Pause ein. Trotz der positiven Meldungen und einem weitgehenden Seitwärtstrend brachen die Renditen der 10-jährigen US-Treasuries, die sich Anfang November 2022 noch bei 4.04% bewegt hatten, gegen Ende des Berichtszeitraums aus ihrer Kursbandbreite aus und schlossen bei 4.93%. Damit reagierten sie auf die Widerstandsfähigkeit der Wirtschaft und die Robustheit des Arbeitsmarktes im Berichtszeitraum, die die Anleger veranlasst hatten, eine sanfte Landung der Wirtschaft und ein Umfeld mit länger höheren Zinsen zu eskomptieren. Angesichts der Zinsvolatilität entwickelten sich Unternehmensanleihen besser als Staatsanleihen. Die Kreditrisikoprämien (Spreads) von Investment-Grade-Unternehmensanleihen beendeten den Berichtszeitraum enger. Dies folgte jedoch auf eine volatile Achterbahnfahrt. Zum Ende des Jahres 2022 hatten sich die Spreads deutlich verengt, aber angesichts der Probleme im Finanzsektor im März 2023 wieder stark ausgeweitet. Als der Stress im Finanzsektor nachliess, verengten sich die Spreads während des restlichen Jahres und weiteten sich erst leicht aus, als die Staatsanleihen in den letzten Monaten des Jahres massiv unter Druck gerieten.

Der Teilfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Performance (auch in den abgesicherten Anteilklassen). Unternehmensanleihen übertrafen Staatsanleihen, da sie von der Spreadverengung und Renditevorteilen profitierten. Bei den Staatsanleihen konnte die höhere Ausgangsrendite den Effekt des Renditeanstiegs abfedern. Im Hinblick auf die einzelnen Märkte entwickelten sich US-Treasuries schwächer als die Staatsanleihen anderer Industrieländer, deren Renditen weniger stark stiegen. Der Teilfonds ist in USD abgesichert. Dies kam der Performance ebenfalls zugute, da der US-Dollar allgemein gegenüber anderen führenden Währungen aufwertete. Wir erkennen, dass Anleihen auf mittlere Sicht eine annehmbare Werthaltigkeit aufweisen, da die Indexrenditen auf ihren höchsten Stand seit 2010 gestiegen sind und wir eine hohe Wahrscheinlichkeit sehen, dass der geldpolitische Straffungszyklus zu Ende geht. Unternehmensanleihen beurteilen wir nach wie vor als attraktiv, sowohl im Hinblick auf die Zinserträge als auch im Hinblick auf die Gesamrenditen. Wir sind am vorderen

vorderen Ende der Kreditkurve übergewichtet und heben das Engagement im 5- bis 10-jährigen Bereich der Kurve weiter an. Die Fundamentaldaten der Unternehmen sind insgesamt nach wie vor stabil, da die niedrige Arbeitslosigkeit und der Anstieg der Löhne die Verschärfung der Finanzierungsbedingungen abgefangen haben.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	40.75
China	8.98
Japan	5.80
Grossbritannien	4.25
Frankreich	4.09
Australien	3.16
Spanien	3.12
Neuseeland	2.97
Kanada	2.81
Deutschland	2.78
Südkorea	2.20
Niederlande	1.70
Irland	1.58
Italien	1.56
Luxemburg	1.53
Belgien	0.89
Supranational	0.77
Schweiz	0.60
Slowenien	0.45
Cayman-Inseln	0.45
Indien	0.40
Polen	0.32
Türkei	0.31
Norwegen	0.30
Saudiarabien	0.29
Schweden	0.24
Rumänien	0.21
Singapur	0.20
Mexiko	0.20
Bermuda	0.18
Finnland	0.17
Chile	0.11
Österreich	0.10
Dänemark	0.06
Peru	0.05
Ägypten	0.04
Ecuador	0.03
<b>TOTAL</b>	<b>93.65</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	40.82
Banken & Kreditinstitute	18.03
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	11.78
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.32
Energie- & Wasserversorgung	2.29
Computer & Netzwerkausrüster	1.46
Erdöl	1.41
Telekommunikation	1.22
Supranationale Organisationen	1.17
Versicherungen	1.12
Internet, Software & IT-Dienste	0.88
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.83
Verkehr & Transport	0.69
Anlagefonds	0.65
Chemie	0.64
Immobilien	0.63
Maschinen & Apparate	0.53
Diverse Dienstleistungen	0.46
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.44
Tabak & alkoholische Getränke	0.38
Elektrische Geräte & Komponenten	0.31
Baugewerbe & Baumaterial	0.31
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.25
Detailhandel, Warenhäuser	0.23
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.22
Bergbau, Kohle & Stahl	0.13
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.11
Fahrzeuge	0.08
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.07
Elektronik & Halbleiter	0.05
Biotechnologie	0.05
Photo & Optik	0.05
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.04
<b>TOTAL</b>	<b>93.65</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2023</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	587 987 141.05
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-96 699 002.17
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	491 288 138.88
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	27 977 906.94
Andere liquide Mittel (Margins)	3 725 347.82
Forderungen aus Zeichnungen	131 126.25
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4 035 818.36
Vorausbezahlte Kosten	22 104.99
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 336 612.45
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>528 517 055.69</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 546 448.18
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 771 088.33
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-467 257.42
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-92 168.33
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 391.50
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-22 532.96
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-119 092.79
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-3 903 886.72</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>524 613 168.97</b>



## Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

<b>Erträge</b>	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 127 216.32
Zinsen auf Wertpapiere	13 676 430.43
Dividenden	215 170.50
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	135 717.33
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	99 145.37
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>16 253 679.95</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 112 901.69
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-54 619.35
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-55 208.95
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-190 748.03
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-1 413 478.02</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>14 840 201.93</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-18 533 579.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-2 792.06
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-3 183 975.62
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 487 803.20
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	3 398 713.09
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-19 809 437.29</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-4 969 235.36</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	16 849 692.97
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	48 253.67
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von TBA Mortgage Backed Securities	30 535.39
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-309 352.26
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 965 416.03
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>18 584 545.80</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>13 615 310.44</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.11.2022-31.10.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	489 370 994.22
Zeichnungen	117 787 315.18
Rücknahmen	-95 657 793.79
Total Mittelzufluss (-abfluss)	22 129 521.39
Ausbezahlte Dividende	-502 657.08
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	14 840 201.93
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-19 809 437.29
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	18 584 545.80
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	13 615 310.44
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>524 613 168.97</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2022-31.10.2023
<b>Klasse</b>	<b>(USD) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 422 679.4710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	344 091.6170
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-216 300.0020
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 550 471.0860</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	790 045.3270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	168 326.0110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-106 253.2640
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>852 118.0740</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	930 306.9550
Anzahl der ausgegebenen Aktien	85 711.6630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-124 255.1880
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>891 763.4300</b>
<b>Klasse</b>	<b>(GBP hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	102 316.6790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 883.6620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-62 536.0920
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>45 664.2490</b>
<b>Klasse</b>	<b>(JPY hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	610 933.2080
Anzahl der ausgegebenen Aktien	403 630.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-287 617.7080
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>726 945.5000</b>
<b>Klasse</b>	<b>F-UKdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	52 641.6280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 621.3720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 015.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>56 248.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) F-UKdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	75 347.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 752.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 745.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>84 354.0000</b>

<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) F-UKdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	41 649.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 989.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 030.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>44 608.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(GBP hedged) F-UKdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	73 166.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 309.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 679.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>70 796.0000</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

<b>Focused SICAV – Global Bond</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Aktie</b>
F-UKdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	2.01
(CHF hedged) F-UKdist	15.11.2022	18.11.2022	CHF	1.86
(EUR hedged) F-UKdist	15.11.2022	18.11.2022	EUR	1.52
(GBP hedged) F-UKdist	15.11.2022	18.11.2022	GBP	2.12

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2023

## 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
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	280 000.00	159 041.80	0.03
EUR CELANESE US HOLDINGS LLC 4.77700% 22-19.07.26	250 000.00	262 039.28	0.05
EUR CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-12.11.39	1 160 000.00	799 442.50	0.15
EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.25000% 21-04.02.26	1 340 000.00	1 293 384.39	0.25
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	565 000.00	392 363.68	0.07
EUR HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 3.75000% 23-31.05.32	1 155 000.00	1 115 203.48	0.21
EUR LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 0.37500% 20-11.02.31	300 000.00	252 880.91	0.05
EUR MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	300 000.00	274 870.52	0.05
EUR REWE INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.87500% 23-13.09.30	400 000.00	424 032.89	0.08
EUR SARTORIUS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 23-14.09.32	600 000.00	617 389.90	0.12
EUR TDF INFRASTRUCTURE SASU-REG-S 5.62500% 23-21.07.28	700 000.00	738 739.84	0.14
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	340 000.00	315 215.79	0.06
EUR VONOVIA SE-REG-S 2.37500% 22-25.03.32	300 000.00	255 340.33	0.05
<b>TOTAL EUR</b>		<b>6 899 945.31</b>	<b>1.31</b>
<b>USD</b>			
USD ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	200 000.00	188 284.39	0.04
USD ABBVIE INC 4.40000% 13-06.11.42	310 000.00	246 184.02	0.05
USD ABBVIE INC 4.87500% 18-14.11.48	170 000.00	140 758.48	0.03
USD AEP TEXAS INC 5.40000% 23-01.06.33	250 000.00	232 050.24	0.04
USD AERCAP IRELAND CAP/ GBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	160 000.00	159 630.50	0.03
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 2.45000% 21-29.10.26	1 625 000.00	1 445 484.63	0.28
USD AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 2.05000% 20-15.05.30	210 000.00	168 971.39	0.03
USD ALBEMARLE CORPORATION 5.45000% 14-01.12.44	200 000.00	163 454.31	0.03
USD ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	102 000.00	98 650.97	0.02
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	195 000.00	187 199.17	0.04
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.33	565 000.00	526 920.62	0.10
USD ANHEUSER-BUSCH COS 3.65000% 19-01.02.26	150 000.00	144 208.74	0.03
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	380 000.00	366 730.36	0.07
USD APPLE INC 3.85000% 16-04.08.46	420 000.00	314 954.59	0.06
USD APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	1 220 000.00	1 187 371.80	0.23
USD AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	510 000.00	469 499.12	0.09
USD AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	550 000.00	415 694.32	0.08
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.05000% 22-15.03.25	205 000.00	204 367.82	0.04
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.16500% 22-15.07.27	605 000.00	590 509.28	0.11
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28	210 000.00	205 028.39	0.04
USD CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	370 000.00	345 815.89	0.07
USD CITIGROUP INC 4.65000% 18-23.07.48	425 000.00	327 339.04	0.06
USD CONCENTRIX CORP 6.60000% 23-02.08.28	2 200 000.00	2 112 110.39	0.40
USD CONCENTRIX CORP 6.85000% 23-02.08.33	3 200 000.00	2 890 793.35	0.55
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.62500% 17-01.08.27	620 000.00	564 820.00	0.11
USD COSTCO WHOLESALE CORP 1.60000% 20-20.04.30	120 000.00	94 863.38	0.02
USD CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY 7.95000% 23-09.01.25	1 065 000.00	1 080 189.67	0.21
USD CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	115 000.00	90 399.74	0.02
USD CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	635 000.00	506 960.40	0.10
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.30000% 19-15.05.49	290 000.00	208 891.52	0.04
USD ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	198 120.00	75 087.48	0.01
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30	75 600.00	38 291.40	0.01
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 20-31.07.40	90 800.00	30 372.60	0.01
USD ENERGY TRANSFER LP 6.00000% 18-15.06.48	210 000.00	178 552.50	0.03
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	590 000.00	542 853.10	0.10
USD EVERSOURCE ENERGY 2.90000% 22-01.03.27	890 000.00	806 451.77	0.15
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.00000% 23-11.01.28	715 000.00	701 665.25	0.13
USD FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	415 000.00	387 719.60	0.07
USD FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	450 000.00	361 964.29	0.07
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	425 000.00	424 245.19	0.08
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 4.35000% 18-09.04.25	420 000.00	408 363.34	0.08
USD GILEAD SCIENCES INC 4.80000% 14-01.04.44	350 000.00	287 649.81	0.05
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	955 000.00	919 125.51	0.17
USD HANWHA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 5.00000% 23-27.07.28	340 000.00	329 184.60	0.06
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.40000% 18-15.03.48	220 000.00	163 413.78	0.03
USD HEICO CORP 5.25000% 23-01.08.28	220 000.00	212 220.24	0.04

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps		in % des Netto- vermögens
USD ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.65000% 16-15.11.26	410 000.00		378 409.52	0.07
USD INTEL CORP 5.70000% 23-10.02.53	325 000.00		290 853.10	0.06
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.30000% 19-15.05.26	460 000.00		435 053.65	0.08
USD J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	855 000.00		848 252.92	0.16
USD J M SMUCKER CO/THE 6.50000% 23-15.11.53	305 000.00		287 576.08	0.05
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.75000% 23-03.04.26	670 000.00		656 847.90	0.12
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	235 000.00		228 252.69	0.04
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31	350 000.00		273 967.71	0.05
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.45000% 23-15.03.53	390 000.00		343 598.62	0.07
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	1 600 000.00		1 227 280.00	0.23
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	215 000.00		156 251.25	0.03
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.60000% 17-10.02.48	890 000.00		618 550.00	0.12
USD MICROSOFT CORP 2.92100% 21-17.03.52	650 000.00		401 250.70	0.08
USD MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	200 000.00		154 673.09	0.03
USD NASDAQ INC 5.55000% 23-15.02.34	770 000.00		714 245.78	0.14
USD NASDAQ INC 5.95000% 23-15.08.53	225 000.00		200 737.38	0.04
USD NATIONAL GRID PLC 5.60200% 23-12.06.28	690 000.00		673 645.24	0.13
USD NATIONAL GRID PLC 5.80900% 23-12.06.33	685 000.00		645 738.33	0.12
USD NIKE INC 2.40000% 20-27.03.25	325 000.00		311 891.71	0.06
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE-REG-S 7.05000% 23-15.09.28	310 000.00		306 166.16	0.06
USD NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	540 000.00		530 041.07	0.10
USD NORDSON CORP 5.80000% 23-15.09.33	480 000.00		456 916.12	0.09
USD ONEOK INC 6.62500% 23-01.09.53	450 000.00		420 547.57	0.08
USD ORACLE CORP 2.50000% 20-01.04.25	235 000.00		224 176.61	0.04
USD ORACLE CORP 6.15000% 22-09.11.29	1 720 000.00		1 726 215.55	0.33
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30000% 23-19.05.53	490 000.00		430 759.98	0.08
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.34000% 23-19.05.63	745 000.00		638 209.82	0.12
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.62500% 22-17.11.29	190 000.00		185 934.04	0.04
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.80000% 20-15.09.30	255 000.00		214 886.55	0.04
USD QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	160 000.00		122 238.30	0.02
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S 10.25000% 22-30.11.24	1 000 000.00		1 010 013.20	0.19
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	1 750 000.00		1 069 320.00	0.20
USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	680 000.00		582 608.21	0.11
USD ROMANIA-REG-S 5.12500% 18-15.06.48	1 400 000.00		1 034 894.00	0.20
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 3.64900% 21-29.04.31	720 000.00		565 304.13	0.11
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 23-19.09.33	755 000.00		720 436.37	0.14
USD SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26	530 000.00		494 834.31	0.09
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.60000% 20-13.07.30	200 000.00		5 888.00	0.00
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.45000% 21-11.01.31	340 000.00		12 750.00	0.00
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	505 000.00		18 937.50	0.00
USD SOUTHERN CO 4.40000% 16-01.07.46	120 000.00		88 516.33	0.02
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 20-09.07.25	450 000.00		67 554.00	0.01
USD SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP-REG-S 5.95000% 23-17.07.26	250 000.00		247 770.00	0.05
USD T-MOBILE USA INC 5.75000% 23-15.01.34	345 000.00		327 317.07	0.06
USD TENNESSEE VALLEY AUTHORITY 0.75000% 20-15.05.25	1 210 000.00		1 127 564.36	0.21
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 5.05000% 23-18.05.63	605 000.00		503 777.26	0.10
USD TURKEY,REPUBLIC OF 9.37500% 23-19.01.33	1 635 000.00		1 632 956.25	0.31
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	413 000.00		400 468.08	0.08
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.10000% 21-22.03.28	1 440 000.00		1 228 317.93	0.23
USD VIACOMCBS INC 4.75000% 20-15.05.25	417 000.00		407 394.72	0.08
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46	195 000.00		135 163.37	0.03
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 3.80000% 18-01.04.28	100 000.00		92 392.45	0.02
USD VISA INC 1.90000% 20-15.04.27	330 000.00		293 853.99	0.06
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.12500% 22-13.05.25	735 000.00		718 200.78	0.14
USD VMWARE INC 1.00000% 21-15.08.24	480 000.00		461 012.90	0.09
USD WARNERMEDIA HOLDINGS 4.27900% 23-15.03.32	960 000.00		795 950.66	0.15
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	1 260 000.00		1 257 426.12	0.24
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING 6.35000% 23-15.01.29	695 000.00		691 262.84	0.13
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.42100% 19-24.07.39	395 000.00		291 698.88	0.06
USD XL GROUP LTD 5.25000% 13-15.12.43	605 000.00		513 306.20	0.10
<b>TOTAL USD</b>			<b>52 445 354.33</b>	<b>10.00</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>			<b>59 345 299.64</b>	<b>11.31</b>

### Notes, Nullcoupon

USD				
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-31.07.30	25 948.00		7 693.58	0.00
<b>TOTAL USD</b>			<b>7 693.58</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Notes, Nullcoupon</b>			<b>7 693.58</b>	<b>0.00</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Notes, variabler Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR BAYNGR AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 23-25.09.83	400 000.00	419 850.55	0.08
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-13.01.42	800 000.00	730 403.91	0.14
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S -SUB 3.750%/VAR 21-PRP	520 000.00	429 681.07	0.08
EUR ENI SPA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	185 000.00	163 524.51	0.03
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 9.125%/VAR 23-PRP	545 000.00	578 945.33	0.11
EUR RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	200 000.00	127 990.96	0.02
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.125%/VAR 22-13.10.26	655 000.00	658 666.75	0.13
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.875%/VAR 22-02.04.32	405 000.00	370 640.28	0.07
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-SUB 7.250%/VAR 23-PRP	200 000.00	185 300.30	0.04
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-29.10.28	490 000.00	494 573.43	0.09
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	500 000.00	463 098.13	0.09
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	400 000.00	340 354.00	0.06
<b>TOTAL EUR</b>		<b>4 963 029.22</b>	<b>0.94</b>
<b>GBP</b>			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S 7.090%/VAR 23-06.11.29	850 000.00	1 034 419.53	0.20
<b>TOTAL GBP</b>		<b>1 034 419.53</b>	<b>0.20</b>
<b>USD</b>			
USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.500%/VAR 20-PRP	400 000.00	328 988.97	0.06
USD BANK OF AMERICA CORP 5.015%/VAR 22-22.07.33	1 000 000.00	894 077.12	0.17
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.312%/VAR 23-08.06.29	600 000.00	574 483.88	0.11
USD FIFTH THIRD BANCORP 6.339%/VAR 23-27.07.29	290 000.00	280 893.46	0.05
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.299%/VAR 23-24.07.29	1 680 000.00	1 617 428.25	0.31
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.956%/VAR 20-13.05.31	610 000.00	491 893.14	0.09
USD MORGAN STANLEY 5.123%/VAR 23-01.02.29	925 000.00	880 684.70	0.17
USD PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	945 000.00	771 885.45	0.15
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.499%/VAR 23-09.03.29	550 000.00	531 945.97	0.10
USD US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	990 000.00	951 945.73	0.18
USD US BANCORP 5.836%/VAR 23-12.06.34	1 345 000.00	1 238 835.83	0.24
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.110%/VAR 19-24.07.34	550 000.00	467 669.22	0.09
<b>TOTAL USD</b>		<b>9 030 731.72</b>	<b>1.72</b>
<b>Total Notes, variabler Zins</b>		<b>15 028 180.47</b>	<b>2.86</b>

### Medium-Term Notes, fester Zins

<b>AUD</b>			
AUD AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 4.00000% 17-21.06.24	210 000.00	131 642.52	0.03
AUD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 4.50000% 15-05.06.25	1 890 000.00	1 164 092.56	0.22
AUD NEW ZEALAND LOC GOV FUNDING AGENCY 4.70000% 23-01.08.28	1 260 000.00	778 622.54	0.15
<b>TOTAL AUD</b>		<b>2 074 357.62</b>	<b>0.40</b>
<b>EUR</b>			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.25000% 18-10.01.33	900 000.00	775 575.87	0.15
EUR AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB-REG-S 1.75000% 17-07.02.25	260 000.00	262 587.76	0.05
EUR ASTRAZENECA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	455 000.00	400 425.52	0.08
EUR BANQUE FEDER DU CRE MUTUEL SA-REG-S-SUB 5.12500% 23-13.01.33	700 000.00	717 908.69	0.14
EUR BP CAPITAL MARKETS BV-REG-S 4.32300% 23-12.05.35	380 000.00	386 910.24	0.07
EUR BPCE SA-REG-S 4.50000% 23-13.01.33	700 000.00	718 525.77	0.14
EUR CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	960 000.00	1 004 953.12	0.19
EUR CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMME-REG-S 0.37500% 22-10.03.26	1 230 000.00	1 201 254.84	0.23
EUR CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	600 000.00	613 446.44	0.12
EUR CHORUS LTD 3.62500% 22-07.09.29	270 000.00	275 337.16	0.05
EUR CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.87500% 18-19.01.26	550 000.00	555 368.30	0.11
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.00000% 23-10.01.30	1 800 000.00	1 866 199.45	0.36
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	310 000.00	270 945.41	0.05
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.25000% 16-14.04.26	200 000.00	198 554.07	0.04
EUR CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 3.39000% 22-05.12.25	2 005 000.00	2 091 881.84	0.40
EUR CTP NV-REG-S 0.87500% 22-20.01.26	1 280 000.00	1 202 794.97	0.23
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.50000% 20-02.09.30	200 000.00	196 633.28	0.04
EUR DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.50000% 18-17.01.25	800 000.00	813 044.40	0.15
EUR DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-14.11.23	615 000.00	649 203.42	0.12
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 3.87500% 22-11.03.30	245 000.00	254 518.05	0.05
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 2.00000% 19-09.12.49	200 000.00	111 196.40	0.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
EUR ELENIA VERKKO OYJ-REG-S 0.37500% 20-06.02.27	170 000.00		158 366.63	0.03
EUR ELIA TRANSMISSION BELGIUM SA-REG-S 0.87500% 20-28.04.30	100 000.00		86 583.09	0.02
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.50000% 17-11.07.25	1 300 000.00		1 309 874.56	0.25
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.80000% 17-10.07.48	1 090 000.00		778 084.08	0.15
EUR FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA-REG-S 3.75000% 22-14.04.27	650 000.00		675 598.83	0.13
EUR GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 0.12500% 19-04.12.24	580 000.00		586 575.80	0.11
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 3.00000% 18-29.03.25	100 000.00		90 224.46	0.02
EUR KBC GROUP NV-REG-S 1.12500% 19-25.01.24	400 000.00		419 915.66	0.08
EUR LINDE PLC-REG-S 1.37500% 22-31.03.31	1 200 000.00		1 068 347.95	0.20
EUR LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 0.25000% 21-06.04.28	700 000.00		629 930.14	0.12
EUR NATIONAL GAS TRANSMISSION PLC-REG-S 4.25000% 23-05.04.30	455 000.00		473 266.97	0.09
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 4.50000% 23-01.11.26	700 000.00		743 997.57	0.14
EUR NBN CO LTD-REG-S 4.12500% 23-15.03.29	995 000.00		1 048 646.64	0.20
EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 20-23.01.27	790 000.00		747 310.10	0.14
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	465 000.00		438 112.93	0.08
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 19-08.03.49	2 195 000.00		1 443 575.56	0.27
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S 4.12500% 22-08.09.25	500 000.00		523 555.36	0.10
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	600 000.00		580 833.34	0.11
EUR ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.62500% 22-23.03.26	1 200 000.00		1 179 458.84	0.22
EUR RTE EDF TRANSPORT SA-REG-S 1.00000% 16-19.10.26	100 000.00		97 679.48	0.02
EUR SELP FINANCE SARL-REG-S 3.75000% 22-10.08.27	290 000.00		292 521.58	0.06
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 5.62500% 23-02.06.33	1 000 000.00		1 020 516.59	0.19
EUR TERNA -RETE ELETTRICA NAZIONALE-REG-S 3.62500% 23-21.04.29	1 540 000.00		1 582 625.39	0.30
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 5.50000% 23-04.05.29	310 000.00		331 874.01	0.06
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 2.50000% 19-24.05.39	320 000.00		258 459.34	0.05
EUR VONOVIA SE-REG-S 1.62500% 21-01.09.51	400 000.00		191 684.00	0.04
EUR VONOVIA SE-REG-S 5.00000% 22-23.11.30	300 000.00		310 859.48	0.06
EUR WESTERN POWER DISTRIBUTION EAST-REG-S 3.94900% 22-20.09.32	235 000.00		237 160.09	0.05
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.01000% 21-22.09.28	2 395 000.00		2 104 939.53	0.40
<b>TOTAL EUR</b>			<b>33 977 843.00</b>	<b>6.48</b>
<b>GBP</b>				
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 2.25000% 17-16.10.24	165 000.00		193 159.53	0.04
GBP VICINITY CENTRES TRUST-REG-S 3.37500% 16-07.04.26	480 000.00		547 816.18	0.10
<b>TOTAL GBP</b>			<b>740 975.71</b>	<b>0.14</b>
<b>USD</b>				
USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	1 180 000.00		1 142 290.73	0.22
USD BANK OF ENGLAND-REG-S 4.62500% 23-06.03.26	1 250 000.00		1 235 590.00	0.24
USD EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE-REG-S 3.87500% 23-16.05.26	1 225 000.00		1 189 622.00	0.23
USD JAPAN FINANCE ORG FOR MUNI-REG-S 1.00000% 20-21.05.25	1 940 000.00		1 804 790.33	0.34
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	1 400 000.00		1 324 546.32	0.25
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	1 120 000.00		1 008 156.80	0.19
USD ROYAL BANK OF CANADA 5.20000% 23-20.07.26	1 350 000.00		1 327 991.75	0.25
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	1 730 000.00		1 537 537.50	0.29
USD SVENSK EXPORTKREDIT AB 4.37500% 23-13.02.26	1 040 000.00		1 019 011.90	0.19
<b>TOTAL USD</b>			<b>11 589 537.33</b>	<b>2.20</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>			<b>48 382 713.66</b>	<b>9.22</b>
<b>Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>				
<b>EUR</b>				
EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SO-REG-S 0.00000% 20-25.02.28	2 800 000.00		2 567 864.39	0.49
EUR STEDIN HOLDING NV-REG-S 0.00000% 21-16.11.26	240 000.00		225 376.39	0.04
<b>TOTAL EUR</b>			<b>2 793 240.78</b>	<b>0.53</b>
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>			<b>2 793 240.78</b>	<b>0.53</b>
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>				
<b>EUR</b>				
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 8.375%/VAR 23-23.09.33	1 000 000.00		1 046 641.40	0.20
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 5.875%/VAR 23-02.04.30	1 500 000.00		1 561 107.84	0.30
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	350 000.00		333 953.86	0.06
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	1 200 000.00		1 242 075.63	0.24
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 4.750%/3M EURIBOR+71BP 05-PRP	930 000.00		869 661.28	0.16
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 4.918%/VAR 23-08.08.30	450 000.00		467 601.16	0.09
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	290 000.00		295 087.24	0.06
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.000%/VAR 20-22.04.26	700 000.00		703 575.35	0.13
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.000%/VAR 20-19.11.25	100 000.00		101 400.12	0.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.750%/VAR 20-19.11.30	300 000.00	255 243.31	0.05
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 4.000%/VAR 22-24.06.32	500 000.00	475 650.00	0.09
EUR KBC GROUP NV-REG-S 4.375%/VAR 22-23.11.27	400 000.00	422 046.57	0.08
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	2 100 000.00	2 130 912.01	0.41
<b>TOTAL EUR</b>		<b>9 904 955.77</b>	<b>1.89</b>

#### GBP

GBP VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 7.625%/VAR 23-23.08.29	835 000.00	1 016 315.02	0.19
<b>TOTAL GBP</b>		<b>1 016 315.02</b>	<b>0.19</b>

#### USD

USD BANK OF AMERICA CORP 3.384%/VAR 22-02.04.26	675 000.00	646 752.32	0.12
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP-SUB 8.200%/VAR 23-PRP	710 000.00	721 097.89	0.14
USD MORGAN STANLEY 2.239%/VAR 21-21.07.32	1 040 000.00	767 046.66	0.15
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.867%/VAR 23-08.06.34	190 000.00	172 843.12	0.03
<b>TOTAL USD</b>		<b>2 307 739.99</b>	<b>0.44</b>
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>		<b>13 229 010.78</b>	<b>2.52</b>

#### Anleihen, fester Zins

#### AUD

AUD AUSTRALIA-REG-S 1.50000% 19-21.06.31	8 090 000.00	4 047 651.85	0.77
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.25000% 16-21.05.28	3 610 000.00	2 075 115.44	0.40
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 16-21.03.47	270 000.00	117 926.78	0.02
<b>TOTAL AUD</b>		<b>6 240 694.07</b>	<b>1.19</b>

#### CAD

CAD CANADA, GOVERNMENT 1.50000% 15-01.06.26	4 040 000.00	2 704 802.19	0.51
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.00000% 16-01.06.27	2 260 000.00	1 457 569.36	0.28
CAD CANADA, GOVERNMENT 3.50000% 11-01.12.45	3 740 000.00	2 513 320.41	0.48
CAD CANADA, GOVERNMENT 4.00000% 08-01.06.41	1 040 000.00	746 586.27	0.14
<b>TOTAL CAD</b>		<b>7 422 278.23</b>	<b>1.41</b>

#### CNY

CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.45000% 20-23.09.25	96 000 000.00	13 339 108.24	2.54
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.80000% 16-25.01.36	59 000 000.00	8 761 931.57	1.67
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 4.04000% 17-10.04.27	39 800 000.00	5 697 807.29	1.09
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.45000% 19-20.09.29	121 500 000.00	17 241 489.20	3.29
<b>TOTAL CNY</b>		<b>45 040 336.30</b>	<b>8.59</b>

#### EUR

EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.50000% 20-23.06.26	300 000.00	239 990.16	0.05
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	550 000.00	573 606.42	0.11
EUR BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON-REG-S 0.50000% 17-03.07.24	1 900 000.00	1 960 602.87	0.37
EUR BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUND-REG-S 1.70000% 22-15.08.32	4 500 000.00	4 379 376.14	0.84
EUR CHUBB INA HOLDINGS INC 2.50000% 18-15.03.38	305 000.00	247 694.19	0.05
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.10000% 20-04.10.40	1 310 000.00	754 406.98	0.14
EUR FINNAIR OYJ-REG-S 4.25000% 21-19.05.25	720 000.00	734 403.60	0.14
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28	4 760 000.00	4 549 067.98	0.87
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.50000% 19-25.05.50	1 800 000.00	1 151 187.16	0.22
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 0.50000% 20-25.05.40	3 630 000.00	2 302 913.39	0.44
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	900 000.00	851 493.41	0.16
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 15-18.02.45	3 910 000.00	3 046 999.74	0.58
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 16-15.05.26	1 990 000.00	1 999 781.39	0.38
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 4.00000% 05-01.02.37	2 310 000.00	2 236 325.56	0.43
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.250% 14-01.09.46	3 690 000.00	2 949 523.16	0.56
EUR JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 3.12500% 23-15.02.28	960 000.00	1 000 624.90	0.19
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 23-25.05.33	240 000.00	243 868.16	0.05
EUR MAPFRE SA-REG-S-SUB 2.87500% 22-13.04.30	500 000.00	451 930.92	0.09
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	520 000.00	488 770.67	0.09
EUR RESA SA/BELGIUM-REG-S 1.00000% 16-22.07.26	200 000.00	193 980.39	0.04
EUR SARTORIUS FINANCE BV-REG-S 4.37500% 23-14.09.29	400 000.00	419 764.30	0.08
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	2 630 000.00	2 371 096.44	0.45
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.20000% 05-31.01.37	1 350 000.00	1 440 383.31	0.27
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.90000% 16-31.10.46	920 000.00	759 281.15	0.15
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	7 770 000.00	7 993 605.84	1.52



Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	250 000.00		232 709.12	0.04
EUR UMG GROUPE VYV 1.62500% 19-02.07.29	200 000.00		180 088.70	0.03
<b>TOTAL EUR</b>			<b>43 753 476.05</b>	<b>8.34</b>

#### GBP

GBP BELLIS ACQUISITION CO PLC-REG-S 3.25000% 21-16.02.26	345 000.00		362 513.16	0.07
GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	185 000.00		149 013.66	0.03
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	655 000.00		724 810.86	0.14
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 3.25000% 12-22.01.44	1 190 000.00		1 128 923.50	0.21
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.47	3 890 000.00		2 453 150.57	0.47
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 19-22.10.29	3 350 000.00		3 340 025.23	0.64
<b>TOTAL GBP</b>			<b>8 158 436.98</b>	<b>1.56</b>

#### JPY

JPY JAPAN 0.10000% 19-20.12.28	957 000 000.00		6 205 128.71	1.18
JPY JAPAN 0.50000% 19-20.03.59	325 950 000.00		1 389 288.02	0.27
JPY JAPAN 0.80000% 17-20.03.47	344 000 000.00		1 849 938.39	0.35
JPY JAPAN 0.80000% 18-20.03.58	146 000 000.00		703 667.07	0.14
JPY JAPAN 2.00000% 11-20.09.41	209 000 000.00		1 466 802.00	0.28
JPY JAPAN 2.30000% 05-20.06.35	839 600 000.00		6 260 922.88	1.19
<b>TOTAL JPY</b>			<b>17 875 747.07</b>	<b>3.41</b>

#### KRW

KRW KOREA, REPUBLIC OF 3.50000% 23-10.09.28	14 200 000 000.00		10 183 137.23	1.94
<b>TOTAL KRW</b>			<b>10 183 137.23</b>	<b>1.94</b>

#### NZD

NZD NEW ZEALAND 1.50000% 19-15.05.31	1 810 000.00		795 064.36	0.15
NZD NEW ZEALAND 1.75000% 20-15.05.41	1 320 000.00		430 293.50	0.08
NZD NEW ZEALAND 3.00000% 18-20.04.29	7 020 000.00		3 624 110.73	0.69
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37	5 580 000.00		2 348 261.58	0.45
<b>TOTAL NZD</b>			<b>7 197 730.17</b>	<b>1.37</b>

#### USD

USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	170 000.00		109 811.53	0.02
USD CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC 4.95000% 23-01.04.33	405 000.00		374 023.12	0.07
USD CONSUMERS ENERGY COMPANY 3.25000% 16-15.08.46	100 000.00		63 440.46	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 2.70000% 21-12.07.26	340 000.00		12 750.00	0.00
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.00000% 12-30.09.42	250 000.00		182 852.77	0.03
USD DUKE ENERGY OHIO INC 5.25000% 23-01.04.33	160 000.00		150 344.22	0.03
USD DUKE ENERGY PROGRESS LLC 5.25000% 23-15.03.33	425 000.00		400 533.89	0.08
USD EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 10.87500% 23-28.02.26	210 000.00		193 987.50	0.04
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.87500% 23-15.03.28	880 000.00		842 939.20	0.16
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45	420 000.00		340 472.41	0.06
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	363 000.00		258 278.13	0.05
USD PACIFICORP 6.00000% 09-15.01.39	340 000.00		311 723.69	0.06
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	300 000.00		240 300.00	0.05
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	180 000.00		175 518.26	0.03
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.00000% 17-01.04.47	170 000.00		116 362.52	0.02
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	235 000.00		225 663.60	0.04
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	155 000.00		131 709.66	0.03
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.50000% 20-10.01.25	200 000.00		30 124.00	0.01
<b>TOTAL USD</b>			<b>4 160 834.96</b>	<b>0.79</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>			<b>150 032 671.06</b>	<b>28.60</b>

#### Anleihen, Nullcoupon

#### EUR

EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.00000% 20-22.10.27	3 490 000.00		3 279 879.31	0.63
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-15.08.26	1 880 000.00		1 840 754.66	0.35
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.05.35	4 350 000.00		3 298 238.28	0.63
<b>TOTAL EUR</b>			<b>8 418 872.25</b>	<b>1.61</b>
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>			<b>8 418 872.25</b>	<b>1.61</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Anleihen, variabler Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL-REG-S 8.000%/VAR 22-22.09.26	700 000.00	751 455.76	0.14
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	250 000.00	247 734.38	0.05
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	200 000.00	185 503.50	0.03
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 5.250%/VAR 23-25.03.29	500 000.00	529 104.61	0.10
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 18-PRP	400 000.00	411 215.28	0.08
EUR ORSTED A/S-REG-S-SUB 2.250%/VAR 17-24.11.3017	100 000.00	101 438.39	0.02
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	600 000.00	525 593.25	0.10
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	600 000.00	556 510.50	0.11
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	100 000.00	84 692.13	0.02
EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S 1.000%/VAR 21-01.12.26	500 000.00	483 870.29	0.09
<b>TOTAL EUR</b>		<b>3 877 118.09</b>	<b>0.74</b>
<b>GBP</b>			
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	430 000.00	452 846.38	0.09
GBP YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 7.375%/VAR 23-12.09.27	420 000.00	512 946.43	0.10
<b>TOTAL GBP</b>		<b>965 792.81</b>	<b>0.19</b>
<b>JPY</b>			
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 19-10.03.29	1 065 000 000.00	7 864 462.15	1.50
<b>TOTAL JPY</b>		<b>7 864 462.15</b>	<b>1.50</b>
<b>USD</b>			
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	1 210 000.00	1 193 202.78	0.23
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	400 000.00	295 864.00	0.05
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 489 066.78</b>	<b>0.28</b>
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>		<b>14 196 439.83</b>	<b>2.71</b>

### Treasury-Notes, fester Zins

<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 13-15.05.43	3 780 000.00	2 673 611.73	0.51
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 15-15.08.45	2 230 000.00	1 536 086.71	0.29
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 16-15.08.46	17 340 000.00	10 388 421.05	1.98
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 17-15.08.47	2 160 000.00	1 423 237.51	0.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 19-15.05.49	2 470 000.00	1 657 698.04	0.32
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 13-15.11.23	8 210 000.00	8 201 672.26	1.56
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-30.11.26	8 990 000.00	8 158 425.00	1.56
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.08.30	17 860 000.00	13 491 276.47	2.57
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 21-15.05.31	1 740 000.00	1 385 407.03	0.26
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-30.09.27	11 150 000.00	10 852 521.46	2.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 23-31.07.28	12 920 000.00	12 533 914.09	2.39
<b>TOTAL USD</b>		<b>72 302 271.35</b>	<b>13.78</b>
<b>Total Treasury-Notes, fester Zins</b>		<b>72 302 271.35</b>	<b>13.78</b>

### Treasury-Notes, variabler Zins

<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 15-15.02.45	1 390 000.00	1 248 777.02	0.24
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.500%/CPI LINKED 18-15.01.28	14 180 000.00	16 196 663.93	3.09
<b>TOTAL USD</b>		<b>17 445 440.95</b>	<b>3.33</b>
<b>Total Treasury-Notes, variabler Zins</b>		<b>17 445 440.95</b>	<b>3.33</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>401 181 834.35</b>	<b>76.47</b>

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

### Treasury-Bills, Nullcoupon

<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 19.09.23-16.01.24	5 000 000.00	4 944 029.15	0.94
<b>TOTAL USD</b>		<b>4 944 029.15</b>	<b>0.94</b>
<b>Total Treasury-Bills, Nullcoupon</b>		<b>4 944 029.15</b>	<b>0.94</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Asset Backed Securities, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD COLT MERGER SUB INC-144A 3.60000% 18-25.02.48	1 500 000.00	336 309.11	0.06
USD PSNH FUNDING LLC 3.81400% 18-01.02.35	600 000.00	533 530.44	0.10
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.34000% 18-25.08.47	1 890 000.00	305 140.41	0.06
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 174 979.96</b>	<b>0.22</b>
<b>Total Asset Backed Securities, fester Zins</b>		<b>1 174 979.96</b>	<b>0.22</b>

### Asset Backed Securities, variabler Zins

<b>USD</b>			
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.560%/VAR 17-25.07.40	150 000.00	147 341.79	0.03
<b>TOTAL USD</b>		<b>147 341.79</b>	<b>0.03</b>
<b>Total Asset Backed Securities, variabler Zins</b>		<b>147 341.79</b>	<b>0.03</b>

### Mortgage Backed Securities, fester Zins

<b>USD</b>			
USD BANK BNK-SUB 4.40700% 18-01.11.61	300 000.00	275 508.30	0.05
USD BBCMS TRUST-144A-SUB 4.49800% 15-06.08.35	407 000.00	340 317.77	0.06
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST 3.94360% 18-01.07.51	200 000.00	180 277.78	0.03
USD BWAY 2013-1515 MORTGAGE TRUST-144A 3.45430% 13-10.03.33	200 000.00	187 454.36	0.04
USD CD MORTGAGE TRUST 3.45600% 17-01.11.50	400 000.00	359 110.64	0.07
USD CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 4.22800% 18-01.06.51	375 000.00	342 941.10	0.07
USD COMM 2015-PC1 MORTGAGE TRUST 3.62000% 15-01.07.50	250 000.00	62 749.11	0.01
USD FANNIE MAE 1.00000% 22-01.04.51	950 000.00	559 698.49	0.11
USD FANNIE MAE 1.50000% 21-01.03.51	550 000.00	320 823.25	0.06
USD FANNIE MAE 2.00000% 21-01.03.51	1 650 000.00	974 565.08	0.19
USD FANNIE MAE 2.00000% 21-01.04.51	3 025 000.00	1 891 767.50	0.36
USD FANNIE MAE 2.00000% 20-01.09.50	1 750 000.00	882 541.46	0.17
USD FANNIE MAE 2.00000% 20-01.01.51	500 000.00	283 508.06	0.05
USD FANNIE MAE 2.00000% 21-01.02.51	1 775 000.00	1 020 322.48	0.19
USD FANNIE MAE 2.00000% 21-01.03.51	2 200 000.00	1 288 191.83	0.25
USD FANNIE MAE 2.00000% 21-01.05.51	600 000.00	368 281.55	0.07
USD FANNIE MAE 2.50000% 21-01.10.51	1 575 000.00	1 063 672.48	0.20
USD FANNIE MAE 2.50000% 22-01.03.52	450 000.00	312 294.77	0.06
USD FANNIE MAE 2.50000% 21-01.08.51	1 100 000.00	727 246.64	0.14
USD FANNIE MAE 2.50000% 21-01.08.51	1 346 000.00	844 066.27	0.16
USD FANNIE MAE 3.00000% 13-01.08.43	136 385.00	25 778.08	0.00
USD FANNIE MAE 3.00000% 16-01.07.46	1 500 000.00	380 964.57	0.07
USD FANNIE MAE 3.00000% 21-01.10.51	375 000.00	255 611.69	0.05
USD FANNIE MAE 3.00000% 22-01.04.52	1 800 000.00	1 299 957.31	0.25
USD FANNIE MAE 3.00000% 22-01.12.48	1 975 000.00	1 386 120.81	0.26
USD FANNIE MAE 3.00000% 20-01.06.50	2 250 000.00	640 135.93	0.12
USD FANNIE MAE 3.00000% 20-01.08.50	600 000.00	189 170.50	0.04
USD FANNIE MAE 3.50000% 16-01.08.46	450 000.00	98 275.04	0.02
USD FANNIE MAE 3.50000% 15-01.04.45	200 000.00	57 327.35	0.01
USD FANNIE MAE 3.50000% 16-01.01.46	175 000.00	46 666.62	0.01
USD FANNIE MAE 3.50000% 16-01.12.46	600 000.00	237 387.10	0.05
USD FANNIE MAE 3.50000% 18-01.03.48	250 000.00	37 525.79	0.01
USD FANNIE MAE 3.50000% 17-01.10.47	5 800 000.00	1 845 570.80	0.35
USD FANNIE MAE 3.50000% 18-01.07.48	350 000.00	62 791.48	0.01
USD FANNIE MAE 3.50000% 17-01.08.47	650 000.00	80 111.89	0.02
USD FANNIE MAE 3.50000% 18-01.05.48	8 975 000.00	1 129 854.03	0.22
USD FANNIE MAE 4.00000% 10-01.01.41	1 357 002.00	72 319.15	0.01
USD FANNIE MAE 4.00000% 11-01.01.41	1 584 763.00	91 769.08	0.02
USD FANNIE MAE 4.00000% 15-01.11.45	1 250 000.00	297 966.37	0.06
USD FANNIE MAE 4.00000% 16-01.02.46	1 025 000.00	86 443.50	0.02
USD FANNIE MAE 4.00000% 15-01.08.45	1 575 000.00	409 169.05	0.08
USD FANNIE MAE 4.00000% 14-01.11.44	400 000.00	82 288.54	0.02
USD FANNIE MAE 4.00000% 11-01.02.41	938 348.00	53 908.90	0.01
USD FANNIE MAE 4.00000% 11-01.02.41	2 969 225.00	172 315.63	0.03
USD FANNIE MAE 4.50000% 15-01.06.44	465 000.00	69 065.23	0.01
USD FANNIE MAE 4.50000% 16-01.07.44	350 000.00	51 320.80	0.01
USD FANNIE MAE 4.50000% 11-01.04.41	1 629 000.00	64 015.66	0.01
USD FANNIE MAE 5.00000% 11-01.01.41	589 000.00	34 816.64	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD FANNIE MAE 5.00000% 23-01.04.53	576 790.00		511 766.68	0.10
USD FANNIE MAE 5.00000% 10-01.08.40	50 000.00		2 280.55	0.00
USD FANNIE MAE 5.50000% 15-01.01.39	425 000.00		68 529.51	0.01
USD FANNIE MAE 5.50000% 23-01.06.53	875 000.00		813 551.09	0.16
USD FANNIE MAE 5.50000% 07-01.04.37	1 242 395.00		43 809.50	0.01
USD FANNIE MAE 6.50000% 23-01.07.53	1 625 000.00		1 589 153.05	0.30
USD FANNIE MAE POOL 2.00000% 22-01.11.51	1 600 000.00		1 052 479.51	0.20
USD FANNIE MAE POOL 2.50000% 21-01.11.51	1 050 000.00		697 095.76	0.13
USD FREDDIE MAC 1.50000% 21-01.10.51	2 496 884.00		1 561 731.75	0.30
USD FREDDIE MAC 2.00000% 21-01.02.51	3 550 000.00		2 032 550.13	0.39
USD FREDDIE MAC 2.50000% 20-01.10.50	625 000.00		333 039.61	0.06
USD FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.09.46	975 000.00		164 193.18	0.03
USD FREDDIE MAC 3.00000% 20-01.09.50	923 000.00		305 948.61	0.06
USD FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.10.46	1 200 000.00		332 663.96	0.06
USD FREDDIE MAC 3.00000% 18-01.04.47	2 125 000.00		462 173.19	0.09
USD FREDDIE MAC 3.00000% 22-01.02.52	1 825 000.00		1 294 688.80	0.25
USD FREDDIE MAC 3.50000% 16-01.08.46	600 000.00		77 034.80	0.01
USD FREDDIE MAC 3.50000% 22-01.05.51	2 650 000.00		1 928 732.15	0.37
USD FREDDIE MAC 3.50000% 23-01.02.53	1 125 000.00		910 561.19	0.17
USD FREDDIE MAC 3.50000% 15-01.06.45	350 000.00		103 272.38	0.02
USD FREDDIE MAC 4.00000% 17-01.11.47	325 000.00		42 257.57	0.01
USD FREDDIE MAC 4.00000% 23-01.03.53	625 000.00		525 803.03	0.10
USD FREDDIE MAC 4.00000% 23-01.06.53	1 675 000.00		1 414 023.76	0.27
USD FREDDIE MAC 4.00000% 17-01.08.47	450 000.00		62 736.48	0.01
USD FREDDIE MAC 4.00000% 17-01.11.47	475 000.00		68 909.44	0.01
USD FREDDIE MAC 4.00000% 22-01.04.52	1 900 000.00		1 394 146.51	0.27
USD FREDDIE MAC 4.50000% 11-01.03.41	2 647 244.00		93 365.55	0.02
USD FREDDIE MAC 4.50000% 23-01.05.53	1 225 000.00		1 068 327.17	0.20
USD FREDDIE MAC 4.50000% 11-01.09.41	1 120 431.00		34 941.08	0.01
USD FREDDIE MAC 5.00000% 05-01.05.35	11 775 000.00		104 782.20	0.02
USD FREDDIE MAC 5.00000% 23-01.03.53	1 500 000.00		1 353 305.53	0.26
USD FREDDIE MAC 5.00000% 23-01.03.53	2 300 000.00		2 014 724.93	0.38
USD FREDDIE MAC 5.00000% 23-01.05.53	1 325 000.00		1 184 311.14	0.23
USD FREDDIE MAC 5.50000% 14-01.06.41	575 000.00		56 409.42	0.01
USD FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.03.53	1 150 000.00		1 038 325.40	0.20
USD FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.07.53	700 000.00		642 274.20	0.12
USD FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.06.53	975 000.00		924 063.89	0.18
USD FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.05.53	600 000.00		570 502.20	0.11
USD FREDDIE MAC POOL 2.50000% 21-01.10.51	3 000 000.00		2 001 199.46	0.38
USD GINNIE MAE 2.00000% 20-01.02.51	1 350 000.00		751 997.98	0.14
USD GINNIE MAE 2.00000% 21-01.11.51	2 425 000.00		1 614 703.08	0.31
USD GINNIE MAE 3.00000% 16-01.08.46	1 925 000.00		263 702.00	0.05
USD GINNIE MAE 3.00000% 19-01.10.49	5 425 000.00		945 541.44	0.18
USD GINNIE MAE 3.50000% 12-01.08.42	1 300 000.00		205 564.17	0.04
USD GINNIE MAE 3.50000% 18-01.01.48	525 000.00		69 882.36	0.01
USD GINNIE MAE 4.50000% 11-01.05.41	1 141 511.00		41 302.53	0.01
USD GINNIE MAE 5.50000% 22-01.12.52	600 000.00		547 199.00	0.10
USD GINNIE MAE 5.50000% 11-01.06.41	1 219 909.00		9 610.70	0.00
USD GINNIE MAE 5.50000% 08-01.12.38	1 706 205.00		23 357.93	0.00
USD GINNIE MAE 5.50000% 10-01.03.40	1 357 167.00		27 035.40	0.01
USD GINNIE MAE 5.50000% 08-01.01.38	1 053 419.00		51 461.07	0.01
USD GINNIE MAE 6.00000% 23-01.08.53	400 000.00		390 024.57	0.07
USD GINNIE MAE 6.50000% 23-01.10.53	325 000.00		324 948.08	0.06
USD GINNIE MAE 6.50000% 07-01.06.37	8 288 862.00		315 381.91	0.06
USD GINNIE MAE 6.50000% 08-01.10.38	8 474 348.00		20 808.36	0.00
USD GINNIE MAE II 2.50000% 21-01.12.51	3 550 000.00		2 431 293.14	0.46
USD HILTON USA TRUST-144-SUB 3.32284% 16-01.11.35	400 000.00		264 000.00	0.05
USD MORGAN STANLEY BOA MERR LYH TRT 15-C24 3.73200% 15-01.05.48	170 000.00		161 729.11	0.03
USD WF-RBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST-SUB 4.10100% 14-01.03.47	260 320.00		258 150.65	0.05
<b>TOTAL USD</b>			<b>59 141 344.30</b>	<b>11.27</b>
<b>Total Mortgage Backed Securities, fester Zins</b>			<b>59 141 344.30</b>	<b>11.27</b>

### Mortgage Backed Securities, variabler Zins

USD				
USD BX TRUST-144A 1M LIBOR+80BP 18-15.05.35	350 000.00		346 042.45	0.07
USD FREMF MORTGAGE TRUST-144A-SUB VAR 17-01.05.50	200 000.00		185 759.34	0.03
USD MORGAN STANLEY BOA ML TRT 2015-C24-SUB VAR 15-01.05.48	500 000.00		468 928.20	0.09
<b>TOTAL USD</b>			<b>1 000 729.99</b>	<b>0.19</b>
<b>Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins</b>			<b>1 000 729.99</b>	<b>0.19</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD AKER BP ASA-144A 3.10000% 21-15.07.31	200 000.00	157 078.23	0.03
USD AKER BP ASA-144A 3.75000% 20-15.01.30	490 000.00	418 141.20	0.08
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.12500% 21-21.02.26	340 000.00	303 065.80	0.06
USD BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15.02.28	400 000.00	337 561.55	0.06
USD BROADCOM INC-144A 2.60000% 21-15.02.33	1 630 000.00	1 182 636.70	0.22
USD BROADCOM INC-144A 3.41900% 21-15.04.33	506 000.00	393 427.22	0.07
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 5.14400% 23-28.04.25	735 000.00	725 213.05	0.14
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 5.12500% 20-01.04.25	285 000.00	282 442.10	0.05
USD COMCAST CORP 2.93700% 22-01.11.56	332 000.00	175 893.33	0.03
USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 6.50000% 23-01.10.53	335 000.00	314 646.22	0.06
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.85000% 21-15.07.25	200 000.00	199 625.37	0.04
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.30000% 21-01.10.29	600 000.00	572 379.70	0.11
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 6.80000% 22-14.10.25	565 000.00	571 379.42	0.11
USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	180 000.00	165 973.68	0.03
USD MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	105 000.00	97 672.47	0.02
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28	80 000.00	73 236.18	0.01
USD PHILLIPS 66 COMPANY 4.68000% 23-15.02.45	400 000.00	304 447.40	0.06
USD SOCIETE GENERALE SA-SUB-144A 7.36700% 23-10.01.53	1 250 000.00	1 084 024.33	0.21
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	320 000.00	297 073.27	0.06
USD TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14-15.09.44	1 090 000.00	881 305.60	0.17
USD TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15.07.30	115 000.00	97 804.75	0.02
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	285 000.00	253 077.15	0.05
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 1.15000% 21-07.06.24	145 000.00	139 693.00	0.03
USD XCEL ENERGY INC 4.80000% 11-15.09.41	290 000.00	225 770.53	0.04
<b>TOTAL USD</b>		<b>9 253 568.25</b>	<b>1.76</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>9 253 568.25</b>	<b>1.76</b>
<b>Notes, variabler Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD CHARLES SCHWAB CORP 6.136%/VAR 23-24.08.34	725 000.00	679 036.56	0.13
USD STATE STREET CORP 2.901%/VAR 20-30.03.26	280 000.00	266 846.30	0.05
<b>TOTAL USD</b>		<b>945 882.86</b>	<b>0.18</b>
<b>Total Notes, variabler Zins</b>		<b>945 882.86</b>	<b>0.18</b>
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>			
<b>AUD</b>			
AUD AURIZON FINANCE PTY LTD 3.00000% 21-09.03.28	1 020 000.00	552 977.39	0.11
<b>TOTAL AUD</b>		<b>552 977.39</b>	<b>0.11</b>
<b>GBP</b>			
GBP NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSM-REG-S 4.00000% 12-08.06.27	330 000.00	375 961.48	0.07
<b>TOTAL GBP</b>		<b>375 961.48</b>	<b>0.07</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>928 938.87</b>	<b>0.18</b>
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>			
<b>AUD</b>			
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK-SUB 6.322%/VAR 22-03.08.32	750 000.00	474 135.97	0.09
<b>TOTAL AUD</b>		<b>474 135.97</b>	<b>0.09</b>
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>		<b>474 135.97</b>	<b>0.09</b>
<b>Anleihen, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	340 000.00	339 727.50	0.07
<b>TOTAL USD</b>		<b>339 727.50</b>	<b>0.07</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>339 727.50</b>	<b>0.07</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Anleihen, variabler Zins</b>			
<b>NZD</b>			
NZD NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	1 890 000.00	1 212 119.57	0.23
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	5 620 000.00	4 155 097.16	0.79
<b>TOTAL NZD</b>		<b>5 367 216.73</b>	<b>1.02</b>
<b>USD</b>			
USD SCENTRE GROUP TRUST 2-REG-S-SUB 4.750%/VAR 20-24.09.80	315 000.00	282 591.49	0.06
<b>TOTAL USD</b>		<b>282 591.49</b>	<b>0.06</b>
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>		<b>5 649 808.22</b>	<b>1.08</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>84 000 486.86</b>	<b>16.01</b>

## Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

### Notes, fester Zins

<b>CAD</b>			
CAD PSP CAPITAL INC 0.90000% 20-15.06.26	4 300 000.00	2 806 632.38	0.54
<b>TOTAL CAD</b>		<b>2 806 632.38</b>	<b>0.54</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>2 806 632.38</b>	<b>0.54</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>2 806 632.38</b>	<b>0.54</b>

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

### Investment Fonds, open end

<b>Luxemburg</b>			
EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	250.00	37 507.65	0.01
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	2.00	41 657.64	0.01
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-X-DIST	67 000.00	3 220 020.00	0.61
<b>TOTAL Luxemburg</b>		<b>3 299 185.29</b>	<b>0.63</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>3 299 185.29</b>	<b>0.63</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>3 299 185.29</b>	<b>0.63</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>491 288 138.88</b>	<b>93.65</b>

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUXL FUTURE 07.12.23	-25.00	268 478.00	0.05
EUR EURO-BUND FUTURE 07.12.23	79.00	-190 386.84	-0.04
EUR EURO-BOBL FUTURE 07.12.23	-47.00	28 317.03	0.01
GBP LONG GILT FUTURE 27.12.23	74.00	-59 264.90	-0.01
AUD AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.12.23	-272.00	321 959.31	0.06
CAD CAN 5YR BOND FUTURE 18.12.23	157.00	-109 699.26	-0.02
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.12.23	72.00	-322 816.54	-0.06
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.12.23	-3.00	45 531.25	0.01
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.12.23	194.00	-1 174 109.38	-0.22
USD US LONG BOND FUTURE 19.12.23	4.00	-5 156.25	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.23	209.00	-828 984.38	-0.16
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.12.23	-16.00	244 048.99	0.05
CAD CAN 10YR BOND FUTURE 18.12.23	-87.00	235 634.79	0.04
<b>TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>		<b>-1 546 448.18</b>	<b>-0.29</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>-1 546 448.18</b>	<b>-0.29</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>-1 546 448.18</b>	<b>-0.29</b>

Bezeichnung				Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
				NR Kursgewinn	(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
<b>Devisenterminkontrakte</b>						
<b>Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum</b>						
USD	47 042 917.56	CNY	339 250 000.00	6.11.2023	550 146.75	0.11
USD	10 031 340.93	KRW	13 411 000 000.00	6.11.2023	105 905.69	0.02
CHF	104 190 900.00	USD	113 324 491.37	6.11.2023	1 178 573.75	0.22
JPY	6 770 006 300.00	USD	45 397 628.88	6.11.2023	-686 780.85	-0.13
USD	34 685 231.44	JPY	5 172 500 000.00	6.11.2023	524 722.39	0.10
USD	14 650 061.56	CAD	20 085 000.00	6.11.2023	181 989.22	0.03
USD	10 457 842.03	AUD	16 560 000.00	6.11.2023	-27 557.96	-0.01
USD	12 777 811.32	NZD	21 675 000.00	6.11.2023	170 493.38	0.03
GBP	13 018 800.00	USD	15 708 066.18	6.11.2023	89 696.49	0.02
USD	12 035 514.80	GBP	9 975 000.00	6.11.2023	-68 725.42	-0.01
EUR	115 381 800.00	USD	121 089 772.26	6.11.2023	874 404.28	0.17
USD	119 109 631.70	EUR	113 495 000.00	6.11.2023	-860 105.44	-0.16
USD	273 274.60	GBP	224 900.00	6.11.2023	367.97	0.00
USD	604 598.05	JPY	89 509 000.00	6.11.2023	13 457.79	0.00
USD	107 237.14	GBP	87 000.00	6.11.2023	1 666.32	0.00
USD	274 646.55	JPY	40 998 800.00	6.11.2023	3 880.02	0.00
USD	614 392.98	EUR	580 200.00	6.11.2023	1 093.35	0.00
JPY	750 000 000.00	USD	5 024 040.03	6.11.2023	-70 848.77	-0.01
USD	1 829 405.86	EUR	1 730 200.00	6.11.2023	500.28	0.00
USD	1 682 878.37	CHF	1 507 200.00	6.11.2023	26 505.12	0.01
USD	673 388.21	CHF	600 300.00	6.11.2023	13 674.26	0.00
USD	395 276.89	JPY	59 151 000.00	6.11.2023	4 628.60	0.00
JPY	70 800 000.00	CAD	652 283.93	6.11.2023	-2 286.26	0.00
KRW	13 411 000 000.00	USD	9 952 504.64	6.11.2023	-27 069.40	-0.01
CNY	339 250 000.00	USD	47 331 705.62	6.11.2023	-838 934.81	-0.16
USD	47 202 626.93	CNY	339 250 000.00	6.12.2023	126 122.00	0.02
USD	9 968 113.34	KRW	13 411 000 000.00	6.12.2023	51 093.70	0.01
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>1 336 612.45</b>	<b>0.25</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>31 703 254.76</b>	<b>6.04</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>1 831 611.06</b>	<b>0.35</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>524 613 168.97</b>	<b>100.00</b>

# Focused SICAV – High Grade Bond CHF

## Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2021
Nettovermögen in CHF		227 675 254.26	258 714 369.35	226 501 639.28
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0224580604</b>			
Aktien im Umlauf		1 647 549.6670	1 871 317.5460	1 859 918.6870
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		116.75	114.53	119.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		116.75	114.53	119.42
<b>Klasse F-UKdist</b>	<b>LU1314779882</b>			
Aktien im Umlauf		85 448.1790	54 860.0000	47 492.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		89.61	88.37	92.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		89.61	88.37	92.63
<b>Klasse U-X-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2397253761</b>			
Aktien im Umlauf		2 838.0000	4 141.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		9 749.52	9 550.61	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		9 749.52	9 550.61	-

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 23.11.2021

## Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F-acc	CHF	1.9%	-4.1%	-0.9%
Klasse F-UKdist	CHF	1.9%	-4.1%	-0.9%
Klasse U-X-acc	CHF	2.1%	-	-

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.



## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 flachte sich die CHF-Swapkurve ab. Während die kurzfristigen Zinsen um 1.25% stiegen, fielen die mittel- bis langfristigen Swapsätze um bis zu 0.3%. Der fünfjährige CHF-Swapsatz bewegte sich in einer Bandbreite von 1.3% bis 2.0% und lag Ende Oktober 2023 bei 1.4%, deutlich über dem Zehnjahresdurchschnitt von -0.1%. Die Kreditrisikoprämien verengten sich während des Berichtsjahres, stiegen jedoch zum Ende des Berichtszeitraums leicht an. Die Schweizerische Nationalbank SNB straffte ihre Geldpolitik und hob den Leitzins und die Zinsen auf Sichteinlagen in drei Schritten von 0.5% auf 1.75% an. Um angemessene geldpolitische Konditionen sicherzustellen, war die SNB am Devisenmarkt aktiv und reduzierte ihre Devisenreserven.

Der Wert des Subfonds stieg im Rechnungsjahr aufgrund der positiven Effekte der niedrigeren Zinssätze. Die Engagements in Emittenten mit tiefen Ratings und der aktive Handel schlugen leicht positiv zu Buche, da sich die Kreditrisikoprämien verengten. Die Gesamtduration lag bei 2.8 Jahren.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Kanada	17.29
Frankreich	15.12
Südkorea	10.97
Supranational	10.37
Vereinigte Staaten	8.21
Australien	7.94
Deutschland	6.37
Niederlande	4.75
Grossbritannien	4.70
Vereinigte Arabische Emirate	4.13
Finnland	2.58
Schweden	2.57
Norwegen	1.95
Dänemark	0.64
Singapur	0.57
Österreich	0.53
Neuseeland	0.44
<b>TOTAL</b>	<b>99.13</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	70.92
Supranationale Organisationen	10.37
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	10.02
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	4.65
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.55
Computer & Netzwerkausrüster	0.86
Städte, Gemeinden	0.44
Baugewerbe & Baumaterial	0.32
<b>TOTAL</b>	<b>99.13</b>

## Nettovermögensaufstellung

	CHF
<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2023</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	230 771 089.31
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-5 086 674.85
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	225 684 414.46
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	970 990.23
Forderungen aus Zeichnungen	245 204.14
Zinsforderungen aus Wertpapieren	957 076.77
Vorausbezahlte Kosten	9 665.17
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>227 867 350.77</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-156 600.58
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-23 726.30
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 917.91
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 851.72
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-35 495.93
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-192 096.51</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>227 675 254.26</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

CHF

<b>Erträge</b>	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	18 757.90
Zinsen auf Wertpapiere	2 061 831.69
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	12 311.14
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	33 571.06
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>2 126 471.79</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-287 257.75
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-23 537.29
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-31 074.00
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-341 869.04</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>1 784 602.75</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-6 164 116.90
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-102 282.22
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-671.64
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-6 267 070.76</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-4 482 468.01</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	9 055 464.49
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	57 655.94
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>9 113 120.43</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>4 630 652.42</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	258 714 369.35
Zeichnungen	38 375 389.65
Rücknahmen	-74 017 771.66
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-35 642 382.01
Ausbezahlte Dividende	-27 385.50
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 784 602.75
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-6 267 070.76
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	9 113 120.43
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 630 652.42
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>227 675 254.26</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2022-31.10.2023
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 871 317.5460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	299 688.1320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-523 456.0110
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 647 549.6670</b>
<b>Klasse</b>	<b>F-UKdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	54 860.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	44 016.1790
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 428.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>85 448.1790</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 141.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 303.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 838.0000</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

Focused SICAV – High Grade Bond CHF	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-UKdist	15.11.2022	18.11.2022	CHF	0.47

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2023

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

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>CHF</b>			
CHF CETRAL AMERICA BNK FR ECON INTEGR-REG-S 2.13750% 22-13.12.27	1 300 000.00	1 303 250.00	0.57
CHF EBN BV-REG-S 0.87500% 14-22.09.26	600 000.00	588 600.00	0.26
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.62500% 14-04.02.25	400 000.00	400 400.00	0.18
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.01000% 21-10.11.26	1 500 000.00	1 431 000.00	0.63
<b>TOTAL CHF</b>		<b>3 723 250.00</b>	<b>1.64</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>3 723 250.00</b>	<b>1.64</b>
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>			
<b>CHF</b>			
CHF AFRICAN DEVELOPMENT BANK 1.60250% 23-05.07.28	700 000.00	710 150.00	0.31
CHF AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 2.62500% 10-18.02.25	2 000 000.00	2 024 200.00	0.89
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.25000% 15-17.11.25	2 000 000.00	1 947 000.00	0.86
CHF ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN-REG-S 0.35000% 18-22.10.24	250 000.00	245 825.00	0.11
CHF ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.80000% 22-06.07.27	2 000 000.00	1 963 000.00	0.86
CHF AUCLAND COUNCIL-REG-S 1.50000% 14-28.11.25	1 000 000.00	998 000.00	0.44
CHF BANK FUER ARBEIT UN WIRTSCHAFT AG 2.05250% 23-14.04.28	1 200 000.00	1 214 400.00	0.53
CHF BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.20000% 18-19.11.25	6 600 000.00	6 405 300.00	2.81
CHF BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.29750% 20-03.04.28	1 000 000.00	941 000.00	0.41
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 0.27800% 22-01.04.27	1 500 000.00	1 431 750.00	0.63
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 2.04250% 23-04.05.26	3 500 000.00	3 536 750.00	1.55
CHF BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.32000% 17-10.02.25	2 500 000.00	2 449 250.00	1.08
CHF BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.25000% 19-10.07.25	1 500 000.00	1 457 250.00	0.64
CHF BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.20000% 19-12.06.26	100 000.00	95 400.00	0.04
CHF BANQUE FEDERAT DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.40000% 19-12.02.24	625 000.00	621 937.50	0.27
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 0.40000% 17-19.12.25	1 200 000.00	1 161 000.00	0.51
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 1.00000% 18-13.11.26	100 000.00	97 400.00	0.04
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.50000% 22-01.06.27	1 800 000.00	1 763 100.00	0.77
CHF BANQUE FEDERTIVE DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.36600% 18-10.10.24	50 000.00	49 265.00	0.02
CHF BANQUE FEDERTVE DU CREDIT MUTUEL-REG-S 2.30000% 23-30.01.27	1 600 000.00	1 611 200.00	0.71
CHF BERLIN HYP AG-REG-S 0.96750% 22-04.08.26	1 000 000.00	983 000.00	0.43
CHF BNG BANK NV 1.79250% 23-24.04.28	1 600 000.00	1 628 996.96	0.72
CHF BNG BANK NV-REG-S 2.50000% 05-21.07.25	2 000 000.00	2 033 000.00	0.89
CHF BNP PARIBAS SA 2.41250% 23-13.01.28	2 600 000.00	2 636 400.00	1.16
CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.30000% 17-12.11.27	800 000.00	762 800.00	0.34
CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.25000% 18-30.05.25	1 800 000.00	1 761 300.00	0.77
CHF CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM/CAD-REG-S 0.12500% 15-22.12.25	2 000 000.00	1 932 000.00	0.85
CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25	2 100 000.00	2 048 760.00	0.90
CHF CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.31400% 18-05.09.24	2 000 000.00	1 967 600.00	0.86
CHF CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.40500% 20-25.06.25	2 000 000.00	1 946 000.00	0.85
CHF COMMERZBANK AG-REG-S 3.12500% 06-14.07.25	1 000 000.00	1 022 500.00	0.45
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.40000% 17-25.09.26	2 000 000.00	1 923 000.00	0.84
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUS-REG-S 0.87500% 22-02.09.25	2 240 000.00	2 208 640.00	0.97
CHF COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.90300% 23-16.06.28	2 200 000.00	2 218 700.00	0.97
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.70000% 20-04.09.25	4 250 000.00	4 135 250.00	1.82
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.50000% 15-16.03.27	850 000.00	819 825.00	0.36
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 15-18.06.26	1 700 000.00	1 636 250.00	0.72
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.10000% 16-26.01.26	1 500 000.00	1 448 250.00	0.64
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 17-27.07.27	2 000 000.00	1 904 000.00	0.84
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 18-08.12.25	3 200 000.00	3 105 600.00	1.36
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.82500% 23-26.05.28	1 200 000.00	1 210 800.00	0.53
CHF CREDIT AGRICOLE SA 2.50750% 23-27.04.27	1 600 000.00	1 628 000.00	0.72
CHF CREDIT AGRICOLE SA 2.36250% 23-05.10.28	1 200 000.00	1 218 600.00	0.54
CHF CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.00000% 15-27.01.25	500 000.00	494 650.00	0.22
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.50000% 18-18.07.28	500 000.00	476 500.00	0.21
CHF DNB BANK ASA-REG-S 1.16750% 22-03.06.27	1 500 000.00	1 460 250.00	0.64
CHF EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.17000% 17-18.07.25	5 200 000.00	5 057 000.00	2.22
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.40100% 19-02.10.24	3 450 000.00	3 381 000.00	1.49
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.20500% 19-04.12.25	1 750 000.00	1 681 750.00	0.74
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27	2 600 000.00	2 421 900.00	1.06
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26	1 000 000.00	942 500.00	0.41

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 1.06250% 22-14.04.26	1 000 000.00		974 500.00	0.43
CHF INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 0.02190% 19-16.07.25	6 600 000.00		6 369 000.00	2.80
CHF KOMMUNALBANKEN-REG-S 0.54500% 22-28.04.28	500 000.00		481 500.00	0.21
CHF KOMMUNEKREDIT-REG-S 0.62500% 15-09.07.27	1 500 000.00		1 461 750.00	0.64
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.44500% 20-08.05.25	4 000 000.00		3 916 000.00	1.72
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27	2 600 000.00		2 525 900.00	1.11
CHF KOREA EXPRESSWAY CORP-REG-S 0.25000% 17-07.06.24	730 000.00		721 970.00	0.32
CHF KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 0.19250% 20-15.06.25	1 870 000.00		1 812 965.00	0.80
CHF LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOEREDBK-REG-S 1.35000% 22-30.09.27	400 000.00		399 200.00	0.18
CHF LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB-REG-S 0.20000% 18-17.04.26	1 500 000.00		1 449 000.00	0.64
CHF MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.65000% 23-03.05.28	1 300 000.00		1 333 150.00	0.59
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.30000% 17-19.01.26	2 800 000.00		2 696 400.00	1.18
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 19-11.06.27	1 300 000.00		1 214 850.00	0.53
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.15000% 22-07.12.26	1 000 000.00		1 004 500.00	0.44
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.50000% 18-14.06.28	2 350 000.00		2 237 200.00	0.98
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.10000% 18-31.10.24	2 000 000.00		1 967 000.00	0.86
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.25000% 22-30.06.27	2 300 000.00		2 273 550.00	1.00
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 11-30.03.26	1 000 000.00		1 022 500.00	0.45
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 12-08.06.27	1 480 000.00		1 480 740.00	0.65
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.12500% 19-21.06.27	2 150 000.00		2 028 525.00	0.89
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 2.20100% 23-12.04.29	1 200 000.00		1 218 600.00	0.54
CHF NATIONAL BANK OF CANADA-REG-S 1.95750% 22-03.11.27	1 750 000.00		1 770 125.00	0.78
CHF NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.25000% 17-04.10.27	3 000 000.00		2 854 500.00	1.25
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 19-18.10.27	5 000 000.00		4 687 500.00	2.06
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.37500% 22-04.05.28	3 000 000.00		2 931 000.00	1.29
CHF NORDEA BANK ABP-REG-S 0.55000% 15-23.06.25	1 500 000.00		1 467 000.00	0.64
CHF NORDEA BANK ABP-REG-S 0.12500% 20-02.06.26	2 000 000.00		1 913 000.00	0.84
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.40000% 22-05.10.26	1 750 000.00		1 688 750.00	0.74
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 1.49500% 22-08.07.25	2 500 000.00		2 495 000.00	1.10
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 1.47500% 23-30.01.26	1 500 000.00		1 496 250.00	0.66
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 2.08500% 23-31.03.28	2 630 000.00		2 679 970.00	1.18
CHF SANTANDER UK PLC-REG-S 2.01000% 23-12.09.26	1 200 000.00		1 213 800.00	0.53
CHF SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.87500% 15-21.08.28	2 615 000.00		2 513 015.00	1.10
CHF SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS-REG-S 0.50750% 22-06.04.27	500 000.00		480 750.00	0.21
CHF SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 1.86750% 23-23.10.28	2 000 000.00		2 015 000.00	0.89
CHF SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27	2 500 000.00		2 453 750.00	1.08
CHF TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 1.97000% 23-18.09.26	1 800 000.00		1 815 300.00	0.80
CHF UBS AG, LONDON BRANCH-REG-S 2.33000% 22-14.11.25	1 200 000.00		1 207 200.00	0.53
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.30000% 17-28.11.25	1 300 000.00		1 261 000.00	0.55
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.50000% 18-16.05.28	2 000 000.00		1 873 000.00	0.82
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.25000% 19-29.01.27	4 000 000.00		3 824 000.00	1.68
<b>TOTAL CHF</b>			<b>170 046 709.46</b>	<b>74.69</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>			<b>170 046 709.46</b>	<b>74.69</b>

### Medium-Term Notes, Nullcoupon

CHF				
CHF CAISSE DES DEPOTS CONSIGNATIONS REG-S 0.00000% 21-26.06.28	800 000.00		744 800.00	0.33
CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.00000% 20-16.06.26	1 200 000.00		1 152 600.00	0.51
CHF EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.00000% 19-27.05.25	1 250 000.00		1 215 000.00	0.53
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.00000% 19-11.07.25	4 160 000.00		4 037 280.00	1.77
<b>TOTAL CHF</b>			<b>7 149 680.00</b>	<b>3.14</b>
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>			<b>7 149 680.00</b>	<b>3.14</b>

### Anleihen, fester Zins

CHF				
CHF APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24	2 000 000.00		1 969 800.00	0.86
CHF BANK OF MONTREAL 2.03750% 23-27.04.28	2 500 000.00		2 542 500.00	1.12
CHF BANK OF NOVA SCOTIA 0.29500% 22-25.04.25	1 300 000.00		1 272 700.00	0.56
CHF CAISSE DE REFINANC DE L'HABITAT-REG-S 1.75000% 13-26.06.25	350 000.00		350 000.00	0.15
CHF CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM-REG-S 1.91000% 23-14.07.28	1 200 000.00		1 208 400.00	0.53
CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COMMERCE-REG-S 1.71250% 22-13.07.27	1 700 000.00		1 703 400.00	0.75
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.08000% 22-31.08.28	1 500 000.00		1 489 500.00	0.65
CHF DBS BANK LTD-REG-S 1.51500% 22-12.12.25	1 300 000.00		1 296 100.00	0.57
CHF DZ BANK AG DEUTSCHE-REG-S 2.20250% 23-18.09.28	1 600 000.00		1 616 000.00	0.71
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.37500% 07-15.10.27	1 500 000.00		1 617 000.00	0.71
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.37500% 13-21.02.28	3 000 000.00		3 006 000.00	1.32

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF	in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
CHF EUROPEAN INVESTMNT BANK-REG-S 1.62500% 12-02.04.26	3 000 000.00	3 022 500.00	1.33
CHF FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU 1.73500% 23-31.01.28	2 500 000.00	2 501 250.00	1.10
CHF KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 2.46500% 22-14.10.27	1 500 000.00	1 539 750.00	0.68
CHF KOREA HOUSING FINANCE CORP 1.89250% 23-10.02.28	1 300 000.00	1 304 550.00	0.57
CHF LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.87000% 23-31.08.27	1 800 000.00	1 818 000.00	0.80
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28	2 300 000.00	2 086 100.00	0.92
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.30000% 17-31.10.25	1 790 000.00	1 737 195.00	0.76
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY REG-S 0.91940% 22-17.12.25	1 200 000.00	1 182 000.00	0.52
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.75750% 23-23.01.26	1 000 000.00	1 001 500.00	0.44
CHF NORDIC INVESTMENT BANK 1.50000% 23-29.06.28	1 100 000.00	1 113 750.00	0.49
CHF NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.20000% 17-26.10.27	1 000 000.00	945 500.00	0.42
CHF RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 3.12500% 06-15.09.26	3 900 000.00	4 040 400.00	1.77
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.15500% 20-06.04.27	2 000 000.00	1 905 000.00	0.84
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 1.48000% 22-21.09.26	2 000 000.00	1 992 000.00	0.87
<b>TOTAL CHF</b>		<b>44 260 895.00</b>	<b>19.44</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>44 260 895.00</b>	<b>19.44</b>

### Anleihen, Nullcoupon

CHF			
CHF KOREA RAILROAD CORP-REG-S 0.00000% 19-13.06.25	520 000.00	503 880.00	0.22
<b>TOTAL CHF</b>		<b>503 880.00</b>	<b>0.22</b>
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>		<b>503 880.00</b>	<b>0.22</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>225 684 414.46</b>	<b>99.13</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>225 684 414.46</b>	<b>99.13</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>970 990.23</b>	<b>0.43</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>1 019 849.57</b>	<b>0.44</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>227 675 254.26</b>	<b>100.00</b>

# Focused SICAV – High Grade Bond EUR

## Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2021
Nettovermögen in EUR		361 293 921.66	414 399 164.97	416 686 865.27
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0224580430</b>			
Aktien im Umlauf		2 688 023.5800	3 128 295.2860	3 060 895.7140
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		125.50	124.52	133.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		125.50	124.52	133.36
<b>Klasse F-UKdist</b>	<b>LU0526609473</b>			
Aktien im Umlauf		125 670.0000	97 536.0000	74 439.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		106.24	105.90	114.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		106.24	105.90	114.04
<b>Klasse U-X-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2397253688</b>			
Aktien im Umlauf		1 130.0000	1 563.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		9 386.87	9 300.82	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		9 386.87	9 300.82	-

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 23.11.2021

## Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F-acc	EUR	0.8%	-6.6%	-1.3%
Klasse F-UKdist	EUR	0.8%	-6.6%	-1.4%
Klasse U-X-acc	EUR	0.9%	-	-

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.



## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 stieg die Rendite der fünfjährigen deutschen Bundesanleihen um 65 Basispunkte (Bp.) und schloss bei 2.65%. Die Europäische Zentralbank (EZB) hob ihren Leitzins in mehreren Schritten um insgesamt 350 Bp. auf 4% an. Mit diesen Zinsstraffungen versucht sie, den hohen Inflationsraten in der Eurozone zu begegnen. Gegenwärtig konzentriert sich die EZB stärker auf die Inflation als auf eine potenzielle Wachstumsverlangsamung.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Performance. Während des Jahres hielt der Fonds eine Übergewichtung in risikoreicheren Bereichen des Anlageuniversums, zum Beispiel in Covered Bonds, Anleihen staatsnaher Emittenten (SSAs) und Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen. Je nach den Gegebenheiten veränderte der Fonds seine Duration gegenüber dem Benchmark, der im Durchschnitt bei rund 2.85 Jahren lag, von einer leicht untergewichteten über eine neutrale bis hin zu einer leicht übergewichteten Duration.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Deutschland	28.66
Frankreich	26.84
Supranational	5.93
Luxemburg	4.45
Kanada	4.14
Niederlande	4.09
Finnland	3.48
Österreich	3.30
Schweden	2.27
Neuseeland	2.11
Norwegen	1.79
Schweiz	1.50
Südkorea	1.40
Hongkong	1.40
Belgien	1.07
Vereinigte Staaten	1.07
Irland	1.06
Japan	1.06
Jersey	0.79
Grossbritannien	0.65
Spanien	0.55
Australien	0.55
Vereinigte Arabische Emirate	0.25
<b>TOTAL</b>	<b>98.41</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	46.44
Banken & Kreditinstitute	30.24
Supranationale Organisationen	8.43
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.26
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	3.27
Kantone, Bundesstaaten	2.65
Städte, Gemeinden	1.10
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.78
Verkehr & Transport	0.71
Diverse Konsumgüter	0.53
<b>TOTAL</b>	<b>98.41</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2023</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	375 559 808.95
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-20 019 246.07
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	355 540 562.88
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 562 751.96
Andere liquide Mittel (Margins)	44 503.37
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 901 330.00
Forderungen aus Zeichnungen	990 799.51
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 106 442.47
Vorausbezahlte Kosten	15 704.71
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>363 162 094.90</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-6 840.00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 283 835.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-516 765.23
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-41 691.49
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 043.51
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-15 998.01
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-60 733.01
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-1 868 173.24</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>361 293 921.66</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	52 855.96
Zinsen auf Wertpapiere	3 805 059.75
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	170 135.43
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	52 451.64
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>4 080 502.78</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-505 591.84
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-36 993.13
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-33 963.99
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-12.73
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-576 561.69</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>3 503 941.09</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-12 645 750.26
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-842 322.56
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-72 563.70
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-13 560 636.52</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-10 056 695.43</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	12 307 321.96
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	613 660.90
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-6 840.00
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>12 914 142.86</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>2 857 447.43</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.11.2022-31.10.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	414 399 164.97
Zeichnungen	133 966 390.07
Rücknahmen	-189 881 337.17
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-55 914 947.10
Ausbezahlte Dividende	-47 743.64
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 503 941.09
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-13 560 636.52
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	12 914 142.86
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 857 447.43
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>361 293 921.66</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2022-31.10.2023
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 128 295.2860
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 010 409.2930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 450 680.9990
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 688 023.5800</b>
<b>Klasse</b>	<b>F-UKdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	97 536.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	77 124.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-48 990.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>125 670.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 563.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-433.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 130.0000</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

Focused SICAV – High Grade Bond EUR	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-UKdist	15.11.2022	18.11.2022	EUR	0.49

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2023

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

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 3.50000% 23-07.06.26	3 000 000.00	2 974 008.30	0.82
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.37500% 22-15.04.27	1 500 000.00	1 415 925.00	0.39
EUR IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 0.03700% 04.12.19-04.12.24	3 000 000.00	2 867 004.00	0.80
EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL-REG-S 1.12500% 20-01.04.26	1 000 000.00	945 580.00	0.26
EUR PROCTER & GAMBLE CO/THE 3.25000% 23-02.08.26	1 000 000.00	990 866.00	0.28
EUR UNICREDIT BANK (IRELAND) PLC-REG-S 2.62500% 22-27.04.28	3 000 000.00	2 901 270.00	0.80
<b>TOTAL EUR</b>		<b>12 094 653.30</b>	<b>3.35</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>12 094 653.30</b>	<b>3.35</b>

## Notes, Nullcoupon

<b>EUR</b>			
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 21-15.09.26	1 000 000.00	915 891.00	0.25
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-10.10.25	4 000 000.00	3 775 672.00	1.05
EUR LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND-REG-S 0.00000% 19-13.11.26	2 000 000.00	1 821 608.00	0.51
EUR NORDIC INVESTMENT BANK-REG-S 0.00000% 19-25.09.26	1 000 000.00	910 770.00	0.25
<b>TOTAL EUR</b>		<b>7 423 941.00</b>	<b>2.06</b>
<b>Total Notes, Nullcoupon</b>		<b>7 423 941.00</b>	<b>2.06</b>

## Medium-Term Notes, fester Zins

<b>EUR</b>			
EUR AAREAL BANK AG-REG-S 0.37500% 18-15.07.25	1 000 000.00	945 030.00	0.26
EUR AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.12500% 16-07.10.26	2 000 000.00	1 824 600.00	0.51
EUR ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT-REG-S 3.00000% 23-14.02.28	2 000 000.00	1 968 000.00	0.55
EUR AUCKLAND COUNCIL-REG-S 0.62500% 17-13.11.24	4 100 000.00	3 965 093.60	1.10
EUR AUSTRALIA & NEW ZEALAND BNK GRP-REG-S 3.20500% 22-15.11.24	2 000 000.00	1 983 950.85	0.55
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 18-20.02.28	3 000 000.00	2 722 902.00	0.75
EUR BERLIN HYP AG-REG-S 0.62500% 18-22.10.25	2 000 000.00	1 888 448.00	0.52
EUR BNG BANK NV-REG-S 3.00000% 23-23.02.28	2 000 000.00	1 980 000.00	0.55
EUR BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA-REG-S 3.00000% 23-25.05.28	2 000 000.00	1 958 388.00	0.54
EUR CAISSE D'AMTISEMT DE LA DTE SCIL-REG-S 1.75000% 22-25.11.27	3 000 000.00	2 822 022.00	0.78
EUR CLOVERIE PLC FOR ZURICH INS CO-REG-S 1.75000% 14-16.09.24	3 000 000.00	2 936 280.00	0.81
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 3.37500% 23-28.08.28	2 000 000.00	1 989 715.52	0.55
EUR COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK-REG-S 0.37500% 16-08.06.26	4 000 000.00	3 709 176.00	1.03
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.37500% 17-30.09.24	2 000 000.00	1 937 460.00	0.54
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 3.37500% 23-04.09.28	2 000 000.00	1 982 092.00	0.55
EUR CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.62500% 22-04.03.27	3 000 000.00	2 730 966.00	0.76
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.50000% 20-09.04.27	2 000 000.00	1 811 200.00	0.50
EUR DZ HYP AG-REG-S 0.01000% 20-23.06.28	2 000 000.00	1 712 360.00	0.47
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.95000% 18-14.02.28	2 000 000.00	1 820 200.00	0.50
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.62500% 18-16.10.26	2 000 000.00	1 854 592.00	0.51
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.20000% 15-28.04.25	5 000 000.00	4 766 420.00	1.32
EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 1.00000% 15-23.09.25	2 000 000.00	1 915 252.00	0.53
EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 0.50000% 16-02.03.26	500 000.00	469 549.00	0.13
EUR EUROPEAN UNION 2.87500% 12-04.04.28	3 000 000.00	2 961 858.00	0.82
EUR EXPORT DEVELOPMENT CANADA-REG-S 2.87500% 23-19.01.28	1 000 000.00	985 678.00	0.27
EUR FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 1.62500% 22-07.04.27	1 000 000.00	908 450.00	0.25
EUR HONG KONG GOVERNMENT INTERNATIONA-REG-S 3.87500% 23-11.01.25	1 500 000.00	1 492 915.88	0.41
EUR KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 2.75000% 22-29.11.27	800 000.00	781 190.44	0.22
EUR KOMMUNINVEST I SVERIGE AB-REG-S 3.12500% 23-08.12.27	1 000 000.00	996 828.00	0.28
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.87500% 23-29.05.26	3 000 000.00	2 972 877.18	0.82
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 1.25000% 22-30.06.27	5 000 000.00	4 668 520.00	1.29
EUR LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ-REG-S 0.37500% 20-12.05.25	1 100 000.00	1 038 552.53	0.29
EUR METROPOLITAN LGF I-REG-S 1.75000% 22-25.05.25	2 000 000.00	1 930 620.00	0.53
EUR MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.50000% 15-14.03.25	2 493 000.00	2 384 549.52	0.66
EUR MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.62500% 17-26.11.26	1 000 000.00	924 354.00	0.26
EUR NEDERLANDSE FINANCIERINGS-MAATSCH-REG-S 3.00000% 22-25.10.27	2 000 000.00	1 986 336.00	0.55
EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL-REG-S 0.87500% 22-29.03.27	1 200 000.00	1 104 612.00	0.31
EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.50000% 23-13.12.27	500 000.00	502 052.00	0.14

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 0.37500% 19-28.05.26	1 000 000.00		917 810.00	0.25
EUR NORDEA KIINNYSLUOTTOPANKKI OYJ-REG-S 2.62500% 22-01.12.25	1 000 000.00		980 778.00	0.27
EUR OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 1.50000% 22-13.07.27	1 700 000.00		1 598 904.40	0.44
EUR OMA SAASTOPANKKI OYJ-REG-S 3.12500% 23-15.06.28	1 000 000.00		978 340.00	0.27
EUR ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.62500% 18-17.04.25	3 000 000.00		2 869 722.00	0.79
EUR REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PA-REG-S 0.87500% 17-25.05.27	1 500 000.00		1 372 059.00	0.38
EUR ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.12500% 22-26.04.27	3 500 000.00		3 098 795.00	0.86
EUR SFIL SA-REG-S 2.87500% 23-18.01.28	2 000 000.00		1 954 960.00	0.54
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 3.25000% 23-04.11.25	2 000 000.00		1 984 716.00	0.55
EUR SOCIETE GENERALE SFH-REG-S 0.50000% 17-02.06.25	1 000 000.00		950 900.00	0.26
EUR SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDIT-REG-S 0.25000% 16-30.08.26	2 000 000.00		1 820 580.00	0.50
EUR SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 0.26700% 19-18.06.26	1 000 000.00		908 504.80	0.25
EUR SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 0.01000% 20-10.09.25	1 000 000.00		928 088.00	0.26
EUR SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 3.60200% 23-16.02.26	2 000 000.00		1 979 693.75	0.55
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.12500% 21-03.11.26	2 000 000.00		1 784 600.00	0.49
EUR SWEDISH COVERED BOND CORP-REG-S 0.50000% 18-29.01.25	3 000 000.00		2 877 570.00	0.80
EUR UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.01000% 21-29.06.26	2 000 000.00		1 792 612.00	0.50
EUR UBS AG/LONDON-REG-S 0.01000% 21-31.03.26	1 000 000.00		902 350.00	0.25
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 2.37500% 22-20.09.27	2 000 000.00		1 916 516.00	0.53
EUR WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 1.77700% 22-14.01.26	1 500 000.00		1 433 222.48	0.40
<b>TOTAL EUR</b>			<b>110 383 811.95</b>	<b>30.55</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>			<b>110 383 811.95</b>	<b>30.55</b>

### Medium-Term Notes, Nullcoupon

EUR				
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 21-02.06.28	1 500 000.00		1 300 524.00	0.36
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 21-04.10.28	1 500 000.00		1 282 800.00	0.36
EUR HONG KONG GOVERNMENT INTERNATI BD-REG-S 0.00000% 21-24.11.26	4 000 000.00		3 553 328.82	0.98
EUR INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 20-15.01.27	2 000 000.00		1 806 892.00	0.50
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 20-31.03.27	2 000 000.00		1 795 916.00	0.50
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 19-30.09.26	2 000 000.00		1 823 520.00	0.50
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 21-15.06.26	2 000 000.00		1 840 408.00	0.51
EUR MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.00000% 21-21.04.28	2 000 000.00		1 731 880.00	0.48
EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 0.00000% 21-14.06.26	1 500 000.00		1 376 376.00	0.38
<b>TOTAL EUR</b>			<b>16 511 644.82</b>	<b>4.57</b>
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>			<b>16 511 644.82</b>	<b>4.57</b>

### Medium-Term Notes, variabler Zins

EUR				
EUR DNB BANK ASA-REG-S 4.000%/VAR 23-14.03.29	2 000 000.00		1 989 788.01	0.55
<b>TOTAL EUR</b>			<b>1 989 788.01</b>	<b>0.55</b>
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>			<b>1 989 788.01</b>	<b>0.55</b>

### Anleihen, fester Zins

EUR				
EUR ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD-REG-S 0.89500% 22-23.03.27	4 000 000.00		3 648 352.00	1.01
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26	1 000 000.00		935 188.00	0.26
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 17-20.04.27	2 000 000.00		1 833 396.00	0.51
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.00000% 22-15.07.26	3 000 000.00		2 916 258.00	0.81
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 3.37500% 23-11.01.26	2 000 000.00		1 984 284.00	0.55
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.50000% 17-22.10.24	4 000 000.00		3 887 960.00	1.08
EUR BERLIN, STATE OF 3.00000% 23-04.05.28	2 000 000.00		1 980 800.00	0.55
EUR BPCE SFH SA-REG-S 3.25000% 23-12.04.28	2 000 000.00		1 972 104.00	0.54
EUR BUNDESLAENDER BUNDESREPUBLI DEUTS-REG-S 1.12500% 14-30.09.24	1 500 000.00		1 464 600.00	0.40
EUR CANADIAN IMPERIAL BK OF COMME-REG-S 0.01000% 21-07.10.26	4 000 000.00		3 593 176.00	0.99
EUR COLGATE-PALMOLIVE CO 0.50000% 19-06.03.26	1 000 000.00		931 160.00	0.26
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.75000% 15-21.01.25	1 500 000.00		1 444 632.00	0.40
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.01000% 21-15.07.26	2 000 000.00		1 819 520.00	0.50
EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.37500% 22-13.07.27	2 500 000.00		2 344 850.00	0.65
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 2.87500% 22-23.06.28	2 000 000.00		1 944 779.70	0.54
EUR DANSKE MORTGAGE BANK PLC-REG-S 3.12500% 23-12.01.27	2 000 000.00		1 973 759.60	0.55
EUR DNB BOLIGKREDIT AS-REG-S 0.62500% 19-14.01.26	2 000 000.00		1 872 964.00	0.52
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 17-15.09.27	3 000 000.00		2 722 380.00	0.75
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.26	6 000 000.00		6 056 160.00	1.68

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 2.75000% 12-25.10.27	8 000 000.00		7 919 168.00	2.19
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	11 500 000.00		11 015 687.16	3.05
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 15-25.11.25	4 000 000.00		3 830 536.52	1.06
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 16-25.05.26	4 500 000.00		4 216 950.00	1.17
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26	2 000 000.00		1 838 208.00	0.51
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27	6 000 000.00		5 593 500.00	1.55
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28	8 000 000.00		7 233 200.00	2.00
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 22-25.02.28	4 250 000.00		3 863 547.50	1.07
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.30000% 22-15.10.27	6 000 000.00		5 702 025.24	1.58
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 15-15.02.25	5 000 000.00		4 824 793.30	1.33
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	5 100 000.00		4 918 848.00	1.36
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	3 000 000.00		2 770 746.00	0.77
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	4 000 000.00		3 693 360.00	1.02
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 18-15.02.28	2 000 000.00		1 829 560.00	0.51
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	700 000.00		626 558.80	0.17
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.20000% 22-12.12.24	10 000 000.00		9 868 931.99	2.73
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 97-04.07.27	5 000 000.00		5 640 264.00	1.56
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 98-04.07.28	3 500 000.00		3 819 869.20	1.06
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.20000% 23-13.04.28	1 000 000.00		981 002.00	0.27
EUR HSBC BANK CAN-REG-S 1.50000% 22-15.09.27	2 000 000.00		1 847 588.00	0.51
EUR HSBC BANK CANADA-REG-S 0.01000% 21-14.09.26	1 200 000.00		1 082 846.40	0.30
EUR ING BANK NV-REG-S 3.00000% 23-15.02.26	3 000 000.00		2 963 592.00	0.82
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.20000% 20-15.05.27	1 000 000.00		906 782.00	0.25
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.62500% 18-07.01.28	2 000 000.00		1 801 832.00	0.50
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26	3 000 000.00		2 811 606.00	0.78
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.75000% 17-15.07.27	1 000 000.00		925 988.00	0.26
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 0.50000% 16-16.04.26	1 459 000.00		1 362 285.80	0.38
EUR NRW BANK 0.25000% 16-28.09.26	1 000 000.00		915 768.00	0.25
EUR NRW BANK-REG-S 0.25000% 22-16.03.27	2 500 000.00		2 261 275.00	0.62
EUR ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 3.50000% 23-25.07.28	1 500 000.00		1 487 748.09	0.41
EUR SOCIETE GENERALE SFH-REG-S 0.50000% 18-30.01.25	1 000 000.00		959 525.62	0.26
EUR SOCIETE GENERALE SFH SA-REG-S 0.01000% 21-02.12.26	2 000 000.00		1 800 588.00	0.50
EUR SOCIETE NATIONALE SNCF SA-REG-S 3.12500% 22-02.11.27	1 200 000.00		1 180 915.20	0.33
EUR STADSHYPOTEK AB-REG-S 0.50000% 18-11.07.25	600 000.00		568 604.40	0.16
EUR UNICREDIT BANK AG REG-S 0.50000% 22-23.02.27	2 000 000.00		1 817 064.00	0.50
<b>TOTAL EUR</b>			<b>160 207 087.52</b>	<b>44.34</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>			<b>160 207 087.52</b>	<b>44.34</b>

### Anleihen, Nullcoupon

#### EUR

EUR BUNDESobligation -REG S 0.00000% 21-10.04.26	4 000 000.00		3 734 736.00	1.03
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.00000% 20-15.10.25	2 000 000.00		1 876 352.00	0.52
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 21-06.07.26	1 000 000.00		919 458.00	0.25
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 19-25.03.25	1 000 000.00		954 906.00	0.26
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 20-25.02.26	9 500 000.00		8 852 689.00	2.45
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 21-25.02.27	7 500 000.00		6 791 805.00	1.88
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-15.08.26	4 000 000.00		3 705 297.32	1.03
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.11.27	3 000 000.00		2 699 196.00	0.75
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-09.10.26	4 000 000.00		3 690 157.96	1.02
EUR HESSEN, STATE OF-REG-S 0.00000% 20-10.03.25	2 000 000.00		1 906 280.00	0.53
EUR KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.00000% 19-10.07.24	1 000 000.00		970 570.00	0.27
EUR KOREA, REPUBLIC OF 0.00000% 20-16.09.25	1 200 000.00		1 114 800.00	0.31
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 20-15.01.27	4 500 000.00		4 105 089.00	1.14
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 21-15.05.26	4 000 000.00		3 640 568.00	1.01
<b>TOTAL EUR</b>			<b>44 961 904.28</b>	<b>12.45</b>
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>			<b>44 961 904.28</b>	<b>12.45</b>

### Treasury-Notes, fester Zins

#### EUR

EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 2.50000% 23-24.09.26	2 000 000.00		1 967 732.00	0.54
<b>TOTAL EUR</b>			<b>1 967 732.00</b>	<b>0.54</b>
<b>Total Treasury-Notes, fester Zins</b>			<b>1 967 732.00</b>	<b>0.54</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>355 540 562.88</b>	<b>98.41</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			<b>355 540 562.88</b>	<b>98.41</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Derivative Instrumente</b>			
<b>Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>			
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 07.12.23	55,00	-6 840,00	0,00
<b>TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>		<b>-6 840,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>-6 840,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>-6 840,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>1 607 255,33</b>	<b>0,44</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>4 152 943,45</b>	<b>1,15</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>361 293 921,66</b>	<b>100,00</b>



# Focused SICAV – High Grade Bond GBP

## Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2021
Nettovermögen in GBP		96 208 223.53	89 878 345.50	77 754 511.45
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0270448243</b>			
Aktien im Umlauf		200 344.3190	84 857.5210	88 250.5620
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		136.63	134.55	142.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>1</sup>		136.70	134.55	142.98
<b>Klasse F-UKdist</b>	<b>LU0526609556</b>			
Aktien im Umlauf		663 266.8910	756 994.8670	583 383.6620
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		103.78	103.65	111.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>1</sup>		103.83	103.65	111.65

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F-acc	GBP	1.6%	-5.9%	-1.9%
Klasse F-UKdist	GBP	1.6%	-5.9%	-1.9%

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Während des Berichtsjahres vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 stiegen die Renditen britischer Staatsanleihen steil an, hauptsächlich am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve und in einem geringeren Grad auch am langen Ende der Kurve. Während die 2-jährigen Renditen um 152 Basispunkte (Bp.) anzogen, schnellten die 5-jährigen Renditen um 86 Bp. nach oben. Diese Aufwärtsbewegung der Renditen war auf die höheren Inflationszahlen zurückzuführen, die sich als sehr hartnäckig erwiesen und vorübergehend zweistellige Raten erreichten. Die Bank of England hob daher ihren Leitzins im Laufe des Berichtszeitraums in sieben Schritten von 2.25% auf 5.25% an. Die starke geldpolitische Straffung führte bisher nicht zu einer Rezession und könnte beendet sein, da der Inflationsdruck abnimmt.

Die Performance des Subfonds war positiv, da die höheren laufenden Renditen und die Verengung der Kreditrisikoprämien den Anstieg der Renditen und die damit verbundenen Kursverluste der Anleihen mehr als ausglich. Die Übergewichtungen von supranationalen Anleihen, Agency-Papieren und Pfandbriefen gegenüber Staatsanleihen kamen der relativen Performance zugute.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	70.14
Supranational	10.56
Deutschland	10.03
Frankreich	2.14
Vereinigte Staaten	1.78
Australien	1.18
Kanada	1.17
Norwegen	0.58
Niederlande	0.56
Vereinigte Arabische Emirate	0.55
Finnland	0.49
<b>TOTAL</b>	<b>99.18</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	67.96
Banken & Kreditinstitute	15.11
Supranationale Organisationen	10.56
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.86
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.36
Kantone, Bundesstaaten	1.34
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.99
<b>TOTAL</b>	<b>99.18</b>

## Nettovermögensaufstellung

	<b>GBP</b>
<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2023</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	100 269 093.17
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-4 849 183.83
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	95 419 909.34
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	122 850.39
Forderungen aus Zeichnungen	503 342.94
Zinsforderungen aus Wertpapieren	565 882.12
Vorausbezahlte Kosten	3 581.93
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>96 615 566.72</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-391 704.94
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-11 167.82
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-810.45
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 659.98
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-15 638.25
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-407 343.19</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>96 208 223.53</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

GBP

<b>Erträge</b>	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	18 605.27
Zinsen auf Wertpapiere	1 540 060.85
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	83 092.84
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	23 702.44
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>1 665 461.40</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-121 361.28
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 561.97
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-24 388.81
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-154 312.06</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>1 511 149.34</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-2 832 439.35
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	197.12
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-2 832 242.23</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-1 321 092.89</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	2 691 195.93
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>2 691 195.93</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>1 370 103.04</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	<b>GBP</b>
	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	89 878 345.50
Zeichnungen	45 518 019.36
Rücknahmen	-39 434 197.86
Total Mittelzufluss (-abfluss)	6 083 821.50
Ausbezahlte Dividende	-1 124 046.51
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 511 149.34
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 832 242.23
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 691 195.93
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 370 103.04
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>96 208 223.53</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	84 857.5210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	220 491.3650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-105 004.5670
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>200 344.3190</b>
<b>Klasse</b>	<b>F-UKdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	756 994.8670
Anzahl der ausgegebenen Aktien	150 288.0800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-244 016.0560
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>663 266.8910</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

<b>Focused SICAV – High Grade Bond GBP</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Aktie</b>
F-UKdist	15.11.2022	18.11.2022	GBP	1.46

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2023

## 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
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>GBP</b>			
GBP ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 20-28.10.27	500 000.00	418 848.00	0.44
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK 5.50000% 00-15.04.25	500 000.00	502 105.00	0.52
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.75000% 19-15.11.24	400 000.00	381 895.47	0.40
GBP INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.12500% 23-28.04.28	500 000.00	486 470.04	0.51
GBP INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-REG-S 0.75000% 20-12.12.24	400 000.00	379 953.60	0.39
GBP INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.87500% 19-13.12.24	500 000.00	475 699.00	0.49
GBP NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 5.25000% 23-21.09.26	400 000.00	400 280.80	0.42
<b>TOTAL GBP</b>		<b>3 045 251.91</b>	<b>3.17</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>3 045 251.91</b>	<b>3.17</b>

## Medium-Term Notes, fester Zins

<b>GBP</b>			
GBP ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.12500% 21-15.12.26	500 000.00	433 013.00	0.45
GBP BANK OF SCOTLAND PLC 4.87500% 04-20.12.24	500 000.00	495 245.00	0.51
GBP BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUE-REG-S 1.75000% 19-19.12.24	400 000.00	381 790.40	0.40
GBP BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.50000% 19-07.10.26	300 000.00	265 446.60	0.28
GBP BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S 1.00000% 21-20.12.24	500 000.00	474 005.78	0.49
GBP CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCI-REG-S 0.12500% 21-15.12.25	200 000.00	180 262.40	0.19
GBP COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 12-04.09.26	500 000.00	470 041.00	0.49
GBP COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BAN-REG-S 1.25000% 22-15.09.26	500 000.00	450 449.00	0.47
GBP DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.37500% 21-03.12.26	380 000.00	330 983.80	0.34
GBP DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.25000% 21-10.12.26	700 000.00	603 071.00	0.63
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.00000% 16-21.09.26	800 000.00	717 825.60	0.75
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.37500% 18-07.03.25	700 000.00	666 162.70	0.69
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.12500% 21-14.12.26	700 000.00	606 851.00	0.63
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 3.87500% 23-12.04.28	800 000.00	774 403.20	0.80
GBP EXPORT DEVELOPMENT CANADA-REG-S 2.62500% 22-15.07.27	500 000.00	461 010.00	0.48
GBP FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.87500% 21-09.12.25	600 000.00	531 924.00	0.55
GBP INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.37500% 18-15.12.24	500 000.00	478 194.00	0.50
GBP INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.87500% 21-15.09.26	700 000.00	624 506.40	0.65
GBP KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 0.62500% 21-15.12.26	200 000.00	175 192.00	0.18
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 5.00000% 04-10.09.24	200 000.00	199 104.00	0.21
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 1.37500% 19-09.12.24	500 000.00	478 589.89	0.50
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 1.37500% 19-15.12.25	500 000.00	464 020.00	0.48
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.87500% 19-15.09.26	500 000.00	446 530.00	0.46
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.12500% 21-30.12.26	800 000.00	691 766.40	0.72
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.75000% 21-07.12.27	900 000.00	766 753.20	0.80
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 1.25000% 22-31.07.26	1 300 000.00	1 178 205.60	1.22
GBP KUNTARAHOITUS OYJ-REG-S 1.12500% 22-19.06.25	500 000.00	467 413.00	0.49
GBP LANDESKREDITBANK B-WUERT FRDRBANK-REG-S 1.00000% 21-15.12.26	500 000.00	443 307.00	0.46
GBP LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK-REG-S 1.25000% 22-22.07.27	500 000.00	439 203.00	0.46
GBP LLOYDS BANK PLC-REG-S 4.87500% 12-30.03.27	800 000.00	791 171.20	0.82
GBP MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.50000% 21-11.12.24	1 000 000.00	944 995.61	0.98
GBP NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 3.00000% 12-04.09.26	400 000.00	376 240.00	0.39
GBP NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.62500% 21-18.12.25	600 000.00	547 870.80	0.57
GBP NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.50000% 22-15.07.27	400 000.00	349 696.80	0.36
GBP NORDIC INVESTMENT BANK-REG-S 0.12500% 21-15.12.26	500 000.00	432 230.00	0.45
GBP NORDIC INVESTMENT BANK-REG-S 2.37500% 22-22.07.26	500 000.00	466 573.00	0.48
GBP NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 2.12500% 22-13.06.25	900 000.00	855 176.25	0.89
GBP NRW BANK-REG-S 5.37500% 23-22.07.26	800 000.00	804 913.92	0.84
GBP PROVINCE OF ONTARIO CANADA-REG-S 0.25000% 21-15.12.26	500 000.00	431 005.00	0.45
GBP SANTANDER UK PLC-REG-S 5.75000% 11-02.03.26	800 000.00	806 475.20	0.84
GBP WESTPAC BANKING CORP-REG-S 2.12500% 17-02.05.25	300 000.00	284 695.08	0.30
<b>TOTAL GBP</b>		<b>21 786 311.83</b>	<b>22.65</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>21 786 311.83</b>	<b>22.65</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in GBP	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Anleihen, fester Zins</b>			
<b>GBP</b>			
GBP BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 20-05.12.25	300 000.00	273 385.80	0.28
GBP BNG BANK NV-REG-S 0.37500% 20-15.12.25	600 000.00	543 063.60	0.56
GBP CPPIB CAPITAL INC-REG-S 0.87500% 20-17.12.24	250 000.00	237 441.50	0.25
GBP FMS WERTMANAGEMENT-REG-S 1.37500% 18-07.03.25	600 000.00	569 932.80	0.59
GBP FMS WERTMANAGEMENT-REG-S 1.25000% 22-19.06.25	600 000.00	562 484.40	0.58
GBP INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.25000% 19-15.12.25	300 000.00	277 444.80	0.29
GBP INTL BK FOR RECONS & DEV WORLD BK 0.75000% 20-15.12.26	1 200 000.00	1 060 079.20	1.10
GBP INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.25000% 20-22.07.26	600 000.00	529 456.80	0.55
GBP METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.62500% 21-08.12.27	500 000.00	412 468.00	0.43
GBP UK TREASURY GILT STRIP-REG-S 4.12500% 22-29.01.27	2 500 000.00	2 467 275.00	2.56
GBP UNITED KINGDOM GILT-REG-S 0.25000% 21-31.01.25	6 350 000.00	6 006 782.50	6.24
GBP UNITED KINGDOM OF GB & N IRL-REG-S 3.50000% 23-22.10.25	5 200 000.00	5 078 658.00	5.28
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 5.00000% 01-07.03.25	5 300 000.00	5 316 430.00	5.53
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 06-07.12.27	5 300 000.00	5 277 182.44	5.49
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.25000% 17-22.07.27	6 100 000.00	5 459 561.00	5.68
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.62500% 19-07.06.25	6 100 000.00	5 731 091.52	5.96
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.12500% 20-30.01.26	6 400 000.00	5 823 920.64	6.05
GBP UNITED KINGDOM OF GRT BRTN&N IRL-REG-S 0.125000% 20-31.01.28	4 750 000.00	3 985 336.44	4.14
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.50000% 23-07.06.28	2 350 000.00	2 354 625.51	2.45
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 2.00000% 15-07.09.25	7 100 000.00	6 774 578.60	7.04
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.26	7 200 000.00	6 669 051.84	6.93
GBP UNITED KINGDOM TREASUR GILT STRIP-REG-S 0.37500% 21-22.10.26	5 000 000.00	4 441 048.01	4.62
<b>TOTAL GBP</b>		<b>69 851 298.40</b>	<b>72.60</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>69 851 298.40</b>	<b>72.60</b>

#### Anleihen, variabler Zins

<b>GBP</b>			
GBP DNB BANK ASA-REG-S 2.625%/VAR 22-10.06.26	400 000.00	378 997.60	0.39
<b>TOTAL GBP</b>		<b>378 997.60</b>	<b>0.39</b>
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>		<b>378 997.60</b>	<b>0.39</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>95 061 859.74</b>	<b>98.81</b>

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

##### Medium-Term Notes, fester Zins

<b>GBP</b>			
GBP CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.25000% 21-25.02.26	400 000.00	358 049.60	0.37
<b>TOTAL GBP</b>		<b>358 049.60</b>	<b>0.37</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>358 049.60</b>	<b>0.37</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>358 049.60</b>	<b>0.37</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>95 419 909.34</b>	<b>99.18</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>122 850.39</b>	<b>0.13</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>665 463.80</b>	<b>0.69</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>96 208 223.53</b>	<b>100.00</b>

# Focused SICAV – High Grade Bond USD

## Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2021
Nettovermögen in USD		1 914 151 319.53	2 769 676 669.98	1 349 798 222.03
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0224580786</b>			
Aktien im Umlauf		5 138 765.8360	7 512 225.3430	3 518 934.5730
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		150.64	146.46	157.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		150.76	146.42	157.33
<b>Klasse (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU1339538412</b>			
Aktien im Umlauf		2 665 904.4910	4 989 161.5740	1 861 414.0670
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		88.29	89.45	97.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		88.36	89.42	97.87
<b>Klasse (EUR hedged) F-acc</b>	<b>LU1132652998</b>			
Aktien im Umlauf		4 920 180.3910	6 605 209.7980	4 191 953.0110
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		93.23	92.75	101.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		93.30	92.72	101.15
<b>Klasse (GBP hedged) F-acc</b>	<b>LU1339538503</b>			
Aktien im Umlauf		190 273.9990	1 530 690.6590	76 019.3990
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		100.39	98.44	106.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>1</sup>		100.47	98.41	106.12
<b>Klasse (JPY hedged) F-acc</b>	<b>LU1786948718</b>			
Aktien im Umlauf		121 464.0000	156 900.0000	100 247.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in JPY		9 208	9 450	10 295
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in JPY <sup>1</sup>		9 215	9 447	10 295
<b>Klasse (SGD hedged) F-acc</b>	<b>LU1344159089</b>			
Aktien im Umlauf		63 496.8230	47 729.2350	37 057.0400
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		103.90	102.15	109.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD <sup>1</sup>		103.98	102.12	109.66
<b>Klasse F-UKdist</b>	<b>LU0721134624</b>			
Aktien im Umlauf		435 008.0000	1 835 143.0000	635 479.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		93.34	92.39	101.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		93.41	92.36	101.07
<b>Klasse (CHF hedged) F-UKdist</b>	<b>LU1554453867</b>			
Aktien im Umlauf		60 299.4550	76 946.6020	46 104.3590
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		79.31	81.68	91.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		79.37	81.66	91.00
<b>Klasse (EUR hedged) F-UKdist</b>	<b>LU1554452620</b>			
Aktien im Umlauf		153 505.3370	98 694.0000	29 500.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		82.34	83.37	92.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		82.41	83.34	92.64
<b>Klasse (GBP hedged) F-UKdist</b>	<b>LU1554454329</b>			
Aktien im Umlauf		536 608.4670	502 887.9420	82 380.9750
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		88.86	88.87	97.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>1</sup>		88.93	88.84	97.54
<b>Klasse U-X-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2397253506</b>			
Aktien im Umlauf		25 376.5000	20 948.5000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		9 619.03	9 340.98	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		9 626.73	9 338.18	-

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 23.11.2021

## Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F-acc	USD	3.0%	-6.9%	-0.6%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	-1.2%	-8.6%	-1.7%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	0.6%	-8.3%	-1.5%
Klasse (GBP hedged) F-acc	GBP	2.1%	-7.3%	-0.9%
Klasse (JPY hedged) F-acc	JPY	-2.5%	-8.2%	-0.9%
Klasse (SGD hedged) F-acc	SGD	1.8%	-6.9%	-0.6%
Klasse F-UKdist	USD	3.0%	-6.9%	-0.6%
Klasse (CHF hedged) F-UKdist	CHF	-1.2%	-8.6%	-1.7%
Klasse (EUR hedged) F-UKdist	EUR	0.6%	-8.3%	-1.5%
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	GBP	2.1%	-7.3%	-0.9%
Klasse U-X-acc	USD	3.1%	-	-

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.



## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 stieg die Rendite der fünfjährigen US-Treasuries um 60 Basispunkte (Bp.) und beendete das Jahr bei 4.85%. Zudem setzte die US-Notenbank (Fed) ihre geldpolitischen Straffungen fort und hob die Zielbandbreite für die Fed Funds Rate auf 5.25% bis 5.50% an. Die Zinserhöhungen waren nötig, um der erhöhten Inflation zu begegnen, die seither wieder zurückgegangen ist. Derzeit werden keine weiteren Zinserhöhungen durch die Fed erwartet, wobei die Marktteilnehmer Zinssenkungen ab Juli 2024 vorwegnehmen.

Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr eine positive absolute Performance, die hauptsächlich der laufenden Rendite und den engeren Kreditrisikoprämien zu verdanken war, welche die steigenden Zinssätze mehr als ausglich. Die Positionierung in US-Treasuries gegenüber erstklassigen Unternehmensanleihen kam der relativen Wertentwicklung zugute.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	60.97
Supranational	10.17
Kanada	6.06
Frankreich	3.34
Deutschland	3.31
Australien	2.76
Schweden	2.07
Südkorea	1.55
Vereinigte Arabische Emirate	1.31
Niederlande	1.27
Norwegen	1.27
Singapur	0.88
Japan	0.68
Grossbritannien	0.66
Finnland	0.51
Katar	0.49
Österreich	0.36
Hongkong	0.33
Britische Jungferninseln	0.33
Belgien	0.33
Luxemburg	0.26
Cayman-Inseln	0.24
Jersey	0.20
<b>TOTAL</b>	<b>99.35</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	47.04
Banken & Kreditinstitute	17.92
Supranationale Organisationen	10.52
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.79
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	4.47
Kantone, Bundesstaaten	2.31
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.56
Erdöl	1.33
Computer & Netzwerkausrüster	1.27
Internet, Software & IT-Dienste	0.95
Detailhandel, Warenhäuser	0.88
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.80
Biotechnologie	0.80
Diverse Konsumgüter	0.75
Diverse Dienstleistungen	0.37
Telekommunikation	0.37
Baugewerbe & Baumaterial	0.33
Energie- & Wasserversorgung	0.26
Verkehr & Transport	0.24
Anlagefonds	0.24
Städte, Gemeinden	0.15
<b>TOTAL</b>	<b>99.35</b>

## Nettovermögensaufstellung

	<b>USD</b>
<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2023</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 956 526 873.60
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-54 803 756.10
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 901 723 117.50
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	16 203 792.86
Andere liquide Mittel (Margins)	414 065.00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 782 171.81
Forderungen aus Zeichnungen	1 536 391.02
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7 456 518.52
Vorausbezahlte Kosten	20 629.63
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>1 930 136 686.34</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-166 124.61
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-275 456.62
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-2 620 880.94
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-12 653 293.70
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-175 739.18
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-16 124.65
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-77 747.11
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-269 610.94
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-15 985 366.81</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 914 151 319.53</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 128 015.23
Zinsen auf Wertpapiere	25 587 989.96
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	795 990.45
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 130 045.54
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>28 642 041.18</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 068 297.82
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-176 334.61
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-78 571.48
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-552 662.92
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-2 875 866.83</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>25 766 174.35</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-35 155 987.20
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	106 574.19
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-686 432.86
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	96 511 202.45
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-17 574 486.77
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>43 200 869.81</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>68 967 044.16</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	65 241 335.72
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-139 171.56
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-22 081 418.23
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>43 020 745.93</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>111 987 790.09</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.11.2022-31.10.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2 769 676 669.98
Zeichnungen	1 079 639 214.09
Rücknahmen	-2 043 184 794.78
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-963 545 580.69
Ausbezahlte Dividende	-3 967 559.85
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	25 766 174.35
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	43 200 869.81
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	43 020 745.93
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	111 987 790.09
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 914 151 319.53</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2022-31.10.2023
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 512 225.3430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 992 875.5510
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 366 335.0580
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5 138 765.8360</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 989 161.5740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 641 704.8450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 964 961.9280
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 665 904.4910</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 605 209.7980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 177 406.5730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 862 435.9800
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4 920 180.3910</b>
<b>Klasse</b>	<b>(GBP hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 530 690.6590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	344 178.1870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 684 594.8470
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>190 273.9990</b>
<b>Klasse</b>	<b>(JPY hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	156 900.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 700.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-46 136.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>121 464.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SGD hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	47 729.2350
Anzahl der ausgegebenen Aktien	33 399.9950
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 632.4070
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>63 496.8230</b>
<b>Klasse</b>	<b>F-UKdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 835 143.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	269 355.9190
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 669 490.9190
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>435 008.0000</b>

Klasse	(CHF hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	76 946.6020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	24 731.9330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-41 379.0800
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>60 299.4550</b>
Klasse	(EUR hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	98 694.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	81 221.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-26 409.6630
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>153 505.3370</b>
Klasse	(GBP hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	502 887.9420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	278 311.5730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-244 591.0480
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>536 608.4670</b>
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 948.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 873.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 445.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>25 376.5000</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

Focused SICAV – High Grade Bond USD	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-UKdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	1.01
F-UKdist	8.3.2023	13.3.2023	USD	0.6488
(CHF hedged) F-UKdist	15.11.2022	18.11.2022	CHF	0.95
(CHF hedged) F-UKdist	8.3.2023	13.3.2023	CHF	0.3764
(EUR hedged) F-UKdist	15.11.2022	18.11.2022	EUR	1.00
(EUR hedged) F-UKdist	8.3.2023	13.3.2023	EUR	0.4615
(GBP hedged) F-UKdist	15.11.2022	18.11.2022	GBP	1.07
(GBP hedged) F-UKdist	8.3.2023	13.3.2023	GBP	0.6890

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2023

## 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
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 17-11.10.27	10 000 000.00	9 209 200.00	0.48
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.75000% 23-12.01.28	2 927 000.00	2 858 771.63	0.15
USD AMAZON.COM INC 3.15000% 18-22.08.27	5 000 000.00	4 626 007.05	0.24
USD AMAZON.COM INC 3.30000% 22-13.04.27	8 000 000.00	7 494 526.00	0.39
USD APPLE INC 0.70000% 21-08.02.26	17 000 000.00	15 355 301.85	0.80
USD APPLE INC 1.20000% 21-08.02.28	5 000 000.00	4 245 165.30	0.22
USD APPLE INC 3.20000% 15-13.05.25	2 000 000.00	1 937 399.12	0.10
USD APPLE INC 4.00000% 23-10.05.28	2 855 000.00	2 720 273.63	0.14
USD ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK/THE 0.50000% 21-30.10.24	2 500 000.00	2 374 937.83	0.12
USD ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK/THE 0.50000% 20-28.05.25	10 000 000.00	9 254 677.50	0.48
USD AUTOMATIC DATA PROCESSING INC 1.70000% 21-15.05.28	2 500 000.00	2 146 015.93	0.11
USD BANK OF ENGLAND-REG-S 2.00000% 22-21.03.25	5 000 000.00	4 769 230.00	0.25
USD BANQUE FEDERATIVE DU CRT MUT SA-REG-S 1.60400% 21-04.10.26	12 000 000.00	10 521 607.80	0.55
USD CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA-REG-S 0.62500% 21-18.02.26	6 000 000.00	5 408 470.80	0.28
USD CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DE-REG-S 3.00000% 22-17.05.25	5 000 000.00	4 819 179.19	0.25
USD CANADA, GOVERNMENT 0.75000% 21-19.05.26	2 000 000.00	1 796 471.16	0.09
USD CHEVRON CORP 2.95400% 16-16.05.26	2 000 000.00	1 891 003.12	0.10
USD CHEVRON USA INC 0.68700% 20-12.08.25	2 000 000.00	1 843 444.84	0.10
USD CHEVRON USA INC 1.01800% 20-12.08.27	5 000 000.00	4 281 534.40	0.22
USD COLGATE-PALMOLIVE CO 3.10000% 22-15.08.27	2 000 000.00	1 858 447.86	0.10
USD COLGATE-PALMOLIVE CO 4.60000% 23-01.03.28	5 000 000.00	4 897 681.25	0.26
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.12500% 21-15.06.26	7 000 000.00	6 248 645.38	0.33
USD CORP ANDINA DE FOMENTO 2.25000% 22-08.02.27	13 000 000.00	11 531 780.00	0.60
USD CPROB CAPITAL INC-REG-S 1.25000% 20-04.03.25	5 500 000.00	5 192 022.11	0.27
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 2.37500% 19-22.01.25	1 077 000.00	1 027 776.01	0.05
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 1.19400% 21-15.03.27	3 000 000.00	2 603 747.25	0.14
USD DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.12500% 21-09.04.26	7 000 000.00	6 318 863.25	0.33
USD EQUINOR ASA 1.75000% 20-22.01.26	7 000 000.00	6 462 856.82	0.34
USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 0.50000% 20-19.05.25	10 000 000.00	9 278 984.30	0.49
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.62500% 20-25.07.25	2 500 000.00	2 311 561.29	0.12
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.37500% 21-26.03.26	5 000 000.00	4 477 230.09	0.23
USD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 4.37500% 23-29.06.26	5 000 000.00	4 914 505.50	0.26
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.25000% 15-10.11.25	1 500 000.00	1 434 705.00	0.08
USD EXXON MOBIL CORP 2.99200% 20-19.03.25	8 200 000.00	7 931 846.06	0.41
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 19-23.07.26	5 450 000.00	5 028 740.62	0.26
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.50000% 21-23.09.24	3 500 000.00	3 345 360.52	0.18
USD INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP 2.62500% 22-22.04.25	2 000 000.00	1 917 874.60	0.10
USD INTERN BK FOR RECONSTR & DEVELP 3.50000% 23-12.07.28	5 554 000.00	5 213 433.72	0.27
USD INTERNATIONAL BK FOR RECONSTR & DEV 0.87500% 21-15.07.26	5 000 000.00	4 478 293.45	0.23
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20-24.11.27	7 000 000.00	5 937 327.97	0.31
USD INTL BK FOR RECOR&DEVT WRD BK 5.75000% 23-15.06.26	12 500 000.00	12 419 991.00	0.65
USD KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 0.87500% 20-12.03.25	7 000 000.00	6 576 700.48	0.34
USD KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 2.25000% 22-24.02.27	4 450 000.00	4 009 672.50	0.21
USD KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 4.00000% 22-08.09.25	5 000 000.00	4 854 400.00	0.25
USD KOREA EXPRESSWAY CORP-REG-S 1.12500% 21-17.05.26	7 000 000.00	6 263 180.00	0.33
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02.05.25	7 500 000.00	7 141 912.43	0.37
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.50000% 20-27.05.25	5 000 000.00	4 635 397.85	0.24
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.87500% 21-30.03.26	5 000 000.00	4 523 656.20	0.24
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 3.87500% 22-28.09.27	3 000 000.00	2 890 088.25	0.15
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 5.05000% 23-14.06.28	7 000 000.00	6 759 062.24	0.35
USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	2 500 000.00	2 361 785.27	0.12
USD MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 3.25000% 22-24.08.27	5 000 000.00	4 706 169.60	0.25
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 2.50000% 16-12.07.26	5 000 000.00	4 621 186.05	0.24
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 1.88700% 22-12.01.27	4 000 000.00	3 547 932.60	0.19
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 1.75000% 20-15.01.25	5 000 000.00	4 778 508.26	0.25
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.15000% 21-14.01.27	4 500 000.00	3 956 649.35	0.21
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 4.12500% 22-01.10.27	2 000 000.00	1 919 889.51	0.10
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.00000% 18-10.01.28	2 079 000.00	1 864 957.51	0.10
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 4.75000% 22-22.09.25	2 000 000.00	1 958 593.84	0.10
USD NORDIC INVESTMENT BANK 2.62500% 22-04.04.25	3 000 000.00	2 885 574.24	0.15
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.00000% 15-20.11.25	2 500 000.00	2 383 319.87	0.12
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.00000% 20-14.02.27	4 000 000.00	3 601 074.72	0.19

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD OMERS FINANCE TRUST CP-REG-S 1.10000% 21-26.03.26	1 000 000.00		902 577.39	0.05
USD ONTARIO, PROVINCE OF 1.05000% 20-21.05.27	5 000 000.00		4 352 883.16	0.23
USD ONTARIO, PROVINCE OF 0.62500% 21-21.01.26	2 000 000.00		1 808 071.12	0.09
USD PROCTER & GAMBLE CO 2.85000% 17-11.08.27	7 000 000.00		6 433 375.97	0.34
USD PROCTER & GAMBLE CO 1.00000% 21-23.04.26	1 300 000.00		1 175 167.23	0.06
USD PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA CANADA 0.90000% 21-20.07.26	5 500 000.00		4 914 016.19	0.26
USD PSP CAPITAL INC-REG-S 1.00000% 21-29.06.26	2 000 000.00		1 790 617.82	0.09
USD PSP CAPITAL INC-REG-S 0.50000% 21-15.09.24	2 500 000.00		2 390 494.15	0.13
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 1.37500% 21-12.09.26	3 500 000.00		3 090 080.00	0.16
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.50000% 18-23.04.28	2 000 000.00		1 935 120.00	0.10
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.40000% 20-16.04.25	4 500 000.00		4 349 250.00	0.23
USD QUEBEC, PROVINCE OF 3.62500% 23-13.04.28	7 000 000.00		6 584 119.08	0.34
USD QUEBEC, PROVINCE OF 2.50000% 16-20.04.26	5 505 000.00		5 165 757.12	0.27
USD SASKATCHEWAN, PROVINCE OF 3.25000% 22-08.06.27	7 000 000.00		6 577 853.65	0.34
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10.05.26	12 500 000.00		11 770 085.37	0.62
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 3.95000% 22-10.06.27	3 809 000.00		3 555 054.12	0.19
USD SWEDBANK AB-REG-S 3.35600% 22-04.04.25	5 777 000.00		5 562 557.76	0.29
USD TSMC ARIZONA CORP 1.75000% 21-25.10.26	2 000 000.00		1 795 406.60	0.09
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 1.25000% 21-23.04.26	7 000 000.00		6 317 710.00	0.33
USD VISA INC 2.75000% 17-15.09.27	3 000 000.00		2 724 696.57	0.14
USD VISA INC 3.15000% 15-14.12.25	500 000.00		477 094.04	0.03
USD WALMART INC 3.70000% 18-26.06.28	5 000 000.00		4 703 829.95	0.25
USD WESTPAC BANKING CORP 1.15000% 21-03.06.26	6 000 000.00		5 370 336.70	0.28
USD WESTPAC BANKING CORP 1.95300% 21-20.11.28	7 000 000.00		5 866 260.77	0.31
<b>TOTAL USD</b>			<b>398 237 016.73</b>	<b>20.80</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>			<b>398 237 016.73</b>	<b>20.80</b>

#### Notes, variabler Zins

#### USD

USD DNB BANK ASA-REG-S 0.856%/VAR 21-30.09.25	7 000 000.00		6 658 928.85	0.35
<b>TOTAL USD</b>			<b>6 658 928.85</b>	<b>0.35</b>
<b>Total Notes, variabler Zins</b>			<b>6 658 928.85</b>	<b>0.35</b>

#### Medium-Term Notes, fester Zins

#### USD

USD AAREAL BANK AG-REG-S 0.62500% 21-14.02.25	6 000 000.00		5 606 524.56	0.29
USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.87500% 21-22.07.26	3 000 000.00		2 682 636.00	0.14
USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 4.37500% 22-03.11.27	5 625 000.00		5 504 486.57	0.29
USD AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 0.62500% 21-22.01.26	2 000 000.00		1 803 586.20	0.09
USD AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 3.12500% 22-30.06.24	1 000 000.00		982 541.42	0.05
USD ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP-REG-S 1.46000% 20-30.06.25	500 000.00		461 980.00	0.02
USD ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP-REG-S 1.26000% 21-10.02.26	800 000.00		720 320.00	0.04
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 18-19.01.28	5 000 000.00		4 574 767.55	0.24
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.50000% 21-04.02.26	3 000 000.00		2 706 802.44	0.14
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.25000% 21-09.06.28	5 000 000.00		4 236 039.25	0.22
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.5000% 22-20.01.27	5 000 000.00		4 486 516.46	0.23
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.87500% 22-06.05.25	5 000 000.00		4 820 596.75	0.25
USD ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK 3.37500% 22-29.06.25	4 000 000.00		3 867 506.68	0.20
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRPNY 3.70000% 15-16.11.25	8 000 000.00		7 715 297.50	0.40
USD BNG BANK NV-REG-S 0.87500% 21-18.05.26	5 000 000.00		4 490 562.40	0.23
USD CAISSE D'AMORT DE LA DS-REG-S 0.37500% 20-23.09.25	8 000 000.00		7 303 092.56	0.38
USD CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETT-REG-S 1.12500% 21-29.11.24	2 500 000.00		2 381 729.17	0.12
USD CDP FINANCIAL INC-REG-S 1.75000% 22-01.02.27	8 000 000.00		7 175 082.08	0.37
USD CLIFFORD CAPITAL PTE LTD-REG-S 1.73300% 19-10.09.24	3 350 000.00		3 237 138.50	0.17
USD CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.01500% 22-11.01.27	8 000 000.00		7 055 830.00	0.37
USD DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 1.87500% 22-14.02.25	7 000 000.00		6 645 328.62	0.35
USD EMIRATES DEVELOPMENT BANK PJSC-REG-S 3.51600% 19-06.03.24	4 300 000.00		4 242 509.00	0.22
USD ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT-REG-S 0.87500% 21-30.10.24	7 400 000.00		7 059 378.00	0.37
USD EUROCLEAR BANK-REG-S 1.26100% 21-03.08.26	7 000 000.00		6 245 266.86	0.33
USD EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELLSCHAFT-REG-S 3.12500% 22-16.05.25	5 900 000.00		5 682 558.10	0.30
USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 4.37500% 23-09.03.28	10 000 000.00		9 760 116.40	0.51
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 1.75000% 21-19.10.28	5 000 000.00		4 189 900.00	0.22
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 5.12500% 22-13.10.27	3 000 000.00		2 939 790.00	0.15
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 4.37500% 23-24.04.28	2 368 000.00		2 245 160.00	0.12
USD HONG KONG GOVERNMENT INTERNATIONA-REG-S 4.50000% 23-11.01.28	3 556 000.00		3 496 674.04	0.18

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.87500% 21-20.04.26	7 000 000.00	6 323 860.75	0.33
USD INTERNATIONAL BK FOR RECONSTR & DEVE 1.37500% 21-20.04.28	5 000 000.00	4 282 524.45	0.22
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.37500% 20-16.07.25	3 000 000.00	2 763 958.95	0.14
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.75000% 21-08.10.26	4 000 000.00	3 542 704.60	0.19
USD INTL FINANCE FACILITY FOR IMMUN-REG-S 1.00000% 21-21.04.26	7 500 000.00	6 764 484.82	0.35
USD ISDB TRUST SERVICES NO 2 SARL-REG-S 4.90600% 23-03.10.28	5 000 000.00	4 949 300.00	0.26
USD KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 4.00000% 23-19.01.28	4 166 000.00	3 997 570.58	0.21
USD KOMMUNINVEST I SVERIGE AB-REG-S 0.62500% 21-15.09.25	5 000 000.00	4 593 681.90	0.24
USD LANDESKREDITBANK BADEN-REG-S 1.37500% 22-27.01.25	7 500 000.00	7 121 668.50	0.37
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.50000% 20-21.05.26	7 000 000.00	6 457 500.00	0.34
USD MTR CORP CI LTD-REG-S 2.50000% 16-02.11.26	5 050 000.00	4 639 233.00	0.24
USD MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 21-02.09.26	2 000 000.00	1 779 063.65	0.09
USD NBN CO LTD-REG-S 5.75000% 23-06.10.28	7 000 000.00	7 010 423.38	0.37
USD NEW DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 1.12500% 21-27.04.26	4 000 000.00	3 557 040.00	0.19
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.70000% 23-02.04.26	5 000 000.00	4 886 531.30	0.26
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.45000% 23-18.09.26	5 000 000.00	4 969 503.94	0.26
USD NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 2.25000% 15-16.04.25	1 800 000.00	1 715 916.83	0.09
USD NRW BANK-REG-S 0.75000% 21-25.10.24	2 000 000.00	1 905 512.01	0.10
USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 0.50000% 21-02.02.26	4 000 000.00	3 603 513.80	0.19
USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 0.50000% 21-16.09.24	3 500 000.00	3 347 133.58	0.18
USD OPEC FUND INTERNATIONAL DEVELOP-REG-S 4.50000% 23-26.01.26	1 500 000.00	1 463 554.17	0.08
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.50000% 16-12.04.26	3 850 000.00	3 604 175.13	0.19
USD SFIL SA-REG-S 0.62500% 21-09.02.26	5 000 000.00	4 496 738.75	0.24
USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25	4 100 000.00	3 919 944.83	0.20
USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.44000% 19-18.06.24	13 305 000.00	12 985 690.11	0.68
USD SVENSK EXPORTKREDIT AB 2.25000% 22-22.03.27	7 500 000.00	6 838 216.35	0.36
USD SWEDISH EXPORT CREDIT CORP 4.00000% 23-15.07.25	5 000 000.00	4 886 719.25	0.26
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S 1.25000% 21-14.04.26	900 000.00	812 835.05	0.04
<b>TOTAL USD</b>		<b>261 538 716.79</b>	<b>13.66</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>261 538 716.79</b>	<b>13.66</b>

## Anleihen, fester Zins

### USD

USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.82000% 98-16.06.28	1 354 000.00	1 393 032.49	0.07
USD ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BNK 0.50000% 21-27.01.26	5 000 000.00	4 499 435.74	0.23
USD BANK OF MONTREAL-REG-S 3.750000% 22-25.07.25	6 500 000.00	6 302 068.18	0.33
USD BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 2.17000% 22-09.03.27	4 000 000.00	3 594 228.40	0.19
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 1.18800% 21-13.10.26	2 500 000.00	2 211 510.38	0.11
USD BNG BANK NV-REG-S 2.37500% 16-16.03.26	3 540 000.00	3 317 178.24	0.17
USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 2.25000% 16-02.06.26	3 800 000.00	3 532 869.24	0.18
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF-REG-S 1.15000% 21-08.07.26	10 000 000.00	8 931 560.60	0.47
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 4.92800% 22-09.12.25	4 500 000.00	4 454 772.69	0.23
USD COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 3.00000% 22-16.06.25	7 500 000.00	7 225 034.18	0.38
USD DBS BANK LTD-REG-S 2.37500% 22-17.03.27	2 850 000.00	2 581 408.87	0.13
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.75000% 21-26.10.26	7 500 000.00	6 635 453.85	0.35
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75000% 22-15.08.25	5 000 000.00	4 792 246.40	0.25
USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.05000% 23-01.04.28	5 000 000.00	4 892 055.25	0.26
USD IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 0.90800% 20-25.06.25	4 100 000.00	3 796 682.00	0.20
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.00000% 23-12.01.28	5 000 000.00	4 809 544.09	0.25
USD INTERNATIONAL BANK RECONSTRUCTION & DLP 3.12500% 22-15.06.27	5 000 000.00	4 700 856.45	0.25
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 14-25.11.24	2 100 000.00	2 034 315.59	0.11
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.12500% 21-13.09.28	8 000 000.00	6 678 844.48	0.35
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 0.80000% 21-19.07.26	10 000 000.00	8 821 200.00	0.46
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.37500% 20-18.07.25	5 000 000.00	4 604 489.45	0.24
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3.12500% 22-10.06.25	5 000 000.00	4 834 083.25	0.25
USD LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 2.00000% 22-24.02.25	5 000 000.00	4 762 155.15	0.25
USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26	8 000 000.00	7 439 991.04	0.39
USD NATIONAL BANK OF CANADA-REG-S 2.90000% 22-06.04.27	7 500 000.00	6 914 225.33	0.36
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 16-27.04.26	350 000.00	327 848.26	0.02
USD ROYAL BANK OF CANADA REG-S 1.05000% 21-14.09.26	12 250 000.00	10 828 871.00	0.57
USD TORONTO-DOMINION BANK/THE-REG-S 4.70100% 23-05.06.26	5 000 000.00	4 904 510.80	0.26
USD WESTPAC BANKING CORP-REG-S 2.00000% 20-16.01.25	2 500 000.00	2 388 874.23	0.12
USD WESTPAC BANKING CORP-REG-S 4.18400 23-22.05.28	6 895 000.00	6 537 256.12	0.34
USD WESTPAC BANKING CORP-REG-S 1.55200% 21-30.09.26	4 000 000.00	3 591 450.10	0.19
<b>TOTAL USD</b>		<b>152 338 051.85</b>	<b>7.96</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>152 338 051.85</b>	<b>7.96</b>



Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Treasury-Notes, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.37500% 30.04.20-30.04.25	21 000 000.00	19 545 585.99	1.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-30.04.27	23 000 000.00	19 788 085.88	1.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.05.27	29 000 000.00	24 864 101.50	1.30
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.25000% 20-31.05.25	57 000 000.00	52 749 492.33	2.76
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.25000% 20-30.06.25	20 000 000.00	18 446 875.00	0.96
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.25000% 20-31.07.25	39 000 000.00	35 835 820.41	1.87
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 20-31.07.27	19 000 000.00	16 098 789.10	0.84
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.08.27	27 000 000.00	22 915 195.38	1.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.25000% 20-31.08.25	35 000 000.00	32 048 242.10	1.67
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 20-30.09.27	40 000 000.00	33 645 312.40	1.76
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.25000% 20-30.09.25	37 000 000.00	33 776 952.94	1.77
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.25000% 20-31.10.25	40 000 000.00	36 373 437.60	1.90
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.10.27	45 000 000.00	37 914 257.70	1.98
USD AMERICA, UNITED STATE OF TB 0.62500% 20-31.12.27	61 000 000.00	51 337 695.16	2.68
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 20-31.12.25	16 000 000.00	14 498 124.95	0.76
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 21-31.01.26	30 000 000.00	27 071 484.30	1.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-31.01.28	50 000 000.00	42 171 875.00	2.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF TIGER STRIP 0.50000% 21-28.02.26	47 000 000.00	42 402 812.50	2.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-31.03.28	15 000 000.00	12 863 085.91	0.67
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 21-15.04.24	10 000 000.00	9 773 437.50	0.51
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-30.04.26	35 000 000.00	31 582 031.25	1.65
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.25000% 21-15.05.24	25 000 000.00	24 304 687.50	1.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-31.05.26	18 000 000.00	16 185 234.43	0.85
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.25000% 21-15.06.24	25 000 000.00	24 203 125.00	1.26
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.06.28	50 000 000.00	42 519 531.00	2.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF TREASURY NOTE 0.37500% 21-15.07.24	32 000 000.00	30 878 750.08	1.61
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 21-31.07.26	20 000 000.00	17 821 093.80	0.93
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 21-31.07.28	10 000 000.00	8 373 828.10	0.44
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.37500% 15.08.21-15.08.24	33 000 000.00	31 708 359.54	1.66
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.37500% 21-15.09.24	25 000 000.00	23 918 945.25	1.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.09.28	24 000 000.00	20 232 187.44	1.06
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 21-30.09.26	10 000 000.00	8 928 124.99	0.47
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 21-15.10.24	10 000 000.00	9 553 906.20	0.50
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 23-31.07.28	15 000 000.00	14 551 757.85	0.76
<b>TOTAL USD</b>		<b>888 882 226.08</b>	<b>46.44</b>
<b>Total Treasury-Notes, fester Zins</b>		<b>888 882 226.08</b>	<b>46.44</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>1 707 654 940.30</b>	<b>89.21</b>

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

### Notes, fester Zins

<b>USD</b>			
USD BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUE-REG-S 2.37500% 19-21.11.24	1 000 000.00	961 703.00	0.05
USD BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT ML SA-REG-S 4.93500% 23-26.01.26	2 355 000.00	2 290 314.55	0.12
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA/NEW YORK 5.31600% 23-13.03.26	969 000.00	962 894.29	0.05
USD FANNIE MAE 0.50000% 20-17.06.25	20 000 000.00	18 549 844.60	0.97
USD FANNIE MAE 0.50000% 20-07.11.25	15 000 000.00	13 682 942.85	0.71
USD FREDDIE MAC 0.37500% 20-23.09.25	25 000 000.00	22 868 475.00	1.19
USD FREDDIE MAC 1.50000% 20-12.02.25	10 000 000.00	9 531 028.50	0.50
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.25000% 20-19.11.27	3 000 000.00	2 530 924.86	0.13
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.73700% 23-02.10.28	2 625 000.00	2 603 073.72	0.14
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 4.50000% 23-10.04.26	3 000 000.00	2 918 243.88	0.15
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.95000% 18-11.01.25	3 000 000.00	2 902 146.42	0.15
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 4.15000% 22-26.08.25	1 400 000.00	1 362 328.85	0.07
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.05000% 22-25.08.25	2 310 000.00	2 238 852.83	0.12
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUND I-REG-S 5.00000% 23-06.01.26	7 500 000.00	7 386 874.80	0.39
USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 0.62500% 20-15.01.26	3 000 000.00	2 702 788.35	0.14
USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 1.00000% 20-15.09.27	8 000 000.00	6 809 358.24	0.36
USD NORDEA BANK ABP -REG-S 3.60000% 22-06.06.25	1 400 000.00	1 351 016.37	0.07
USD ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-REG-S 4.25000% 23-25.04.28	10 000 000.00	9 567 406.10	0.50
USD PRICOA GLOBAL FUNDING I-144A 0.80000% 20-01.09.25	5 000 000.00	4 576 402.50	0.24
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 0.99100% 21-05.03.26	5 000 000.00	4 518 638.50	0.24

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 2.31400% 22-10.03.27	12 000 000.00		10 841 529.60	0.57
USD SKANDINAVISKA ENSK BANK-REG-S 1.20000% 21-09.09.26	10 000 000.00		8 756 400.00	0.46
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 0.85000% 20-02.09.25	6 000 000.00		5 464 632.00	0.28
<b>TOTAL USD</b>			<b>145 377 819.81</b>	<b>7.60</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>			<b>145 377 819.81</b>	<b>7.60</b>

#### Notes, variabler Zins

USD				
USD DNB BANK ASA-144A 2.968%/VAR 22-28.03.25	640 000.00		630 889.82	0.03
<b>TOTAL USD</b>			<b>630 889.82</b>	<b>0.03</b>
<b>Total Notes, variabler Zins</b>			<b>630 889.82</b>	<b>0.03</b>

#### Medium-Term Notes, variabler Zins

USD				
USD BANK OF NEW YORK MELLON/THE 5.224%/VAR 22-21.11.25	2 500 000.00		2 480 092.28	0.13
<b>TOTAL USD</b>			<b>2 480 092.28</b>	<b>0.13</b>
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>			<b>2 480 092.28</b>	<b>0.13</b>

#### Anleihen, fester Zins

USD				
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 4.67500% 23-15.06.26	7 000 000.00		6 869 452.55	0.36
USD FANNIE MAE 1.87500% 16-24.09.26	15 300 000.00		14 021 819.33	0.73
USD FEDERAL HOME LOAN BANK SYSTEM 5.00000% 23-28.02.25	7 500 000.00		7 464 046.80	0.39
USD FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS-REG-S 1.20000% 21-14.10.26	6 000 000.00		5 311 547.94	0.28
USD PRICOA GLOBAL FUNDING I-REG-S 5.10000% 23-30.05.28	2 380 000.00		2 311 436.48	0.12
<b>TOTAL USD</b>			<b>35 978 303.10</b>	<b>1.88</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>			<b>35 978 303.10</b>	<b>1.88</b>

#### Anleihen, variabler Zins

USD				
USD BNP PARIBAS SA-REG-S 5.335%/VAR 23-12.06.29	10 000 000.00		9 601 072.19	0.50
<b>TOTAL USD</b>			<b>9 601 072.19</b>	<b>0.50</b>
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>			<b>9 601 072.19</b>	<b>0.50</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>194 068 177.20</b>	<b>10.14</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			<b>1 901 723 117.50</b>	<b>99.35</b>

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23	196.00		-166 124.61	-0.01
<b>TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>			<b>-166 124.61</b>	<b>-0.01</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>-166 124.61</b>	<b>-0.01</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>			<b>-166 124.61</b>	<b>-0.01</b>

#### Devisenterminkontrakte

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

GBP	52 734 300.00	USD	64 171 230.61	1.11.2023	-180 794.27	-0.01
EUR	458 461 100.00	USD	482 780 627.51	1.11.2023	1 812 755.22	0.09
SGD	5 992 600.00	USD	4 374 240.09	1.11.2023	-239.14	0.00
JPY	1 110 631 400.00	USD	7 469 367.61	1.11.2023	-135 804.95	0.00
CHF	214 425 900.00	USD	234 061 813.67	1.11.2023	1 558 097.32	0.08
USD	802 780.96	EUR	764 100.00	1.11.2023	-4 872.74	0.00
SGD	481 600.00	USD	351 196.26	1.11.2023	323.76	0.00
CHF	3 231 700.00	USD	3 520 936.48	1.11.2023	30 187.08	0.00
EUR	9 383 900.00	USD	9 838 753.59	1.11.2023	80 028.71	0.00
CHF	944 500.00	USD	1 033 201.48	1.11.2023	4 653.58	0.00

Bezeichnung						Bewertung in USD	in % des Nettovermögens
						NR Kursgewinn	
						(-verlust) auf Futures/Devisentermin-	
						kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
						Anzahl/Nominal	
<b>Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)</b>							
<b>Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum</b>							
EUR	6 059 500.00	USD	6 371 364.89	1.11.2023		33 526.61	0.00
SGD	134 600.00	USD	98 248.54	1.11.2023		-3.95	0.00
EUR	802 800.00	USD	845 327.21	1.11.2023		3 232.39	0.00
GBP	82 900.00	USD	100 721.50	1.11.2023		-126.49	0.00
USD	774 244.31	EUR	736 200.00	1.11.2023		-3 919.09	0.00
USD	520 676.61	CHF	475 500.00	1.11.2023		-1 822.15	0.00
GBP	146 400.00	USD	179 691.99	1.11.2023		-2 042.91	0.00
USD	3 849 835.87	EUR	3 626 800.00	1.11.2023		16 308.27	0.00
CHF	22 503 900.00	USD	25 038 198.89	1.11.2023		-309 997.14	-0.01
GBP	13 459 900.00	USD	16 591 309.39	1.11.2023		-258 393.73	-0.01
EUR	13 163 200.00	USD	14 001 660.30	1.11.2023		-88 157.90	0.00
USD	443 959.60	CHF	399 600.00	1.11.2023		4 862.85	0.00
USD	1 277 758.21	EUR	1 210 800.00	1.11.2023		-2 057.39	0.00
USD	6 502 425.41	EUR	6 145 800.00	1.11.2023		6 314.81	0.00
USD	125 823.07	GBP	103 600.00	1.11.2023		109.65	0.00
USD	420 721.79	CHF	377 000.00	1.11.2023		6 458.84	0.00
USD	19 237.47	SGD	26 400.00	1.11.2023		-31.90	0.00
USD	19 609.87	SGD	26 900.00	1.11.2023		-24.45	0.00
USD	1 017 992.26	EUR	961 500.00	1.11.2023		1 686.76	0.00
USD	409 267.29	CHF	365 000.00	1.11.2023		8 190.43	0.00
USD	180 386.90	GBP	148 100.00	1.11.2023		674.95	0.00
USD	970 401.96	CHF	868 000.00	1.11.2023		16 608.21	0.00
GBP	66 171 800.00	USD	80 282 658.43	27.11.2023		24 611.55	0.00
JPY	1 110 631 400.00	USD	7 453 421.29	27.11.2023		-91 678.32	0.00
SGD	6 555 500.00	USD	4 803 806.41	27.11.2023		-13 838.57	0.00
CHF	238 620 900.00	USD	264 957 106.47	27.11.2023		-2 077 933.53	-0.11
EUR	474 425 300.00	USD	502 702 945.58	27.11.2023		-747 800.55	-0.04
USD	6 828 470.27	EUR	6 421 500.00	27.11.2023		34 344.91	0.00
USD	119 911 653.11	EUR	113 441 086.95	3.11.2023		4 424.20	0.00
EUR	113 441 086.95	USD	120 027 249.58	27.11.2023		-3 428.65	0.00
USD	49 315 364.24	GBP	40 640 405.52	3.11.2023		264.15	0.00
GBP	40 640 405.52	USD	49 322 069.91	27.11.2023		-153.05	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>						<b>-275 456.62</b>	<b>-0.01</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>						<b>16 617 857.86</b>	<b>0.87</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>						<b>-3 748 074.60</b>	<b>-0.20</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>						<b>1 914 151 319.53</b>	<b>100.00</b>

# Focused SICAV

## – High Grade Long Term Bond CHF

### Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2021
Nettovermögen in CHF		257 626 092.37	295 697 767.44	231 899 904.02
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0270449050</b>			
Aktien im Umlauf		1 600 194.0230	1 867 276.0500	1 622 917.9920
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		131.01	125.70	141.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		131.01	125.70	141.70
<b>Klasse F-UKdist</b>	<b>LU1008480078</b>			
Aktien im Umlauf		65 936.0000	24 215.0000	19 829.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		89.23	86.09	97.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		89.23	86.09	97.55
<b>Klasse U-X-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2397254066</b>			
Aktien im Umlauf		4 606.3610	6 726.3610	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		9 139.31	8 756.41	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		9 139.31	8 756.41	-

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 23.11.2021

### Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F-acc	CHF	4.2%	-11.3%	-2.4%
Klasse F-UKdist	CHF	4.2%	-11.3%	-2.4%
Klasse U-X-acc	CHF	4.4%	-	-

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 flachte sich die CHF-Swapkurve ab. Während die kurzfristigen Zinsen um 1.25% stiegen, fielen die mittel- bis langfristigen Swapsätze um bis zu 0.3%. Der zehnjährige CHF-Swapsatz bewegte sich in einer Bandbreite von 1.5% bis 2.1% und lag Ende Oktober 2023 bei 1.60%, deutlich über dem Zehnjahresdurchschnitt von +0.3%. Die Kreditrisikoprämien verengten sich während des Berichtsjahres, stiegen jedoch zum Ende des Berichtszeitraums leicht an. Die Schweizerische Nationalbank SNB straffte ihre Geldpolitik und hob den Leitzins und die Zinsen auf Sichteinlagen in drei Schritten von 0.5% auf 1.75% an. Um angemessene geldpolitische Konditionen sicherzustellen, war die SNB am Devisenmarkt aktiv und reduzierte ihre Devisenreserven.

Der Wert des Subfonds stieg im Rechnungsjahr aufgrund der positiven Effekte der niedrigeren Zinssätze. Die Engagements in Emittenten mit tiefen Ratings und der aktive Handel schlugen leicht positiv zu Buche, da sich die Kreditrisikoprämien verengten. Die Gesamtduration lag bei 6.4 Jahren.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Deutschland	15.68
Frankreich	14.87
Kanada	12.94
Australien	12.37
Vereinigte Staaten	11.67
Supranational	11.51
Österreich	4.82
Dänemark	4.66
Schweden	3.62
Niederlande	3.26
Grossbritannien	3.16
Südkorea	0.68
Neuseeland	0.08
<b>TOTAL</b>	<b>99.32</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	48.96
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	18.48
Supranationale Organisationen	11.51
Kantone, Bundesstaaten	8.71
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	5.13
Verkehr & Transport	3.24
Computer & Netzwerkausrüster	2.74
Versicherungen	0.47
Elektrische Geräte & Komponenten	0.08
<b>TOTAL</b>	<b>99.32</b>

## Nettovermögensaufstellung

	CHF
<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2023</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	273 451 376.46
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-17 585 542.66
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	255 865 833.80
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	371 903.26
Forderungen aus Zeichnungen	224 713.32
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 278 170.54
Vorausbezahlte Kosten	20 220.07
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>257 760 840.99</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-79 592.81
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-25 457.97
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 170.22
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-27 527.62
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-55 155.81
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-134 748.62</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>257 626 092.37</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

CHF

<b>Erträge</b>	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	16 845.05
Zinsen auf Wertpapiere	2 772 584.64
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	11 347.79
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	96 803.11
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>2 897 580.59</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-309 576.73
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-26 620.31
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 260.61
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-347 457.65</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>2 550 122.94</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-14 404 907.69
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-5 098.69
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	284.57
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-14 409 721.81</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-11 859 598.87</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	23 682 313.60
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	3 731.59
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>23 686 045.19</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>11 826 446.32</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	295 697 767.44
Zeichnungen	39 342 904.54
Rücknahmen	-89 228 260.67
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-49 885 356.13
Ausbezahlte Dividende	-12 765.26
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 550 122.94
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-14 409 721.81
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	23 686 045.19
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	11 826 446.32
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>257 626 092.37</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2022-31.10.2023
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 867 276.0500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	270 381.6550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-537 463.6820
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 600 194.0230</b>
<b>Klasse</b>	<b>F-UKdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	24 215.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	53 516.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 795.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>65 936.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 726.3610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 120.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4 606.3610</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-UKdist	15.11.2022	18.11.2022	CHF	0.48

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5



# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2023

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

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>CHF</b>			
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.46000% 23-18.07.33	3 800 000.00	3 779 100.00	1.47
CHF TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD 0.03750% 21-16.03.29	230 000.00	210 220.00	0.08
<b>TOTAL CHF</b>		<b>3 989 320.00</b>	<b>1.55</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>3 989 320.00</b>	<b>1.55</b>

## Medium-Term Notes, fester Zins

<b>CHF</b>			
CHF ABN AMRO BANK NV-REG-S 3.37500% 06-15.08.31	700 000.00	783 300.00	0.30
CHF AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 1.87500% 10-12.11.29	2 000 000.00	2 039 000.00	0.79
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.30000% 17-08.10.29	4 000 000.00	3 702 000.00	1.44
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 1.68000% 22-20.09.32	1 000 000.00	997 000.00	0.39
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 1.99250% 23-14.03.33	4 130 000.00	4 220 860.00	1.64
CHF ALBERTA, PROVINCE OF-REG-S 0.37500% 19-07.02.29	7 000 000.00	6 601 000.00	2.56
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE 2.14250% 23-03.05.30	3 500 000.00	3 587 500.00	1.39
CHF BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.25000% 19-24.10.29	100 000.00	89 250.00	0.03
CHF BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.20000% 20-03.11.28	3 300 000.00	3 004 650.00	1.17
CHF BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL-REG-S 2.73000% 23-11.07.30	2 000 000.00	2 053 000.00	0.80
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.25000% 21-21.06.29	1 500 000.00	1 346 250.00	0.52
CHF BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29	2 000 000.00	1 784 000.00	0.69
CHF BERLIN-HANNOVERSCHE HYPOTHEKENBANK-REG-S 0.25000% 21-10.03.31	500 000.00	429 500.00	0.17
CHF BNG BANK NV 1.68750% 23-19.05.30	1 000 000.00	1 016 500.00	0.39
CHF BNP PARIBAS SA-REG-S 2.63000% 23-07.06.29	2 600 000.00	2 661 810.32	1.03
CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 1.75000% 22-28.11.29	1 400 000.00	1 416 100.00	0.55
CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 1.75000% 23-24.02.31	800 000.00	807 600.00	0.31
CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.96750% 22-26.04.29	2 645 000.00	2 531 265.00	0.98
CHF CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRA-REG-S 0.11000% 21-15.12.28	2 500 000.00	2 251 250.00	0.87
CHF CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.17000% 21-29.09.31	4 800 000.00	4 039 200.00	1.57
CHF CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29	3 400 000.00	3 258 900.00	1.27
CHF CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 1.83750% 23-18.07.30	1 000 000.00	1 009 500.00	0.39
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.11300% 19-10.12.29	3 350 000.00	2 989 875.00	1.16
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.18750% 21-08.12.28	3 000 000.00	2 757 000.00	1.07
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31	2 600 000.00	2 271 100.00	0.88
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.24000% 22-02.09.29	5 195 000.00	5 070 320.00	1.97
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.94000% 23-26.06.30	4 000 000.00	4 040 000.00	1.57
CHF COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 2.50000% 06-24.02.31	4 800 000.00	5 052 000.00	1.96
CHF CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.42750% 23-15.02.30	3 750 000.00	3 754 125.00	1.46
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 1.50000% 14-01.12.28	3 000 000.00	2 878 500.00	1.12
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.55250% 23-25.10.29	3 000 000.00	3 042 000.00	1.18
CHF COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 1.62500% 23-30.06.29	1 200 000.00	1 222 200.00	0.47
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 19-24.10.29	1 000 000.00	918 000.00	0.36
CHF CREDIT AGRICOLE SA 0.21250% 21-21.06.29	900 000.00	812 700.00	0.32
CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.25000% 21-10.03.31	700 000.00	606 200.00	0.24
CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.54130% 23-03.09.30	2 600 000.00	2 661 100.00	1.03
CHF CREDIT AGRICOLE SALONDON-REG-S-SUB 0.25000% 19-10.10.29	750 000.00	671 250.00	0.26
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30	6 355 000.00	5 865 665.00	2.28
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 19-19.06.29	3 110 000.00	2 844 406.00	1.10
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 0.20000% 21-20.05.33	2 900 000.00	2 511 400.00	0.97
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.25000% 21-27.10.31	6 500 000.00	5 814 250.00	2.26
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 1.95000% 22-21.09.32	7 000 000.00	7 161 000.00	2.78
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 1.87500% 23-13.09.30	300 000.00	303 300.00	0.12
CHF KOMMUNEKREDIT-REG-S 2.87500% 06-13.10.31	10 900 000.00	12 006 350.00	4.66
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17000% 21-22.07.31	2 000 000.00	1 749 000.00	0.68
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.12500% 20-25.09.28	2 500 000.00	2 270 000.00	0.88
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.15000% 21-25.09.29	4 000 000.00	3 558 000.00	1.38
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-26.02.29	2 150 000.00	1 995 200.00	0.77
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-10.05.30	3 000 000.00	2 727 000.00	1.06
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31	6 835 000.00	6 076 315.00	2.36
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 21-03.03.31	3 000 000.00	2 572 500.00	1.00
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 1.87500% 23-07.05.30	600 000.00	605 700.00	0.24

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29	4 000 000.00		3 644 000.00	1.41
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 1.71500% 23-03.02.33	2 200 000.00		2 176 900.00	0.85
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.16750% 19-11.07.31	1 450 000.00		1 280 350.00	0.50
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 3.25000% 06-07.08.29	6 000 000.00		6 585 000.00	2.56
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 20-11.09.29	6 780 000.00		6 061 320.00	2.35
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30	8 000 000.00		6 992 000.00	2.71
CHF ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 17-28.06.29	5 985 000.00		5 581 012.49	2.17
CHF ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33	2 000 000.00		1 712 000.00	0.66
CHF PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 21-26.10.28	3 000 000.00		2 692 500.00	1.05
CHF PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-REG-S 1.75000% 22-02.05.29	1 500 000.00		1 440 000.00	0.56
CHF QUEBEC, PROVINCE OF 0.03000% 21-18.06.31	5 000 000.00		4 430 000.00	1.72
CHF QUEBEC, PROVINCE OF 2.04000% 23-09.05.33	4 000 000.00		4 120 000.00	1.60
CHF SANTANDER UK PLC-REG-S 2.00500% 23-12.09.29	1 200 000.00		1 221 600.00	0.47
CHF SNCF RESEAU-REG-S 3.25000% 06-30.06.32	2 000 000.00		2 249 000.00	0.87
CHF SOCIETE NATIONALE SNCF SA-REG-S 0.22700% 20-18.06.30	4 965 000.00		4 538 009.99	1.76
CHF SOCIETE NATIONALE SNCF SA 1.98500% 23-28.06.33	3 715 000.00		3 793 015.00	1.47
CHF SVENSK EXPORTKREDIT AB-REG-S 1.71250% 23-17.01.30	400 000.00		405 600.00	0.16
CHF TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 1.94500% 23-18.09.29	2 000 000.00		2 032 000.00	0.79
CHF UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28	1 000 000.00		917 500.00	0.36
<b>TOTAL CHF</b>			<b>208 307 698.80</b>	<b>80.86</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>			<b>208 307 698.80</b>	<b>80.86</b>

### Anleihen, fester Zins

#### CHF

CHF APPLE INC-REG-S 0.75000% 15-25.02.30	7 445 000.00		7 050 415.00	2.74
CHF ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 2.75000% 10-12.02.30	3 000 000.00		3 250 500.00	1.26
CHF ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT-REG-S 1.75000% 23-26.06.30	1 500 000.00		1 526 250.00	0.59
CHF BANK OF NOVA SCOTIA 0.73250% 22-25.04.29	2 900 000.00		2 750 650.00	1.07
CHF BAWAG PSK BK FR ARBEIT WIRT OEST PPE AG 1.96000% 23-26.05.31	1 200 000.00		1 212 600.00	0.47
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.75000% 13-28.06.33	1 000 000.00		1 020 500.00	0.40
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.52030% 22-17.12.29	2 550 000.00		2 527 050.00	0.98
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 2.01250% 23-23.01.30	1 500 000.00		1 524 750.00	0.59
CHF NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.20000% 20-28.11.28	3 100 000.00		2 898 500.00	1.12
CHF OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 2.87500% 05-25.02.30	10 000 000.00		10 895 000.00	4.23
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 1.80250% 22-21.09.29	3 600 000.00		3 621 600.00	1.41
CHF WESTPAC BANKING CORP 2.01250% 23-13.06.30	5 200 000.00		5 291 000.00	2.05
<b>TOTAL CHF</b>			<b>43 568 815.00</b>	<b>16.91</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>			<b>43 568 815.00</b>	<b>16.91</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>255 865 833.80</b>	<b>99.32</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			<b>255 865 833.80</b>	<b>99.32</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>			<b>371 903.26</b>	<b>0.14</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>			<b>1 388 355.31</b>	<b>0.54</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>			<b>257 626 092.37</b>	<b>100.00</b>

# Focused SICAV

## – High Grade Long Term Bond EUR

### Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2021
Nettovermögen in EUR		570 584 236.25	1 457 917 516.44	689 620 993.23
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0270448839</b>			
Aktien im Umlauf		3 121 510.1990	5 016 016.9630	3 347 232.8600
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		145.12	146.57	172.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		145.12	146.57	172.48
<b>Klasse (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU1272229672</b>			
Aktien im Umlauf		382 270.5790	3 342 016.0810	488 302.1610
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		80.72	83.04	98.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		80.72	83.04	98.16
<b>Klasse (USD hedged) F-acc</b>	<b>LU1272229839</b>			
Aktien im Umlauf		607 071.2080	4 557 879.7040	634 814.9410
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		89.31	88.25	102.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		89.31	88.25	102.10
<b>Klasse F-UKdist</b>	<b>LU0526609630</b>			
Aktien im Umlauf		147 223.0000	102 829.0000	72 985.7640
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		125.10	126.94	150.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		125.10	126.94	150.13
<b>Klasse U-X-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2397253845</b>			
Aktien im Umlauf		1 899.0000	2 634.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		8 312.54	8 383.69	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		8 312.54	8 383.69	-

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 23.11.2021

### Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F-acc	EUR	-1.0%	-15.0%	-3.3%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	-2.8%	-15.4%	-3.5%
Klasse (USD hedged) F-acc	USD	1.2%	-13.6%	-2.5%
Klasse F-UKdist	EUR	-1.0%	-15.0%	-3.3%
Klasse U-X-acc	EUR	-0.8%	-	-

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 stieg die Rendite der fünfjährigen deutschen Bundesanleihen um 65 Basispunkte (Bp.) und schloss bei 2.80%. Die Europäische Zentralbank (EZB) hob ihren Leitzins in mehreren Schritten um insgesamt 350 Bp. auf 4% an. Mit diesen Zinsstraffungen versucht sie, den hohen Inflationsraten in der Eurozone zu begegnen. Gegenwärtig konzentriert sich die EZB stärker auf die Inflation als auf eine potenzielle Wachstumsverlangsamung.

Der Subfonds verzeichnete im Rechnungsjahr eine negative Performance. Während des Jahres hielt der Subfonds eine Übergewichtung in risikoreicheren Bereichen des Anlageuniversums, zum Beispiel in Covered Bonds, Anleihen staatsnaher Emittenten (SSAs) und Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen. Je nach den Gegebenheiten veränderte der Subfonds seine Duration gegenüber dem Benchmark, der im Durchschnitt bei rund 6.70 Jahren lag, von einer leicht untergewichteten über eine neutrale bis hin zu einer leicht übergewichteten Duration.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Frankreich	32.49
Deutschland	25.75
Supranational	9.82
Niederlande	6.37
Belgien	3.98
Österreich	3.96
Luxemburg	2.91
Finnland	1.90
Kanada	1.64
Schweden	1.44
Vereinigte Staaten	1.28
Australien	1.08
Norwegen	0.98
Irland	0.80
Spanien	0.69
Estland	0.59
Südkorea	0.52
Grossbritannien	0.36
Hongkong	0.35
Japan	0.28
Dänemark	0.28
Singapur	0.27
Neuseeland	0.27
<b>TOTAL</b>	<b>98.01</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	53.01
Banken & Kreditinstitute	18.08
Supranationale Organisationen	10.81
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.40
Kantone, Bundesstaaten	4.47
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	3.36
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.11
Verkehr & Transport	0.58
Erdöl	0.29
Energie- & Wasserversorgung	0.28
Computer & Netzwerkausrüster	0.25
Diverse Konsumgüter	0.16
Städte, Gemeinden	0.15
Internet, Software & IT-Dienste	0.06
<b>TOTAL</b>	<b>98.01</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2023</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	619 526 194.71
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-60 277 697.00
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	559 248 497.71
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 057 169.87
Andere liquide Mittel (Margins)	132 606.63
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	4 593 548.08
Forderungen aus Zeichnungen	922 566.51
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3 921 225.62
Vorausbezahlte Kosten	13 189.29
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>572 888 803.71</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-70 700.00
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-325 128.15
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 798 870.11
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-67 068.55
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-10 377.56
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-32 423.09
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-109 869.20
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-2 304 567.46</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>570 584 236.25</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	93 828.77
Zinsen auf Wertpapiere	7 475 847.25
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	474 490.66
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	885 189.52
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>8 929 356.20</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 095 374.07
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-77 945.91
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-31 965.04
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-316.78
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-1 205 601.80</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>7 723 754.40</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-166 624 469.06
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	1 187 401.28
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	693 638.30
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-46 999 471.84
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	796 006.37
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-210 946 894.95</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-203 223 140.55</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	156 075 863.33
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	1 180 738.63
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-621 500.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	13 713 142.59
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>170 348 244.55</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-32 874 896.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 457 917 516.44
Zeichnungen	717 011 077.82
Rücknahmen	-1 571 407 818.61
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-854 396 740.79
Ausbezahlte Dividende	-61 643.40
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	7 723 754.40
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-210 946 894.95
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	170 348 244.55
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-32 874 896.00
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>570 584 236.25</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2022-31.10.2023
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 016 016.9630
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 843 200.1430
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 737 706.9070
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3 121 510.1990</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 342 016.0810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 072 438.8020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 032 184.3040
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>382 270.5790</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 557 879.7040
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 162 386.7850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 113 195.2810
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>607 071.2080</b>
<b>Klasse</b>	<b>F-UKdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	102 829.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	93 313.4200
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-48 919.4200
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>147 223.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 634.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-752.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 899.0000</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-UKdist	15.11.2022	18.11.2022	EUR	0.60

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2023

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

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR APPLE INC 0.50000% 19-15.11.31	700 000.00	556 570.00	0.10
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.90000% 23-20.02.33	4 000 000.00	3 832 437.32	0.67
EUR BERLIN, STATE OF-REG-S 0.01000% 20-26.10.28	2 000 000.00	1 706 916.00	0.30
EUR BPIFRANCE FINANCEMENT SA-REG-S 0.05000% 19-26.09.29	1 000 000.00	819 950.00	0.14
EUR ESTONIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.12500% 20-10.06.30	3 000 000.00	2 356 830.00	0.41
EUR ESTONIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.00000% 22-12.10.32	1 000 000.00	1 010 650.00	0.18
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 3.00000% 23-15.07.33	5 000 000.00	4 819 310.00	0.84
EUR EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 3.62500% 23-07.06.30	3 000 000.00	2 944 350.00	0.52
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.50000% 22-15.09.32	2 000 000.00	1 721 000.00	0.30
EUR GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG-REG-S 1.37500% 22-25.05.29	3 000 000.00	2 735 910.00	0.48
EUR HESSEN, STATE OF 2.87500% 23-10.01.33	3 000 000.00	2 888 466.00	0.51
EUR INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.50000% 15-16.04.30	2 000 000.00	1 677 888.00	0.29
EUR NIEDERSACHSEN, STATE OF 3.00000% 23-10.01.33	2 000 000.00	1 940 620.00	0.34
EUR NORDIC INVESTMENT BANK-REG-S 2.50000% 23-30.01.30	2 700 000.00	2 591 654.40	0.45
EUR ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-REG-S 1.85000% 22-03.05.32	1 000 000.00	855 742.00	0.15
EUR PROCTER & GAMBLE CO 1.20000% 18-30.10.28	500 000.00	448 470.00	0.08
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.87500% 19-01.02.29	4 600 000.00	4 047 954.00	0.71
EUR SACHSEN-ANHALT, STATE OF 2.85000% 23-15.02.33	2 000 000.00	1 917 032.00	0.34
<b>TOTAL EUR</b>		<b>38 871 749.72</b>	<b>6.81</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>38 871 749.72</b>	<b>6.81</b>

## Notes, Nullcoupon

<b>EUR</b>			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 21-25.11.31	12 000 000.00	9 284 952.00	1.63
EUR GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG-REG-S 0.00000% 21-24.03.31	3 000 000.00	2 375 400.00	0.41
EUR NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 0.00000% 20-23.09.28	2 000 000.00	1 691 220.00	0.30
<b>TOTAL EUR</b>		<b>13 351 572.00</b>	<b>2.34</b>
<b>Total Notes, Nullcoupon</b>		<b>13 351 572.00</b>	<b>2.34</b>

## Medium-Term Notes, fester Zins

<b>EUR</b>			
EUR AAREAL BANK AG-REG-S 0.12500% 22-01.02.30	3 000 000.00	2 426 970.00	0.42
EUR ACHMEA BANK NV-REG-S 3.00000% 23-31.01.30	1 000 000.00	967 200.00	0.17
EUR AFRICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 22-14.09.29	2 000 000.00	1 887 796.64	0.33
EUR AGENCE FRANCE LOCALE-REG-S 3.00000% 23-20.03.30	1 000 000.00	966 346.00	0.17
EUR ALLIANDER NV-REG-S 0.37500% 20-10.06.30	2 000 000.00	1 611 364.00	0.28
EUR ASB BANK LTD-REG-S 0.25000% 21-21.05.31	2 000 000.00	1 531 620.00	0.27
EUR ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.10000% 21-17.06.31	1 000 000.00	784 320.00	0.14
EUR AXA BANK EUROPE SCF-REG-S 0.75000% 19-06.03.29	1 100 000.00	952 311.80	0.17
EUR BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCH AG-REG-S 0.01000% 19-02.10.29	2 000 000.00	1 620 220.00	0.28
EUR BANK OF MONTREAL-REG-S 0.05000% 21-08.06.29	1 000 000.00	817 904.00	0.14
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CR MUTUEL-REG-S 4.00000% 22-21.11.29	3 000 000.00	2 951 328.00	0.52
EUR BAUSPARKASSE SCHWAEBISCH HALL AG 0.20000% 21-28.10.31	2 000 000.00	1 542 243.44	0.27
EUR BERLIN HYP AG-REG-S 0.12500% 21-18.01.30	1 000 000.00	819 128.00	0.14
EUR BERLIN HYP AG-REG-S 1.75000% 22-10.05.32	1 000 000.00	874 080.00	0.15
EUR BNG BANK NV -REG-S 1.87500% 22-13.07.32	2 000 000.00	1 763 184.00	0.31
EUR BNG BANK NV-REG-S 0.05000% 19-20.11.29	1 150 000.00	944 338.60	0.17
EUR BNG BANK NV-REG-S 3.00000% 23-11.01.33	1 000 000.00	959 740.00	0.17
EUR BPCE SFH SA-REG-S 0.37500% 22-21.01.32	2 000 000.00	1 536 660.00	0.27
EUR BPCE SFH SA-REG-S 1.00000% 17-08.06.29	1 000 000.00	870 248.35	0.15
EUR BPIFRANCE SACA-REG-S 0.25000% 21-04.06.31	1 000 000.00	784 820.00	0.14
EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 2.75000% 22-25.11.32	2 000 000.00	1 880 428.00	0.33
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 3.00000% 13-02.10.28	700 000.00	682 117.80	0.12
EUR CAISSE FRANCAISE DE FINANCE LOCAL-REG-S 0.10000% 19-13.11.29	1 000 000.00	813 696.00	0.14
EUR COMMERZBANK AG 0.01000% 20-11.03.30	1 500 000.00	1 206 675.00	0.21
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S 0.87500% 19-19.02.29	3 000 000.00	2 591 688.00	0.45
EUR COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK-REG-S 0.05000% 20-21.01.30	2 000 000.00	1 645 560.00	0.29



Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
EUR COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK-REG-S 0.25000% 22-19.01.32	1 000 000.00	781 170.00	0.14
EUR COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK-REG-S 2.87500% 23-17.01.33	2 000 000.00	1 913 952.00	0.34
EUR CPEIB CAPITAL INC -REG-S 0.05000% 21-24.02.31	1 000 000.00	774 858.00	0.14
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.05000% 19-06.12.29	1 000 000.00	808 928.81	0.14
EUR CREDIT AGRICOLE PUBLIC SECTOR SCFSA 0.62500% 19-29.03.29	1 000 000.00	858 480.00	0.15
EUR CREDIT AGRICOLE PUBLIC SECTOR SCF SA 0.01000% 19-13.09.28	1 000 000.00	845 352.00	0.15
EUR CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH SA-REG-S 1.00000% 18-30.04.28	1 000 000.00	895 876.00	0.16
EUR CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.87500% 22-04.03.32	1 000 000.00	801 256.00	0.14
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE BV-REG-S 0.87500% 16-11.07.31	1 000 000.00	822 982.00	0.14
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.62500% 16-26.09.28	1 000 000.00	877 044.00	0.15
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 1.12500% 19-18.12.28	1 000 000.00	891 212.00	0.16
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE BV-REG-S 0.37500% 20-23.06.29	1 000 000.00	847 394.00	0.15
EUR DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTS-HYPO AG-REG-S 0.01000% 21-20.04.29	1 000 000.00	832 753.07	0.15
EUR DZ HYP AG-REG-S 0.87500% 19-30.01.29	500 000.00	439 552.04	0.08
EUR DZ HYP AG-REG-S 3.25000% 23-31.05.33	1 000 000.00	973 700.00	0.17
EUR EQUINOR ASA-REG-S 1.37500% 20-22.05.32	2 000 000.00	1 636 892.00	0.29
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.10000% 20-15.01.30	1 000 000.00	807 108.00	0.14
EUR EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELLSCH-REG-S 3.12500% 22-09.11.31	1 500 000.00	1 463 472.00	0.26
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 2.87500% 23-16.02.33	2 000 000.00	1 907 968.00	0.33
EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 0.75000% 18-05.09.28	1 000 000.00	890 486.00	0.16
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.75000% 16-04.04.31	1 000 000.00	833 306.00	0.15
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 1.62500% 22-04.12.29	5 000 000.00	4 549 600.00	0.80
EUR FLEMISH COMMUNITY-REG-S 3.62500% 23-22.06.32	2 000 000.00	1 983 265.70	0.35
EUR FMS WERTMANAGEMENT-REG-S 0.37500% 15-29.04.30	2 000 000.00	1 665 644.00	0.29
EUR HONG KONG GOVERNMENT INTER-REG-S 3.87500% 23-11.01.30	2 000 000.00	1 994 800.00	0.35
EUR ILE-DE-FRANCE MOBILITES-REG-S 3.05000% 23-03.02.33	2 000 000.00	1 898 292.00	0.33
EUR ING-DIBA AG-REG-S 0.01000% 21-07.10.28	1 000 000.00	847 482.00	0.15
EUR INTER-AMERICAN INVEST CORP-REG-S 3.12500% 23-07.06.30	3 000 000.00	2 941 056.00	0.52
EUR INTERNATIONAL BANK FOR RECONS & DEV 2.90000% 23-19.01.33	2 000 000.00	1 915 160.00	0.34
EUR KOMMUNINVEST I SVERIGE AB-REG-S 0.87500% 22-01.09.29	1 000 000.00	876 400.00	0.15
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.75000% 19-15.01.29	3 000 000.00	2 650 008.00	0.46
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.87500% 22-28.12.29	4 000 000.00	3 924 064.00	0.69
EUR LA BANQUE POSTAL HOME LOAN SFH-REG-S 1.00000% 18-04.10.28	1 000 000.00	888 516.00	0.16
EUR LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK-REG-S 0.05000% 21-31.01.31	2 000 000.00	1 584 224.00	0.28
EUR MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 3.75000% 23-19.01.30	1 000 000.00	971 235.60	0.17
EUR METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.50000% 21-25.05.29	1 000 000.00	825 410.00	0.14
EUR MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG REG-S 1.87500% 22-25.08.32	1 000 000.00	877 656.39	0.15
EUR MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.05000% 19-06.09.29	1 000 000.00	830 940.00	0.15
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 1.37500% 18-30.08.28	2 000 000.00	1 774 040.00	0.31
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 2.25000% 14-25.06.29	1 000 000.00	930 588.00	0.16
EUR NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV-REG-S 0.25000% 22-19.01.32	3 000 000.00	2 326 938.00	0.41
EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 1.25000% 17-02.11.29	2 000 000.00	1 768 856.00	0.31
EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.75000% 23-13.03.33	500 000.00	503 525.00	0.09
EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 21-04.10.28	1 000 000.00	841 787.20	0.15
EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.62500% 23-09.01.30	2 000 000.00	1 952 984.00	0.34
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 1.12500% 17-27.09.27	217 000.00	197 416.19	0.03
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 2.00000% 22-15.06.32	1 750 000.00	1 571 524.50	0.28
EUR NRW BANK-REG-S 0.37500% 19-16.05.29	1 000 000.00	854 050.00	0.15
EUR ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-REG-S 3.30000% 22-05.10.29	2 000 000.00	1 952 398.36	0.34
EUR PARIS, CITY OF-REG-S 1.62500% 17-02.02.33	1 000 000.00	833 346.00	0.15
EUR QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.50000% 22-25.01.32	2 000 000.00	1 558 840.00	0.27
EUR SACHSEN-ANHALT, STATE OF-REG-S 0.12500% 19-21.06.29	1 500 000.00	1 261 920.00	0.22
EUR SFIL SA-REG-S 0.05000% 21-04.06.29	1 000 000.00	828 070.00	0.14
EUR SFIL SA-REG-S 3.25000% 22-05.10.32	1 500 000.00	1 449 354.00	0.25
EUR SNCF RESEAU-REG-S 1.12500% 15-25.05.30	1 000 000.00	860 956.00	0.15
EUR SOCIETE NATIONALE SNCF SA-REG-S 0.62500% 20-17.04.30	2 000 000.00	1 658 700.00	0.29
EUR SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDIT-REG-S 0.12500% 19-05.11.29	3 000 000.00	2 435 157.00	0.43
EUR SR-BOLIGKREDIT AS-REG-S 0.01000% 21-10.03.31	2 000 000.00	1 529 400.00	0.27
EUR SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 0.40900% 19-07.11.29	2 000 000.00	1 624 149.33	0.28
EUR SVENSK EXPORTKREDIT AB-REG-S 3.37500% 23-30.08.30	4 000 000.00	3 963 702.40	0.69
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.05000% 21-06.09.28	2 000 000.00	1 653 820.00	0.29
EUR SVERIGES SAKERSTALLDA OBLI AB-REG-S 1.75000% 22-10.02.32	2 000 000.00	1 715 484.00	0.30
EUR TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 0.50000% 19-20.11.31	2 000 000.00	1 542 920.00	0.27
EUR THUERINGEN, STATE OF 0.50000% 22-02.03.29	1 000 000.00	867 850.00	0.15
EUR TORONTO-DOMINION BANK/THE-REG-S 3.71500% 23-13.03.30	1 000 000.00	997 130.00	0.17
EUR UBS AG/LONDON-REG-S 0.50000% 21-31.03.31	1 500 000.00	1 126 200.00	0.20
EUR UNEDIC ASSEO-REG-S 0.25000% 20-25.11.29	4 000 000.00	3 335 224.00	0.58
EUR UNICREDIT BANK AG-REG-S 0.01000% 21-21.05.29	1 000 000.00	828 882.00	0.15
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 0.25000% 20-21.06.30	2 000 000.00	1 610 320.00	0.28

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR VOLKSBANK WIEN AG 0.12500% 19-19.11.29	2 000 000.00	1 623 188.00	0.28
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S 3.79900% 23-17.01.30	1 000 000.00	981 783.49	0.17
EUR WUESTENROT BAUSPARKASSE AG-REG-S 3.12500% 23-22.02.30	1 500 000.00	1 470 198.00	0.26
<b>TOTAL EUR</b>		<b>137 990 184.71</b>	<b>24.18</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>137 990 184.71</b>	<b>24.18</b>

### Medium-Term Notes, Nullcoupon

EUR			
EUR BPIFRANCE SACA-REG-S 0.00000% 21-25.05.28	2 000 000.00	1 719 356.00	0.30
EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE-REG-S 0.00000% 21-25.05.31	4 000 000.00	3 095 624.00	0.54
EUR EUROPEAN COMMUNITY-REG-S 0.00000% 21-04.07.31	4 000 000.00	3 100 464.00	0.54
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 21-04.07.29	8 000 000.00	6 687 088.00	1.17
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 21-22.04.31	5 000 000.00	3 920 060.00	0.69
EUR KOMMUNEKREDIT 0.00000% 21-03.03.31	2 000 000.00	1 568 032.00	0.28
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 20-17.09.30	2 000 000.00	1 600 412.00	0.28
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 21-09.11.28	3 600 000.00	3 072 600.00	0.54
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 21-15.09.31	1 600 000.00	1 239 534.40	0.22
EUR LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.00000% 19-27.11.29	1 000 000.00	823 838.00	0.14
EUR NRW BANK 0.00000% 20-18.02.30	1 250 000.00	1 016 237.50	0.18
EUR QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.00000% 20-29.10.30	1 000 000.00	784 088.00	0.14
EUR UNEDIC ASSEO-REG-S 0.00000% 20-19.11.30	1 000 000.00	792 645.00	0.14
<b>TOTAL EUR</b>		<b>29 419 978.90</b>	<b>5.16</b>
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>		<b>29 419 978.90</b>	<b>5.16</b>

### Anleihen, fester Zins

EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.50000% 15-30.09.30	1 000 000.00	878 584.00	0.15
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.12500% 17-12.01.32	1 000 000.00	829 100.00	0.15
EUR AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 0.12500% 21-29.09.31	2 000 000.00	1 521 076.00	0.27
EUR APPLE INC 1.37500% 17-24.05.29	1 000 000.00	898 072.00	0.16
EUR ARKEA HOME LOANS SFH-REG-S 0.01000% 20-04.10.30	3 000 000.00	2 351 440.68	0.41
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 19-20.02.29	1 000 000.00	872 782.00	0.15
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.90000% 22-20.02.32	3 000 000.00	2 469 930.00	0.43
EUR AUTOBAHNEN- & SCHNELLSTRASSENFINA-REG-S 0.10000% 19-09.07.29	2 000 000.00	1 676 012.00	0.29
EUR BADEN-WUERTTEMBERG, STATE OF-REG-S 0.01000% 20-02.09.30	2 000 000.00	1 604 328.00	0.28
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.12500% 19-04.06.30	5 000 000.00	3 942 200.00	0.69
EUR BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.01000% 21-14.09.29	1 000 000.00	806 200.00	0.14
EUR BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S 0.05000% 21-30.04.31	1 000 000.00	778 224.00	0.14
EUR BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S 2.50000% 22-28.06.32	1 000 000.00	928 176.00	0.16
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.90000% 19-22.06.29	3 000 000.00	2 669 100.00	0.47
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 0.10000% 20-22.06.30	6 000 000.00	4 917 144.00	0.86
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.35000% 22-22.06.32	6 000 000.00	4 653 852.00	0.82
EUR BERLIN, STATE OF-REG-S 0.62500% 19-05.02.29	700 000.00	612 477.60	0.11
EUR BNG BANK NV-REG-S 0.10000% 20-15.01.30	500 000.00	409 800.00	0.07
EUR BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUND-REG-S 1.70000% 22-15.08.32	6 000 000.00	5 524 284.00	0.97
EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 0.60000% 22-25.11.29	3 000 000.00	2 548 782.00	0.45
EUR CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HAB-REG-S 3.12500% 23-23.02.33	2 000 000.00	1 905 100.00	0.33
EUR CAISSE FRANCAISE DE FINANCE LOCAL-REG-S 0.01000% 21-18.03.31	1 500 000.00	1 153 623.00	0.20
EUR CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM-REG-S 0.01000% 21-30.04.29	1 000 000.00	819 740.08	0.14
EUR CLOVERIE PLC FOR ZURICH INS CO-REG-S 1.50000% 18-15.12.28	1 000 000.00	893 712.00	0.16
EUR CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.12500% 20-28.01.30	800 000.00	647 216.00	0.11
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 2.75000% 13-03.12.29	2 000 000.00	1 942 123.54	0.34
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.05000% 19-17.10.29	2 000 000.00	1 654 920.00	0.29
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 2.37500% 22-21.06.32	3 000 000.00	2 761 698.00	0.48
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.50000% 22-15.06.32	1 000 000.00	861 842.00	0.15
EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 0.01000% 21-15.10.31	1 000 000.00	770 720.00	0.14
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 1.00000% 22-06.07.32	2 000 000.00	1 641 400.00	0.29
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 2.75000% 22-04.02.33	6 000 000.00	5 684 016.00	1.00
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 19-15.09.29	2 000 000.00	1 721 068.00	0.30
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-SUB 0.12500% 21-15.09.31	3 500 000.00	2 742 355.00	0.48
EUR FINNVERA OYJ-REG-S 0.37500% 19-09.04.29	500 000.00	428 833.00	0.08
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.75000% 01-25.10.32	10 000 000.00	11 865 100.00	2.08
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.50000% 13-25.05.30	13 500 000.00	13 026 555.00	2.28
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.50000% 15-25.05.31	14 500 000.00	12 898 968.00	2.26
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 18-25.11.28	14 500 000.00	12 967 379.00	2.27
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 19-25.05.29	21 000 000.00	18 289 110.00	3.21

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 2.00000% 22-25.11.32	14 000 000.00		12 572 140.00	2.20
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.00000% 22-25.05.33	11 000 000.00		10 675 852.00	1.87
EUR FREE STATE OF SAXONY-REG-S 0.01000% 21-29.04.31	2 000 000.00		1 567 848.00	0.28
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 19-15.02.29	5 000 000.00		4 425 960.00	0.78
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 6.25000% 00-04.01.30	2 000 000.00		2 405 968.80	0.42
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 5.50000% 00-04.01.31	7 000 000.00		8 269 884.00	1.45
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.30000% 23-15.02.33	13 000 000.00		12 515 776.00	2.19
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.30000% 23-15.02.33	4 500 000.00		4 335 039.00	0.76
EUR HAMBURGER SPARKASSE AG-REG-S 4.37500% 23-12.02.29	1 500 000.00		1 514 715.00	0.27
EUR HESSEN, STATE OF 0.12500% 21-10.10.31	2 000 000.00		1 557 480.00	0.27
EUR ILE DE FRANCE-REG-S 0.10000% 20-02.07.30	2 000 000.00		1 592 428.00	0.28
EUR IRELAND-REG-S 2.40000% 14-15.05.30	3 000 000.00		2 873 316.00	0.50
EUR LA BANQUE POSTAL HOME LOAN SFH-REG-S 0.01000% 19-22.10.29	500 000.00		405 700.19	0.07
EUR LFA FOERDERBANK BAYERN 0.75000% 19-01.04.31	2 000 000.00		1 665 474.24	0.29
EUR MICROSOFT CORP 3.12500% 13-06.12.28	350 000.00		344 814.69	0.06
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.01000% 21-06.01.29	1 000 000.00		825 492.00	0.15
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 2.50000% 12-15.01.33	3 000 000.00		2 861 532.00	0.50
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.25000% 19-15.07.29	2 000 000.00		1 723 608.00	0.30
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 22-15.07.32	3 000 000.00		2 415 972.00	0.42
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 2.50000% 23-15.07.33	6 000 000.00		5 679 715.20	1.00
EUR NIB CAPITAL BANK NV-REG-S 0.12500% 21-25.11.30	2 000 000.00		1 571 000.00	0.28
EUR NORDEA MORTGAGE BANK PLC-REG-S 1.37500% 18-28.02.33	2 000 000.00		1 639 872.00	0.29
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 0.20000% 20-09.04.30	1 000 000.00		824 026.00	0.14
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.01000% 20-19.11.30	2 000 000.00		1 556 256.00	0.27
EUR PROCTER & GAMBLE CO/THE 3.25000% 23-02.08.31	500 000.00		487 885.00	0.09
EUR SCHLESWIG-HOLSTEIN, STATE OF-REG-S 0.12500% 19-12.06.29	1 500 000.00		1 263 150.00	0.22
EUR SOCIETE GENERALE SFH-REG-S 0.12500% 22-02.02.29	2 000 000.00		1 676 711.30	0.29
EUR SOCIETE GENERALE SFH SA-REG-S 3.12500% 23-24.02.32	1 000 000.00		962 084.00	0.17
<b>TOTAL EUR</b>			<b>225 776 742.32</b>	<b>39.57</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>			<b>225 776 742.32</b>	<b>39.57</b>
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>				
<b>EUR</b>				
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 20-20.02.30	5 000 000.00		4 096 230.00	0.72
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 21-20.02.31	4 000 000.00		3 153 536.00	0.55
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 22-20.10.28	1 000 000.00		856 820.00	0.15
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 0.00000% 21-22.10.31	11 000 000.00		8 482 485.00	1.49
EUR BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND-REG-S 0.00000% 22-15.02.2032	9 000 000.00		7 216 614.00	1.26
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.00000% 21-20.01.31	1 500 000.00		1 182 378.00	0.21
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.00000% 20-09.09.30	1 000 000.00		801 470.00	0.14
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.00000% 21-14.01.31	1 000 000.00		790 988.00	0.14
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 19-25.11.29	16 000 000.00		13 315 232.00	2.33
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 20-25.11.30	15 900 000.00		12 773 519.40	2.24
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 22-25.05.32	12 000 000.00		9 106 254.00	1.60
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.08.30	5 500 000.00		4 615 971.80	0.81
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.08.31	4 500 000.00		3 666 069.86	0.64
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 19-15.08.29	11 500 000.00		9 906 560.00	1.74
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.02.30	11 000 000.00		9 350 770.00	1.64
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.08.30	5 000 000.00		4 192 000.00	0.73
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.02.31	7 000 000.00		5 783 960.00	1.01
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.08.31	7 500 000.00		6 108 990.00	1.07
EUR INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCI-REG-S 0.00000% 21-15.07.31	1 500 000.00		1 159 494.00	0.20
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-18.10.31	1 000 000.00		779 900.00	0.14
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 20-15.07.30	5 000 000.00		4 113 050.00	0.72
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 21-15.07.31	3 000 000.00		2 385 978.00	0.42
<b>TOTAL EUR</b>			<b>113 838 270.06</b>	<b>19.95</b>
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>			<b>113 838 270.06</b>	<b>19.95</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>559 248 497.71</b>	<b>98.01</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			<b>559 248 497.71</b>	<b>98.01</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR		
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
<b>Derivative Instrumente</b>				
<b>Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>				
<b>Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>				
EUR	EURO-BUND FUTURE 07.12.23	25.00	-70 700.00	-0.01
<b>TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>			<b>-70 700.00</b>	<b>-0.01</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>-70 700.00</b>	<b>-0.01</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>			<b>-70 700.00</b>	<b>-0.01</b>

## Devisenterminkontrakte

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

CHF	29 060 900.00	EUR	30 103 149.30	1.11.2023	108 109.32	0.02
USD	63 019 700.00	EUR	59 845 153.96	1.11.2023	-223 867.31	-0.04
EUR	103 657.20	CHF	99 800.00	1.11.2023	-93.32	0.00
EUR	154 184.83	USD	162 000.00	1.11.2023	920.88	0.00
EUR	138 814.02	CHF	133 400.00	1.11.2023	133.46	0.00
EUR	50 905.83	CHF	48 900.00	1.11.2023	70.15	0.00
EUR	87 035.00	CHF	83 400.00	1.11.2023	333.66	0.00
EUR	127 462.46	USD	135 300.00	1.11.2023	-541.32	0.00
CHF	2 884 000.00	EUR	3 015 321.47	1.11.2023	-17 160.03	0.00
EUR	6 834 570.67	USD	7 268 000.00	1.11.2023	-41 493.66	-0.01
EUR	533 872.07	USD	563 400.00	1.11.2023	854.09	0.00
EUR	54 217.72	CHF	51 800.00	1.11.2023	367.25	0.00
EUR	94 999.14	CHF	90 200.00	1.11.2023	1 228.63	0.00
EUR	76 353.24	CHF	72 200.00	1.11.2023	1 295.25	0.00
EUR	129 101.58	USD	136 500.00	1.11.2023	-37.49	0.00
EUR	63 540.90	CHF	60 000.00	1.11.2023	1 165.84	0.00
EUR	338 500.25	USD	358 400.00	1.11.2023	-572.60	0.00
EUR	51 881.13	CHF	49 200.00	1.11.2023	733.58	0.00
EUR	50 170.15	CHF	47 600.00	1.11.2023	685.93	0.00
EUR	122 288.13	USD	128 900.00	1.11.2023	339.22	0.00
EUR	88 659.90	CHF	84 000.00	1.11.2023	1 334.81	0.00
EUR	687 564.76	USD	728 600.00	1.11.2023	-1 744.61	0.00
CHF	31 124 400.00	EUR	32 650 425.38	4.12.2023	-226 268.18	-0.04
USD	53 538 600.00	EUR	50 517 778.31	4.12.2023	69 078.58	0.01
EUR	75 214.80	CHF	72 200.00	4.12.2023	-0.28	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>-325 128.15</b>	<b>-0.06</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>4 189 776.50</b>	<b>0.73</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>7 541 790.19</b>	<b>1.33</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>570 584 236.25</b>	<b>100.00</b>

# Focused SICAV

## – High Grade Long Term Bond GBP

### Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2021
Nettovermögen in GBP		184 071 448.56	201 034 026.50	178 896 337.51
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0270450223</b>			
Aktien im Umlauf		222 034.3040	225 167.5960	199 835.1710
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		155.55	157.19	184.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>1</sup>		155.55	157.19	184.53
<b>Klasse F-UKdist</b>	<b>LU0526609713</b>			
Aktien im Umlauf		1 290 239.0110	1 386 819.5420	995 595.6040
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		115.90	119.44	142.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>1</sup>		115.90	119.44	142.65

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

### Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F-acc	GBP	-1.0%	-14.8%	-4.5%
Klasse F-UKdist	GBP	-1.0%	-14.8%	-4.5%

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Während des Berichtsjahres vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 stiegen die Renditen britischer Staatsanleihen steil an, hauptsächlich am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve und in einem geringeren Grad auch am langen Ende der Kurve. Während die 5-jährigen Renditen um 56 Basispunkte (Bp.) anzogen, schnellten die 10-jährigen Renditen um 100 Bp. nach oben. Diese Aufwärtsbewegung der Renditen war auf die höheren Inflationszahlen zurückzuführen, die sich als sehr hartnäckig erwiesen und vorübergehend zweistellige Raten erreichten. Die Bank of England hob daher ihren Leitzins im Laufe des Berichtszeitraums in sieben Schritten von 2.25% auf 5.25% an. Die starke geldpolitische Straffung führte bisher nicht zu einer Rezession und könnte beendet sein, da der Inflationsdruck abnimmt.

Die Performance des Subfonds war negativ, da er durch den Anstieg der Renditen und die damit verbundenen Kursverluste der Anleihen belastet wurde, die nicht durch die höheren laufenden Renditen und die engeren Kreditrisikoprämien ausgeglichen werden konnten. Die Übergewichtungen von supranationalen Anleihen, Agency-Papieren und Pfandbriefen gegenüber Staatsanleihen kamen der relativen Performance zugute.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	91.09
Supranational	6.25
Deutschland	2.03
Vereinigte Staaten	1.23
Niederlande	1.05
Frankreich	1.00
Kanada	0.48
Norwegen	0.28
<b>TOTAL</b>	<b>103.41</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	87.11
Supranationale Organisationen	6.25
Banken & Kreditinstitute	5.55
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.92
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.55
Detailhandel, Warenhäuser	0.28
Erdöl	0.28
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.27
Computer & Netzwerkausrüster	0.20
<b>TOTAL</b>	<b>103.41</b>

## Nettovermögensaufstellung

	<b>GBP</b>
<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2023</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	220 242 177.63
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-29 898 906.80
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	190 343 270.83
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	290 503.79
Forderungen aus Zeichnungen	352 783.08
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 003 959.72
Vorausbezahlte Kosten	7 557.80
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>192 998 075.22</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-8 734 410.05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-161 358.90
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-21 600.32
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 550.60
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 706.79
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-30 857.71
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-8 926 626.66</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>184 071 448.56</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

GBP

<b>Erträge</b>	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	25 720.30
Zinsen auf Wertpapiere	4 407 244.04
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	183 966.68
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	40 402.31
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>4 657 333.33</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-256 387.55
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-17 975.45
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-24 130.13
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-298 493.13</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>4 358 840.20</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-12 227 612.34
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	106.10
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-12 227 506.24</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-7 868 666.04</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	6 714 644.93
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	13 655.92
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>6 728 300.85</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-1 140 365.19</b>



## Veränderung des Nettovermögens

	GBP
	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	201 034 026.50
Zeichnungen	80 856 655.72
Rücknahmen	-93 382 721.27
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-12 526 065.55
Ausbezahlte Dividende	-3 296 147.20
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 358 840.20
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-12 227 506.24
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 728 300.85
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 140 365.19
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>184 071 448.56</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2022-31.10.2023
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	225 167.5960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	179 019.8450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-182 153.1370
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>222 034.3040</b>
<b>Klasse</b>	<b>F-UKdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 386 819.5420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	444 686.0860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-541 266.6170
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 290 239.0110</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-UKdist	15.11.2022	18.11.2022	GBP	2.36

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2023

## 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
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>GBP</b>			
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK 6.00000% 98-07.12.28	500 000.00	528 037.00	0.29
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK 5.62500% 00-07.06.32	700 000.00	744 762.20	0.40
GBP INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-REG-S 0.75000% 21-21.09.28	1 200 000.00	995 112.00	0.54
GBP NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 5.12500% 23-21.09.32	500 000.00	493 166.00	0.27
GBP INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTR & DEVL 1.25000% 22-13.12.28	1 000 000.00	844 452.00	0.46
<b>TOTAL GBP</b>		<b>3 605 529.20</b>	<b>1.96</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>3 605 529.20</b>	<b>1.96</b>

## Medium-Term Notes, fester Zins

<b>GBP</b>			
GBP BANQUE FEDERATIVE DUCREDIT MUTUEL-REG-S 1.87500% 22-26.10.28	300 000.00	250 536.00	0.14
GBP BNG BANK NV-REG-S 5.20000% 99-07.12.28	750 000.00	757 552.50	0.41
GBP CPIIB CAPITAL INC-REG-S 1.12500% 20-14.12.29	1 100 000.00	882 541.00	0.48
GBP EQUINOR ASA 6.12500% 98-27.11.28	500 000.00	513 937.45	0.28
GBP EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 5.62500% 98-07.12.28	1 500 000.00	1 551 600.00	0.84
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.50000% 09-07.06.29	300 000.00	297 114.00	0.16
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 4.87500% 23-16.12.30	2 000 000.00	2 020 131.60	1.10
GBP INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 5.00000% 23-20.07.30	1 000 000.00	1 010 232.10	0.55
GBP INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.87500% 99-07.12.28	1 000 000.00	1 003 730.00	0.55
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 6.00000% 00-07.12.28	2 200 000.00	2 320 230.00	1.26
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 5.75000% 01-07.06.32	500 000.00	535 320.00	0.29
GBP LAND SECURITIES CAPITAL MARKETS-REG-S 4.87500% 23-15.09.32	500 000.00	471 356.00	0.26
GBP METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.62500% 19-21.09.29	700 000.00	561 352.40	0.31
GBP NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 5.37500% 01-07.06.32	600 000.00	617 929.20	0.34
GBP NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE FINANCE PLC 4.37500% 05-09.12.30	800 000.00	779 920.00	0.42
GBP NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.75000% 21-14.12.28	400 000.00	320 736.80	0.17
GBP RABOBANK NEDERLAND NV 4.55000% 05-30.08.29	200 000.00	193 109.60	0.10
GBP SANTANDER UK PLC-REG-S 5.25000% 12-16.02.29	2 000 000.00	2 009 304.00	1.09
GBP SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.00000% 20-10.12.30	500 000.00	372 765.00	0.20
GBP SNCF RESEAU-REG-S 5.25000% 99-07.12.28	1 000 000.00	1 010 500.00	0.55
GBP WALMART INC 5.75000% 00-19.12.30	500 000.00	518 155.00	0.28
<b>TOTAL GBP</b>		<b>17 998 052.65</b>	<b>9.78</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>17 998 052.65</b>	<b>9.78</b>

## Anleihen, fester Zins

<b>GBP</b>			
GBP APPLE INC 3.05000% 15-31.07.29	400 000.00	362 400.80	0.20
GBP CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 4.87500% 23-23.10.29	600 000.00	573 214.80	0.31
GBP INTL BK FOR RECONS & DEV WORLD BK 1.00000% 20-21.12.29	500 000.00	403 051.00	0.22
GBP INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.62500% 09-14.07.28	1 400 000.00	1 163 652.00	0.63
GBP LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK-REG-S 2.12500% 22-15.12.28	1 000 000.00	879 520.00	0.48
GBP LCR FINANCE PLC-REG-S 4.50000% 99-07.12.28	700 000.00	691 194.58	0.38
GBP LLOYDS BANK PLC-REG-S 6.00000% 11-08.02.29	2 000 000.00	2 076 880.00	1.13
GBP PRS FINANCE PLC-REG-S 2.00000% 19-23.01.29	1 500 000.00	1 298 169.00	0.71
GBP UNITED KINGDOM GILT-REG-S 1.62500% 18-22.10.28	2 200 000.00	1 940 664.00	1.05
GBP UNITED KINGDOM GILT-REG-S 0.25000% 20-31.07.31	22 550 000.00	16 464 882.50	8.95
GBP UNITED KINGDOM OF GB AND NRTH IRL-REG-S 0.50000% 21-31.01.29	13 800 000.00	11 308 575.60	6.14
GBP UNITED KINGDOM OF GB & N IRL-REG-S 3.25000% 23-31.01.33	18 200 000.00	16 482 830.00	8.96
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 6.00000% 98-07.12.28	9 900 000.00	10 638 199.44	5.78
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 00-07.06.32	21 350 000.00	21 115 577.00	11.47
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.75000% 07-07.12.30	20 150 000.00	20 640 346.22	11.21
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 19-22.10.29	24 850 000.00	20 417 823.58	11.09
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.37500% 20-22.10.30	21 200 000.00	16 185 140.00	8.79
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 21-31.07.33	16 150 000.00	11 545 576.86	6.27
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.00000% 21-31.01.32	17 800 000.00	13 607 423.60	7.39
<b>TOTAL GBP</b>		<b>167 795 120.98</b>	<b>91.16</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>167 795 120.98</b>	<b>91.16</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in GBP NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>			
<b>GBP</b>			
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.00000% 99-07.12.28	1 200 000.00	944 568.00	0.51
<b>TOTAL GBP</b>		<b>944 568.00</b>	<b>0.51</b>
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>		<b>944 568.00</b>	<b>0.51</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>190 343 270.83</b>	<b>103.41</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>190 343 270.83</b>	<b>103.41</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>290 503.79</b>	<b>0.16</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>-6 562 326.06</b>	<b>-3.57</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>184 071 448.56</b>	<b>100.00</b>

# Focused SICAV

## – High Grade Long Term Bond USD

### Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2021
Nettovermögen in USD		3 763 123 391.83	4 251 345 080.56	2 294 398 605.83
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0270450066</b>			
Aktien im Umlauf		8 240 445.7120	9 898 397.7230	4 375 187.4690
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		173.31	173.57	203.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		173.31	173.57	203.60
<b>Klasse (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU1140787604</b>			
Aktien im Umlauf		3 426 165.9140	5 553 167.7540	1 862 382.7990
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		85.12	89.03	106.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		85.12	89.03	106.73
<b>Klasse (EUR hedged) F-acc</b>	<b>LU1140787190</b>			
Aktien im Umlauf		12 026 972.5380	12 549 975.4790	6 947 566.0910
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		91.54	94.02	112.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		91.54	94.02	112.03
<b>Klasse (GBP hedged) F-acc</b>	<b>LU1339538339</b>			
Aktien im Umlauf		143 102.7560	888 706.6160	56 218.0360
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		96.17	97.28	114.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>1</sup>		96.17	97.28	114.67
<b>Klasse (JPY hedged) F-acc</b>	<b>LU1786951779</b>			
Aktien im Umlauf		270 815.0000	336 555.0000	235 162.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in JPY		8 473	8 978	10 708
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in JPY <sup>1</sup>		8 473	8 978	10 708
<b>Klasse (SGD hedged) F-acc</b>	<b>LU1002056536</b>			
Aktien im Umlauf		197 192.7160	135 013.7720	93 553.0970
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		112.35	113.90	133.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD <sup>1</sup>		112.35	113.90	133.60
<b>Klasse F-UKdist</b>	<b>LU0723399837</b>			
Aktien im Umlauf		2 281 412.0000	2 544 130.0000	1 434 575.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		90.69	92.70	111.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		90.69	92.70	111.29
<b>Klasse (CHF hedged) F-UKdist</b>	<b>LU1140787786</b>			
Aktien im Umlauf		872 363.5520	848 046.4280	599 443.4210
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		69.30	73.97	90.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		69.30	73.97	90.77
<b>Klasse (EUR hedged) F-UKdist</b>	<b>LU1140787356</b>			
Aktien im Umlauf		495 600.0000	212 660.0000	98 125.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		72.24	75.81	92.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		72.24	75.81	92.52
<b>Klasse (GBP hedged) F-UKdist</b>	<b>LU1545517606</b>			
Aktien im Umlauf		1 938 180.8810	871 417.0710	109 733.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		82.42	85.22	102.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>1</sup>		82.42	85.22	102.81
<b>Klasse U-X-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2397253928</b>			
Aktien im Umlauf		34 780.0000	39 984.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		8 560.58	8 561.64	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		8 560.58	8 561.64	-

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 23.11.2021

## Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F-acc	USD	-0.1%	-14.7%	-2.4%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	-4.4%	-16.6%	-3.4%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	-2.6%	-16.1%	-3.2%
Klasse (GBP hedged) F-acc	GBP	-1.1%	-15.2%	-2.5%
Klasse (JPY hedged) F-acc	JPY	-5.6%	-16.2%	-2.8%
Klasse (SGD hedged) F-acc	SGD	-1.4%	-14.7%	-2.3%
Klasse F-UKdist	USD	-0.1%	-14.7%	-2.4%
Klasse (CHF hedged) F-UKdist	CHF	-4.4%	-16.6%	-3.5%
Klasse (EUR hedged) F-UKdist	EUR	-2.6%	-16.1%	-3.2%
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	GBP	-1.1%	-15.2%	-2.6%
Klasse U-X-acc	USD	0.0%	-	-

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 stieg die Rendite der zehnjährigen US-Treasuries um 90 Basispunkte (Bp.) und beendete das Jahr bei 4.93%. Zudem setzte die US-Notenbank (Fed) ihre geldpolitischen Straffungen fort und hob die Zielbandbreite für die Fed Funds Rate auf 5.25% bis 5.50% an. Die Zinserhöhungen waren nötig, um der erhöhten Inflation zu begegnen, die seither wieder zurückgegangen ist. Derzeit werden keine weiteren Zinserhöhungen durch die Fed erwartet, wobei die Marktteilnehmer Zinssenkungen ab Juli 2024 vorwegnehmen.

Die absolute Performance des Subfonds war nahezu unverändert, da die laufende Rendite und die leichte Verengung der Kreditrisikoprämien die steigenden Zinssätze beinahe ausglich. Die Positionierung in US-Treasuries gegenüber erstklassigen Unternehmensanleihen kam der relativen Wertentwicklung zugute.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	68.13
Supranational	10.89
Kanada	3.73
Vereinigte Arabische Emirate	2.71
Deutschland	2.05
Frankreich	1.58
Hongkong	1.39
Südkorea	1.29
Australien	1.22
Norwegen	1.21
Niederlande	1.16
Katar	0.92
Irland	0.66
Singapur	0.47
Schweden	0.43
Finnland	0.41
Britische Jungferninseln	0.41
Belgien	0.20
<b>TOTAL</b>	<b>98.86</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	53.34
Supranationale Organisationen	10.69
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.86
Banken & Kreditinstitute	5.14
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	4.48
Kantone, Bundesstaaten	3.74
Detailhandel, Warenhäuser	2.72
Erdöl	1.97
Computer & Netzwerkausrüster	1.66
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.44
Diverse Konsumgüter	0.96
Internet, Software & IT-Dienste	0.84
Anlagefonds	0.74
Biotechnologie	0.73
Städte, Gemeinden	0.66
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.57
Energie- & Wasserversorgung	0.55
Telekommunikation	0.45
Diverse Dienstleistungen	0.41
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.32
Verkehr & Transport	0.26
Versicherungen	0.21
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.11
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.01
<b>TOTAL</b>	<b>98.86</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2023</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	4 202 364 887.58
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-482 105 984.17
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	3 720 258 903.41
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	14 942 891.14
Andere liquide Mittel (Margins)	1 616 151.44
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	6 666 725.36
Forderungen aus Zeichnungen	2 976 801.13
Zinsforderungen aus Wertpapieren	29 745 989.68
Vorausbezahlte Kosten	41 815.61
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 650 928.56
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>3 777 900 206.33</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-748 937.09
Kontokorrentkredit	-23 426.29
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-13 388 960.51
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-426 602.94
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-31 700.23
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-157 187.44
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-615 490.61
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-14 776 814.50</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3 763 123 391.83</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

<b>Erträge</b>	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	761 392.71
Zinsen auf Wertpapiere	91 858 985.22
Dividenden	787 774.66
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	1 831 298.89
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	3 197 023.92
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>98 436 475.40</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 055 350.42
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-392 935.58
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-158 615.20
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-60 491.90
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-5 667 393.10</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>92 769 082.30</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-210 998 791.88
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	817 689.76
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	161 146 755.91
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-27 977 683.57
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-77 012 029.78</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>15 757 052.52</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	156 606 134.67
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-1 116 686.89
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-27 519 008.10
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>127 970 439.68</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>143 727 492.20</b>



## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4 251 345 080.56
Zeichnungen	2 333 409 761.91
Rücknahmen	-2 956 806 342.51
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-623 396 580.60
Ausbezahlte Dividende	-8 552 600.33
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	92 769 082.30
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-77 012 029.78
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	127 970 439.68
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	143 727 492.20
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3 763 123 391.83</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2022-31.10.2023
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 898 397.7230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 527 105.5580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 185 057.5690
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>8 240 445.7120</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 553 167.7540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 957 935.3720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 084 937.2120
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3 426 165.9140</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 549 975.4790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 869 423.3680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 392 426.3090
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>12 026 972.5380</b>
<b>Klasse</b>	<b>(GBP hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	888 706.6160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	401 277.3000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 146 881.1600
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>143 102.7560</b>
<b>Klasse</b>	<b>(JPY hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	336 555.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23 153.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-88 893.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>270 815.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SGD hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	135 013.7720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	120 839.0450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-58 660.1010
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>197 192.7160</b>
<b>Klasse</b>	<b>F-UKdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 544 130.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 192 735.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 455 453.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 281 412.0000</b>

<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) F-UKdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	848 046.4280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	159 636.1240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-135 319.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>872 363.5520</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) F-UKdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	212 660.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	347 755.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-64 815.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>495 600.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(GBP hedged) F-UKdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	871 417.0710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 272 927.1440
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-206 163.3340
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 938 180.8810</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 984.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 413.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 617.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>34 780.0000</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

<b>Focused SICAV</b> <b>– High Grade Long Term Bond USD</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Aktie</b>
F-UKdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	1.75
F-UKdist	8.3.2023	13.3.2023	USD	0.1712
(CHF hedged) F-UKdist	15.11.2022	18.11.2022	CHF	1.48
(CHF hedged) F-UKdist	8.3.2023	13.3.2023	CHF	0.0386
(EUR hedged) F-UKdist	15.11.2022	18.11.2022	EUR	1.56
(EUR hedged) F-UKdist	8.3.2023	13.3.2023	EUR	0.0880
(GBP hedged) F-UKdist	15.11.2022	18.11.2022	GBP	1.76
(GBP hedged) F-UKdist	8.3.2023	13.3.2023	GBP	0.1236

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2023

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

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD ABBOTT LABORATORIES 1.40000% 20-30.06.30	2 000 000.00	1 552 489.76	0.04
USD ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC-REG-S 3.65000% 17-02.11.29	2 000 000.00	1 786 250.00	0.05
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.87500% 23-12.01.30	8 214 000.00	7 927 265.69	0.21
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.87500% 23-12.01.33	5 000 000.00	4 746 025.82	0.13
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 1.62500% 21-04.02.31	10 000 000.00	7 676 465.01	0.20
USD ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30	15 000 000.00	11 497 096.50	0.31
USD AMAZON.COM INC 1.50000% 20-03.06.30	15 000 000.00	11 690 983.80	0.31
USD AMAZON.COM INC 2.10000% 21-12.05.31	12 500 000.00	9 853 394.12	0.26
USD AMAZON.COM INC 3.45000% 22-13.04.29	5 000 000.00	4 564 416.09	0.12
USD AMAZON.COM INC 3.60000% 22-13.04.32	15 000 000.00	13 024 080.30	0.35
USD AMAZON.COM INC 4.65000% 22-01.12.29	10 000 000.00	9 641 053.70	0.26
USD AMAZON.COM INC 4.70000% 22-01.12.32	20 000 000.00	18 755 327.21	0.50
USD APPLE INC 1.25000% 20-20.08.30	15 000 000.00	11 518 933.81	0.31
USD APPLE INC 1.40000% 21-05.08.28	2 500 000.00	2 104 349.08	0.06
USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	10 000 000.00	7 979 139.10	0.21
USD APPLE INC 1.65000% 21-08.02.31	15 000 000.00	11 671 682.85	0.31
USD APPLE INC 1.70000% 21-05.08.31	10 000 000.00	7 696 411.00	0.20
USD APPLE INC 2.20000% 19-11.09.29	12 800 000.00	10 834 263.94	0.29
USD APPLE INC 3.35000% 22-08.08.32	12 500 000.00	10 732 399.00	0.29
USD AUTOMATIC DATA PROCESSING INC 1.25000% 20-01.09.30	4 000 000.00	3 041 582.08	0.08
USD AUTOMATIC DATA PROCESSING INC 1.70000% 21-15.05.28	2 000 000.00	1 716 812.74	0.05
USD BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 2.87500% 22-15.03.32	13 000 000.00	10 597 310.36	0.28
USD BLACKROCK INC 1.90000% 20-28.01.31	4 000 000.00	3 085 364.16	0.08
USD BLACKROCK INC 2.40000% 20-30.04.30	10 000 000.00	8 204 765.90	0.22
USD BLACKROCK INC 3.25000% 19-30.04.29	2 000 000.00	1 785 413.10	0.05
USD BLACKROCK INC 4.75000% 23-25.05.33	7 000 000.00	6 409 821.67	0.17
USD BLACKROCK INC/NEW YORK 2.10000% 21-25.02.32	12 000 000.00	9 047 267.88	0.24
USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 1.30000% 21-29.01.31	15 000 000.00	11 500 836.90	0.31
USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 4.20000% 23-06.07.33	20 000 000.00	18 200 527.00	0.48
USD CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE-144A-1.37500% 21-20.01.31	10 000 000.00	7 708 614.00	0.20
USD CHEVRON CORP 2.23600% 20-11.05.30	9 539 000.00	7 810 222.23	0.21
USD CME GROUP INC 2.65000% 22-15.03.32	8 500 000.00	6 785 137.67	0.18
USD COLGATE-PALMOLIVE CO 3.25000% 22-15.08.32	10 000 000.00	8 415 652.90	0.22
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.87500% 21-15.09.31	11 730 000.00	8 859 897.35	0.24
USD CPPIB CAPITAL INC-144A 1.25000% 21-28.01.31	3 500 000.00	2 649 733.84	0.07
USD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 2.00000% 19-01.11.29	2 500 000.00	2 098 375.78	0.06
USD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 1.25000% 21-28.01.31	11 200 000.00	8 479 148.27	0.23
USD CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 5.30100% 23-12.07.28	6 200 000.00	6 011 105.84	0.16
USD EQUINOR ASA 2.37500% 20-22.05.30	12 635 000.00	10 383 858.94	0.28
USD EQUINOR ASA 3.12500% 20-06.04.30	20 000 000.00	17 434 218.79	0.46
USD EQUINOR ASA 3.62500% 18-10.09.28	2 500 000.00	2 316 325.76	0.06
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.87500% 20-17.05.30	10 000 000.00	7 712 719.40	0.20
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 21-13.05.31	3 000 000.00	2 375 523.63	0.06
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.12500% 22-18.01.32	7 000 000.00	5 373 410.00	0.14
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 4.62500% 23-07.06.33	7 000 000.00	6 430 172.70	0.17
USD EXXON MOBIL CORP 2.44000% 19-16.08.29	7 500 000.00	6 404 964.75	0.17
USD EXXON MOBIL CORP 2.61000% 20-15.10.30	12 000 000.00	9 959 704.08	0.26
USD EXXON MOBIL CORP 3.48200% 20-19.03.30	15 000 000.00	13 295 221.80	0.35
USD FANNIE MAE 7.12500% 00-15.01.30	8 000 000.00	8 826 383.68	0.23
USD FINLAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.87500% 20-20.05.30	20 000 000.00	15 358 760.00	0.41
USD FREDDIE MAC 6.25000% 02-15.07.32	30 000 000.00	32 378 607.00	0.86
USD FREDDIE MAC 6.75000% 99-15.09.29	4 000 000.00	4 340 066.08	0.12
USD FREDDIE MAC 6.75000% 00-15.03.31	20 000 000.00	21 957 494.60	0.58
USD HONG KONG AIRPORT AUTHORITY-REG-S 2.50000% 22-12.01.32	5 550 000.00	4 443 019.20	0.12
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.12500% 18-18.09.28	2 500 000.00	2 299 286.52	0.06
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18.06.29	25 000 000.00	21 687 743.75	0.58
USD INTERN BK FOR RECONSTR & DEVELP 3.50000% 23-12.07.28	7 500 000.00	7 040 106.75	0.19
USD INTERNATIONAL BANK FOR REC & DEV 2.50000% 22-29.03.32	27 500 000.00	22 769 560.83	0.61
USD INTERNATIONAL BK FOR RECONSTR & DEVELOP 1.62500% 21-03.11.31	30 000 000.00	23 370 710.70	0.62
USD INTERNATIONAL DVPT ASSOCIATION-REG-S 1.00000% 20-03.12.30	15 000 000.00	11 401 657.35	0.30
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.75000% 19-23.10.29	10 000 000.00	8 353 232.70	0.22
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.62500% 22-21.09.29	7 500 000.00	6 997 437.90	0.19

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD JOHNSON & JOHNSON 1.30000% 20-01.09.30	11 050 000.00		8 535 942.34	0.23
USD KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 1.12500% 20-14.06.30	20 000 000.00		15 502 080.00	0.41
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.00000% 21-25.10.31	5 000 000.00		3 821 850.00	0.10
USD KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 4.25000% 22-08.09.32	5 000 000.00		4 495 200.00	0.12
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 4.37500% 23-15.02.33	5 000 000.00		4 496 553.35	0.12
USD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 4.62500% 23-24.02.33	3 000 000.00		2 716 950.00	0.07
USD KOREA, REPUBLIC OF 1.75000% 21-15.10.31	10 000 000.00		7 743 300.00	0.21
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.75000% 19-14.09.29	2 000 000.00		1 679 292.02	0.04
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.12500% 23-15.07.33	50 000 000.00		46 315 278.00	1.23
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.87500% 20-03.09.30	25 000 000.00		18 939 608.00	0.50
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.50000% 22-28.04.33	2 500 000.00		2 418 750.00	0.06
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.15000% 23-28.03.33	3 000 000.00		2 745 595.77	0.07
USD NEDERLANDSE WATERCHAPS BANK NV-144A 1.00000% 20-28.05.30	200 000.00		154 091.50	0.00
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 1.00000% 20-28.05.30	1 200 000.00		924 548.98	0.02
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 4.85000% 23-14.03.33	10 000 000.00		9 383 374.00	0.25
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-24.09.28	10 000 000.00		9 298 928.90	0.25
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.25000% 20-15.09.30	7 150 000.00		5 428 757.13	0.14
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.87500% 21-14.09.31	750 000.00		575 933.10	0.02
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.00000% 18-10.01.28	2 000 000.00		1 794 090.92	0.05
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.20000% 20-14.08.30	15 000 000.00		12 197 112.75	0.32
USD OMERS FINANCE TRUST-REG-S 3.50000% 22-19.04.32	5 000 000.00		4 267 614.65	0.11
USD ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-144A 1.25000% 20-27.09.30	4 000 000.00		3 016 636.44	0.08
USD ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-REG-S 2.00000% 21-16.04.31	15 000 000.00		11 766 985.80	0.31
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.00000% 19-02.10.29	3 000 000.00		2 530 901.22	0.07
USD ONTARIO, PROVINCE OF TB 1.60000% 21-25.02.31	5 000 000.00		3 905 747.16	0.10
USD ONTARIO, PROVINCE OF 1.80000% 21-14.10.31	15 000 000.00		11 678 133.76	0.31
USD PROCTER & GAMBLE CO 3.00000% 20-25.03.30	15 000 000.00		13 054 233.00	0.35
USD PROCTER & GAMBLE CO 1.20000% 20-29.10.30	8 900 000.00		6 732 704.84	0.18
USD PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.95000% 21-23.04.31	5 000 000.00		3 959 756.89	0.11
USD PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.30000% 22-01.02.32	2 500 000.00		1 995 038.38	0.05
USD PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.05000% 23-26.01.33	2 000 000.00		1 820 939.04	0.05
USD PROVINCE OF ONTARIO CANADA 2.12500% 22-21.01.32	10 000 000.00		7 916 798.30	0.21
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 2.25000% 21-12.07.31	6 000 000.00		4 683 750.00	0.12
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29	5 000 000.00		4 700 000.00	0.13
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.75000% 20-16.04.30	25 000 000.00		22 812 500.00	0.61
USD QUEBEC, PROVINCE OF 1.35000% 20-28.05.30	10 000 000.00		7 842 587.00	0.21
USD QUEBEC, PROVINCE OF 4.50000% 23-08.09.33	5 000 000.00		4 654 253.80	0.12
USD QUEBEC, PROVINCE OF 1.90000% 21-21.04.31	10 000 000.00		7 954 755.40	0.21
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28	5 000 000.00		4 621 762.36	0.12
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.37500% 19-07.11.29	20 000 000.00		16 735 894.40	0.44
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.75000% 20-06.04.30	12 500 000.00		10 567 166.37	0.28
USD TSMC ARIZONA CORP 2.50000% 21-25.10.31	8 000 000.00		6 334 800.00	0.17
USD TSMC ARIZONA CORP 4.12500% 22-22.04.29	10 000 000.00		9 336 000.00	0.25
USD TSMC ARIZONA CORP 4.25000% 22-22.04.32	7 000 000.00		6 361 320.00	0.17
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 1.37500% 20-28.09.30	3 650 000.00		2 741 186.50	0.07
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 2.25000% 21-23.04.31	10 000 000.00		7 908 600.00	0.21
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 4.62500% 22-22.07.32	5 000 000.00		4 650 600.00	0.12
USD UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND-REG-S 4.91700% 23-25.09.33	8 800 000.00		8 467 250.00	0.23
USD VISA INC 1.10000% 20-15.02.31	10 000 000.00		7 407 717.70	0.20
USD VISA INC 2.05000% 20-15.04.30	9 825 000.00		7 948 023.06	0.21
USD WAL-MART STORES INC 1.80000% 21-22.09.31	18 350 000.00		14 111 501.22	0.38
USD WALMART INC 2.37500% 19-24.09.29	3 000 000.00		2 566 804.29	0.07
USD WALMART INC 3.25000% 19-08.07.29	5 000 000.00		4 503 390.20	0.12
USD WALMART INC 4.10000% 23-15.04.33	10 000 000.00		8 951 547.30	0.24
USD WALMART INC 4.15000% 22-09.09.32	5 000 000.00		4 557 275.45	0.12
USD WESTPAC BANKING CORP 2.65000% 20-16.01.30	11 468 000.00		9 625 337.72	0.26
USD WESTPAC BANKING CORP 2.15000% 21-03.06.31	2 500 000.00		1 948 366.97	0.05
USD WESTPAC BANKING CORP 1.95300% 21-20.11.28	10 000 000.00		8 380 372.52	0.22
<b>TOTAL USD</b>			<b>1 002 755 291.86</b>	<b>26.65</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>			<b>1 002 755 291.86</b>	<b>26.65</b>
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>				
<b>USD</b>				
USD ABU DHABI GOVERNMENT INTL-REG-S 1.87500% 21-15.09.31	10 000 000.00		7 787 300.00	0.21
USD ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 3.12500% 20-16.04.30	17 500 000.00		15 372 656.25	0.41
USD ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 1.70000% 20-02.03.31	15 000 000.00		11 676 150.00	0.31
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.87500% 20-24.01.30	7 500 000.00		6 222 189.00	0.17
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.75000% 20-08.10.30	10 000 000.00		7 494 585.30	0.20

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.50000% 21-04.03.31	10 000 000.00		7 842 737.20	0.21
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.87500% 22-15.03.29	5 000 000.00		4 274 811.60	0.11
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.87500% 22-28.09.32	20 000 000.00		18 261 560.60	0.49
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.00000% 23-12.01.33	18 000 000.00		16 580 461.68	0.44
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.87500% 23-14.06.33	20 000 000.00		18 186 087.00	0.48
USD BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 1.00000% 20-28.05.30	9 630 000.00		7 415 457.17	0.20
USD BNG BANK NV-REG-S 1.00000% 20-03.06.30	20 000 000.00		15 321 159.99	0.41
USD CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCI-REG-S 1.00000% 20-21.10.30	10 000 000.00		7 565 204.50	0.20
USD CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCI-REG-S 1.37500% 21-20.01.31	5 000 000.00		3 854 307.00	0.10
USD CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DE-REG-S 2.12500% 22-26.01.32	35 000 000.00		27 881 243.79	0.74
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 1.75000% 21-19.10.28	5 000 000.00		4 189 900.00	0.11
USD HONG KONG GOVERNMENT INTERNATIONA-REG-S 1.75000% 21-24.11.31	13 000 000.00		10 107 731.27	0.27
USD HONG KONG GOVERNMENT INTER BOND-REG-S 1.37500% 21-02.02.31	5 000 000.00		3 880 399.60	0.10
USD HONG KONG GOVERNMENT INTERNATIONA-REG-S 4.62500% 23-11.01.33	4 000 000.00		3 868 199.16	0.10
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.12500% 21-13.01.31	28 300 000.00		21 671 692.58	0.58
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.50000% 22-14.09.29	10 000 000.00		9 271 985.80	0.25
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.50000% 23-12.04.33	10 000 000.00		8 824 083.40	0.23
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 5.55000% 23-05.05.33	5 000 000.00		4 696 687.90	0.12
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.75000% 20-27.08.30	5 000 000.00		3 765 961.75	0.10
USD LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDER-REG-S 1.37500% 21-12.10.28	7 500 000.00		6 304 313.78	0.17
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 19-07.11.29	9 000 000.00		7 703 437.50	0.20
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 20-21.05.30	8 800 000.00		7 446 032.00	0.20
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.37500% 22-28.03.32	2 700 000.00		2 273 062.51	0.06
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 4.37500% 23-22.11.33	5 000 000.00		4 425 000.00	0.12
USD MTR CORP LTD-REG-S 1.62500% 20-19.08.30	12 500 000.00		9 740 815.12	0.26
USD NBN CO LTD-REG-S 6.00000% 23-06.10.33	11 765 000.00		11 602 390.58	0.31
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.55000% 23-28.01.33	8 000 000.00		7 147 573.29	0.19
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.25000% 20-30.04.30	3 737 000.00		3 061 374.10	0.08
USD QUEBEC, PROVINCE OF 7.50000% 99-15.09.29	3 000 000.00		3 343 282.44	0.09
USD ST ENGINEERING URBAN SOLUTIONS US-REG-S 3.75000% 22-05.05.32	500 000.00		437 255.35	0.01
USD SWEDISH EXPORT CREDIT CORP 4.87500% 23-04.10.30	16 575 000.00		16 165 390.81	0.43
USD TEMASEK FINANCIAL I LTD-144A 1.00000% 20-06.10.30	2 000 000.00		1 495 427.88	0.04
USD TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 1.00000% 20-06.10.30	5 000 000.00		3 751 191.11	0.10
USD TEMASEK FINANCIAL LTD-REG-S 1.62500% 21-02.08.31	12 500 000.00		9 560 705.95	0.25
USD UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND-REG-S 2.00000% 21-19.10.31	5 000 000.00		3 919 500.00	0.10
USD UAE INTERNATIONAL GOVNT BOND-REG-S 4.05000% 22-07.07.32	15 000 000.00		13 654 687.50	0.36
<b>TOTAL USD</b>			<b>358 043 992.46</b>	<b>9.51</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>			<b>358 043 992.46</b>	<b>9.51</b>

## Anleihen, fester Zins

### USD

USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 2.50000% 19-30.09.29	17 500 000.00		15 036 000.00	0.40
USD ALBERTA, PROVINCE OF 1.30000% 20-22.07.30	20 000 000.00		15 501 182.80	0.41
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.75000% 20-23.09.30	15 800 000.00		11 927 988.95	0.32
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.75000% 22-15.03.29	10 000 000.00		8 514 090.20	0.23
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.75000% 23-14.02.33	40 000 000.00		36 243 187.99	0.96
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.62500% 23-15.07.30	5 000 000.00		4 603 814.40	0.12
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 1.25000% 20-21.09.30	1 200 000.00		899 400.00	0.02
USD FANNIE MAE 6.25000% 99-15.05.29	5 000 000.00		5 297 645.35	0.14
USD FANNIE MAE 6.62500% 00-15.11.30	40 000 000.00		43 374 886.00	1.15
USD FANNIE MAE 7.25000% 00-15.05.30	20 000 000.00		22 317 239.80	0.59
USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 2.45000% 22-03.02.32	10 000 000.00		7 798 319.30	0.21
USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.05000% 23-01.04.28	2 000 000.00		1 956 822.10	0.05
USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.10000% 23-01.04.33	5 000 000.00		4 682 956.45	0.13
USD INTL BK FOR RECONS & DEV WORLD BK 3.87500% 23-14.02.30	30 000 000.00		28 078 185.30	0.75
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.87500% 20-14.05.30	30 000 000.00		23 031 028.80	0.61
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20-26.08.30	30 000 000.00		22 583 277.90	0.60
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.25000% 21-10.02.31	10 000 000.00		7 710 735.20	0.21
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.12500% 21-13.09.28	10 000 000.00		8 348 555.60	0.22
USD JOHNSON & JOHNSON 4.95000% 03-15.05.33	2 000 000.00		1 950 221.22	0.05
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 1.62500% 21-19.01.31	2 000 000.00		1 517 480.00	0.04
USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 19-16.07.29	5 000 000.00		4 342 800.00	0.12
USD KOREA, REPUBLIC OF 1.00000% 20-16.09.30	3 500 000.00		2 649 535.00	0.07
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.75000% 20-30.09.30	5 000 000.00		3 771 088.10	0.10
USD ONTARIO, PROVINCE OF 1.12500% 20-07.10.30	15 000 000.00		11 416 099.80	0.30
USD TENNESSEE VALLEY AUTHORITY 7.12500% 00-01.05.30	5 631 000.00		6 220 134.70	0.17
<b>TOTAL USD</b>			<b>299 772 674.96</b>	<b>7.97</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>			<b>299 772 674.96</b>	<b>7.97</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Treasury-Notes, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.25000% 98-15.11.28	25 000 000.00	25 413 086.00	0.68
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.25000% 99-15.02.29	10 000 000.00	10 151 953.10	0.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 6.12500% 99-15.08.29	60 000 000.00	63 637 500.00	1.69
USD AMERICA, UNITED STATES OF 6.25000% 99-15.05.30	20 000 000.00	21 483 593.80	0.57
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.37500% 01-15.02.31	45 000 000.00	46 350 000.00	1.23
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-15.08.28	10 000 000.00	9 153 515.60	0.24
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 18-15.11.28	50 000 000.00	46 103 515.50	1.23
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29	50 000 000.00	44 769 531.00	1.19
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 19-15.05.29	50 000 000.00	43 927 734.51	1.17
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-15.08.29	50 000 000.00	41 916 015.50	1.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-15.11.29	50 000 000.00	41 972 656.00	1.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 20-15.02.30	43 000 000.00	35 154 179.58	0.93
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	60 000 000.00	45 738 281.41	1.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.08.30	60 000 000.00	45 323 437.20	1.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 20-15.11.30	40 000 000.00	30 579 687.60	0.81
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-15.02.31	64 000 000.00	49 562 499.84	1.32
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 21-15.05.31	70 000 000.00	55 734 765.80	1.48
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-15.08.31	100 000 000.00	76 593 749.99	2.04
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125000% 21-31.08.28	20 000 000.00	16 804 687.60	0.45
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.09.28	25 000 000.00	21 075 195.25	0.56
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-31.10.28	50 000 000.00	42 300 781.00	1.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-15.11.31	70 000 000.00	53 725 000.00	1.43
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.500000% 21-30.11.28	50 000 000.00	42 460 937.50	1.13
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-31.12.28	20 000 000.00	16 823 437.60	0.45
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 31.01.22-31.01.29	50 000 000.00	42 792 969.00	1.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-15.02.32	80 000 000.00	63 578 124.80	1.69
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-28.02.29	60 000 000.00	51 581 250.00	1.37
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 22-31.03.29	50 000 000.00	44 019 531.00	1.17
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 22-30.04.29	50 000 000.00	45 138 672.00	1.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 22-15.05.32	80 000 000.00	68 646 875.20	1.82
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-31.05.29	30 000 000.00	26 860 546.80	0.71
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.25000% 22-30.06.29	7 500 000.00	6 885 644.55	0.18
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 22-31.07.29	5 000 000.00	4 431 250.00	0.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-15.08.32	65 000 000.00	54 985 937.50	1.46
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 22-31.08.29	40 000 000.00	36 381 250.00	0.97
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875000% 22-30.09.29	30 000 000.00	28 394 531.40	0.75
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 22-31.10.29	15 000 000.00	14 284 570.35	0.38
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 22-30.11.29	12 500 000.00	11 813 476.50	0.31
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-11.12.29	25 000 000.00	23 608 398.50	0.63
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-15.02.33	90 000 000.00	80 564 062.50	2.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 23-31.03.30	50 000 000.00	46 433 594.00	1.23
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-30.04.30	50 000 000.00	46 072 265.50	1.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.37500% 23-15.05.33	90 000 000.00	79 579 687.50	2.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 23-30.06.30	35 000 000.00	32 678 515.80	0.87
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-15.08.33	70 000 000.00	64 432 812.50	1.71
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-15.11.32	90 000 000.00	84 789 844.20	2.25
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 884 709 550.98</b>	<b>50.08</b>
<b>Total Treasury-Notes, fester Zins</b>		<b>1 884 709 550.98</b>	<b>50.08</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>3 545 281 510.26</b>	<b>94.21</b>

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

### Notes, fester Zins

<b>USD</b>			
USD CREDIT AGRICOLE SA-144A 5.30100% 23-12.07.28	5 000 000.00	4 847 666.00	0.13
USD FANNIE MAE 0.87500% 20-05.08.30	40 000 000.00	30 308 677.60	0.81
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 1.55000% 20-09.10.30	2 900 000.00	2 164 323.45	0.06
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 1.55000% 20-09.10.30	5 800 000.00	4 328 646.89	0.12
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 1.55000% 21-07.01.31	2 000 000.00	1 458 068.60	0.04
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.30000% 22-25.08.29	3 000 000.00	2 755 366.65	0.07
USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 4.95000% 23-14.03.30	3 500 000.00	3 383 587.41	0.09
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 4.30000% 22-01.10.32	3 000 000.00	2 758 650.72	0.07
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.00000% 18-10.01.28	2 500 000.00	2 242 613.65	0.06
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.20000% 20-07.08.30	2 740 000.00	2 022 904.96	0.05
USD NUVEEN LLC-144A 4.00000% 18-01.11.28	2 500 000.00	2 304 024.33	0.06
USD ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-144A 2.00000% 21-16.04.31	2 000 000.00	1 568 931.44	0.04

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 2.45000% 22-11.01.32	4 100 000.00		3 085 073.70	0.08
USD PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-REG-S 1.45000% 21-20.01.28	6 020 000.00		4 990 283.40	0.13
USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.73700% 20-21.09.30	2 500 000.00		1 856 085.95	0.05
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 1.93000% 21-13.12.28	3 500 000.00		2 952 034.82	0.08
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 1.93000% 21-13.12.28	7 550 000.00		6 367 960.82	0.17
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 2.07600% 21-13.12.31	17 500 000.00		13 435 749.78	0.36
<b>TOTAL USD</b>			<b>92 830 650.17</b>	<b>2.47</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>			<b>92 830 650.17</b>	<b>2.47</b>

### Medium-Term Notes, fester Zins

USD				
USD CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 5.51400% 23-05.07.33	1 750 000.00		1 638 457.50	0.05
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.77850% 19-13.09.29	20 000 000.00		17 655 103.82	0.47
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 2.4000% 22-11.01.32	10 000 000.00		7 541 326.60	0.20
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUND-144A 3.30000% 22-21.03.29	3 000 000.00		2 621 626.38	0.07
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.15000% 23-28.03.33	3 000 000.00		2 745 595.77	0.07
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.05000% 19-17.06.29	4 100 000.00		3 501 975.11	0.09
USD NBN CO LTD-REG-S 2.62500% 21-05.05.31	6 800 000.00		5 394 541.92	0.14
USD NEW YORK LIFE INSURANCE CO-144A 5.87500% 03-15.05.33	5 695 000.00		5 495 593.96	0.15
USD NORTHWESTERN MUTUAL GLOBAL FUNDING-144A 1.70000% 21-01.06.28	879 000.00		733 439.82	0.02
<b>TOTAL USD</b>			<b>47 327 660.88</b>	<b>1.26</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>			<b>47 327 660.88</b>	<b>1.26</b>

### Anleihen, fester Zins

USD				
USD FEDERAL HOME LOAN BANK SYSTEM 3.25000% 18-16.11.28	5 000 000.00		4 631 810.30	0.12
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 2.95000% 20-09.04.30	3 300 000.00		2 722 998.40	0.07
USD QATAR, STATE OF-144A 9.75000% 00-15.06.30	2 000 000.00		2 464 273.40	0.07
<b>TOTAL USD</b>			<b>9 819 082.10</b>	<b>0.26</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>			<b>9 819 082.10</b>	<b>0.26</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>149 977 393.15</b>	<b>3.99</b>

### 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	2 500.00		25 000 000.00	0.66
<b>TOTAL Irland</b>			<b>25 000 000.00</b>	<b>0.66</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>			<b>25 000 000.00</b>	<b>0.66</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			<b>25 000 000.00</b>	<b>0.66</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			<b>3 720 258 903.41</b>	<b>98.86</b>

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23	595.00		-748 937.09	-0.02
<b>TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>			<b>-748 937.09</b>	<b>-0.02</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>-748 937.09</b>	<b>-0.02</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>			<b>-748 937.09</b>	<b>-0.02</b>

#### Devisenterminkontrakte

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

GBP	171 034 500.00	USD	208 128 188.70	1.11.2023	-586 374.64	-0.02
JPY	2 338 000 000.00	USD	15 723 831.94	1.11.2023	-285 884.22	-0.01
SGD	19 663 600.00	USD	14 353 253.57	1.11.2023	-784.68	0.00
EUR	1 073 598 700.00	USD	1 130 548 816.64	1.11.2023	4 245 009.33	0.11
CHF	329 019 600.00	USD	359 149 357.94	1.11.2023	2 390 777.22	0.07
USD	3 916 805.00	CHF	3 573 000.00	1.11.2023	-9 352.90	0.00
USD	172 958.14	JPY	25 700 000.00	1.11.2023	3 259.57	0.00

Bezeichnung					Bewertung in USD	in % des Netto- vermögens
					NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
<b>Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)</b>						
<b>Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum</b>						
USD	462 207.82	GBP	381 200.00	1.11.2023	-359.32	0.00
EUR	50 894 000.00	USD	53 360 918.70	1.11.2023	434 039.30	0.01
CHF	18 188 000.00	USD	19 800 568.17	1.11.2023	185 146.90	0.01
GBP	504 300.00	USD	609 628.85	1.11.2023	2 313.99	0.00
SGD	2 338 400.00	USD	1 704 804.72	1.11.2023	1 994.30	0.00
SGD	137 200.00	USD	100 128.93	1.11.2023	13.40	0.00
GBP	337 200.00	USD	409 617.38	1.11.2023	-442.04	0.00
CHF	8 110 900.00	USD	8 871 730.76	1.11.2023	40 856.46	0.00
EUR	18 867 400.00	USD	19 838 450.36	1.11.2023	104 391.44	0.00
EUR	4 523 000.00	USD	4 761 918.43	1.11.2023	18 892.57	0.00
USD	2 418 516.82	EUR	2 298 900.00	1.11.2023	-11 420.48	0.00
EUR	3 636 100.00	USD	3 867 317.42	1.11.2023	-23 959.72	0.00
CHF	4 149 400.00	USD	4 613 015.43	1.11.2023	-53 485.73	0.00
GBP	1 781 600.00	USD	2 195 071.41	1.11.2023	-33 188.89	0.00
SGD	230 200.00	USD	169 142.04	1.11.2023	-1 118.98	0.00
USD	2 809 258.50	EUR	2 661 500.00	1.11.2023	-3 947.00	0.00
USD	3 253 643.62	EUR	3 073 700.00	1.11.2023	4 742.72	0.00
GBP	375 600.00	USD	457 592.35	1.11.2023	-1 820.53	0.00
USD	4 020 994.41	GBP	3 310 800.00	1.11.2023	3 504.15	0.00
USD	312 175.08	JPY	46 700 000.00	1.11.2023	3 812.31	0.00
USD	18 998 214.58	EUR	17 964 700.00	1.11.2023	9 526.68	0.00
USD	7 662 939.58	CHF	6 866 600.00	1.11.2023	117 639.87	0.00
USD	307 663.74	SGD	422 200.00	1.11.2023	-500.20	0.00
GBP	363 600.00	USD	441 260.60	1.11.2023	-50.18	0.00
USD	77 852.96	SGD	106 800.00	1.11.2023	-100.40	0.00
USD	1 851 665.21	EUR	1 741 200.00	1.11.2023	11 216.81	0.00
USD	1 025 159.44	CHF	915 900.00	1.11.2023	18 731.22	0.00
USD	737 468.32	CHF	659 700.00	1.11.2023	12 563.10	0.00
SGD	21 840 400.00	USD	16 000 023.44	27.11.2023	-41 696.31	0.00
GBP	170 704 800.00	USD	207 106 881.64	27.11.2023	63 490.94	0.00
JPY	2 265 600 000.00	USD	15 204 388.50	27.11.2023	-187 016.52	0.00
CHF	347 452 700.00	USD	385 800 497.89	27.11.2023	-3 025 651.21	-0.08
EUR	1 123 779 200.00	USD	1 190 760 935.44	27.11.2023	-1 771 327.77	-0.05
USD	3 418 095.07	EUR	3 214 100.00	27.11.2023	17 488.00	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>1 650 928.56</b>	<b>0.04</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>16 559 042.58</b>	<b>0.44</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					<b>-23 426.29</b>	<b>0.00</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>25 426 880.66</b>	<b>0.68</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>3 763 123 391.83</b>	<b>100.00</b>



# Focused SICAV

## – US Corporate Bond Sustainable USD

### Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2021
Nettovermögen in USD		1 386 728 965.84	1 530 016 585.03	1 785 038 748.14
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU1484152423</b>			
Aktien im Umlauf		3 413 013.9350	4 430 677.3830	4 697 522.9170
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		110.54	106.61	121.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		110.54	106.61	121.27
<b>Klasse (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU1484152696</b>			
Aktien im Umlauf		3 620 819.7570	4 084 847.5630	3 501 074.3920
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		92.03	92.65	107.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		92.03	92.65	107.55
<b>Klasse (EUR hedged) F-acc</b>	<b>LU1484153157</b>			
Aktien im Umlauf		2 229 445.8280	2 869 110.4550	2 988 611.4050
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		97.79	96.61	111.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		97.79	96.61	111.68
<b>Klasse (GBP hedged) F-acc</b>	<b>LU1865229824</b>			
Aktien im Umlauf		388 273.8810	485 177.2440	426 548.7680
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		103.63	100.82	115.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>1</sup>		103.63	100.82	115.17
<b>Klasse (JPY hedged) F-acc</b>	<b>LU2288920767</b>			
Aktien im Umlauf		295 090.0000	315 140.0000	115 407.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in JPY		8 409	8 565	9 895
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in JPY <sup>1</sup>		8 409	8 565	9 895
<b>Klasse F-dist<sup>2</sup></b>	<b>LU2502316529</b>			
Aktien im Umlauf		26 859.0000	735.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.10	100.54	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		104.10	100.54	-
<b>Klasse (GBP hedged) F-dist</b>	<b>LU2127528359</b>			
Aktien im Umlauf		2 876 054.6310	2 910 211.2650	2 295 385.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		86.86	87.26	102.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>1</sup>		86.86	87.26	102.13
<b>Klasse (CHF hedged) F-UKdist</b>	<b>LU1490621650</b>			
Aktien im Umlauf		160 144.0000	174 935.2110	175 213.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		77.34	80.29	95.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		77.34	80.29	95.53
<b>Klasse U-X-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2397253415</b>			
Aktien im Umlauf		3 085.0000	2 809.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		9 098.23	8 757.07	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		9 098.23	8 757.07	-

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 26.7.2022

<sup>3</sup> Erste NAV 9.11.2021

## Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F-acc	USD	3.7%	-12.1%	0.6%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	-0.7%	-13.9%	-0.6%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	1.2%	-13.5%	-0.3%
Klasse (GBP hedged) F-acc	GBP	2.8%	-12.5%	0.3%
Klasse (JPY hedged) F-acc	JPY	-1.8%	-13.4%	-
Klasse F-dist	USD	3.7%	-	-
Klasse (GBP hedged) F-dist	GBP	2.8%	-12.4%	0.3%
Klasse (CHF hedged) F-UKdist	CHF	-0.7%	-13.8%	-0.5%
Klasse U-X-acc	USD	3.9%	-	-
Benchmark: <sup>1</sup>				
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (TR)	USD	3.8%	-12.2%	0.7%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (TR) (CHF hedged)	CHF	-0.7%	-14.2%	-0.5%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (TR) (EUR hedged)	EUR	1.2%	-14.0%	-0.2%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (TR) (GBP hedged)	GBP	2.7%	-13.0%	0.5%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (TR) (JPY hedged)	JPY	-2.1%	-14.1%	-

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 stiegen die Renditen von US-Treasuries weiter an, da die US-Notenbank (Fed) ihre Zinserhöhungen über den Grossteil des Berichtszeitraums fortsetzte und die US-Konjunkturdaten robust blieben. Am Markt für US-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade verengten sich die Kreditrisikoprämien (Spreads) weiter. Dies war den stabilen Fundamentaldaten der Unternehmen und starken Kapitalzuflüssen in den Sektor zu verdanken. Das mittelfristige (ein- bis zehnjährige) Segment des US-Marktes für Investment-Grade-Unternehmensanleihen erzielte im Berichtszeitraum positive Gesamrenditen, da sich die Kombination aus erhöhten Renditen und engeren Kredit-spreads positiv auswirkte und den Effekt der höheren Zinssätze mehr als aufhob.

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

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	73.38
Grossbritannien	7.33
Australien	3.90
Niederlande	2.41
Kanada	2.38
Japan	1.44
Irland	1.23
Norwegen	0.88
Schweden	0.63
Bermuda	0.61
Multinational	0.59
Cayman-Inseln	0.56
Singapur	0.55
Luxemburg	0.46
Frankreich	0.44
Dänemark	0.39
Spanien	0.30
<b>TOTAL</b>	<b>97.48</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	28.12
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	24.95
Energie- & Wasserversorgung	7.19
Telekommunikation	4.45
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.39
Verkehr & Transport	2.94
Internet, Software & IT-Dienste	2.52
Gesundheits- & Sozialwesen	2.42
Detailhandel, Warenhäuser	2.24
Immobilien	2.16
Computer & Netzwerkausrüster	2.03
Erdöl	1.94
Elektronik & Halbleiter	1.91
Maschinen & Apparate	1.68
Elektrische Geräte & Komponenten	1.39
Chemie	1.24
Versicherungen	1.21
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.97
Tabak & alkoholische Getränke	0.91
Diverse Dienstleistungen	0.79
Fahrzeuge	0.71
Bergbau, Kohle & Stahl	0.61
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.47
Diverse Handelsfirmen	0.45
Biotechnologie	0.35
Anlagefonds	0.27
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.17
<b>TOTAL</b>	<b>97.48</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2023</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 487 964 254.02
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-136 245 379.54
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 351 718 874.48
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	23 071 427.26
Andere liquide Mittel (Margins)	391 905.04
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 727 339.44
Forderungen aus Zeichnungen	969 672.80
Zinsforderungen aus Wertpapieren	14 760 096.01
Vorausbezahlte Kosten	23 856.49
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	70 320.22
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>1 392 733 491.74</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-3 307 608.36
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-7 373.40
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 367 793.72
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-242 109.42
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-11 650.37
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-67 990.63
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-321 750.42
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-6 004 525.90</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 386 728 965.84</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

<b>Erträge</b>	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 869 772.32
Zinsen auf Wertpapiere	59 310 281.54
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	64 298.04
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 349 511.07
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>62 593 862.97</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 315 353.41
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-165 029.15
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-68 571.77
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-94.01
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-3 549 048.34</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>59 044 814.63</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-75 952 019.23
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-287 875.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-2 688 960.80
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	67 031 329.44
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-308 557.78
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-12 206 083.37</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>46 838 731.26</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	79 776 263.23
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	1 856 101.63
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-11 667 413.80
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>69 964 951.06</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>116 803 682.32</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 530 016 585.03
Zeichnungen	441 254 642.26
Rücknahmen	-690 991 405.99
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-249 736 763.73
Ausbezahlte Dividende	-10 354 537.78
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	59 044 814.63
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-12 206 083.37
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	69 964 951.06
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	116 803 682.32
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 386 728 965.84</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2022-31.10.2023
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 430 677.3830
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 232 170.5870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 249 834.0350
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3 413 013.9350</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 084 847.5630
Anzahl der ausgegebenen Aktien	914 630.8890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 378 658.6950
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3 620 819.7570</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 869 110.4550
Anzahl der ausgegebenen Aktien	636 885.5960
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 276 550.2230
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 229 445.8280</b>
<b>Klasse</b>	<b>(GBP hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	485 177.2440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	156 652.6240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-253 555.9870
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>388 273.8810</b>
<b>Klasse</b>	<b>(JPY hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	315 140.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 298.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 348.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>295 090.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>F-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	735.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	27 216.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 092.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>26 859.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(GBP hedged) F-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 910 211.2650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	787 688.7400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-821 845.3740
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 876 054.6310</b>

Klasse	(CHF hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	174 935.2110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	48 284.4150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-63 075.6260
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>160 144.0000</b>
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 809.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 983.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 707.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3 085.0000</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-dist	2.1.2023	5.1.2023	USD	0.1449
(GBP hedged) F-dist	2.1.2023	5.1.2023	GBP	2.8105
(CHF hedged) F-UKdist	15.11.2022	18.11.2022	CHF	2.47

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2023

## 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
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	7 200 000.00	6 274 573.13	0.45
USD ADVANCE AUTO PARTS INC 5.90000% 23-09.03.26	3 850 000.00	3 738 209.86	0.27
USD AERCAP IRELAND CAP/ GLBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	1 850 000.00	1 845 727.67	0.13
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP 1.65000% 21-29.10.24	3 000 000.00	2 860 639.41	0.21
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 2.45000% 21-29.10.26	10 000 000.00	8 895 290.00	0.64
USD AIR LEASE CORP 3.25000% 18-01.03.25	6 500 000.00	6 224 612.10	0.45
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY INC 1.87500% 20-01.02.33	8 000 000.00	5 450 850.00	0.39
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 2.00000% 21-18.05.32	2 250 000.00	1 583 294.11	0.11
USD ALLY FINANCIAL INC 5.80000% 20-01.05.25	5 000 000.00	4 893 930.50	0.35
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.25000% 19-15.03.29	2 400 000.00	2 182 493.72	0.16
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.33	2 750 000.00	2 564 657.86	0.19
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	7 000 000.00	6 755 559.16	0.49
USD AON CORP/AON GLOBAL HOLDINGS PLC 5.35000% 23-28.02.33	2 500 000.00	2 329 978.75	0.17
USD APPLE INC 4.42100% 23-08.05.26	3 000 000.00	2 943 681.39	0.21
USD ARCELORMITTAL SA 6.80000% 22-29.11.32	2 750 000.00	2 634 008.25	0.19
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 4.25000% 19-01.11.29	9 225 000.00	8 041 137.85	0.58
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 1.50000% 21-12.08.26	3 600 000.00	3 163 872.64	0.23
USD AT&T INC 2.75000% 20-01.06.31	6 955 000.00	5 471 262.10	0.39
USD AT&T INC 5.40000% 23-15.02.34	8 350 000.00	7 672 223.15	0.55
USD AUTOZONE INC 5.05000% 23-15.07.26	4 000 000.00	3 932 016.64	0.28
USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 4.23400% 18-06.11.28	3 000 000.00	2 816 920.23	0.20
USD BRANCH BANKING & TRUST CO-SUB 3.62500% 15-16.09.25	5 200 000.00	4 905 771.52	0.35
USD BROADCOM INC 5.00000% 20-15.04.30	7 500 000.00	7 009 061.77	0.51
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 6.09200% 23-03.10.33	4 500 000.00	4 334 584.95	0.31
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY 1.75000% 21-02.12.26	10 000 000.00	8 892 162.40	0.64
USD CCO LLC/CAPITAL 2.80000% 20-01.04.31	6 000 000.00	4 588 407.54	0.33
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.33000% 22-15.07.29	4 042 000.00	3 896 231.98	0.28
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28	5 500 000.00	5 369 791.18	0.39
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	12 750 000.00	10 725 172.50	0.77
USD CENTERPOINT ENERGY INC 4.25000% 18-01.11.28	900 000.00	823 052.69	0.06
USD CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	3 000 000.00	2 658 452.16	0.19
USD CIGNA CORP 4.12500% 19-15.11.25	4 500 000.00	4 360 098.82	0.31
USD CMS ENERGY CORP 2.95000% 16-15.02.27	2 000 000.00	1 806 799.88	0.13
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28	5 000 000.00	4 698 799.75	0.34
USD COMCAST CORP 1.95000% 20-15.01.31	5 000 000.00	3 835 218.00	0.28
USD CONCENTRIX CORP 6.60000% 23-02.08.28	6 140 000.00	5 894 708.11	0.43
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	4 500 000.00	4 472 340.03	0.32
USD CONSTELLATION BRANDS INC 5.00000% 23-02.02.26	6 000 000.00	5 894 749.44	0.43
USD CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 2.00000% 21-15.01.29	1 000 000.00	759 787.48	0.06
USD CVS HEALTH CORP 1.30000% 20-21.08.27	4 500 000.00	3 795 594.48	0.27
USD CVS HEALTH CORP 2.87500% 16-01.06.26	2 721 000.00	2 528 648.57	0.18
USD CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	2 366 000.00	2 216 674.24	0.16
USD CVS HEALTH CORP 5.30000% 23-01.06.33	2 500 000.00	2 308 848.00	0.17
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	10 000 000.00	9 816 981.00	0.71
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.62500% 20-15.05.30	3 200 000.00	2 665 109.79	0.19
USD DTE ENERGY CO 3.40000% 19-15.06.29	4 500 000.00	3 904 152.70	0.28
USD ENBRIDGE INC 5.70000% 23-08.03.33	2 000 000.00	1 870 067.48	0.14
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	6 000 000.00	5 520 540.00	0.40
USD EQUINIX INC 1.80000% 20-15.07.27	3 400 000.00	2 910 141.10	0.21
USD EQUINIX INC 3.20000% 19-18.11.29	2 515 000.00	2 125 136.89	0.15
USD ESTEE LAUDER COS INC/THE 4.37500% 23-15.05.28	2 500 000.00	2 387 051.12	0.17
USD EVERSOURCE ENERGY 3.37500% 22-01.03.32	5 000 000.00	4 020 272.35	0.29
USD EVERSOURCE ENERGY 5.45000% 23-01.03.28	2 500 000.00	2 440 548.50	0.18
USD EXELON CORP 2.75000% 22-15.03.27	2 000 000.00	1 809 375.32	0.13
USD FORD MOTOR CREDIT CO 3.37500% 20-13.11.25	3 200 000.00	2 986 248.03	0.22
USD GENERAL MOTORS CO 6.80000% 20-01.10.27	9 700 000.00	9 851 355.98	0.71
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.50000% 17-07.11.24	6 500 000.00	6 322 865.77	0.46
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.00000% 23-09.01.28	7 500 000.00	7 365 559.80	0.53
USD GILEAD SCIENCES INC 1.65000% 20-01.10.30	3 000 000.00	2 291 305.74	0.17
USD GILEAD SCIENCES INC 5.25000% 23-15.10.33	2 750 000.00	2 604 996.93	0.19
USD GLOBAL PAYMENTS INC 2.90000% 20-15.05.30	6 000 000.00	4 806 023.82	0.35
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.50000% 16-16.11.26	3 900 000.00	3 616 897.64	0.26



Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	4 000 000.00		3 550 286.48	0.26
USD HCA INC 5.25000% 16-15.06.26	5 000 000.00		4 881 792.80	0.35
USD HEALTHPEAK OP LLC 5.25000% 23-15.12.32	2 000 000.00		1 811 267.54	0.13
USD HEICO CORP 5.25000% 23-01.08.28	2 500 000.00		2 411 593.58	0.17
USD HEICO CORP 5.35000% 23-01.08.33	2 000 000.00		1 835 707.44	0.13
USD HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15.04.30	5 700 000.00		4 772 608.23	0.34
USD HUMANA INC 5.70000% 23-13.03.26	6 500 000.00		6 460 113.53	0.47
USD INTEL CORP 4.15000% 22-05.08.32	4 000 000.00		3 545 637.12	0.26
USD INTEL CORP 5.20000% 23-10.02.33	7 700 000.00		7 269 340.70	0.52
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.30000% 19-15.05.26	3 500 000.00		3 310 190.87	0.24
USD INTUIT INC 5.20000% 23-15.09.33	12 000 000.00		11 415 213.72	0.82
USD INTUIT INC 5.25000% 23-15.09.26	5 500 000.00		5 483 619.96	0.40
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 5.45000% 23-15.08.30	2 000 000.00		1 864 819.44	0.13
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 5.50000% 23-15.08.33	3 500 000.00		3 173 111.55	0.23
USD J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	3 750 000.00		3 720 407.55	0.27
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00000% 16-01.06.26	3 000 000.00		2 803 384.53	0.20
USD KROGER CO/THE 1.70000% 21-15.01.31	6 000 000.00		4 427 782.56	0.32
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	4 335 000.00		4 210 533.74	0.30
USD LOWE'S COS INC 4.50000% 20-15.04.30	3 200 000.00		2 927 108.22	0.21
USD LOWE'S COS INC 4.80000% 23-01.04.26	3 000 000.00		2 938 340.19	0.21
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.00000% 21-06.04.28	7 000 000.00		5 903 494.10	0.43
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31	5 000 000.00		3 913 824.45	0.28
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.75000% 22-01.11.32	7 500 000.00		7 312 454.03	0.53
USD MCKESSON CORP 4.90000% 23-15.07.28	3 000 000.00		2 912 999.55	0.21
USD MCKESSON CORP 5.10000% 23-15.07.33	2 000 000.00		1 859 458.76	0.13
USD MERCK & CO INC 4.50000% 23-17.05.33	4 000 000.00		3 636 295.96	0.26
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.66700% 23-27.05.29	2 500 000.00		2 448 732.96	0.18
USD NASDAQ INC 5.55000% 23-15.02.34	5 000 000.00		4 637 959.65	0.33
USD NATIONAL GRID PLC 5.60200% 23-12.06.28	3 500 000.00		3 417 041.07	0.25
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 4.45000% 23-13.03.26	2 500 000.00		2 436 594.88	0.18
USD NEXTERA ENERGY 1.90000% 21-15.06.28	5 000 000.00		4 172 827.55	0.30
USD NEXTERA ENERGY CAP 2.44000% 21-15.01.32	8 000 000.00		5 997 660.96	0.43
USD NNN REIT INC 5.60000% 23-15.10.33	1 500 000.00		1 382 590.26	0.10
USD NORDSON CORP 5.80000% 23-15.09.33	2 500 000.00		2 379 771.48	0.17
USD NUTRIEN LTD 5.90000% 22-07.11.24	3 250 000.00		3 243 005.61	0.23
USD NUTRIEN LTD 5.95000% 22-07.11.25	2 000 000.00		2 000 008.30	0.14
USD ONEOK INC 6.10000% 22-15.11.32	5 000 000.00		4 818 229.85	0.35
USD ORACLE CORP 2.95000% 20-01.04.30	3 000 000.00		2 486 413.68	0.18
USD ORACLE CORP 6.25000% 22-09.11.32	6 000 000.00		5 943 733.32	0.43
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	2 600 000.00		2 084 463.57	0.15
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28	8 000 000.00		7 648 672.00	0.55
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.10000% 16-15.11.26	3 200 000.00		2 950 474.08	0.21
USD PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC 5.85000% 22-15.11.27	5 000 000.00		4 973 466.50	0.36
USD PUBLIC STORAGE 1.95000% 21-09.11.28	4 000 000.00		3 350 779.20	0.24
USD PUBLIC STORAGE 2.25000% 21-09.11.31	3 000 000.00		2 287 970.04	0.17
USD PUBLIC STORAGE 5.10000% 23-01.08.33	1 500 000.00		1 389 921.45	0.10
USD QUANTA SERVICES INC 2.90000% 20-01.10.30	10 750 000.00		8 464 988.17	0.61
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 16-21.07.26	4 900 000.00		4 552 471.66	0.33
USD REALTY INCOME CORP 4.70000% 23-15.12.28	4 000 000.00		3 761 860.44	0.27
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.87500% 17-30.06.26	3 000 000.00		2 977 606.44	0.21
USD SEMPRA ENERGY 3.25000% 17-15.06.27	5 050 000.00		4 575 345.04	0.33
USD STEEL DYNAMICS INC 2.40000% 20-15.06.25	3 000 000.00		2 825 138.07	0.20
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 5.52000% 23-13.01.28	7 000 000.00		6 832 079.51	0.49
USD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 0.94800% 21-12.01.26	3 200 000.00		2 869 798.38	0.21
USD SWEDBANK AB-144A 1.53800% 21-16.11.26	6 500 000.00		5 710 263.00	0.41
USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	9 000 000.00		7 835 915.16	0.57
USD T-MOBILE USA INC 4.95000% 23-15.03.28	2 500 000.00		2 405 537.75	0.17
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.70000% 18-15.12.25	2 600 000.00		2 511 767.55	0.18
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.62500% 16-15.08.26	9 900 000.00		9 114 881.09	0.66
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.12500% 17-16.03.27	10 500 000.00		9 946 075.44	0.72
USD VICI PROPERTIES LP 5.12500% 22-15.05.32	4 500 000.00		3 888 710.10	0.28
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 2.30000% 21-15.11.31	7 500 000.00		5 727 295.27	0.41
USD VMWARE INC 3.90000% 17-21.08.27	5 200 000.00		4 818 116.32	0.35
USD WALT DISNEY CO 2.00000% 19-01.09.29	5 000 000.00		4 102 515.25	0.30
USD WARNERMEDIA HOLDINGS 4.27900% 23-15.03.32	8 000 000.00		6 632 922.16	0.48
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	4 500 000.00		4 490 807.58	0.32
USD WEC ENERGY GROUP INC 5.60000% 23-12.09.26	3 000 000.00		2 981 911.89	0.22
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	3 600 000.00		3 404 803.32	0.25
USD ZOETIS INC 2.00000% 20-15.05.30	4 000 000.00		3 150 409.52	0.23
<b>TOTAL USD</b>			<b>559 347 446.09</b>	<b>40.34</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>			<b>559 347 446.09</b>	<b>40.34</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Notes, variabler Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD ALLY FINANCIAL INC 6.992%/VAR 23-13.06.29	3 000 000.00	2 867 534.16	0.21
USD BANK OF AMERICA CORP 3.366%/VAR 18-23.01.26	3 226 000.00	3 100 759.45	0.22
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	7 800 000.00	6 943 014.15	0.50
USD BANK OF AMERICA CORP 4.271%/VAR 18-23.07.29	3 600 000.00	3 276 060.52	0.24
USD BANK OF AMERICA CORP 5.202%/VAR 23-25.04.29	8 500 000.00	8 081 498.34	0.58
USD BANK OF AMERICA CORP 5.872%/VAR 23-15.09.34	7 000 000.00	6 591 708.69	0.47
USD BARCLAYS PLC 2.852%/VAR 20-07.05.26	5 500 000.00	5 188 258.68	0.37
USD BARCLAYS PLC 2.894%/VAR 21-24.11.32	7 000 000.00	5 111 202.53	0.37
USD BARCLAYS PLC 6.692%/VAR 23-13.09.34	4 000 000.00	3 782 919.24	0.27
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.468%/VAR 23-01.02.29	5 350 000.00	4 974 030.73	0.36
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.817%/VAR 23-01.02.34	3 500 000.00	3 061 000.85	0.22
USD CITIGROUP INC 1.122%/VAR 21-28.01.27	11 700 000.00	10 404 907.70	0.75
USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	11 000 000.00	8 613 594.55	0.62
USD CITIGROUP INC 2.666%/VAR 20-29.01.31	3 000 000.00	2 390 241.54	0.17
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	4 500 000.00	4 044 979.08	0.29
USD CITIGROUP INC-SUB 6.174%/VAR 23-25.05.34	6 250 000.00	5 809 590.25	0.42
USD FIFTH THIRD BANCORP 6.339%/VAR 23-27.07.29	3 500 000.00	3 390 093.45	0.24
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.992%/VAR 21-27.01.32	7 000 000.00	5 135 255.79	0.37
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.431%/VAR 21-09.03.27	3 200 000.00	2 842 003.65	0.20
USD HSBC HOLDINGS PLC 0.976%/VAR 21-24.05.25	8 500 000.00	8 216 939.63	0.59
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.633%/VAR 19-07.11.25	9 200 000.00	8 821 415.50	0.64
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.099%/VAR 20-04.06.26	10 200 000.00	9 504 466.18	0.69
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.803%/VAR 19-11.03.25	5 425 000.00	5 368 161.41	0.39
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.161%/VAR 23-09.03.29	2 000 000.00	1 959 151.30	0.14
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.254%/VAR 23-09.03.34	1 000 000.00	949 175.59	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.540%/VAR 17-01.05.28	2 686 000.00	2 458 593.81	0.18
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.452%/3M LIBOR+133BP 18-05.12.29	2 357 000.00	2 167 960.56	0.16
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.960%/3M LIBOR+124.5BP 19-29.01.27	2 600 000.00	2 478 327.59	0.18
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.702%/VAR 19-06.05.30	6 500 000.00	5 702 797.82	0.41
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.182%/VAR 20-01.06.28	5 800 000.00	5 041 905.20	0.36
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.040%/VAR 21-04.02.27	17 900 000.00	15 917 106.37	1.15
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.545%/VAR 21-08.11.32	7 500 000.00	5 682 445.05	0.41
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.912%/VAR 22-25.07.33	5 000 000.00	4 491 149.70	0.32
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.438%/VAR 20-05.02.26	2 613 000.00	2 477 029.59	0.18
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.870%/VAR 20-09.07.25	4 919 000.00	4 830 846.95	0.35
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.475%/VAR 23-22.02.31	4 500 000.00	4 299 559.00	0.31
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP 5.778%/VAR 23-06.07.29	2 250 000.00	2 201 203.26	0.16
USD MORGAN STANLEY 5.250%/VAR 23-21.04.34	8 300 000.00	7 478 378.18	0.54
USD NATWEST GROUP PLC 5.808%/VAR 23-13.09.29	3 500 000.00	3 354 826.09	0.24
USD NATWEST GROUP PLC 6.016%/VAR 23-02.03.34	3 000 000.00	2 793 351.39	0.20
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 5.812%/VAR 23-12.06.26	5 500 000.00	5 427 069.01	0.39
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 5.582%/VAR 23-12.06.29	6 000 000.00	5 744 749.62	0.41
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.499%/VAR 23-09.03.29	3 000 000.00	2 901 523.44	0.21
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 6.534%/VAR 23-10.01.29	4 900 000.00	4 793 788.24	0.35
USD US BANCORP 4.653%/VAR 23-01.02.29	7 000 000.00	6 461 482.02	0.47
USD US BANCORP 4.839%/VAR 23-01.02.34	4 000 000.00	3 417 800.56	0.25
USD US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	6 850 000.00	6 586 695.25	0.47
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	5 000 000.00	4 389 110.50	0.32
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	3 200 000.00	2 335 419.90	0.17
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 3.020%/VAR 21-18.11.36	6 900 000.00	4 987 402.64	0.36
<b>TOTAL USD</b>		<b>248 848 484.70</b>	<b>17.94</b>
<b>Total Notes, variabler Zins</b>		<b>248 848 484.70</b>	<b>17.94</b>

### Medium-Term Notes, fester Zins

<b>USD</b>			
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 5.25000% 23-07.07.26	4 850 000.00	4 810 610.73	0.35
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.45000% 16-03.03.26	5 800 000.00	5 553 964.00	0.40
USD BANK OF MONTREAL 1.25000% 21-15.09.26	11 000 000.00	9 641 278.13	0.69
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 1.75000% 20-09.03.27	4 000 000.00	3 543 671.64	0.26
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 1.50000% 21-06.03.28	15 700 000.00	13 279 124.21	0.96
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 5.15000% 23-08.09.26	3 000 000.00	2 985 821.49	0.22
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 5.15000% 23-08.09.33	3 500 000.00	3 328 474.06	0.24
USD KEYBANK NA/CLEVELAND OH 5.00000% 23-26.01.33	2 000 000.00	1 610 203.78	0.12
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32	4 000 000.00	4 502 584.00	0.32

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.01000% 16-19.10.26	1 500 000.00		1 376 924.84	0.10
USD UNILEVER CAPITAL CORP 5.90000% 02-15.11.32	5 000 000.00		5 063 653.05	0.36
<b>TOTAL USD</b>			<b>55 696 309.93</b>	<b>4.02</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>			<b>55 696 309.93</b>	<b>4.02</b>

### Medium-Term Notes, variabler Zins

#### USD

USD BANK OF AMERICA CORP 3.559%/VAR 19-23.04.27	5 679 000.00		5 304 352.90	0.38
USD BANK OF AMERICA CORP 3.194%/VAR 19-23.07.30	9 700 000.00		8 134 458.22	0.59
USD BANK OF AMERICA CORP 2.456%/VAR 19-22.10.25	3 200 000.00		3 075 841.34	0.22
USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%/VAR 19-22.10.30	6 500 000.00		5 319 051.46	0.38
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	8 000 000.00		6 305 594.48	0.45
USD MORGAN STANLEY 0.864%/VAR 20-21.10.25	3 200 000.00		3 021 687.17	0.22
USD MORGAN STANLEY 1.794%/VAR 20-13.02.32	4 000 000.00		2 893 854.00	0.21
USD MORGAN STANLEY 2.188%/VAR 20-28.04.26	14 000 000.00		13 168 300.74	0.95
USD MORGAN STANLEY 2.475%/VAR 22-21.01.28	5 000 000.00		4 431 164.40	0.32
USD MORGAN STANLEY 3.772%/VAR 18-24.01.29	14 300 000.00		12 897 651.91	0.93
USD MORGAN STANLEY 4.889%/VAR 22-20.07.33	5 000 000.00		4 427 775.75	0.32
<b>TOTAL USD</b>			<b>68 979 732.37</b>	<b>4.97</b>
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>			<b>68 979 732.37</b>	<b>4.97</b>

### Anleihen, fester Zins

#### USD

USD CONSUMERS ENERGY CO 3.80000% 18-15.11.28	1 500 000.00		1 380 296.33	0.10
USD DUKE ENERGY OHIO INC 5.25000% 23-01.04.33	2 000 000.00		1 879 302.76	0.14
USD DUKE ENERGY PROGRESS LLC 5.25000% 23-15.03.33	3 000 000.00		2 827 298.07	0.20
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 3.90000% 18-01.11.28	2 000 000.00		1 837 720.38	0.13
USD NATL RURAL UTIL COOPERATIVE FIN CORP 3.70000% 19-15.03.29	5 000 000.00		4 483 966.55	0.32
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.55000% 20-01.07.30	4 000 000.00		3 462 020.00	0.25
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 5.45000% 22-15.06.27	4 000 000.00		3 821 908.84	0.28
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.15000% 23-15.01.33	3 900 000.00		3 589 391.29	0.26
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC 1.70000% 20-01.10.30	5 000 000.00		3 780 009.35	0.27
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	7 729 000.00		7 421 931.62	0.53
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.30000% 23-01.03.28	2 500 000.00		2 444 159.30	0.18
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	2 000 000.00		2 051 152.00	0.15
<b>TOTAL USD</b>			<b>38 979 156.49</b>	<b>2.81</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>			<b>38 979 156.49</b>	<b>2.81</b>

### Anleihen, variabler Zins

#### USD

USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	5 000 000.00		4 746 945.50	0.34
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	12 800 000.00		11 683 656.45	0.84
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.322%/VAR 16-23.11.31	3 407 000.00		3 148 005.13	0.23
<b>TOTAL USD</b>			<b>19 578 607.08</b>	<b>1.41</b>
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>			<b>19 578 607.08</b>	<b>1.41</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>991 429 736.66</b>	<b>71.49</b>

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

#### Notes, fester Zins

#### USD

USD AKER BP ASA-144A 2.00000% 21-15.07.26	3 363 000.00		3 007 929.95	0.22
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 4.25000% 20-15.04.26	6 500 000.00		6 062 355.00	0.44
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.75000% 21-21.02.28	2 021 000.00		1 684 018.46	0.12
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 1.32200% 22-29.11.24	11 000 000.00		10 453 525.94	0.75
USD BERRY GLOBAL INC 1.65000% 21-15.01.27	6 350 000.00		5 471 864.34	0.40
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 3.87500% 20-01.09.28	1 526 000.00		1 363 603.08	0.10
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC 5.95000% 23-04.08.33	1 750 000.00		1 663 245.19	0.12
USD BROADCOM INC-144A 2.45000% 21-15.02.31	2 500 000.00		1 918 542.20	0.14
USD BROADCOM INC-144A 3.46900% 21-15.04.34	3 500 000.00		2 666 788.25	0.19
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	6 500 000.00		5 442 879.65	0.39
USD COLUMBIA PIPELINES HOL COMPANY LLC-144A 6.05500% 23-15.08.26	2 500 000.00		2 496 326.55	0.18
USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 6.12500% 23-15.01.34	2 500 000.00		2 416 547.43	0.17

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD CSL FINANCE PLC-144A 3.85000% 22-27.04.27	2 500 000.00		2 355 321.18	0.17
USD CSL FINANCE PLC-144A 4.25000% 22-27.04.32	6 250 000.00		5 568 732.57	0.40
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.30000% 21-01.10.29	3 900 000.00		3 720 468.02	0.27
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	10 000 000.00		10 042 652.20	0.72
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 6.25000% 22-15.03.33	3 000 000.00		2 961 088.56	0.21
USD EAST OHIO GAS CO/THE-144A 1.30000% 20-15.06.25	5 143 000.00		4 774 825.39	0.34
USD EBAY INC 6.30000% 22-22.11.32	8 300 000.00		8 272 622.78	0.60
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 6.80000% 22-14.10.25	6 750 000.00		6 826 214.38	0.49
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST II -144A 2.85000% 20-15.05.30	2 600 000.00		2 133 306.32	0.15
USD HCA INC 3.12500% 23-15.03.27	6 000 000.00		5 414 275.14	0.39
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 6.20000% 23-21.09.30	4 500 000.00		4 371 472.12	0.32
USD JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	5 425 000.00		5 214 693.52	0.38
USD KEYBANK NA/CLEVELAND OH 5.85000% 22-15.11.27	3 000 000.00		2 778 313.77	0.20
USD MACQUARIE BANK LTD-144A-SUB 3.62400% 20-03.06.30	5 000 000.00		4 009 480.04	0.29
USD MARS INC-144A 4.65000% 23-20.04.31	2 500 000.00		2 322 340.48	0.17
USD MARS INC-144A 4.75000% 23-20.04.33	5 000 000.00		4 590 152.20	0.33
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.75000% 23-15.02.29	3 000 000.00		2 916 446.37	0.21
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.95000% 23-15.09.33	2 500 000.00		2 374 515.88	0.17
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 5.05000% 23-14.06.28	10 500 000.00		10 138 593.36	0.73
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.45000% 16-18.12.26	2 395 000.00		2 235 417.13	0.16
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.40000% 23-12.09.28	5 000 000.00		4 879 257.90	0.35
USD NGPL PIPECO LLC-144A 3.25000% 21-15.07.31	5 000 000.00		3 910 746.45	0.28
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28	2 000 000.00		1 936 600.00	0.14
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA 3.15000% 22-01.05.27	2 000 000.00		1 811 280.00	0.13
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA INC 3.87500% 22-18.06.26	4 677 000.00		4 426 032.17	0.32
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28	2 345 000.00		2 146 735.43	0.16
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 1.20000% 20-15.11.25	11 000 000.00		9 928 954.53	0.72
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 6.05000% 23-01.08.28	3 500 000.00		3 433 803.73	0.25
USD REGAL REXNORD CORP-144A 6.05000% 23-15.02.26	3 000 000.00		2 950 814.43	0.21
USD REGAL REXNORD CORP-144A 6.05000% 23-15.04.28	7 000 000.00		6 696 151.07	0.48
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.25000% 15-28.10.25	12 000 000.00		11 359 310.87	0.82
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-144A 3.40000% 17-16.03.27	1 500 000.00		1 398 361.38	0.10
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-144A 1.20000% 21-11.03.26	6 500 000.00		5 878 105.09	0.42
USD SWEDBANK AB-144A 6.13600% 23-12.09.26	3 000 000.00		2 968 940.37	0.21
USD TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15.07.30	3 500 000.00		2 976 665.17	0.22
USD TENNESSEE GAS PIPELINE CO LLC-144A 2.90000% 20-01.03.30	6 900 000.00		5 648 474.41	0.41
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 1.15000% 21-07.06.24	8 800 000.00		8 477 920.00	0.61
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.35500% 22-15.03.32	7 200 000.00		5 383 802.59	0.39
USD VICI PROPERTIES LP / VICI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	3 250 000.00		2 924 431.25	0.21
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 3.75500% 23-15.03.27	8 000 000.00		7 364 799.92	0.53
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.05400% 23-15.03.29	1 500 000.00		1 327 303.29	0.10
<b>TOTAL USD</b>			<b>235 497 048.50</b>	<b>16.98</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>			<b>235 497 048.50</b>	<b>16.98</b>

### Notes, variabler Zins

#### USD

USD AIB GROUP PLC-144A 6.608%/VAR 23-13.09.29	3 500 000.00		3 423 159.60	0.25
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY-SUB 7.079%/VAR 23-10.02.34	3 500 000.00		3 083 203.23	0.22
USD FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	2 053 000.00		1 749 818.97	0.12
USD FIFTH THIRD BANCORP 4.055%/VAR 22-25.04.28	1 500 000.00		1 353 860.99	0.10
USD ING GROEP NV 3.869%/VAR 22-28.03.26	7 000 000.00		6 748 473.41	0.49
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 5.068%/VAR 23-24.01.34	2 000 000.00		1 759 885.82	0.13
<b>TOTAL USD</b>			<b>18 118 402.02</b>	<b>1.31</b>
<b>Total Notes, variabler Zins</b>			<b>18 118 402.02</b>	<b>1.31</b>

### Medium-Term Notes, fester Zins

#### USD

USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-144A 4.12500% 17-10.01.27	6 500 000.00		6 055 345.73	0.44
USD KEYBANK NA/CLEVELAND OH 4.70000% 23-26.01.26	2 000 000.00		1 857 499.14	0.13
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 4.15000% 22-26.08.25	2 040 000.00		1 985 107.76	0.14
USD MET TOWER GLOBAL FUNDING-144A 3.70000% 22-13.06.25	4 000 000.00		3 852 858.00	0.28
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A-SUB 2.33200% 20-21.08.30	9 380 000.00		6 990 876.42	0.50
USD NBN CO LTD-144A 0.87500% 21-08.10.24	10 000 000.00		9 543 288.77	0.69
<b>TOTAL USD</b>			<b>30 284 975.82</b>	<b>2.18</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>			<b>30 284 975.82</b>	<b>2.18</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD AUSTRALIA & NEWZEALAND BKG-144A-SUB 2.950%/VAR 20-22.07.30	4 700 000.00	4 370 385.40	0.32
USD COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-144A-SUB 3.610%/VAR 19-12.09.34	3 200 000.00	2 647 345.03	0.19
USD COOPERATIEVE RABOBANK UA-144A 1.339%/VAR 20-24.06.26	5 500 000.00	5 073 144.73	0.37
USD TRUIST FINANCIAL CORP 4.873%/VAR 23-26.01.29	8 000 000.00	7 384 250.48	0.53
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.122%/VAR 23-26.01.34	2 000 000.00	1 716 041.62	0.12
USD TRUIST FINANCIAL CORP 7.161%/VAR 23-30.10.29	2 500 000.00	2 514 742.30	0.18
<b>TOTAL USD</b>		<b>23 705 909.56</b>	<b>1.71</b>
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>		<b>23 705 909.56</b>	<b>1.71</b>

#### Anleihen, fester Zins

<b>USD</b>			
USD DNB BANK ASA-144A 1.12700% 20-16.09.26	6 500 000.00	5 887 021.85	0.43
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC 0.98300% 21-01.09.24	12 200 000.00	11 689 836.01	0.84
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 2.25000% 19-21.11.24	5 175 000.00	4 965 265.63	0.36
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	5 000 000.00	4 731 415.32	0.34
<b>TOTAL USD</b>		<b>27 273 538.81</b>	<b>1.97</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>27 273 538.81</b>	<b>1.97</b>

#### Anleihen, variabler Zins

<b>USD</b>			
USD CAIXABANK SA-144A 6.208%/VAR 23-18.01.29	4 250 000.00	4 101 764.67	0.30
<b>TOTAL USD</b>		<b>4 101 764.67</b>	<b>0.30</b>
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>		<b>4 101 764.67</b>	<b>0.30</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>338 981 639.38</b>	<b>24.45</b>

### Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

#### Notes, fester Zins

<b>USD</b>			
USD KENVUE INC 5.35000% 23-22.03.26	3 000 000.00	2 989 356.33	0.22
<b>TOTAL USD</b>		<b>2 989 356.33</b>	<b>0.22</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>2 989 356.33</b>	<b>0.22</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>2 989 356.33</b>	<b>0.22</b>

### Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

#### Notes, fester Zins

<b>USD</b>			
USD AKER BP ASA-144A 5.60000% 23-13.06.28	6 500 000.00	6 313 585.20	0.46
USD ALCON FINANCE CORP-144A 5.37500% 22-06.12.32	3 000 000.00	2 810 576.22	0.20
<b>TOTAL USD</b>		<b>9 124 161.42</b>	<b>0.66</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>9 124 161.42</b>	<b>0.66</b>

#### Notes, variabler Zins

<b>USD</b>			
USD DANSKE BANK A/S-144A 6.466%/VAR 23-09.01.26	5 500 000.00	5 477 337.09	0.39
<b>TOTAL USD</b>		<b>5 477 337.09</b>	<b>0.39</b>
<b>Total Notes, variabler Zins</b>		<b>5 477 337.09</b>	<b>0.39</b>
<b>Total Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>		<b>14 601 498.51</b>	<b>1.05</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Luxemburg</b>			
USD UBS(LUX)BOND SICAV-GLBL SDG CORPORATES SUSTNBL(USD) U-X-ACC	360.00	3 716 643.60	0.27
<b>TOTAL Luxemburg</b>		<b>3 716 643.60</b>	<b>0.27</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>3 716 643.60</b>	<b>0.27</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>3 716 643.60</b>	<b>0.27</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>1 351 718 874.48</b>	<b>97.48</b>

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.23	25.00	625.00	0.00
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23	75.00	-6 445.20	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23	-275.00	76 140.42	0.01
<b>TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>		<b>70 320.22</b>	<b>0.01</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>70 320.22</b>	<b>0.01</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>70 320.22</b>	<b>0.01</b>

### Devisenterminkontrakte

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

JPY 2 474 281 000.00	USD 16 608 441.92	16.11.2023	-233 175.20	-0.01
GBP 297 644 400.00	USD 363 118 369.72	16.11.2023	-1 912 229.68	-0.14
EUR 218 315 000.00	USD 230 495 754.44	16.11.2023	397 197.00	0.03
CHF 343 384 900.00	USD 379 589 795.06	16.11.2023	-1 686 935.74	-0.12
USD 2 716 714.23	EUR 2 573 100.00	16.11.2023	-4 631.78	0.00
USD 262 070.65	JPY 39 094 200.00	16.11.2023	3 337.73	0.00
USD 10 859 532.18	GBP 8 944 700.00	16.11.2023	4 698.15	0.00
USD 7 738 386.79	GBP 6 336 400.00	16.11.2023	48 853.29	0.00
USD 3 972 637.17	CHF 3 548 000.00	16.11.2023	67 982.82	0.00
USD 2 606 698.19	EUR 2 457 800.00	16.11.2023	7 295.05	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>			<b>-3 307 608.36</b>	<b>-0.24</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>			<b>23 463 332.30</b>	<b>1.69</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>			<b>14 784 047.20</b>	<b>1.06</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>			<b>1 386 728 965.84</b>	<b>100.00</b>

# Focused SICAV – US Treasury Bond USD

## Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2021
Nettovermögen in USD		579 368 924.49	3 290 679 650.90	354 727 950.74
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU1936847935</b>			
Aktien im Umlauf		2 810 546.0000	15 854 484.0000	1 465 788.3660
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.24	97.77	104.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		100.28	97.75	104.65
Tracking error (%) <sup>*</sup>		0.1433	0.1695	0.0076
<b>Klasse (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU1936848156</b>			
Aktien im Umlauf		1 570 072.5180	10 341 813.3420	791 799.7640
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		90.56	92.22	100.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		90.60	92.20	100.80
Tracking error (%) <sup>*</sup>		4.3207	1.0133	0.0141
<b>Klasse (EUR hedged) F-acc</b>	<b>LU1936848230</b>			
Aktien im Umlauf		1 417 095.1950	8 577 053.4270	971 369.1660
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		93.09	92.92	101.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		93.13	92.90	101.39
Tracking error (%) <sup>*</sup>		2.1616	0.3593	0.0115
<b>Klasse U-X-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2600222611</b>			
Aktien im Umlauf		195.7000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		9 958.11	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		9 962.09	-	-
Tracking error (%) <sup>*</sup>		-	-	-

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>\*</sup> Der Portfoliomanager des Subfonds bemüht sich unter normalen Marktbedingungen, den Tracking Error (die Abweichung zwischen der Rendite des Subfonds und der des nachverfolgt Index) unter 1% zu halten. Dies kann jedoch in Ausnahmefällen 1% überschreiten.

<sup>2</sup> Erste NAV 19.4.2023

## Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F-acc	USD	2.6%	-6.6%	-0.8%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	-1.7%	-8.5%	-1.9%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	0.2%	-8.4%	-1.7%
Klasse U-X-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-

<sup>1</sup> Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 stieg die Rendite der fünfjährigen US-Treasuries um 60 Basispunkte (Bp.) und beendete das Jahr bei 4.85%. Zudem setzte die US-Notenbank (Fed) ihre geldpolitischen Straffungen fort und hob die Zielbandbreite für die Fed Funds Rate auf 5.25% bis 5.50% an. Die Zinserhöhungen waren nötig, um der erhöhten Inflation zu begegnen, die seither wieder zurückgegangen ist. Derzeit werden keine weiteren Zinserhöhungen durch die Fed erwartet, wobei die Marktteilnehmer Zinssenkungen ab Juli 2024 vorwegnehmen.

Der Subfonds beendete das Rechnungsjahr mit einem positiven absoluten Ertrag, da die laufende Rendite den Anstieg der Zinssätze mehr als ausglich. Die Duration des Universums wurde während des Rechnungsjahres bei rund 2.60 Jahren gehalten.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	99.19
<b>TOTAL</b>	<b>99.19</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	99.19
<b>TOTAL</b>	<b>99.19</b>



## Nettovermögensaufstellung

	<b>USD</b>
<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2023</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	579 802 214.45
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-5 133 406.23
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	574 668 808.22
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 852 843.82
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 346 979.20
Forderungen aus Zeichnungen	1 098 126.07
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3 271 215.09
Vorausbezahlte Kosten	4 799.72
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>585 242 772.12</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-3 809 610.02
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 015 618.82
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-25 758.67
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-22 860.12
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-48 618.79
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-5 873 847.63</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>579 368 924.49</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

<b>Erträge</b>	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	159 305.74
Zinsen auf Wertpapiere	11 416 292.31
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	214 331.68
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 148 349.56
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>12 938 279.29</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-385 870.35
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-22 781.01
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-408 651.36</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>12 529 627.93</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-39 690 213.28
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	85 960 444.49
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-13 549 097.02
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>32 721 134.19</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>45 250 762.12</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	60 308 206.42
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	14 996 181.61
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>75 304 388.03</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>120 555 150.15</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3 290 679 650.90
Zeichnungen	942 805 507.68
Rücknahmen	-3 774 671 384.24
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-2 831 865 876.56
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	12 529 627.93
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	32 721 134.19
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	75 304 388.03
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	120 555 150.15
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>579 368 924.49</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2022-31.10.2023
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 854 484.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 214 621.1710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 258 559.1710
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 810 546.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 341 813.3420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 919 552.9570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 691 293.7810
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 570 072.5180</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 577 053.4270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 185 259.9700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 345 218.2020
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 417 095.1950</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	230.5000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-34.8000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>195.7000</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2023

## 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
<b>Treasury-Notes, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 16-15.08.26	6 105 000.00	5 565 089.07	0.96
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.08.27	4 700 000.00	4 275 164.10	0.74
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-31.10.24	600 000.00	581 460.94	0.10
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.11.27	3 935 000.00	3 559 484.17	0.61
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 17-30.11.24	650 000.00	627 605.47	0.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 18-31.12.24	930 000.00	897 413.68	0.15
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 18-31.01.25	750 000.00	724 482.42	0.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-15.02.28	6 050 000.00	5 558 910.13	0.96
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-28.02.25	3 240 000.00	3 134 193.75	0.54
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 18-31.03.25	400 000.00	385 671.88	0.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-30.04.25	1 037 500.00	1 002 403.33	0.17
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-15.05.28	4 775 000.00	4 391 694.32	0.76
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-31.05.25	1 052 000.00	1 015 303.29	0.17
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-15.08.28	4 750 000.00	4 347 919.91	0.75
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-31.08.25	458 000.00	438 964.38	0.08
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 18-30.09.25	2 715 000.00	2 611 490.63	0.45
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 18-31.10.25	925 000.00	888 650.39	0.15
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-30.11.25	822 000.00	786 711.79	0.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 18-31.12.25	2 100 000.00	1 996 968.75	0.34
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-31.01.26	3 210 000.00	3 048 120.69	0.53
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 19-28.02.26	2 895 000.00	2 738 036.72	0.47
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 19-31.03.26	2 748 000.00	2 579 362.96	0.44
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 19-30.04.26	900 000.00	845 859.38	0.15
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 19-31.05.26	2 504 000.00	2 334 099.69	0.40
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 19-30.06.26	2 739 000.00	2 533 788.97	0.44
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 14-15.11.24	4 945 000.00	4 786 412.32	0.83
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 15-15.02.25	6 496 000.00	6 230 323.73	1.08
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 15-15.08.25	5 241 000.00	4 962 162.45	0.86
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 15-15.11.25	6 038 000.00	5 711 570.63	0.99
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 16-15.02.26	5 282 000.00	4 898 023.37	0.85
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 16-15.05.26	5 511 000.00	5 075 717.08	0.88
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 16-15.11.26	5 784 000.00	5 314 727.83	0.92
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	5 580 000.00	5 138 177.33	0.89
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27	5 788 000.00	5 318 629.37	0.92
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 15-15.05.25	5 628 000.00	5 372 981.25	0.93
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-30.06.25	940 000.00	904 015.63	0.16
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-31.07.25	500 000.00	481 074.22	0.08
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 19-31.07.26	2 617 000.00	2 413 773.59	0.42
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 19-31.08.26	749 000.00	679 629.72	0.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-30.09.26	728 000.00	664 300.00	0.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 19-31.10.24	3 435 000.00	3 304 040.63	0.57
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-31.10.26	500 000.00	454 746.10	0.08
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-30.11.26	1 063 000.00	964 672.50	0.17
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 19-30.11.24	3 987 000.00	3 823 470.72	0.66
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-31.12.26	2 410 000.00	2 190 558.19	0.38
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-31.12.24	3 619 000.00	3 471 836.77	0.60
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 20-31.01.25	1 750 000.00	1 667 080.08	0.29
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 20-31.01.27	8 170 000.00	7 347 255.51	1.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 20-28.02.27	840 000.00	744 450.00	0.13
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 20-28.02.25	3 707 000.00	3 509 341.61	0.61
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-31.03.27	2 923 000.00	2 535 702.50	0.44
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.03.25	3 935 000.00	3 681 223.23	0.64
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.37500% 30.04.20-30.04.25	4 948 000.00	4 605 312.36	0.79
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-30.04.27	2 725 000.00	2 344 458.00	0.40
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.05.27	887 000.00	760 498.55	0.13
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.25000% 20-31.05.25	4 916 000.00	4 549 412.35	0.78
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-30.06.27	1 490 000.00	1 273 542.58	0.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.25000% 20-30.06.25	4 936 000.00	4 552 688.75	0.79
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.25000% 20-31.07.25	5 037 000.00	4 628 334.03	0.80
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 20-31.07.27	3 845 000.00	3 257 886.53	0.56
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.08.27	1 360 000.00	1 154 246.88	0.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.25000% 20-31.08.25	4 495 000.00	4 115 909.95	0.71

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 20-30.09.27	4 862 000.00		4 089 587.73	0.71
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.25000% 20-30.09.25	4 980 000.00		4 546 195.28	0.78
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.25000% 20-31.10.25	6 025 000.00		5 478 749.04	0.95
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.10.27	3 386 000.00		2 852 837.26	0.49
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-30.11.27	4 814 000.00		4 064 257.10	0.70
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 20-30.11.25	5 760 000.00		5 233 275.01	0.90
USD AMERICA, UNITED STATE OF TB 0.62500% 20-31.12.27	6 100 000.00		5 133 769.52	0.89
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 20-31.12.25	5 739 000.00		5 200 296.20	0.90
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 21-31.01.26	6 780 000.00		6 118 155.45	1.06
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-31.01.28	6 520 000.00		5 499 212.50	0.95
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-29.02.28	6 120 000.00		5 235 468.75	0.90
USD AMERICA, UNITED STATES OF TIGER STRIP 0.50000% 21-28.02.26	5 544 000.00		5 001 727.49	0.86
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-31.03.28	5 955 000.00		5 106 645.10	0.88
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-31.03.26	5 507 000.00		4 988 137.34	0.86
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-30.04.26	5 330 000.00		4 809 492.19	0.83
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.04.28	6 220 000.00		5 321 744.55	0.92
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-31.05.28	6 760 000.00		5 764 220.30	0.99
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-31.05.26	6 042 000.00		5 432 843.68	0.94
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.06.28	6 100 000.00		5 187 382.77	0.90
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 21-30.06.26	4 640 000.00		4 179 987.52	0.72
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 21-31.07.26	6 214 000.00		5 537 013.84	0.96
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 21-31.07.28	5 830 000.00		4 881 941.78	0.84
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125000% 21-31.08.28	5 700 000.00		4 789 335.97	0.83
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-31.08.26	6 507 000.00		5 798 347.03	1.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.09.28	4 510 000.00		3 801 965.22	0.66
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 21-30.09.26	2 239 000.00		1 999 007.19	0.34
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-31.10.26	7 157 000.00		6 412 504.24	1.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-15.11.24	4 918 000.00		4 687 276.65	0.81
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.11.26	6 281 000.00		5 633 271.87	0.97
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 21-15.12.24	5 800 000.00		5 524 953.09	0.95
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-31.12.26	4 871 000.00		4 360 306.09	0.75
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 22-15.01.25	6 363 000.00		6 053 052.28	1.04
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 22-15.02.25	4 889 000.00		4 657 918.39	0.80
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-28.02.27	5 468 000.00		4 966 695.45	0.86
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 1.75000% 22-15.03.25	4 915 000.00		4 687 105.26	0.81
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 22-31.03.27	4 654 000.00		4 310 585.72	0.74
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 22-15.04.25	4 895 000.00		4 716 600.21	0.81
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-30.04.27	4 870 000.00		4 538 231.25	0.78
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-15.05.25	5 650 000.00		5 444 746.12	0.94
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 22-31.05.27	6 010 000.00		5 566 293.00	0.96
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 22-15.06.25	4 843 000.00		4 669 900.58	0.81
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.25000% 22-30.06.27	5 709 000.00		5 400 134.20	0.93
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 22-15.07.25	4 862 000.00		4 691 450.18	0.81
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-31.07.27	5 748 000.00		5 330 596.39	0.92
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 22-15.08.25	5 118 000.00		4 943 068.35	0.85
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 22-31.08.27	5 383 000.00		5 054 973.44	0.87
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 22-15.09.25	4 175 000.00		4 054 968.75	0.70
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-30.09.27	5 456 000.00		5 310 435.61	0.92
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 22-15.10.25	5 000 000.00		4 921 875.00	0.85
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 22-31.10.24	4 832 000.00		4 781 415.00	0.82
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-31.10.27	5 751 200.00		5 595 288.53	0.97
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 22-15.11.25	4 394 000.00		4 345 940.63	0.75
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 22-30.11.24	5 475 000.00		5 420 891.61	0.94
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 22-30.11.27	4 352 000.00		4 192 710.01	0.72
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 22-15.12.25	4 322 000.00		4 231 170.49	0.73
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-31.12.27	4 575 000.00		4 405 939.48	0.76
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 23-31.12.24	5 500 000.00		5 429 746.08	0.94
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-15.01.26	4 110 000.00		4 012 066.43	0.69
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 23-31.01.25	5 350 000.00		5 272 675.80	0.91
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-31.01.28	3 965 000.00		3 759 470.50	0.65
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-15.02.26	4 400 000.00		4 304 437.49	0.74
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-28.02.25	4 330 000.00		4 292 619.94	0.74
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-29.02.28	4 040 000.00		3 906 806.25	0.67
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-15.03.26	4 370 000.00		4 333 981.63	0.75
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 23-31.03.28	3 900 000.00		3 711 855.45	0.64
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-31.03.25	5 150 000.00		5 053 839.82	0.87
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 23-15.04.26	4 740 000.00		4 607 057.80	0.79
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-30.04.25	5 000 000.00		4 903 125.00	0.85
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-30.04.28	4 240 000.00		4 012 100.00	0.69
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 23-15.05.26	3 710 000.00		3 593 482.81	0.62

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 4.25000% 23-31.05.25	4 300 000.00		4 238 187.50	0.73
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 23-31.05.28	5 570 000.00		5 296 939.43	0.91
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 23-15.06.26	3 970 000.00		3 890 910.13	0.67
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-30.06.28	4 075 000.00		3 933 966.77	0.68
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-30.06.25	3 600 000.00		3 569 343.76	0.62
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 23-15.07.26	3 940 000.00		3 896 906.25	0.67
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.75000% 23-31.07.25	2 600 000.00		2 583 039.06	0.45
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 23-31.07.28	4 450 000.00		4 317 021.49	0.74
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 23-15.08.26	4 440 000.00		4 376 521.85	0.76
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.00000% 23-31.08.25	4 050 000.00		4 041 457.01	0.70
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 23-31.08.28	5 300 000.00		5 198 968.75	0.90
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-15.09.26	4 220 000.00		4 189 009.38	0.72
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-30.09.28	6 035 000.00		5 980 307.81	1.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.00000% 23-30.09.25	3 250 000.00		3 244 033.20	0.56
<b>TOTAL USD</b>			<b>574 668 808.22</b>	<b>99.19</b>
<b>Total Treasury-Notes, fester Zins</b>			<b>574 668 808.22</b>	<b>99.19</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>574 668 808.22</b>	<b>99.19</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			<b>574 668 808.22</b>	<b>99.19</b>

## Devisenterminkontrakte

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

EUR	53 318 900.00	USD	56 629 881.06	2.11.2023	-271 803.76	-0.05
CHF	41 108 200.00	USD	45 262 331.53	2.11.2023	-90 967.32	-0.02
USD	159 586.89	EUR	150 600.00	2.11.2023	402.69	0.00
USD	115 232.67	CHF	105 600.00	2.11.2023	-804.91	0.00
USD	115 382.60	EUR	110 000.00	2.11.2023	-887.40	0.00
USD	214 469.58	CHF	195 800.00	2.11.2023	-683.43	0.00
USD	87 913.06	EUR	83 500.00	2.11.2023	-346.44	0.00
USD	72 830.42	CHF	66 500.00	2.11.2023	-242.49	0.00
USD	137 245.36	EUR	130 200.00	2.11.2023	-376.04	0.00
CHF	104 039 454.46	USD	115 134 251.47	2.11.2023	-811 462.11	-0.14
EUR	87 351 605.16	USD	92 649 480.01	2.11.2023	-318 833.35	-0.06
CHF	282 700.00	USD	314 319.33	2.11.2023	-3 677.06	0.00
EUR	244 000.00	USD	259 423.73	2.11.2023	-1 515.73	0.00
USD	384 773.37	CHF	347 900.00	2.11.2023	2 486.68	0.00
USD	272 347.07	EUR	258 500.00	2.11.2023	-887.43	0.00
USD	239 611.89	EUR	227 000.00	2.11.2023	-327.11	0.00
USD	241 148.57	CHF	216 900.00	2.11.2023	2 810.02	0.00
USD	5 085 334.94	EUR	4 805 600.00	2.11.2023	5 815.74	0.00
USD	294 862.49	CHF	265 000.00	2.11.2023	3 669.70	0.00
USD	381 087.15	EUR	361 500.00	2.11.2023	-1 018.35	0.00
USD	377 321.17	CHF	338 000.00	2.11.2023	5 913.01	0.00
USD	265 181.62	EUR	250 800.00	2.11.2023	86.02	0.00
USD	582 122.44	CHF	519 100.00	2.11.2023	11 714.22	0.00
USD	241 229.37	EUR	227 200.00	2.11.2023	1 078.97	0.00
USD	686 692.65	EUR	648 300.00	2.11.2023	1 439.55	0.00
USD	377 062.62	CHF	338 900.00	2.11.2023	4 665.50	0.00
USD	352 780.79	EUR	332 900.00	2.11.2023	905.49	0.00
USD	1 563 977.00	EUR	1 472 100.00	2.11.2023	7 967.30	0.00
CHF	143 036 700.00	USD	159 116 876.51	4.12.2023	-1 412 224.50	-0.24
EUR	131 856 400.00	USD	140 500 048.52	4.12.2023	-949 827.54	-0.15
EUR	215 800.00	USD	228 996.17	4.12.2023	-604.24	0.00
USD	304 588 853.46	EUR	288 153 581.70	3.11.2023	10 517.59	0.00
EUR	288 153 581.70	USD	304 969 936.57	4.12.2023	-2 593.29	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>-3 809 610.02</b>	<b>-0.66</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>3 852 843.82</b>	<b>0.67</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>4 656 882.47</b>	<b>0.80</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>579 368 924.49</b>	<b>100.00</b>

# Focused SICAV – World Bank Bond USD

## Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2021
Nettovermögen in USD		1 259 537 137.94	1 161 193 714.07	1 006 047 602.76
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU1739534615</b>			
Aktien im Umlauf		4 271 781.5110	4 154 035.5000	3 967 183.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.40	101.80	109.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		104.40	101.80	109.46
<b>Klasse (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU1739534888</b>			
Aktien im Umlauf		2 372 048.2280	2 109 054.5650	2 051 376.3490
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		89.87	91.27	100.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		89.87	91.27	100.21
<b>Klasse (EUR hedged) F-acc</b>	<b>LU1739534706</b>			
Aktien im Umlauf		2 097 312.0210	2 195 757.4820	2 375 465.1740
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		93.12	92.83	101.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		93.12	92.83	101.68
<b>Klasse (GBP hedged) F-acc</b>	<b>LU1786990751</b>			
Aktien im Umlauf		544 266.3590	428 150.0000	312 857.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		100.01	98.28	106.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>1</sup>		100.01	98.28	106.22
<b>Klasse F-dist<sup>2</sup></b>	<b>LU2502316958</b>			
Aktien im Umlauf		76 564.7240	10 895.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.27	97.20	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		99.27	97.20	-
<b>Klasse (CHF hedged) F-dist</b>	<b>LU1739534961</b>			
Aktien im Umlauf		244 076.6300	196 299.9800	208 958.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		82.50	85.14	95.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		82.50	85.14	95.04
<b>Klasse (EUR hedged) F-dist<sup>2</sup></b>	<b>LU2502317097</b>			
Aktien im Umlauf		48 323.0000	394.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		96.42	96.51	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		96.42	96.51	-
<b>Klasse U-X-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2397253332</b>			
Aktien im Umlauf		28 540.0000	29 953.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		9 537.23	9 289.89	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		9 537.23	9 289.89	-

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 26.7.2022

<sup>3</sup> Erste NAV 9.11.2021

## Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F-acc	USD	2.6%	-7.0%	-0.8%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	-1.5%	-8.9%	-1.9%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	0.3%	-8.7%	-1.7%
Klasse (GBP hedged) F-acc	GBP	1.8%	-7.5%	-1.1%
Klasse F-dist	USD	2.5%	-	-
Klasse (CHF hedged) F-dist	CHF	-1.5%	-8.9%	-1.9%
Klasse (EUR hedged) F-dist	EUR	0.3%	-	-
Klasse U-X-acc	USD	2.7%	-	-

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Benchmark: <sup>1</sup>				
Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR Index	USD	2.6%	-6.9%	-0.6%
Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR Index (CHF hedged)	CHF	-1.7%	-8.8%	-1.6%
Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR Index (EUR hedged)	EUR	0.2%	-8.6%	-1.4%
Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR Index (GBP hedged)	GBP	1.8%	-7.4%	-0.7%

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 stieg die Rendite der fünfjährigen US-Treasuries um 60 Basispunkte (Bp.) und beendete das Jahr bei 4.85%. Zudem setzte die US-Notenbank (Fed) ihre geldpolitischen Straffungen fort und hob die Zielbandbreite für die Fed Funds Rate auf 5.25% bis 5.50% an. Die Zinserhöhungen waren nötig, um der erhöhten Inflation zu begegnen, die seither wieder zurückgegangen ist. Derzeit werden keine weiteren Zinserhöhungen durch die Fed erwartet, wobei die Marktteilnehmer Zinssenkungen ab Juli 2024 vorwegnehmen.

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

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Supranational	96.87
<b>TOTAL</b>	<b>96.87</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Supranationale Organisationen	96.87
<b>TOTAL</b>	<b>96.87</b>



## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2023</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 295 952 830.78
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-75 893 710.43
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 220 059 120.35
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	7 287 447.34
Andere liquide Mittel (Margins)	96 645.50
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	33 392 381.20
Forderungen aus Zeichnungen	506 959.09
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5 955 436.66
Vorausbezahlte Kosten	50 563.03
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>1 267 348 553.17</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-22 312.45
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-5 430 452.79
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 199 372.13
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-97 076.42
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-10 610.25
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-51 591.19
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-159 277.86
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-7 811 415.23</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 259 537 137.94</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

<b>Erträge</b>	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	304 501.33
Zinsen auf Wertpapiere	21 537 620.83
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	288 276.99
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	139 899.47
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>22 270 298.62</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 095 694.50
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-125 831.64
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-61 197.21
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-1 282 723.35</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>20 987 575.27</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-24 394 244.65
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-786 703.33
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	29 595 131.62
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 266 774.58
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>3 147 409.06</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>24 134 984.33</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	34 337 726.74
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-22 312.45
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-2 670 786.64
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>31 644 627.65</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>55 779 611.98</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.11.2022-31.10.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 161 193 714.07
Zeichnungen	314 398 975.27
Rücknahmen	-271 535 207.64
Total Mittelzufluss (-abfluss)	42 863 767.63
Ausbezahlte Dividende	-299 955.74
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	20 987 575.27
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 147 409.06
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	31 644 627.65
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	55 779 611.98
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 259 537 137.94</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2022-31.10.2023
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 154 035.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 001 896.1980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-884 150.1870
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4 271 781.5110</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 109 054.5650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	804 926.5270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-541 932.8640
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 372 048.2280</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 195 757.4820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	659 521.6760
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-757 967.1370
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 097 312.0210</b>
<b>Klasse</b>	<b>(GBP hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	428 150.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	211 443.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-95 326.6410
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>544 266.3590</b>
<b>Klasse</b>	<b>F-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 895.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	74 487.7240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 818.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>76 564.7240</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) F-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	196 299.9800
Anzahl der ausgegebenen Aktien	94 298.6500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-46 522.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>244 076.6300</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) F-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	394.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	49 853.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 924.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>48 323.0000</b>

Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	29 953.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 738.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 151.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>28 540.0000</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

Focused SICAV – World Bank Bond USD	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-dist	2.1.2023	5.1.2023	USD	0.40
(CHF hedged) F-dist	2.1.2023	5.1.2023	CHF	1.36
(EUR hedged) F-dist	2.1.2023	5.1.2023	EUR	0.40

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2023

### 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
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD INTERN BK FOR RECONSTR & DEVELP 3.50000% 23-12.07.28	65 000 000.00	61 014 258.50	4.84
USD INTERNATIONAL BANK FOR REC & DEV 2.25000% 22-28.03.24	5 000 000.00	4 933 103.95	0.39
USD INTERNATIONAL BK FOR RECONST & DEV 0.87500% 21-15.07.26	94 000 000.00	84 191 916.86	6.69
USD INTL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVT 0.25000% 20-24.11.23	4 000 000.00	3 987 165.04	0.32
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.50000% 19-28.08.24	2 500 000.00	2 418 675.90	0.19
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 19-19.03.24	5 000 000.00	4 941 777.10	0.39
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.62500% 20-15.01.25	55 000 000.00	52 561 952.86	4.17
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.50000% 20-28.10.25	165 000 000.00	150 617 857.51	11.96
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20-24.11.27	100 000 000.00	84 818 971.00	6.73
USD INTL BK FOR RECOR&DEVT WRD BK 5.75000% 23-15.06.26	20 000 000.00	19 871 985.60	1.58
<b>TOTAL USD</b>		<b>469 357 664.32</b>	<b>37.26</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>469 357 664.32</b>	<b>37.26</b>
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD INTERNATIONAL BK FOR RECONSTR & DEVE 1.37500% 21-20.04.28	90 000 000.00	77 085 440.10	6.12
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.87500% 16-27.10.26	90 000 000.00	82 276 813.80	6.53
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 17-22.11.27	84 000 000.00	76 548 251.64	6.08
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.12500% 18-20.11.25	50 500 000.00	48 510 132.84	3.85
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.12500% 15-03.03.25	9 000 000.00	8 620 416.00	0.69
<b>TOTAL USD</b>		<b>293 041 054.38</b>	<b>23.27</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>293 041 054.38</b>	<b>23.27</b>
<b>Anleihen, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD INTERNATIONAL BANK RECONSTRUCTION & DLP 3.12500% 22-15.06.27	78 000 000.00	73 333 360.62	5.82
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 14-25.11.24	40 000 000.00	38 748 868.39	3.08
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 15-29.07.25	105 000 000.00	100 246 225.80	7.96
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20-11.03.25	40 500 000.00	38 049 477.84	3.02
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.62500% 20-22.04.25	90 000 000.00	84 043 614.60	6.67
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.37500% 20-28.07.25	75 000 000.00	68 973 243.00	5.48
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.12500% 21-13.09.28	65 000 000.00	54 265 611.40	4.31
<b>TOTAL USD</b>		<b>457 660 401.65</b>	<b>36.34</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>457 660 401.65</b>	<b>36.34</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>1 220 059 120.35</b>	<b>96.87</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>1 220 059 120.35</b>	<b>96.87</b>

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23	51.00	-22 312.45	0.00
<b>TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>		<b>-22 312.45</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>-22 312.45</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>-22 312.45</b>	<b>0.00</b>

#### Devisenterminkontrakte

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

GBP	55 026 300.00	USD	67 383 484.66	2.11.2023	-611 820.92	-0.05
EUR	185 799 800.00	USD	197 337 540.24	2.11.2023	-947 151.63	-0.08
CHF	201 638 700.00	USD	222 015 016.17	2.11.2023	-446 201.27	-0.04
GBP	142 600.00	USD	172 904.43	2.11.2023	133.54	0.00

Bezeichnung				Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
	Anzahl/ Nominal	NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)				
<b>Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)</b>						
<b>Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum</b>						
EUR	17 931 500.00	USD	18 799 990.68	2.11.2023	153 604.82	0.02
CHF	31 516 600.00	USD	34 278 747.17	2.11.2023	352 976.36	0.03
GBP	229 900.00	USD	277 918.85	2.11.2023	1 053.31	0.00
EUR	1 653 000.00	USD	1 738 130.99	2.11.2023	9 090.01	0.00
CHF	4 327 400.00	USD	4 734 303.96	2.11.2023	20 819.38	0.00
EUR	3 144 300.00	USD	3 310 747.29	2.11.2023	12 777.81	0.00
GBP	289 300.00	USD	351 484.14	2.11.2023	-433.05	0.00
USD	507 273.01	EUR	482 300.00	2.11.2023	-2 518.09	0.00
USD	516 835.62	EUR	489 400.00	2.11.2023	-460.18	0.00
USD	598 033.52	CHF	541 200.00	2.11.2023	3 340.92	0.00
USD	433 661.06	EUR	411 600.00	2.11.2023	-1 400.14	0.00
USD	643 865.56	EUR	610 100.00	2.11.2023	-1 010.14	0.00
USD	401 656.84	CHF	360 900.00	2.11.2023	5 085.22	0.00
USD	517 588.90	EUR	488 900.00	2.11.2023	821.60	0.00
USD	652 550.53	EUR	619 100.00	2.11.2023	-1 838.17	0.00
USD	420 765.69	CHF	377 000.00	2.11.2023	6 502.74	0.00
USD	334 791.45	EUR	316 200.00	2.11.2023	568.05	0.00
USD	801 819.57	GBP	660 700.00	2.11.2023	93.15	0.00
USD	1 298 471.96	EUR	1 220 900.00	2.11.2023	7 980.66	0.00
USD	104 282.18	GBP	85 500.00	2.11.2023	532.20	0.00
USD	766 216.24	EUR	723 500.00	2.11.2023	1 476.74	0.00
USD	663 921.01	CHF	593 800.00	2.11.2023	11 429.39	0.00
USD	579 302.49	EUR	549 900.00	2.11.2023	-1 941.81	0.00
GBP	109 800.00	USD	133 029.20	2.11.2023	207.61	0.00
USD	538 449.18	EUR	508 200.00	2.11.2023	1 281.78	0.00
USD	1 040 378.33	CHF	938 000.00	2.11.2023	9 665.73	0.00
GBP	55 051 700.00	USD	67 018 568.79	27.11.2023	-206 849.37	-0.02
EUR	202 108 500.00	USD	215 242 258.13	27.11.2023	-1 405 851.37	-0.10
CHF	234 671 800.00	USD	260 931 996.09	27.11.2023	-2 403 389.85	-0.19
USD	340 070.08	EUR	320 500.00	27.11.2023	972.18	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>-5 430 452.79</b>	<b>-0.43</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>7 384 092.84</b>	<b>0.59</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>37 546 689.99</b>	<b>2.97</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>1 259 537 137.94</b>	<b>100.00</b>

# Focused SICAV

## – World Bank Long Term Bond USD

### Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2021
Nettovermögen in USD		2 191 058 367.97	2 039 391 807.27	2 069 125 942.00
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU1739535000</b>			
Aktien im Umlauf		6 651 225.4560	6 291 999.1820	6 204 441.6650
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.09	99.73	117.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		99.09	99.73	117.17
<b>Klasse (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU1739535265</b>			
Aktien im Umlauf		5 398 275.1890	4 736 456.5920	4 481 545.5160
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		84.73	89.01	107.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		84.73	89.01	107.00
<b>Klasse (EUR hedged) F-acc</b>	<b>LU1739535182</b>			
Aktien im Umlauf		4 930 111.7160	5 103 409.7900	5 498 968.7530
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		87.90	90.66	108.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		87.90	90.66	108.62
<b>Klasse (GBP hedged) F-acc</b>	<b>LU1786992294</b>			
Aktien im Umlauf		1 013 759.5490	825 184.3480	583 256.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		95.45	97.00	114.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>1</sup>		95.45	97.00	114.90
<b>Klasse F-dist<sup>2</sup></b>	<b>LU2502316792</b>			
Aktien im Umlauf		119 620.0000	16 770.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		91.84	92.79	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		91.84	92.79	-
<b>Klasse (CHF hedged) F-dist</b>	<b>LU1739535349</b>			
Aktien im Umlauf		415 466.0000	311 300.6960	308 915.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		78.09	83.27	101.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		78.09	83.27	101.38
<b>Klasse (EUR hedged) F-dist<sup>2</sup></b>	<b>LU2502316875</b>			
Aktien im Umlauf		75 773.0000	602.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		88.84	91.99	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		88.84	91.99	-
<b>Klasse U-X-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2397253258</b>			
Aktien im Umlauf		47 510.0000	48 854.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		8 421.58	8 466.62	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		8 421.58	8 466.62	-

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 26.7.2022

<sup>3</sup> Erste NAV 9.11.2021

### Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F-acc	USD	-0.6%	-14.9%	-3.0%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	-4.8%	-16.8%	-4.1%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	-3.0%	-16.5%	-3.9%
Klasse (GBP hedged) F-acc	GBP	-1.6%	-15.6%	-3.2%
Klasse F-dist	USD	-0.6%	-	-
Klasse (CHF hedged) F-dist	CHF	-4.8%	-16.8%	-4.1%
Klasse (EUR hedged) F-dist	EUR	-3.1%	-	-
Klasse U-X-acc	USD	-0.5%	-	-

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Benchmark: <sup>1</sup>				
Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR Index	USD	-0.1%	-14.9%	-2.8%
Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR Index (hedged CHF)	CHF	-4.5%	-16.8%	-3.9%
Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR Index (hedged EUR)	EUR	-2.6%	-16.6%	-3.6%
Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR Index (hedged GBP)	GBP	-1.1%	-15.7%	-2.9%

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 stieg die Rendite der zehnjährigen US-Treasuries um 90 Basispunkte (Bp.) und beendete das Jahr bei 4.93%. Zudem setzte die US-Notenbank (Fed) ihre geldpolitischen Straffungen fort und hob die Zielbandbreite für die Fed Funds Rate auf 5.25% bis 5.50% an. Die Zinserhöhungen waren nötig, um der erhöhten Inflation zu begegnen, die seither wieder zurückgegangen ist. Derzeit werden keine weiteren Zinserhöhungen durch die Fed erwartet, wobei die Marktteilnehmer Zinssenkungen ab Juli 2024 vorwegnehmen.

Der Subfonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine negative absolute Performance, da der Anstieg der Zinssätze stärker ins Gewicht fiel als die laufende Rendite. Im Hinblick auf die Duration und die Positionierung auf der Renditekurve wurde der Subfonds passiv verwaltet.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Supranational	99.87
<b>TOTAL</b>	<b>99.87</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Supranationale Organisationen	99.87
<b>TOTAL</b>	<b>99.87</b>



## Nettovermögensaufstellung

	<b>USD</b>
<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2023</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 541 568 199.92
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-353 261 698.35
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 188 306 501.57
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	5 322 885.95
Andere liquide Mittel (Margins)	4 894 974.55
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	11 758 018.79
Forderungen aus Zeichnungen	1 036 045.57
Zinsforderungen aus Wertpapieren	11 926 284.71
Vorausbezahlte Kosten	79 337.75
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>2 223 324 048.89</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-2 340 102.93
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-11 860 107.13
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-13 429 145.25
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-4 346 466.47
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-178 691.96
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-18 457.30
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-92 709.88
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-289 859.14
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-32 265 680.92</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 191 058 367.97</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	429 274.96
Zinsen auf Wertpapiere	39 586 120.94
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	360 564.08
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	531 713.05
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>40 907 673.03</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 085 959.37
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-225 746.59
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-93 611.44
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-70.77
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-2 405 388.17</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>38 502 284.86</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-104 441 972.98
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	121 056.39
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-835 528.55
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	71 086 517.32
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-10 531 851.23
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-44 601 779.05</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-6 099 494.19</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	51 821 961.90
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	1 736.10
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-2 340 102.93
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-5 871 764.00
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>43 611 831.07</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>37 512 336.88</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	<b>1.11.2022-31.10.2023</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2 039 391 807.27
Zeichnungen	583 232 515.24
Rücknahmen	-468 629 675.87
Total Mittelzufluss (-abfluss)	114 602 839.37
Ausbezahlte Dividende	-448 615.55
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	38 502 284.86
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-44 601 779.05
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	43 611 831.07
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	37 512 336.88
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 191 058 367.97</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2022-31.10.2023
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 291 999.1820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 621 802.3360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 262 576.0620
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6 651 225.4560</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 736 456.5920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 697 195.1030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 035 376.5060
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5 398 275.1890</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 103 409.7900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 422 506.0620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 595 804.1360
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4 930 111.7160</b>
<b>Klasse</b>	<b>(GBP hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	825 184.3480
Anzahl der ausgegebenen Aktien	371 237.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-182 661.7990
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 013 759.5490</b>
<b>Klasse</b>	<b>F-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 770.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	116 284.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 434.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>119 620.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) F-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	311 300.6960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	167 373.3040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-63 208.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>415 466.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) F-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	602.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	78 236.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 065.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>75 773.0000</b>

Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	48 854.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 813.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 157.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>47 510.0000</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

Focused SICAV				
– World Bank Long Term Bond USD	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-dist	2.1.2023	5.1.2023	USD	0.36
(CHF hedged) F-dist	2.1.2023	5.1.2023	CHF	1.25
(EUR hedged) F-dist	2.1.2023	5.1.2023	EUR	0.36

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2023

### 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
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD INTERN BK FOR RECONSTR & DEVELP 3.50000% 23-12.07.28	39 000 000.00	36 608 555.10	1.67
USD INTERNATIONAL BANK FOR REC & DEV 2.50000% 22-29.03.32	145 000 000.00	120 057 684.34	5.48
USD INTERNATIONAL BK FOR RECONST& DEVELOP 1.62500% 21-03.11.31	475 000 000.00	370 036 252.74	16.89
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.75000% 19-23.10.29	185 000 000.00	154 534 804.95	7.05
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20-24.11.27	20 000 000.00	16 963 794.20	0.77
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.62500% 22-21.09.29	150 000 000.00	139 948 758.00	6.39
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.75000% 05-15.02.35	12 553 000.00	11 973 916.55	0.55
<b>TOTAL USD</b>		<b>850 123 765.88</b>	<b>38.80</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>850 123 765.88</b>	<b>38.80</b>

### Medium-Term Notes, fester Zins

<b>USD</b>			
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 5.55000% 23-05.05.33	5 000 000.00	4 696 687.90	0.21
USD INTERNATIONAL BK FOR RECONSTR & DEVE 1.37500% 21-20.04.28	35 000 000.00	29 977 671.15	1.37
<b>TOTAL USD</b>		<b>34 674 359.05</b>	<b>1.58</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>34 674 359.05</b>	<b>1.58</b>

### Anleihen, fester Zins

<b>USD</b>			
USD INTL BK FOR RECONS & DEV WORLD BK 3.87500% 23-14.02.30	110 000 000.00	102 953 346.10	4.70
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.87500% 20-14.05.30	288 916 000.00	221 801 090.56	10.12
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20-26.08.30	315 000 000.00	237 124 417.96	10.82
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.25000% 21-10.02.31	450 000 000.00	346 983 084.00	15.84
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.12500% 21-13.09.28	200 000 000.00	166 971 112.00	7.62
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.00000% 23-25.07.30	200 000 000.00	187 904 016.00	8.58
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 263 737 066.62</b>	<b>57.68</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>1 263 737 066.62</b>	<b>57.68</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>2 148 535 191.55</b>	<b>98.06</b>

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

#### Medium-Term Notes, fester Zins

<b>USD</b>			
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.77850% 19-13.09.29	40 000 000.00	35 310 207.62	1.61
<b>TOTAL USD</b>		<b>35 310 207.62</b>	<b>1.61</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>35 310 207.62</b>	<b>1.61</b>

#### Medium-Term Notes, Nullcoupon

<b>USD</b>			
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01.05.30	6 284 000.00	4 461 102.40	0.20
<b>TOTAL USD</b>		<b>4 461 102.40</b>	<b>0.20</b>
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>		<b>4 461 102.40</b>	<b>0.20</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>39 771 310.02</b>	<b>1.81</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>2 188 306 501.57</b>	<b>99.87</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
<b>Derivative Instrumente</b>				
<b>Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>				
<b>Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>				
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.12.23	1 425.00	-4 387 265.63	-0.20
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23	-1 936.00	2 047 162.70	0.09
<b>TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>			<b>-2 340 102.93</b>	<b>-0.11</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>-2 340 102.93</b>	<b>-0.11</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>			<b>-2 340 102.93</b>	<b>-0.11</b>

## Devisenterminkontrakte

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

GBP	100 001 800.00	USD	122 459 074.22	2.11.2023	-1 111 889.99	-0.05
EUR	429 592 200.00	USD	456 268 887.56	2.11.2023	-2 189 932.13	-0.10
CHF	448 701 500.00	USD	494 044 401.09	2.11.2023	-992 920.40	-0.04
USD	473 462.30	EUR	446 800.00	2.11.2023	1 194.70	0.00
GBP	166 600.00	USD	202 004.75	2.11.2023	156.02	0.00
EUR	31 527 700.00	USD	33 054 706.32	2.11.2023	270 072.58	0.01
CHF	54 154 300.00	USD	58 900 438.43	2.11.2023	606 511.74	0.03
GBP	405 800.00	USD	490 558.80	2.11.2023	1 859.21	0.00
CHF	8 141 100.00	USD	8 907 940.02	2.11.2023	37 832.19	0.00
USD	11 294 813.05	EUR	10 736 400.00	2.11.2023	-53 561.75	0.00
USD	3 400 403.79	GBP	2 799 900.00	2.11.2023	2 865.13	0.00
EUR	5 398 400.00	USD	5 687 738.58	2.11.2023	18 370.22	0.00
USD	11 360 067.60	CHF	10 370 700.00	2.11.2023	-35 679.89	0.00
GBP	550 400.00	USD	668 706.77	2.11.2023	-823.89	0.00
USD	1 216 619.18	EUR	1 156 400.00	2.11.2023	-5 695.62	0.00
USD	886 894.41	EUR	840 100.00	2.11.2023	-1 091.29	0.00
USD	707 495.33	CHF	638 600.00	2.11.2023	5 775.64	0.00
USD	878 674.88	EUR	834 000.00	2.11.2023	-2 863.12	0.00
USD	565 934.27	CHF	511 700.00	2.11.2023	3 657.47	0.00
USD	1 498 471.56	EUR	1 419 600.00	2.11.2023	-2 045.64	0.00
USD	764 939.58	CHF	687 500.00	2.11.2023	9 486.58	0.00
USD	1 142 102.04	EUR	1 078 800.00	2.11.2023	1 810.44	0.00
USD	1 448 869.12	EUR	1 374 400.00	2.11.2023	-3 871.68	0.00
USD	793 714.05	CHF	711 000.00	2.11.2023	12 438.30	0.00
GBP	264 400.00	USD	321 200.13	2.11.2023	-363.95	0.00
USD	1 642 352.70	GBP	1 353 300.00	2.11.2023	190.81	0.00
USD	641 329.70	EUR	605 700.00	2.11.2023	1 104.80	0.00
USD	2 877 040.56	EUR	2 705 300.00	2.11.2023	17 538.46	0.00
USD	636 916.89	GBP	521 600.00	2.11.2023	3 981.37	0.00
USD	157 825.89	GBP	129 400.00	2.11.2023	805.46	0.00
USD	744 070.77	CHF	664 700.00	2.11.2023	13 671.34	0.00
USD	630 785.08	EUR	594 100.00	2.11.2023	2 821.38	0.00
USD	693 495.46	CHF	620 300.00	2.11.2023	11 884.56	0.00
USD	1 057 949.44	EUR	998 800.00	2.11.2023	2 217.84	0.00
USD	851 189.79	EUR	807 500.00	2.11.2023	-2 337.71	0.00
GBP	253 600.00	USD	307 251.41	2.11.2023	479.51	0.00
USD	1 139 834.83	EUR	1 075 600.00	2.11.2023	2 925.63	0.00
USD	784 067.31	CHF	707 500.00	2.11.2023	6 637.50	0.00
USD	1 239 431.07	CHF	1 117 800.00	2.11.2023	11 146.91	0.00
GBP	96 838 400.00	USD	117 888 656.88	27.11.2023	-363 857.29	-0.02
EUR	441 844 800.00	USD	470 557 509.93	27.11.2023	-3 073 438.86	-0.14
CHF	494 967 100.00	USD	550 354 807.86	27.11.2023	-5 069 202.61	-0.23
USD	773 440.95	EUR	729 100.00	27.11.2023	2 032.90	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>-11 860 107.13</b>	<b>-0.54</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>10 217 860.50</b>	<b>0.47</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>6 734 215.96</b>	<b>0.31</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>2 191 058 367.97</b>	<b>100.00</b>

# Erläuterungen zum Jahresbericht

## Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

### a) Berechnung des Nettoinventarwertes

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

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

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

### b) Bewertungsgrundsätze

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

gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letzt verfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

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

interne Berechnungen – basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten – und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der geltenden UBS valuation policy festgelegt.

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

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

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

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

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

- (a) ein Subfonds einen kontinuierlichen Rückgang (d. h. einen Nettoabfluss durch Rücknahmen) verzeichnet;
- (b) ein Subfonds gemessen an seiner Grösse in erheblichem Masse Nettozeichnungen verzeichnet;
- (c) ein Subfonds an einem Bewertungstag eine Nettozeichnungsposition oder eine Nettorücknahmeposition aufweist; oder
- (d) in jedem anderen Fall, in dem nach Auffassung des Verwaltungsrats im Interesse der Aktionäre eine Verwässerungsanpassung erforderlich ist.

Bei der Verwässerungsanpassung wird je nachdem, ob sich der Subfonds in einer Nettozeichnungsposition oder in einer Nettorücknahmeposition befindet, ein Wert zum Nettoinventarwert je Aktie hinzugerechnet oder von diesem abgezogen, der nach Erachten des Verwaltungsrats die Gebühren und Abgaben sowie die Spannen in angemessener Weise abdeckt. Insbesondere wird der Nettoinventarwert des jeweiligen Subfonds um einen Betrag (nach oben oder unten) angepasst, der (i) die geschätzten Steueraufwendungen, (ii) die Handelskosten, die dem Subfonds unter Umständen entstehen, und (iii) die geschätzte Geld-Brief-Spanne der Vermögenswerte, in denen der Subfonds anlegt, abbildet. Da manche Aktienmärkte und Länder unter Umständen unterschiedliche Gebührenstrukturen auf der Käufer- und Verkäuferseite aufweisen, kann die Anpassung für Nettozuflüsse und Nettoabflüsse unterschiedlich hoch ausfallen. Die Anpassungen sind in der Regel auf maximal 2% des dann geltenden Nettoinventarwerts pro Aktie begrenzt. Der Verwaltungsrat kann bei Vorliegen aussergewöhnlicher 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.

#### **c) Bewertung der Devisentermingeschäfte**

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

#### **d) Bewertung der Finanzterminkontrakte**

Finanzterminkontrakte werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis des Bewertungstages bewertet. Realisierte Gewinne und



Verluste und die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gebucht. Die realisierten Gewinne und Verluste werden dabei nach der FIFO-Methode ermittelt, d.h. zuerst erworbene Kontrakte gelten als zuerst verkauft.

#### e) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

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

#### f) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

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

#### g) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

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

#### h) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte und die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung und kombinierte Veränderung des Nettovermögens zum 31. Oktober 2023 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am Abschlussstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des kombinierten Jahresabschlusses per 31. Oktober 2023 verwendet:

Wechselkurse		
EUR 1 =	CHF	0.961923
EUR 1 =	GBP	0.871070
EUR 1 =	USD	1.057000

#### i) "Mortgage-Backed Securities"

Die Gesellschaft kann, in Übereinstimmung mit ihrer Anlagepolitik, in "Mortgage-Backed Securities" investieren. Ein "Mortgage-Backed Security" ist eine Beteiligung an einem in einem Wertpapier verbrieften Zusammenschluss von privaten Hypothekarkrediten. Kapitalrückzahlungen und Zinszahlungen der zugrundeliegenden Hypotheken gehen an den Inhaber des "Mortgage-Backed Security", abzüglich der grundlegenden Kosten des Wertpapiers. Die Kapital- und Zinszahlungen können durch parastaatliche Einrichtungen der Vereinigten

Staaten garantiert werden. Ein Gewinn oder Verlust wird auf jedem "Paydown" berechnet, in Verbindung mit jeder Kapitalrückzahlung.

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

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

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

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

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

#### k) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genettet.

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

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

	<b>Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.</b>	<b>Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilklassen mit Namensbestandteil "hedged"</b>
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

	<b>Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.</b>	<b>Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilklassen mit Namensbestandteil "hedged"</b>
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%

<b>Focused SICAV</b>	<b>Effektive pauschale Verwaltungskommission</b>	
	<b>31.10.2022</b>	<b>31.10.2023</b>
– 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	N/A	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	N/A	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	N/A	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	N/A	0.00%
– High Grade Long Term Bond EUR F-acc	0.14%	0.14%
– High Grade Long Term Bond EUR (CHF hedged) F-acc	0.15%	0.15%
– High Grade Long Term Bond EUR (USD hedged) F-acc	0.15%	0.15%
– High Grade Long Term Bond EUR F-UKdist	0.14%	0.14%
– High Grade Long Term Bond EUR U-X-acc	N/A	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%

Focused SICAV	Effektive pauschale Verwaltungskommission	
	31.10.2022	31.10.2023
– 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	N/A	0.00%
– US Corporate Bond Sustainable USD F-acc	0.20%	0.20%
– 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	N/A	0.00%
– US Treasury Bond USD F-acc	0.06%	0.06%
– US Treasury Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.07%	0.07%
– US Treasury Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.07%	0.07%
– US Treasury Bond USD U-X-acc	N/A	0.00%
– World Bank Bond USD F-acc	0.11%	0.11%
– 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	N/A	0.00%
– World Bank Long Term Bond USD F-acc	0.11%	0.11%
– World Bank Long Term Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.12%	0.12%
– World Bank Long Term Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.12%	0.12%
– World Bank Long Term Bond USD (GBP hedged) F-acc	0.12%	0.12%
– World Bank Long Term Bond USD F-dist	0.11%	0.11%
– World Bank Long Term Bond USD (CHF hedged) F-dist	0.12%	0.12%
– World Bank Long Term Bond USD (EUR hedged) F-dist	0.12%	0.12%
– World Bank Long Term Bond USD U-X-acc	N/A	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:

- Sämtliche aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Aktien anfallen, durch die Anwendung des Single Swing Pricing gemäss Kapitel "Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis" des Verkaufsprospektes gedeckt;
- 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;
- 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;
- 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;
- Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes der Gesellschaft sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;

- f) Kosten für rechtliche Dokumente der Gesellschaft (Prospekte, KID, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domizilland sowie in den Vertriebsländern);
- g) Kosten für eine allfällige Eintragung der Gesellschaft bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
- h) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch die Gesellschaft, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen der Gesellschaft eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten der Gesellschaft;
- j) Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolio Manager oder die Verwahrstelle verursacht werden;
- k) Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Verwaltungsgesellschaft die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- und Verwahrstellenkosten) dem Gesellschaftsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER (Total Expense Ratio) der Gesellschaft ausgewiesen resp. berücksichtigt werden;
- l) Gebühren, Kosten und Aufwendungen, die den Direktoren der Gesellschaft zu zahlen sind (einschliesslich angemessener Auslagen, Versicherungsschutz und angemessener Reisekosten im Zusammenhang mit Verwaltungsratssitzungen sowie der Vergütung der Direktoren).

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

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

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

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

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

Zusätzlich trägt die Gesellschaft sämtliche, im Zusammenhang mit der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens anfallenden

Transaktionskosten (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.

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

## Erläuterung 4 – Sonstige Erträge

Sonstige Erträge bestehen hauptsächlich aus Erträgen aus Swing Pricing.

## Erläuterung 5 – Ausschüttung der Erträge

Die Generalversammlung der Aktionäre des jeweiligen Subfonds bestimmt auf Vorschlag des Verwaltungsrates nach Abschluss der Jahresrechnung, ob und in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds bzw. Aktienklassen Ausschüttungen vornehmen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das 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 Ausschüttungen von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttungen zu bestimmen.

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

## Erläuterung 6 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 wurden keine "Soft-Commission-Vereinbarungen" im Namen von Focused SICAV getätigt und die "Soft-Commission-Vereinbarungen" waren gleich null.

## Erläuterung 7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten per 31. Oktober 2023 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

### Finanzterminkontrakte

<b>Focused SICAV</b>	<b>Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)</b>	<b>Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)</b>
– Corporate Bond Sustainable EUR	19 170 240.00 EUR	- EUR
– Global Bond	80 086 247.38 USD	49 659 992.05 USD
– High Grade Bond EUR	5 784 625.00 EUR	- EUR
– High Grade Bond USD	39 674 687.70 USD	- USD
– High Grade Long Term Bond EUR	3 224 750.00 EUR	- EUR
– High Grade Long Term Bond USD	62 163 554.99 USD	- USD
– US Corporate Bond Sustainable USD	17 835 937.58 USD	28 731 054.83 USD
– World Bank Bond USD	5 328 304.71 USD	- USD
– World Bank Long Term Bond USD	155 080 078.13 USD	202 266 625.97 USD

<b>Focused SICAV</b>	<b>Finanzterminkontrakte auf Indizes (gekauft)</b>	<b>Finanzterminkontrakte auf Indizes (verkauft)</b>
– Equity Overlay Fund I CHF	20 274 639.93 CHF	14 854 141.06 CHF
– Equity Overlay Fund II CHF	110 527 210.59 CHF	75 863 434.32 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).

## 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:

<b>Focused SICAV</b>	<b>Total Expense Ratio (TER)</b>
– Corporate Bond Sustainable EUR F-acc	0.22%
– Corporate Bond Sustainable EUR (CHF hedged) F-acc	0.23%
– Corporate Bond Sustainable EUR (USD hedged) F-acc	0.23%
– Corporate Bond Sustainable EUR F-UKdist	0.22%
– Corporate Bond Sustainable EUR (GBP hedged) F-UKdist	0.23%
– Equity Overlay Fund I CHF F-acc	0.71%
– Equity Overlay Fund II CHF F-acc	0.70%
– Global Bond (USD) F-acc	0.22%
– Global Bond (CHF hedged) F-acc	0.23%
– Global Bond (EUR hedged) F-acc	0.23%
– Global Bond (GBP hedged) F-acc	0.23%
– Global Bond (JPY hedged) F-acc	0.23%
– Global Bond F-UKdist	0.22%
– Global Bond (CHF hedged) F-UKdist	0.23%
– Global Bond (EUR hedged) F-UKdist	0.23%
– Global Bond (GBP hedged) F-UKdist	0.23%
– High Grade Bond CHF F-acc	0.16%
– High Grade Bond CHF F-UKdist	0.17%
– High Grade Bond CHF U-X-acc	0.02%
– High Grade Bond EUR F-acc	0.16%
– High Grade Bond EUR F-UKdist	0.16%
– High Grade Bond EUR U-X-acc	0.02%
– High Grade Bond GBP F-acc	0.19%
– High Grade Bond GBP F-UKdist	0.18%
– High Grade Bond USD F-acc	0.13%
– High Grade Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.14%
– High Grade Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.14%
– High Grade Bond USD (GBP hedged) F-acc	0.13%
– High Grade Bond USD (JPY hedged) F-acc	0.14%
– High Grade Bond USD (SGD hedged) F-acc	0.14%
– High Grade Bond USD F-UKdist	0.13%
– High Grade Bond USD (CHF hedged) F-UKdist	0.14%
– High Grade Bond USD (EUR hedged) F-UKdist	0.14%
– High Grade Bond USD (GBP hedged) F-UKdist	0.14%
– High Grade Bond USD U-X-acc	0.01%
– High Grade Long Term Bond CHF F-acc	0.15%
– High Grade Long Term Bond CHF F-UKdist	0.16%
– High Grade Long Term Bond CHF U-X-acc	0.01%

<b>Focused SICAV</b>	<b>Total Expense Ratio (TER)</b>
– High Grade Long Term Bond EUR F-acc	0.15%
– High Grade Long Term Bond EUR (CHF hedged) F-acc	0.16%
– High Grade Long Term Bond EUR (USD hedged) F-acc	0.16%
– High Grade Long Term Bond EUR F-UKdist	0.15%
– High Grade Long Term Bond EUR U-X-acc	0.01%
– High Grade Long Term Bond GBP F-acc	0.16%
– High Grade Long Term Bond GBP F-UKdist	0.16%
– High Grade Long Term Bond USD F-acc	0.15%
– High Grade Long Term Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.16%
– High Grade Long Term Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.16%
– High Grade Long Term Bond USD (GBP hedged) F-acc	0.16%
– High Grade Long Term Bond USD (JPY hedged) F-acc	0.16%
– High Grade Long Term Bond USD (SGD hedged) F-acc	0.16%
– High Grade Long Term Bond USD F-UKdist	0.15%
– High Grade Long Term Bond USD (CHF hedged) F-UKdist	0.16%
– High Grade Long Term Bond USD (EUR hedged) F-UKdist	0.16%
– High Grade Long Term Bond USD (GBP hedged) F-UKdist	0.16%
– High Grade Long Term Bond USD U-X-acc	0.01%
– US Corporate Bond Sustainable USD F-acc	0.21%
– 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	0.02%
– US Treasury Bond USD F-acc	0.06%
– US Treasury Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.07%
– US Treasury Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.07%
– US Treasury Bond USD U-X-acc	0.00%
– World Bank Bond USD F-acc	0.13%
– World Bank Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.14%
– World Bank Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.13%
– 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	0.01%
– World Bank Long Term Bond USD F-acc	0.12%
– World Bank Long Term Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.13%
– World Bank Long Term Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.13%
– World Bank Long Term Bond USD (GBP hedged) F-acc	0.13%
– World Bank Long Term Bond USD F-dist	0.13%
– World Bank Long Term Bond USD (CHF hedged) F-dist	0.13%
– World Bank Long Term Bond USD (EUR hedged) F-dist	0.14%
– World Bank Long Term Bond USD U-X-acc	0.01%

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

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

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

## Erläuterung 9 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Portfolio Turnover Rate (PTR) wurde wie folgt ermittelt:

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

Durchschnittliches Nettovermögen während der Berichtsperiode

Am Ende der Berichtsperiode ist die PTR Kennziffer wie folgt:

<b>Focused SICAV</b>	<b>Portfolio Turnover Rate (PTR)</b>
– Corporate Bond Sustainable EUR	48.89%
– Equity Overlay Fund I CHF	-30.90%
– Equity Overlay Fund II CHF	-25.11%
– Global Bond	28.63%
– High Grade Bond CHF	43.29%
– High Grade Bond EUR	11.66%
– High Grade Bond GBP	31.61%
– High Grade Bond USD	3.24%
– High Grade Long Term Bond CHF	38.44%
– High Grade Long Term Bond EUR	-12.78%
– High Grade Long Term Bond GBP	15.87%
– High Grade Long Term Bond USD	9.05%
– US Corporate Bond Sustainable USD	56.85%
– US Treasury Bond USD	45.66%
– World Bank Bond USD	23.85%
– World Bank Long Term Bond USD	35.74%

## Erläuterung 10 – Transaktionskosten

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

Für das am 31. Oktober 2023 endende Geschäftsjahr, sind in der Gesellschaft folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

<b>Focused SICAV</b>	<b>Transaktionskosten</b>
– Corporate Bond Sustainable EUR	433.78 EUR
– Equity Overlay Fund I CHF	6 647.51 CHF
– Equity Overlay Fund II CHF	32 855.06 CHF
– Global Bond	28 963.64 USD
– High Grade Bond CHF	- CHF
– High Grade Bond EUR	438.70 EUR
– High Grade Bond GBP	- GBP

<b>Focused SICAV</b>	<b>Transaktionskosten</b>
– High Grade Bond USD	12 893.02 USD
– High Grade Long Term Bond CHF	- CHF
– High Grade Long Term Bond EUR	561.70 EUR
– High Grade Long Term Bond GBP	- GBP
– High Grade Long Term Bond USD	30 043.37 USD
– US Corporate Bond Sustainable USD	27 690.60 USD
– US Treasury Bond USD	- USD
– World Bank Bond USD	13 365.17 USD
– World Bank Long Term Bond USD	34 662.46 USD

## Erläuterung 11 – Investition in andere OGAW und/oder OGA

Zum 31. Oktober 2023 war Focused SICAV an anderen OGAW und/oder OGA beteiligt. Der maximale Anteil der Verwaltungsgebühren an diesen anderen OGAW und/oder OGA beträgt wie folgt:

<b>Anlagefonds</b>	<b>Verwaltungsgebühr</b>
DB X-TRACKERS MSCI NORDIC INDEX UCITS ETF DR-1D-EUR-DIST	0.10%
SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A	0.05%
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	0.14%
UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	0.00%
UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-X-DIST	0.00%
UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	0.00%
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-acc	0.33%
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-acc	0.17%
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-acc	0.19%
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-acc	0.30%
UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	0.15%
UBS(LUX)BOND SICAV-GLBL SDG CORPORATES SUSTNBLE(USD) U-X-ACC	0.00%
XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF DR-1C-USD CAP	0.01%

## Erläuterung 12 – Notleidende Wertpapiere

Zum Jahresende gibt es eine Anzahl von notleidenden Anleihen, die den im Prospekt angegebenen Kupon/ Kapitalbetrag nicht zahlen. Für diese Anleihen gibt es Preisangaben, eine finale Zahlung wird erwartet und sie werden im Wertpapierbestand ausgewiesen. Des Weiteren gibt es notleidende Anleihen für die es keine Preisangaben mehr gibt und keine finale Zahlung zu erwarten ist. Diese Anleihen wurden vollkommen vom Fonds abgeschrieben. Sie werden von der Verwaltungsgesellschaft überwacht. Jegliche Zahlungen, die aus diesen Anleihen anfallen sollten, werden den Subfonds von der Verwaltungsgesellschaft zugeteilt. Die betroffenen Anleihen werden nicht im Wertpapierbestand sondern in dieser Erläuterung im Folgendem ausgewiesen.

<b>Anleihen</b>	<b>Währung</b>	<b>Nominal</b>
PULS 2007-1 CLASS C	EUR	650 000.00

## Erläuterung 13 – Nachfolgendes Ereignis

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

## Erläuterung 14 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

## Erläuterung 15 – OTC-Derivate und Securities Lending

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

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

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

### OTC-Derivate\*

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

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
<b>Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR</b>		
Barclays	414.33 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	2 965.96 EUR	0.00 EUR
Citibank	1 075.47 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-84 256.47 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-18 754.62 EUR	0.00 EUR
State Street	-534 723.03 EUR	0.00 EUR
<b>Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF</b>		
HSBC	-27 698.26 CHF	0.00 CHF
Morgan Stanley	255 677.07 CHF	0.00 CHF
Westpac Banking Corp	170 155.84 CHF	0.00 CHF
<b>Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF</b>		
Goldman Sachs	1 193 724.02 CHF	0.00 CHF
HSBC	-138 481.34 CHF	0.00 CHF
Morgan Stanley	1 391 979.90 CHF	0.00 CHF
<b>Focused SICAV – Global Bond</b>		
Bank of America	102 372.03 USD	0.00 USD
Barclays	-69 182.45 USD	0.00 USD
Citibank	1 224 258.61 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-162 666.06 USD	0.00 USD
HSBC	4 380.30 USD	0.00 USD
JP Morgan	-2 286.26 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	27 973.10 USD	0.00 USD
State Street	211 395.21 USD	0.00 USD
UBS AG	367.97 USD	0.00 USD

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



Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
<b>Focused SICAV – High Grade Bond USD</b>		
Bank of America	111.10 USD	0.00 USD
Barclays	-327 700.77 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-86 503.04 USD	0.00 USD
Citibank	74 965.96 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	37 937.10 USD	0.00 USD
HSBC	-126.49 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	2 784 319.63 USD	0.00 USD
State Street	60 959.16 USD	0.00 USD
UBS AG	-2 819 419.27 USD	0.00 USD
<b>Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR</b>		
JP Morgan	-198 683.26 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-115 757.99 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-10 686.90 EUR	0.00 EUR
<b>Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD</b>		
Bank of America	9 526.68 USD	0.00 USD
Citibank	332 965.09 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	103 606.76 USD	0.00 USD
HSBC	-37 884.00 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	6 014 054.62 USD	0.00 USD
UBS AG	-4 771 340.59 USD	0.00 USD
<b>Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD</b>		
Canadian Imperial Bank	48 853.29 USD	0.00 USD
Citibank	-1 214 460.87 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-1 294.05 USD	0.00 USD
HSBC	4 698.15 USD	0.00 USD
State Street	-2 145 404.88 USD	0.00 USD
<b>Focused SICAV – US Treasury Bond USD</b>		
Citibank	5 439.70 USD	0.00 USD
HSBC	7 924.30 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-1 412 224.50 USD	0.00 USD
State Street	-1 221 631.30 USD	0.00 USD
UBS AG	-1 189 118.22 USD	0.00 USD
<b>Focused SICAV – World Bank Bond USD</b>		
Bank of America	-603 840.26 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	2 044.79 USD	0.00 USD
Citibank	-1 607 894.49 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	29 825.08 USD	0.00 USD
HSBC	12 317.63 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	372 095.62 USD	0.00 USD
State Street	-943 942.54 USD	0.00 USD
UBS AG	-2 694 399.54 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	3 340.92 USD	0.00 USD
<b>Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD</b>		
Bank of America	-1 111 889.99 USD	0.00 USD
Citibank	-3 437 296.15 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-86 376.51 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	606 511.74 USD	0.00 USD
State Street	-2 171 561.91 USD	0.00 USD
UBS AG	-5 659 494.31 USD	0.00 USD

## Securities Lending

Focused SICAV	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. Oktober 2023*		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Oktober 2023 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Corporate Bond Sustainable EUR	50 385 245.37 EUR	53 069 356.00 EUR	49.05	50.95	0.00
– Global Bond	81 628 269.66 USD	85 239 510.54 USD	47.94	52.06	0.00
– High Grade Bond CHF	11 160 938.35 CHF	11 798 813.27 CHF	47.94	52.06	0.00
– High Grade Bond EUR	120 121 363.92 EUR	125 935 579.14 EUR	47.94	52.06	0.00
– High Grade Bond GBP	56 786 860.22 GBP	58 206 317.30 GBP	47.94	52.06	0.00
– High Grade Bond USD	839 183 388.57 USD	870 006 211.18 USD	47.94	52.06	0.00
– High Grade Long Term Bond CHF	9 521 011.50 CHF	10 071 791.60 CHF	47.94	52.06	0.00
– High Grade Long Term Bond EUR	179 948 826.88 EUR	188 838 359.75 EUR	47.94	52.06	0.00
– High Grade Long Term Bond GBP	87 971 460.11 GBP	92 140 016.36 GBP	47.94	52.06	0.00
– High Grade Long Term Bond USD	1 492 871 678.47 USD	1 557 730 330.46 USD	47.94	52.06	0.00
– US Corporate Bond Sustainable USD	51 153 712.16 USD	53 818 335.11 USD	49.05	50.95	0.00
– US Treasury Bond USD	94 417 556.48 USD	98 137 087.81 USD	47.94	52.06	0.00
– World Bank Bond USD	139 374 830.09 USD	145 489 579.07 USD	49.05	50.95	0.00
– World Bank Long Term Bond USD	134 764 650.03 USD	139 946 972.67 USD	49.05	50.95	0.00

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

	Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR	Focused SICAV – Global Bond (USD)	Focused SICAV – High Grade Bond CHF	Focused SICAV – High Grade Bond EUR
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	<b>176 981.02</b>	<b>226 195.55</b>	<b>20 518.57</b>	<b>283 559.05</b>
Kosten aus Wertpapierleihe*				
UBS Switzerland AG	53 094.31 EUR	67 858.67 USD	6 155.57 CHF	85 067.72 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	17 698.10 EUR	22 619.55 USD	2 051.86 CHF	28 355.90 EUR
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	106 188.61 EUR	135 717.33 USD	12 311.14 CHF	170 135.43 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
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	<b>138 488.07</b>	<b>1 326 650.75</b>	<b>18 912.98</b>	<b>790 817.77</b>
Kosten aus Wertpapierleihe*				
UBS Switzerland AG	41 546.42 GBP	397 995.23 USD	5 673.89 CHF	237 245.33 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	13 848.81 GBP	132 665.07 USD	1 891.30 CHF	79 081.78 EUR
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	83 092.84 GBP	795 990.45 USD	11 347.79 CHF	474 490.66 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
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	<b>306 611.13</b>	<b>3 052 164.82</b>	<b>107 163.40</b>	<b>357 219.47</b>
Kosten aus Wertpapierleihe*				
UBS Switzerland AG	91 983.34 GBP	915 649.45 USD	32 149.02 USD	107 165.84 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	30 661.11 GBP	305 216.48 USD	10 716.34 USD	35 721.95 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	183 966.68 GBP	1 831 298.89 USD	64 298.04 USD	214 331.68 USD

	Focused SICAV – World Bank Bond USD	Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	<b>480 461.65</b>	<b>600 940.13</b>
Kosten aus Wertpapierleihe*		
UBS Switzerland AG	144 138.50 USD	180 282.04 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	48 046.16 USD	60 094.01 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	288 276.99 USD	360 564.08 USD

\* Seit dem 1. Juni 2022 werden 30% des Bruttoertrags als Kosten/Gebühren von UBS Switzerland AG als Wertpapierleihdienstleister zurückbehalten und 10% werden von UBS Europe SE, Zweigniederlassung Luxemburg als Wertpapierleihstelle zurückbehalten.

# Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)

## Risikomanagement

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

## Hebelwirkung

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

Subfonds	Berechnungsmethode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%) Auslastung	Max VaR (%) Auslastung	Avg VaR (%) Auslastung	Durchschnittlicher Hebel (%)	Bezugsportfolio (Benchmark)
– Corporate Bond Sustainable EUR	Commitment-Ansatz						
– Equity Overlay Fund I CHF	Relativer VaR-Ansatz	Historical VaR	33.3%	52.4%	45.6%	115.1%	Das Referenzportfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus weltweiten Aktien.
– Equity Overlay Fund II CHF	Relativer VaR-Ansatz	Historical VaR	40.5%	51.9%	46.2%	86.3%	Das Referenzportfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus weltweiten Aktien.
– Global Bond	Relativer VaR-Ansatz	Historical VaR	60.8%	70.0%	66.0%	85.7%	Das Referenzportfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus weltweiten Schuldverschreibungen.
– High Grade Bond CHF	Commitment-Ansatz						
– High Grade Bond EUR	Commitment-Ansatz						
– High Grade Bond GBP	Commitment-Ansatz						
– High Grade Bond USD	Commitment-Ansatz						
– High Grade Long Term Bond CHF	Commitment-Ansatz						
– High Grade Long Term Bond EUR	Commitment-Ansatz						
– High Grade Long Term Bond GBP	Commitment-Ansatz						
– High Grade Long Term Bond USD	Commitment-Ansatz						
– US Corporate Bond Sustainable USD	Commitment-Ansatz						
– US Treasury Bond USD	Commitment-Ansatz						
– World Bank Bond USD	Commitment-Ansatz						
– World Bank Long Term Bond USD	Commitment-Ansatz						

# Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR (in %)	Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD (in %)	Focused SICAV – World Bank Bond USD (in %)	Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD (in %)
<b>nach Land:</b>				
– Argentinien	2.05	2.05	2.05	2.05
– Australien	0.07	0.07	0.07	0.07
– Österreich	0.05	0.05	0.05	0.05
– Belgien	0.02	0.02	0.02	0.02
– Kanada	1.72	1.72	1.72	1.72
– China	0.45	0.45	0.45	0.45
– Dänemark	0.18	0.18	0.18	0.18
– Frankreich	18.66	18.66	18.66	18.66
– Deutschland	11.85	11.85	11.85	11.85
– Hongkong	1.97	1.97	1.97	1.97
– Japan	14.21	14.21	14.21	14.21
– Neuseeland	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norwegen	0.08	0.08	0.08	0.08
– Singapur	0.01	0.01	0.01	0.01
– Supranational	0.00	0.00	0.00	0.00
– Schweden	0.59	0.59	0.59	0.59
– Schweiz	1.66	1.66	1.66	1.66
– Niederlande	3.52	3.52	3.52	3.52
– Grossbritannien	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	42.91	42.91	42.91	42.91
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>nach Kreditrating (Anleihen):</b>				
– Rating > AA-	63.32	63.32	63.32	63.32
– Rating <=AA-	36.68	36.68	36.68	36.68
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Wertpapierleihe</b>				
<b>Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen</b>				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	203 345 976.84 EUR	1 631 910 398.09 USD	1 239 965 030.91 USD	2 227 172 021.75 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	45 805 061.39 EUR	29 372 258.24 USD	186 358 214.30 USD	137 285 162.14 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.09%	106.33%	105.41%	105.02%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	22.53%	1.80%	15.03%	6.16%

# Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	Focused SICAV – Global Bond (USD) (in %)	Focused SICAV – High Grade Bond CHF (in %)	Focused SICAV – High Grade Bond EUR (in %)	Focused SICAV – High Grade Bond GBP (in %)
<b>nach Land:</b>				
– Australien	1.76	1.76	1.76	1.76
– Österreich	0.84	0.84	0.84	0.84
– Belgien	0.10	0.10	0.10	0.10
– Brasilien	0.01	0.01	0.01	0.01
– Kanada	2.38	2.38	2.38	2.38
– China	0.15	0.15	0.15	0.15
– Dänemark	0.19	0.19	0.19	0.19
– Finnland	0.00	0.00	0.00	0.00
– Frankreich	13.00	13.00	13.00	13.00
– Deutschland	7.71	7.71	7.71	7.71
– Hongkong	0.57	0.57	0.57	0.57
– Japan	4.78	4.78	4.78	4.78
– Luxemburg	0.00	0.00	0.00	0.00
– Neuseeland	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norwegen	0.22	0.22	0.22	0.22
– Singapur	1.17	1.17	1.17	1.17
– Südkorea	0.16	0.16	0.16	0.16
– Schweden	0.13	0.13	0.13	0.13
– Schweiz	3.68	3.68	3.68	3.68
– Niederlande	0.37	0.37	0.37	0.37
– Vereinigte Arabische Emirate	0.01	0.01	0.01	0.01
– Grossbritannien	0.54	0.54	0.54	0.54
– Vereinigte Staaten	62.23	62.23	62.23	62.23
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>nach Kreditrating (Anleihen):</b>				
– Rating > AA-	73.01	73.01	73.01	73.01
– Rating <=AA-	26.99	26.99	26.99	26.99
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Wertpapierleihe</b>				
<b>Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen</b>				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	540 216 801.97 USD	237 465 427.61 CHF	373 151 683.26 EUR	86 594 449.82 GBP
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	86 674 175.52 USD	10 064 952.70 CHF	125 486 614.66 EUR	45 555 846.92 GBP
Durchschnittliche Sicherheitenquote	107.25%	105.79%	105.69%	103.10%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	16.04%	4.24%	33.63%	52.61%

# Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	Focused SICAV – High Grade Bond USD (in %)	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF (in %)	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR (in %)	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP (in %)
<b>nach Land:</b>				
– Australien	1.76	1.76	1.76	1.76
– Österreich	0.84	0.84	0.84	0.84
– Belgien	0.10	0.10	0.10	0.10
– Brasilien	0.01	0.01	0.01	0.01
– Kanada	2.38	2.38	2.38	2.38
– China	0.15	0.15	0.15	0.15
– Dänemark	0.19	0.19	0.19	0.19
– Finnland	0.00	0.00	0.00	0.00
– Frankreich	13.00	13.00	13.00	13.00
– Deutschland	7.71	7.71	7.71	7.71
– Hongkong	0.57	0.57	0.57	0.57
– Japan	4.78	4.78	4.78	4.78
– Luxemburg	0.00	0.00	0.00	0.00
– Neuseeland	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norwegen	0.22	0.22	0.22	0.22
– Singapur	1.17	1.17	1.17	1.17
– Südkorea	0.16	0.16	0.16	0.16
– Schweden	0.13	0.13	0.13	0.13
– Schweiz	3.68	3.68	3.68	3.68
– Niederlande	0.37	0.37	0.37	0.37
– Vereinigte Arabische Emirate	0.01	0.01	0.01	0.01
– Grossbritannien	0.54	0.54	0.54	0.54
– Vereinigte Staaten	62.23	62.23	62.23	62.23
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>nach Kreditrating (Anleihen):</b>				
– Rating > AA-	73.01	73.01	73.01	73.01
– Rating <=AA-	26.99	26.99	26.99	26.99
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Wertpapierleihe</b>				
<b>Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen</b>				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	1 883 995 179.87 USD	269 466 440.30 CHF	784 416 229.31 EUR	183 169 868.87 GBP
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	760 644 818.65 USD	9 542 399.67 CHF	277 315 845.60 EUR	100 432 811.12 GBP
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.08%	105.70%	105.82%	107.66%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	40,37%	3.54%	35,35%	54,83%

# Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD (in %)	Focused SICAV – US Treasury Bond USD (in %)
<b>nach Land:</b>		
– Australien	1.76	1.76
– Österreich	0.84	0.84
– Belgien	0.10	0.10
– Brasilien	0.01	0.01
– Kanada	2.38	2.38
– China	0.15	0.15
– Dänemark	0.19	0.19
– Finnland	0.00	0.00
– Frankreich	13.00	13.00
– Deutschland	7.71	7.71
– Hongkong	0.57	0.57
– Japan	4.78	4.78
– Luxemburg	0.00	0.00
– Neuseeland	0.00	0.00
– Norwegen	0.22	0.22
– Singapur	1.17	1.17
– Südkorea	0.16	0.16
– Schweden	0.13	0.13
– Schweiz	3.68	3.68
– Niederlande	0.37	0.37
– Vereinigte Arabische Emirate	0.01	0.01
– Grossbritannien	0.54	0.54
– Vereinigte Staaten	62.23	62.23
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>nach Kreditrating (Anleihen):</b>		
– Rating > AA-	73.01	73.01
– Rating <=AA-	26.99	26.99
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Wertpapierleihe</b>		
<b>Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen</b>		
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	3 804 496 472.03 USD	594 895 375.18 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	1 327 443 920.35 USD	181 508 745.35 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.47%	104.95%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	34.89%	30.51%

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

Die Gesellschaft engagiert sich im Rahmen der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (definiert gemäss Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365). Wertpapierfinanzierungsgeschäfte umfassen Rückkauftransaktionen, Wertpapier- oder Commoditiesleihen und Wertpapier- oder Commoditiesverleihe, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte und Margin-Darlehen Transaktionen durch ihre Ausrichtung (Exposure) in Reverse-Repo-Geschäfte während des Jahres. In Übereinstimmung mit Artikel 13 der Verordnung, werden die Informationen zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften nachstehend aufgeführt:

## Allgemeine Angaben

Die folgende Tabelle detailliert die Werte der Wertpapierleihe im Verhältnis zum Nettoinventarwert und im Verhältnis zu allen verleihbaren Wertpapieren des jeweiligen Subfonds per 31. Oktober 2023.

<b>Focused SICAV</b>	<b>Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes</b>	<b>Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere</b>
– Corporate Bond Sustainable EUR	23.87%	24.83%
– Global Bond	15.56%	16.71%
– High Grade Bond CHF	4.90%	4.95%
– High Grade Bond EUR	33.25%	33.47%
– High Grade Bond GBP	59.02%	58.61%
– High Grade Bond USD	43.84%	43.84%
– High Grade Long Term Bond CHF	3.70%	3.72%
– High Grade Long Term Bond EUR	31.54%	31.77%
– High Grade Long Term Bond GBP	47.79%	48.08%
– High Grade Long Term Bond USD	39.67%	40.02%
– US Corporate Bond Sustainable USD	3.69%	3.76%
– US Treasury Bond USD	16.30%	16.30%
– World Bank Bond USD	11.07%	11.07%
– World Bank Long Term Bond USD	6.15%	6.12%

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 15 – OTC-Derivate und Securities Lending ersichtlich.

## Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag der Gesellschaft aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

## Angaben zur Konzentration

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

	<b>Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR</b>	<b>Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD</b>	<b>Focused SICAV – World Bank Bond USD</b>	<b>Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD</b>
French Republic	9 901 742.76	10 041 488.14	27 145 616.48	26 111 470.46
United States	7 806 987.20	7 917 168.88	21 402 846.50	20 587 478.44
Federal Republic of Germany	5 165 985.18	5 238 893.85	14 162 542.51	13 623 002.85
Amazon.com Inc	2 646 820.66	2 684 175.81	7 256 255.84	6 979 819.76
Meta Platforms Inc	1 990 681.07	2 018 775.98	5 457 449.90	5 249 541.57
Honeywell International Inc	1 726 230.65	1 750 593.31	4 732 459.37	4 552 170.45
Netherlands Government Bond	1 519 963.84	1 541 415.41	4 166 979.15	4 008 232.89
Nintendo Co Ltd	1 195 378.31	1 212 248.94	3 277 128.29	3 152 282.01
MercadoLibre Inc	1 086 569.66	1 101 904.65	2 978 829.49	2 865 347.28
ORIX Corp	993 350.72	1 007 370.09	2 723 269.88	2 619 523.53



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

	Focused SICAV – Global Bond (USD)	Focused SICAV – High Grade Bond CHF	Focused SICAV – High Grade Bond EUR	Focused SICAV – High Grade Bond GBP
United States	25 546 316.91	3 536 109.27	37 742 945.64	17 444 457.55
French Republic	9 726 623.55	1 346 354.68	14 370 424.73	6 641 883.95
Federal Republic of Germany	5 022 353.40	695 191.81	7 420 185.53	3 429 544.48
Microsoft Corp	4 257 716.18	589 351.08	6 290 486.07	2 907 407.34
NVIDIA Corp	2 793 956.01	386 738.08	4 127 879.96	1 907 869.82
Amazon.com Inc	2 545 197.12	352 305.00	3 760 355.64	1 738 003.31
Seagen Inc	2 459 208.84	340 402.54	3 633 313.80	1 679 285.69
Merck & Co Inc	1 323 210.11	183 158.12	1 954 952.94	903 562.06
Marathon Petroleum Corp	1 277 186.64	176 787.58	1 886 956.39	872 134.65
Origin Energy Ltd	965 822.24	133 688.66	1 426 936.67	659 517.58

	Focused SICAV – High Grade Bond USD	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP
United States	260 741 224.67	3 018 520.09	56 594 935.25	27 614 401.40
French Republic	99 275 826.94	1 149 285.37	21 548 218.95	10 514 035.66
Federal Republic of Germany	51 261 188.80	593 434.86	11 126 447.92	5 428 934.55
Microsoft Corp	43 456 837.11	503 086.29	9 432 481.90	4 602 396.66
NVIDIA Corp	28 516 811.77	330 130.26	6 189 689.10	3 020 138.79
Amazon.com Inc	25 977 827.55	300 737.23	5 638 592.32	2 751 241.80
Seagen Inc	25 100 178.94	290 576.96	5 448 095.15	2 658 292.40
Merck & Co Inc	13 505 485.97	156 348.81	2 931 420.24	1 430 329.67
Marathon Petroleum Corp	13 035 742.47	150 910.74	2 829 460.52	1 380 580.40
Origin Energy Ltd	9 857 768.34	114 120.32	2 139 668.41	1 044 009.71

	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD	Focused SICAV – US Treasury Bond USD
United States	466 852 430.34	29 411 726.19
French Republic	177 751 566.27	11 198 357.46
Federal Republic of Germany	91 782 228.15	5 782 284.90
Microsoft Corp	77 808 678.10	4 901 950.57
NVIDIA Corp	51 058 833.89	3 216 709.06
Amazon.com Inc	46 512 828.74	2 930 310.51
Seagen Inc	44 941 414.83	2 831 311.36
Merck & Co Inc	24 181 327.50	1 523 424.83
Marathon Petroleum Corp	23 340 260.30	1 470 437.55
Origin Energy Ltd	17 650 155.29	1 111 960.66

## 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.

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

### Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen betreffend

- Art der Sicherheiten sind ersichtlich in der Erläuterung 15 – OTC-Derivate und Securities Lending.
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft) "Nach Kreditrating (Anleihen)".

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

## Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

	<b>Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR</b>	<b>Focused SICAV – Global Bond (USD)</b>	<b>Focused SICAV – High Grade Bond CHF</b>	<b>Focused SICAV – High Grade Bond EUR</b>
bis zu 1 Tag	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	193 162.67	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	322 777.29	228 149.76	31 580.39	337 075.74
1 Monat bis 3 Monate	455 223.66	503 875.39	69 746.21	744 441.61
3 Monate bis 1 Jahr	182 087.46	1 066 926.12	147 683.42	1 576 310.75
mehr als 1 Jahr	25 885 434.81	42 575 585.97	5 893 292.74	62 902 532.39
unbegrenzt	26 030 670.11	40 864 973.30	5 656 510.51	60 375 218.65

	<b>Focused SICAV – High Grade Bond GBP</b>	<b>Focused SICAV – High Grade Bond USD</b>	<b>Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF</b>	<b>Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR</b>
bis zu 1 Tag	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	155 793.44	2 328 634.93	26 957.88	505 439.62
1 Monat bis 3 Monate	344 074.36	5 142 858.22	59 537.28	1 116 278.14
3 Monate bis 1 Jahr	728 556.97	10 889 695.92	126 066.65	2 363 652.45
mehr als 1 Jahr	29 072 997.41	434 552 286.91	5 030 676.75	94 321 327.86
unbegrenzt	27 904 895.12	417 092 735.20	4 828 553.04	90 531 661.68

	<b>Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP</b>	<b>Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD</b>	<b>Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD</b>	<b>Focused SICAV – US Treasury Bond USD</b>
bis zu 1 Tag	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	195 888.82	-
1 Woche bis 1 Monat	246 619.46	4 169 378.59	327 332.71	262 671.06
1 Monat bis 3 Monate	544 666.28	9 208 194.28	461 648.33	580 116.69
3 Monate bis 1 Jahr	1 153 298.40	19 497 802.94	184 657.30	1 228 362.56
mehr als 1 Jahr	46 022 263.22	778 057 982.50	26 250 761.47	49 017 691.32
unbegrenzt	44 173 169.00	746 796 972.15	26 398 046.48	47 048 246.18

	<b>Focused SICAV – World Bank Bond USD</b>	<b>Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD</b>
bis zu 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	529 555.24	509 381.18
1 Woche bis 1 Monat	884 893.57	851 182.45
1 Monat bis 3 Monate	1 247 995.15	1 200 451.22
3 Monate bis 1 Jahr	499 192.55	480 175.18
mehr als 1 Jahr	70 964 890.13	68 261 394.38
unbegrenzt	71 363 052.43	68 644 388.26

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

## Währungen der Sicherheiten

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

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	46.30%
EUR	32.89%
JPY	14.21%
HKD	2.24%
CAD	1.72%
CHF	1.54%
SEK	0.59%
SGD	0.18%
DKK	0.18%
NOK	0.08%
AUD	0.07%
GBP	0.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

## Währungen der Sicherheiten

Focused SICAV – Global Bond  
 Focused SICAV – High Grade Bond CHF  
 Focused SICAV – High Grade Bond EUR  
 Focused SICAV – High Grade Bond GBP  
 Focused SICAV – High Grade Bond USD  
 Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF  
 Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR  
 Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP  
 Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD  
 Focused SICAV – US Treasury Bond USD

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	62.57%
EUR	22.71%
JPY	4.78%
CHF	3.16%
CAD	2.36%
AUD	1.65%
SGD	1.17%
HKD	0.72%
GBP	0.55%
DKK	0.19%
SEK	0.13%
NOK	0.01%
NZD	0.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

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

## Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	<b>Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR</b>	<b>Focused SICAV – Global Bond (USD)</b>	<b>Focused SICAV – High Grade Bond CHF</b>	<b>Focused SICAV – High Grade Bond EUR</b>
bis zu 1 Tag	50 385 245.37	81 628 269.66	11 160 938.35	120 121 363.92
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	-	-	-	-

	<b>Focused SICAV – High Grade Bond GBP</b>	<b>Focused SICAV – High Grade Bond USD</b>	<b>Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF</b>	<b>Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR</b>
bis zu 1 Tag	56 786 860.22	839 183 388.57	9 521 011.50	179 948 826.88
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	-	-	-	-

	<b>Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP</b>	<b>Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD</b>	<b>Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD</b>	<b>Focused SICAV – US Treasury Bond USD</b>
bis zu 1 Tag	87 971 460.11	1 492 871 678.47	51 153 712.16	94 417 556.48
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	-	-	-	-

	<b>Focused SICAV – World Bank Bond USD</b>	<b>Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD</b>
bis zu 1 Tag	139 374 830.09	134 764 650.03
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-
unbegrenzt	-	-

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

Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

## Abwicklung und Clearing

	Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR Wertpapierleihe	Focused SICAV – Global Bond (USD) Wertpapierleihe	Focused SICAV – High Grade Bond CHF Wertpapierleihe	Focused SICAV – High Grade Bond EUR Wertpapierleihe
<b>Abwicklung und Clearing</b>				
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-
Trilateral	50 385 245.37 EUR	81 628 269.66 USD	11 160 938.35 CHF	120 121 363.92 EUR

	Focused SICAV – High Grade Bond GBP Wertpapierleihe	Focused SICAV – High Grade Bond USD Wertpapierleihe	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF Wertpapierleihe	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR Wertpapierleihe
<b>Abwicklung und Clearing</b>				
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-
Trilateral	56 786 860.22 GBP	839 183 388.57 USD	9 521 011.50 CHF	179 948 826.88 EUR

	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP Wertpapierleihe	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD Wertpapierleihe	Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD Wertpapierleihe	Focused SICAV – US Treasury Bond USD Wertpapierleihe
<b>Abwicklung und Clearing</b>				
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-
Trilateral	87 971 460.11 GBP	1 492 871 678.47 USD	51 153 712.16 USD	94 417 556.48 USD

	Focused SICAV – World Bank Bond USD Wertpapierleihe	Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD Wertpapierleihe
<b>Abwicklung und Clearing</b>		
Zentrale Gegenpartei	-	-
Bilateral	-	-
Trilateral	139 374 830.09 USD	134 764 650.03 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 40% der Bruttoeinnahmen als Kosten/Gebühren von UBS Europe SE, Luxembourg Branch als Vermittler von Wertpapierleihgeschäften und UBS Switzerland AG als Dienstleister für Wertpapierleihgeschäfte einbehalten werden. Alle Kosten/Gebühren für die Durchführung des Wertpapierleihprogramms werden aus dem Anteil des Vermittlers von Wertpapierleihgeschäften am Bruttoeinkommen bezahlt. Dies beinhaltet alle direkten und indirekten Kosten/Gebühren, die durch die Wertpapierleihe-Aktivitäten entstehen. UBS Europe SE, Luxembourg Branch und UBS Switzerland AG sind Teil der UBS-Gruppe.

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

## Ertrag-Ratio (Gesellschaft)

<b>Focused SICAV</b>	<b>Prozentsatz</b>
– Corporate Bond Sustainable EUR	0.39%
– Global Bond	0.26%
– High Grade Bond CHF	0.20%
– High Grade Bond EUR	0.23%
– High Grade Bond GBP	0.30%
– High Grade Bond USD	0.17%
– High Grade Long Term Bond CHF	0.20%
– High Grade Long Term Bond EUR	0.29%
– High Grade Long Term Bond GBP	0.31%
– High Grade Long Term Bond USD	0.23%
– US Corporate Bond Sustainable USD	0.36%
– US Treasury Bond USD	0.20%
– World Bank Bond USD	0.26%
– World Bank Long Term Bond USD	0.44%

## Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

<b>Focused SICAV</b>	<b>Prozentsatz</b>
– Corporate Bond Sustainable EUR	0.15%
– Global Bond	0.10%
– High Grade Bond CHF	0.08%
– High Grade Bond EUR	0.09%
– High Grade Bond GBP	0.12%
– High Grade Bond USD	0.07%
– High Grade Long Term Bond CHF	0.08%
– High Grade Long Term Bond EUR	0.11%
– High Grade Long Term Bond GBP	0.12%
– High Grade Long Term Bond USD	0.09%
– US Corporate Bond Sustainable USD	0.15%
– US Treasury Bond USD	0.08%
– World Bank Bond USD	0.10%
– World Bank Long Term Bond USD	0.18%

# Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (die "Verwaltungsgesellschaft" oder der "AIFM") hat einen Vergütungsrahmen (der "Rahmen") eingeführt, dessen Ziel einerseits darin besteht, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen entspricht, und insbesondere den Bestimmungen gemäss

- (i) dem Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner jeweils gültigen Fassung (das "OGAW-Gesetz") zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2009/65/EG (die "OGAW-Richtlinie"), geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU (die "OGAW-V-Richtlinie");
- (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds ("AIFM-Richtlinie"), umgesetzt in das Luxemburger AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in seiner jeweils gültigen Fassung;
- (iii) den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie – ESMA/2016/575 und den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFM-Richtlinie – ESMA/2016/579, jeweils am 14. Oktober 2016 veröffentlicht;
- (iv) dem CSSF-Rundschreiben 10/437 zu Leitlinien für Vergütungspolitiken im Finanzsektor, veröffentlicht am 1. Februar 2010;
- (v) der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II);
- (vi) der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II, Level 2);
- (vii) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ("SFDR");
- (viii) dem CSSF-Rundschreiben 14/585 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien 2013/606 für Vergütungspolitiken und -praktiken (MiFID-Leitlinien der ESMA).

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

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

Details zur Politik der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM, in der unter anderem beschrieben wird, wie die Vergütung und die Nebenleistungen festgelegt werden, sind abrufbar unter <https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/white-labelling-solutions/fund-management-company-services/fml-procedures.html>.

Die Politik wird nach einer Überprüfung und Aktualisierung durch die Personalabteilung jährlich von den Kontrollinstanzen der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM überprüft und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM genehmigt. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat erfolgte am 23. September 2022. Die Änderungen des Rahmens betreffen die Erweiterung der Zulassung der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM, sodass diese nunmehr Nebendienstleistungen wie Anlageberatung sowie Entgegennahme und Weiterleitung von Aufträgen in Bezug auf Finanzinstrumente umfasst.

## Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

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

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

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

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

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

# Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die Zurückstellungsanforderungen bleiben jedoch anwendbar, wenn die jährliche Gesamtvergütung des/der Mitarbeitenden die im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegte Schwelle überschreitet; die variable Vergütung wird entsprechend den im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegten Planregeln behandelt.

## Vergütung von Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM

Die gesamten Beträge der in eine feste und eine variable Komponente aufgeteilten Gesamtvergütung, die von der Verwaltungsgesellschaft/dem AIFM an ihre/seine Mitarbeitenden und ihre/seine identifizierten Mitarbeitenden während des zum 31. Dezember 2022 abgeschlossenen Geschäftsjahres gezahlt wurde, sind folgende:

EUR 1 000	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung	Anzahl der Empfänger
Alle Mitarbeitenden	10 669	1 787	12 456	100
- davon identifizierte Mitarbeitende	4 644	985	5 629	33
- davon Senior Management*	2 341	714	3 055	11
- davon sonstige identifizierte Mitarbeitende	2 303	271	2 574	22

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

## Vergütung von Beauftragten

Im Zuge der Entwicklung von Markt- oder aufsichtsrechtlicher Praxis kann UBS Asset Management es als angemessen erachten, Änderungen an der Art und Weise vorzunehmen, wie quantitative Vergütungsangaben berechnet werden. Wenn solche Änderungen vorgenommen werden, kann dies dazu führen, dass die Angaben in Bezug auf einen Fonds nicht mit den Angaben des Vorjahres oder mit Angaben zu anderen UBS-Fonds im selben Jahr vergleichbar sind.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 belief sich die von allen beauftragten Anlageverwaltern an ihre identifizierten Mitarbeitenden in Bezug auf den Fonds gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 235 340, wovon EUR 163 008 auf variable Vergütungen entfielen (7 Empfänger).



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

## Artikel 6:

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

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

Aufgrund der Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen werden Nachhaltigkeitsrisiken nicht berücksichtigt (SFDR Art. 6). Es wird derzeit nicht davon ausgegangen, dass Nachhaltigkeitsrisiken einen wesentlichen Einfluss auf die Erreichung der Renditeziele des Subfonds haben.

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

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

Im Rahmen des Anlageprozesses werden wesentliche Nachhaltigkeitsfaktoren und/oder Faktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) berücksichtigt. Die ESG-Integration beruht auf der Berücksichtigung wesentlicher ESG-Risiken, die Einfluss auf die Anlagerenditen haben könnten, und der Umsetzung von ESG-Strategien, die Renditen steigern und nicht von spezifischen ethischen Grundsätzen oder Normen bestimmt werden. Die Analyse wesentlicher Nachhaltigkeits-/ESG-Kriterien kann zahlreiche unterschiedliche Aspekte umfassen, beispielsweise die CO<sub>2</sub>-Bilanz, die Reduzierung von Konsum und Verschwendung, Gesundheit und Wohlbefinden der Arbeitnehmer [und/oder Mieter], das Lieferkettenmanagement, die faire Behandlung von Kunden und die Unternehmensführungsprozesse (Governance). Der Portfolio Manager kann dennoch Investitionen mit einem höheren ESG-Risikoprofil tätigen, wenn der Portfolio Manager der Ansicht ist, dass die potenzielle Vergütung und die Möglichkeit der Risikominderung die identifizierten Risiken überwiegen. Bei ESG Integration-Fonds liegt der Hauptschwerpunkt daher nicht auf Nachhaltigkeit. Es handelt sich bei ihnen um Investmentfonds, die in erster Linie auf eine Maximierung der finanziellen Performance abzielen, wobei ESG-Aspekte als wichtiger Faktor im Rahmen des Anlageprozesses und der laufenden Vermögensverwaltung berücksichtigt werden. Der Subfonds berücksichtigt aufgrund seiner Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (SFDR Art. 7).

## Artikel 8 (1):

Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR  
Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

## Artikel 9:

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

Auf den nächsten Seiten finden Sie Informationen im Zusammenhang mit der regelmässigen Offenlegung des Subfonds gemäss Artikel 8 Absatz 1, Absatz 2 und Absatz 2 Buchstabe a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 und/oder (falls vorhanden) der Subfonds gemäss Artikel 9 Absatz 1 bis Absatz 4 Buchstabe a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852.

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

## ANHANG IV

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

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

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

**Name des Produkts:** Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR  
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300RQ68XU4UZI5C03

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



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



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



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



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



Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 65.29% an nachhaltigen Investitionen



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



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



mit einem sozialen Ziel



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



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

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

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

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

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

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

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

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

## ● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

Für Merkmal 1:

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

Für Merkmal 2:

- Ab dem 21. November 2022 war die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwertes.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 99.07 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 115.51 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

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

**2021/2022:** Für Merkmal 1:

- Im Referenzzeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
  - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 7.06
  - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 6.83

**2021/2022:** Für Merkmal 2:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 31. Oktober 2023.

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Europäische Investitionsbank	Supranationale Bank	5.79	Luxemburg
UBS AG	Diversifiziertes Bankinstitut	2.31	Schweiz
Societe Generale SA	Diversifiziertes Bankinstitut	2.25	Frankreich
Bank of America Corp	Diversifiziertes Bankinstitut	2.16	USA
Banque Federative du Credit Mutuel SA	Geschäftsbanken, Nicht-US	2.10	Frankreich
Enel Finance International NV	Energie – Integriert	2.10	Niederlande
Morgan Stanley	Diversifiziertes Bankinstitut	1.83	USA
BNP Paribas SA	Diversifiziertes Bankinstitut	1.76	Frankreich
Thermo Fisher Scientific Inc	Diagnoseausrüstung	1.57	USA
Credit Agricole SA	Diversifiziertes Bankinstitut	1.54	Frankreich
Vodafone Group PLC	Mobilfunk	1.53	Grossbritannien
Verizon Communications Inc	Telefonie – Integriert	1.51	USA
AXA SA	Sach-/Unfallversicherung	1.45	Frankreich
BP Capital Markets Plc	Ölgesellschaften – Integriert	1.40	Grossbritannien
Svenska Handelsbanken AB	Geschäftsbanken, Nicht-US	1.36	Schweden

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



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 65.29%.

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

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

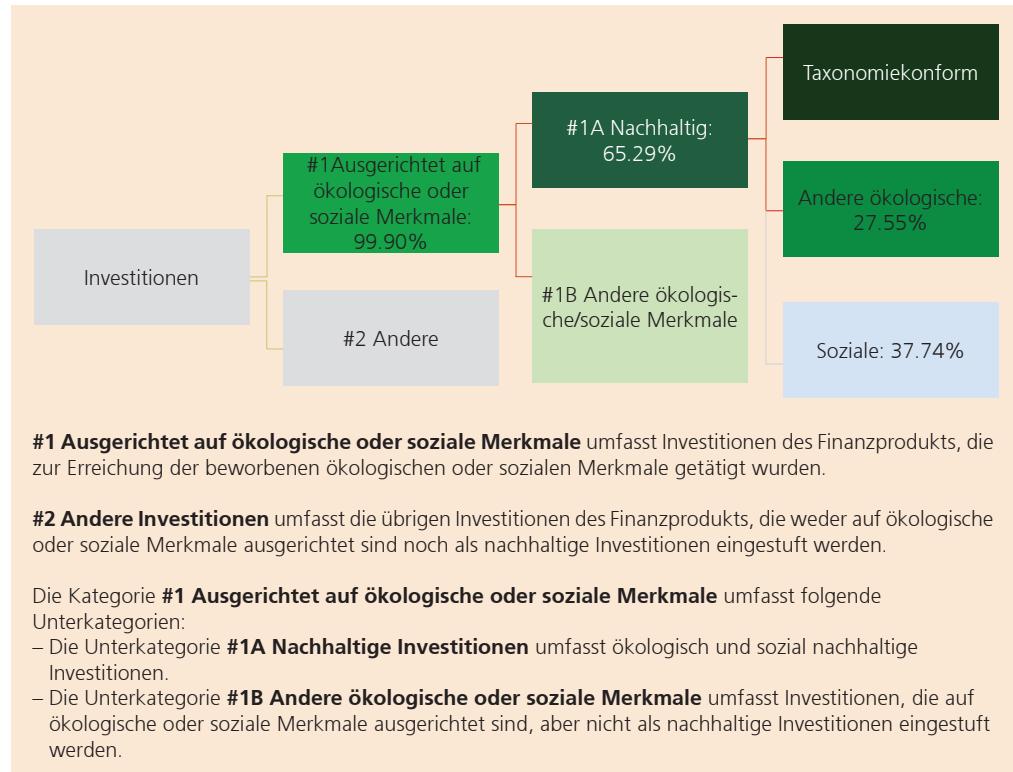
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 31. Oktober 2023.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



## ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



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

Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

## ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

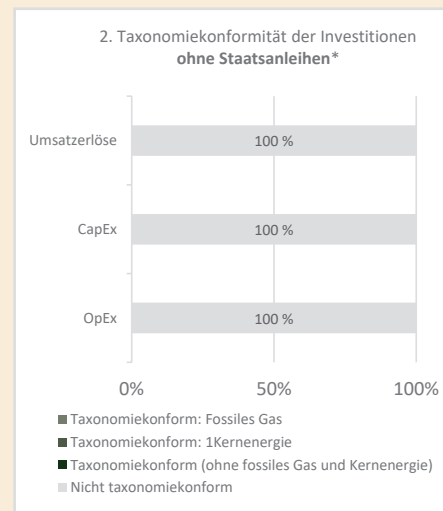
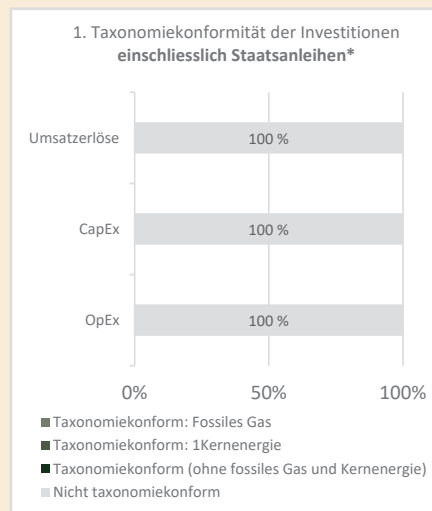
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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

Nicht anwendbar.

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



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

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



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

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



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

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

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



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

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

### ● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

### ● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

## ANHANG IV

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

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

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

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

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	<b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<b>Nein</b>
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%		<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 35.73% an nachhaltigen Investitionen	
<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%		<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel	
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%		<input type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .	



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

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

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

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

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

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

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

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

## ● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

Für Merkmal 1:

- Ab dem 21. November 2022 war die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 143.67 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 204.71 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

Für Merkmal 2:

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

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

Für Merkmal 2:

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

Für Merkmal 1:

- Im Referenzzeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
  - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 6.52
  - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 6.20

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 31. Oktober 2023.

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Bank of America Corp	Diversifiziertes Bankinstitut	4.44	USA
Morgan Stanley	Diversifiziertes Bankinstitut	3.49	USA
JP Morgan Chase & Co	Diversifiziertes Bankinstitut	3.17	USA
HSBC Holdings PLC	Diversifiziertes Bankinstitut	2.52	Grossbritannien
Citigroup Inc	Diversifiziertes Bankinstitut	2.25	USA
Verizon Communications Inc	Telefonie – Integriert	1.77	USA
General Motors	Automobile – Autos und Leicht-Lkw	1.70	USA
John Deere Capital Corp	Maschinen – Landwirtschaft	1.68	USA
Goldman Sachs Group Inc	Diversifiziertes Bankinstitut	1.67	USA
Warnermedia Holdings Inc	Filme und Dienstleistungen	1.43	USA
Intuit Inc	Anwendungssoftware	1.21	USA
US Bancorp	Überregionale Banken – USA	1.19	USA
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA	Elektronische Komponenten – Halbleiter	1.05	Niederlande
Barclays PLC	Diversifiziertes Bankinstitut	1.01	Grossbritannien
HCA INC	Medizin – Spitäler	1.00	USA

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



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 35.73%.

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

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

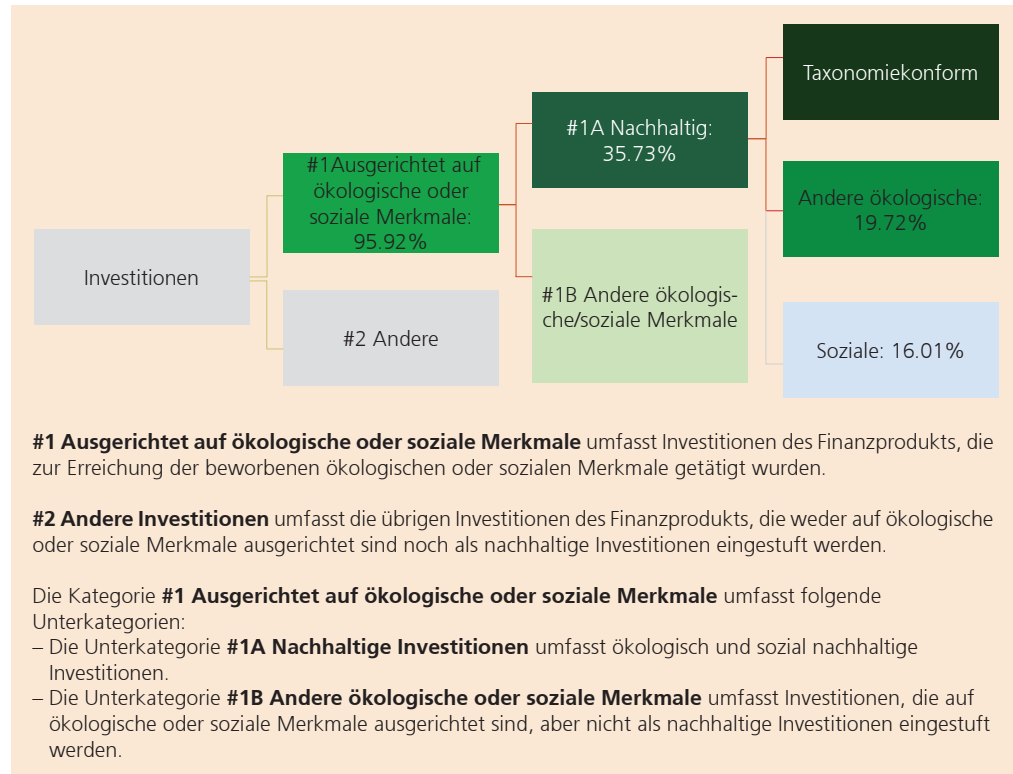
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 31. Oktober 2023.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



## ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



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

Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

## ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

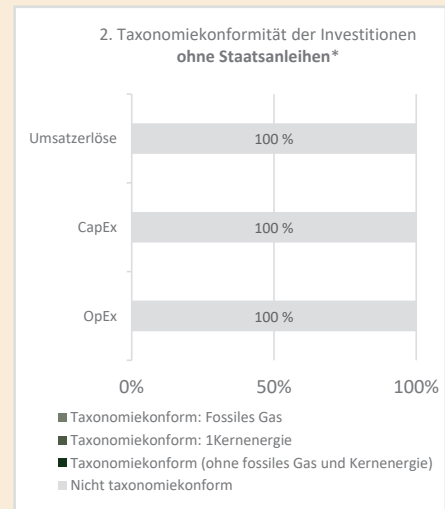
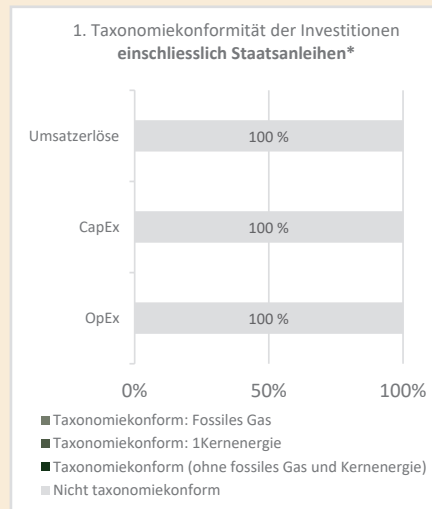
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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

Nicht anwendbar.



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



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

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



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

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



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

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

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



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

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

### ● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

### ● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

## ANHANG V

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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

**Name des Produkts:** Focused SICAV – World Bank Bond USD  
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300HN6QOE26S3NT18

### Nachhaltiges Investitionsziel

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

<input checked="" type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<input type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: 96.87%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



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

**Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?**

Im Referenzzeitraum hatte das Finanzprodukt das folgende nachhaltige Investitionsziel:

- Investition von mindestens 51% in Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung ("IBRD") ausgegeben werden und die Kriterien nachhaltiger Anlagen erfüllen.

In welchem Umfang das Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage "Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?" angegeben.



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

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltiges Investitionsziel 1:

99.56% des Vermögens wurden in Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung ("IBRD") ausgegeben werden, angelegt.

## ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2021/2022: Nachhaltiges Investitionsziel 1:

98.65% des Vermögens wurden in Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung ("IBRD") ausgegeben werden, angelegt.

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

## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Bei den nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts handelt es sich um Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der IBRD ausgegeben werden. Die IBRD verfügt über Richtlinien zur Vermeidung und Minimierung potenzieller nachteiliger Auswirkungen.

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

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

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

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



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

Bei den nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts handelt es sich um Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der IBRD ausgegeben werden. Die IBRD verfügt über Richtlinien zur Vermeidung und Minimierung potenzieller nachteiliger Auswirkungen.

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

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



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	Supranationale Organisationen	96.87	USA

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 31. Oktober 2023.

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



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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

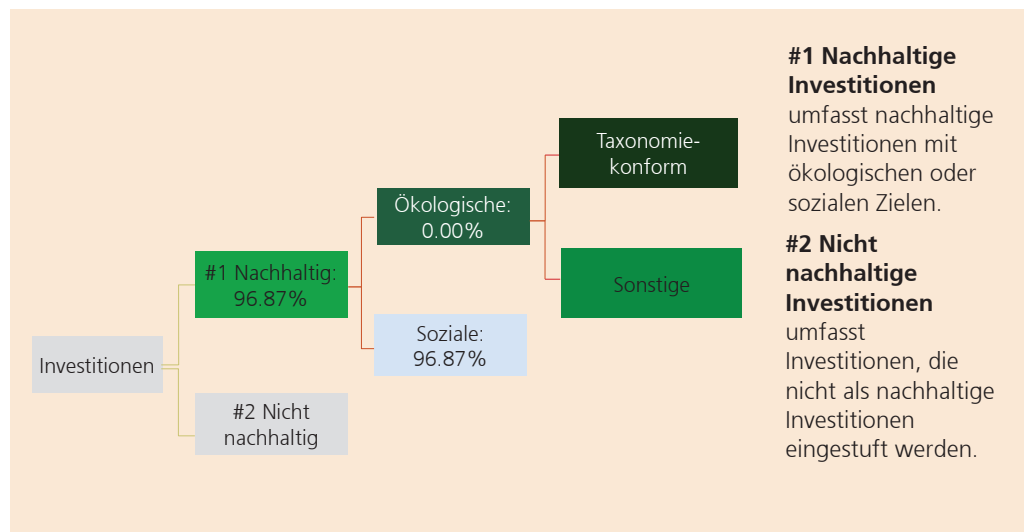
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 96.87%.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 31. Oktober 2023.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



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

Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

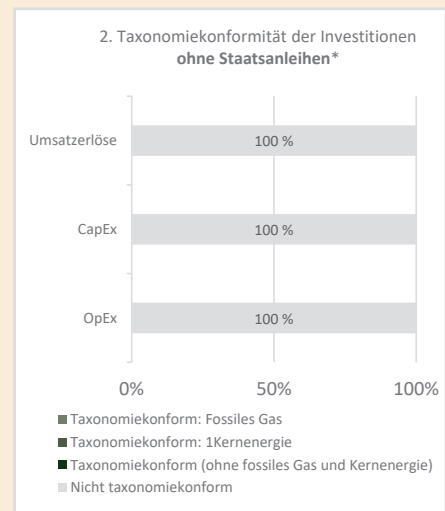
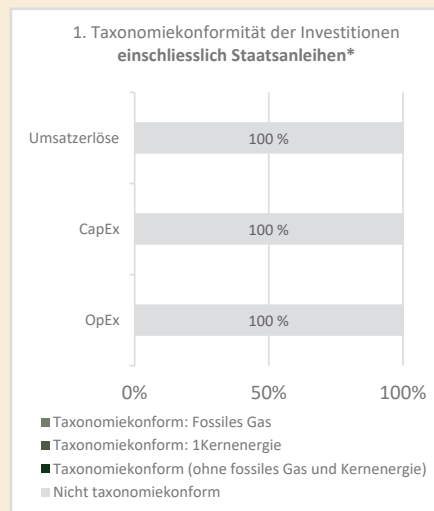
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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

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

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



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

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



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

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



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

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

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



## Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurde das nachhaltige Investitionsziel erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

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

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

### ● **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Referenzwert unterscheidet sich insofern von einem breiten Marktindex, als ausschliesslich festverzinsliche Wertpapiere, die von multilateralen Entwicklungsbanken begeben werden, für die Aufnahme in den Referenzwert infrage kommen. Eine multilaterale Entwicklungsbank ist eine Entwicklungsbank, zu deren Anteilseignern unter anderem sämtliche G7-Länder zählen. Die Weltbank ist ein wichtiger Emittent von im Referenzwert enthaltenen Anleihen.

Der Referenzwert steht im Einklang mit den von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen.

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

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

### ● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Indikator	(Portfolio-) Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen	(ESG-Referenzwert-) Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen
Anleihen der Weltbank	96.87%	99.83%

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

Die Benchmark unterscheidet sich insofern von einem breiten Marktindex, als dass ausschliesslich festverzinsliche Wertpapiere, die von multilateralen Entwicklungsbanken begeben werden, für die Aufnahme in die Benchmark infrage kommen. Eine multilaterale Entwicklungsbank ist eine Entwicklungsbank, zu deren Anteilseignern unter anderem sämtliche G7-Länder zählen. Die Weltbank ist ein wichtiger Emittent von im Referenzwert enthaltenen Anleihen. Der Referenzwert steht im Einklang mit dem nachhaltigen Investitionsziel dieses Finanzprodukts.

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

## ANHANG V

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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

**Name des Produkts:** Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD  
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300EQWVSTNUBK7H03

### Nachhaltiges Investitionsziel

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>Ja</b>	●○ <input type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: 99.87%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



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

**Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?**

Im Referenzzeitraum hatte das Finanzprodukt das folgende nachhaltige Investitionsziel:

- 1) Investition von mindestens 51% in Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung ("IBRD") ausgegeben werden und die Kriterien nachhaltiger Anlagen erfüllen.

In welchem Umfang das Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage "Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?" angegeben.

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

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltiges Investitionsziel 1:

99.59% des Vermögens wurden in Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung ("IBRD") ausgegeben werden, angelegt.

## ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2021/2022: Nachhaltiges Investitionsziel 1:

98.29% des Vermögens wurden in Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung ("IBRD") ausgegeben werden, angelegt.

## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Bei den nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts handelt es sich um Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der IBRD ausgegeben werden. Die IBRD verfügt über Richtlinien zur Vermeidung und Minimierung potenzieller nachteiliger Auswirkungen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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



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

Bei den nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts handelt es sich um Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der IBRD ausgegeben werden. Die IBRD verfügt über Richtlinien zur Vermeidung und Minimierung potenzieller nachteiliger Auswirkungen.

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

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	Supranationale Organisationen	99.87	USA

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 31. Oktober 2023.

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



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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

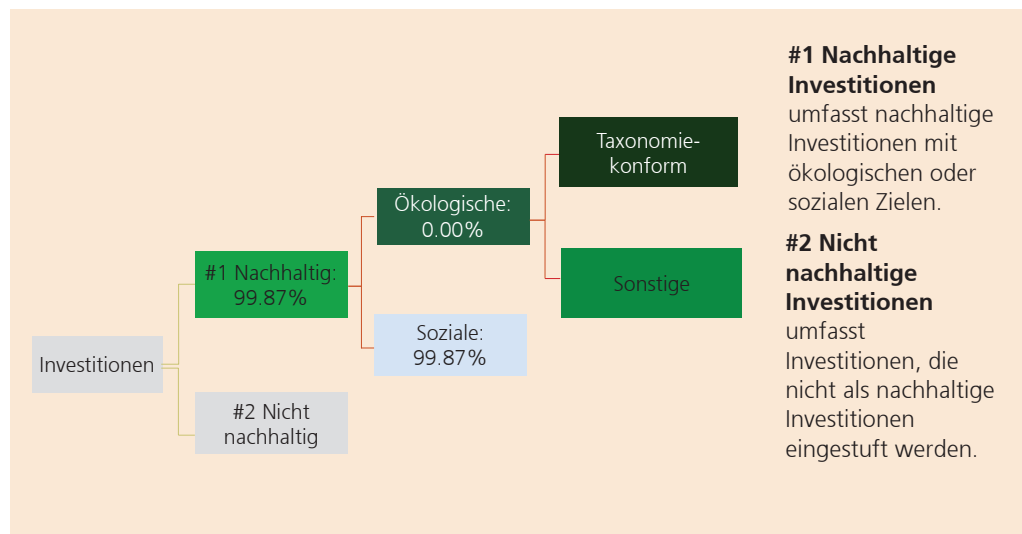
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 31. Oktober 2023.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



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

Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

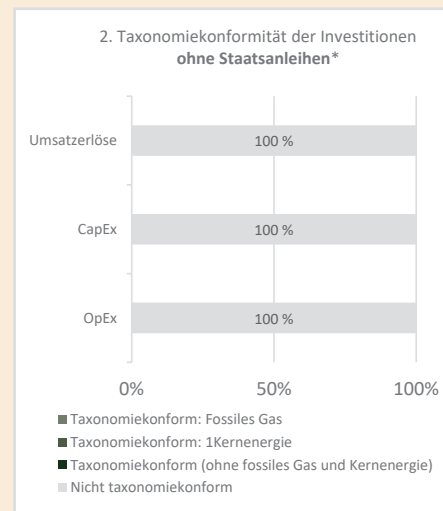
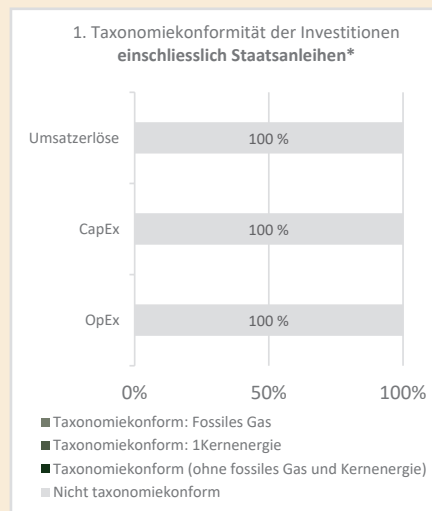
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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

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

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



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

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



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

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



**Welche Investitionen fallen unter "nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

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



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



## Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurde das nachhaltige Investitionsziel erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

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

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

### ● **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Referenzwert unterscheidet sich insofern von einem breiten Marktindex, als ausschliesslich festverzinsliche Wertpapiere, die von multilateralen Entwicklungsbanken begeben werden, für die Aufnahme in den Referenzwert infrage kommen. Eine multilaterale Entwicklungsbank ist eine Entwicklungsbank, zu deren Anteilseignern unter anderem sämtliche G7-Länder zählen. Die Weltbank ist ein wichtiger Emittent von im Referenzwert enthaltenen Anleihen.

Der Referenzwert steht im Einklang mit den von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen.

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


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

### ● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Indikator	(Portfolio-) Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen	(ESG-Referenzwert-) Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen
Anleihen der Weltbank	99.87%	99.79%

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

Die Benchmark unterscheidet sich insofern von einem breiten Marktindex, als dass ausschliesslich festverzinsliche Wertpapiere, die von multilateralen Entwicklungsbanken begeben werden, für die Aufnahme in die Benchmark infrage kommen. Eine multilaterale Entwicklungsbank ist eine Entwicklungsbank, zu deren Anteilseignern unter anderem sämtliche G7-Länder zählen. Die Weltbank ist ein wichtiger Emittent von im Referenzwert enthaltenen Anleihen. Der Referenzwert steht im Einklang mit dem nachhaltigen Investitionsziel dieses Finanzprodukts.

 Follow us on LinkedIn

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

