

**Halbjahresbericht /  
Semi-Annual Report  
31.03.2023**

**Galileo Asia Fund**

**Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts /  
Contractual investment fund under swiss law  
(Art „Effektenfonds“) /  
(Type "securities funds")**

## Organisation / Organization

### Fondsleitung / Fund Management Company

IPConcept (Schweiz) AG  
Münsterhof 12, CH-8001 Zürich

### Verwaltungsrat / Board of Directors

Präsident - President Dr. Frank Müller  
DZ PRIVATBANK S.A., Strassen, Luxembourg

Vizepräsident - Vice President Daniel Lipp  
DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Zürich

Mitglied - Member Julien Zimmer  
DZ PRIVATBANK S.A., Strassen, Luxembourg

### Geschäftsleitung / Executive Board

Mitglieder der Geschäftsleitung /  
Members of the Executive Board Walter Forster  
IPConcept (Schweiz) AG, Zürich

Patrick Wüest  
IPConcept (Schweiz) AG, Zürich

### Depotbank / Custody bank

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG  
Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich

### Prüfgesellschaft / Audit company

PricewaterhouseCoopers AG  
Birchstrasse 160, CH-8050 Zürich

### Zahlstelle / Paying Agent

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG  
Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich

### Delegierte Aufgaben / Delegated tasks

Die Bellecapital Partners AG, Limmatquai 1, CH-8001 Zürich, fungiert als Vermögensverwalter (Portfoliomanager). /

Bellecapital Partners AG is the Asset Manager.

An die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich, sind folgende Teilaufgaben wie Unterstützung bei Rechts- und Steuerberatung, interne Revision, Rechnungswesen der Fondsleitung, IT-Dienstleistungen, Personalwesen, logistische Dienstleistungen und Sicherheit-/Datenschutz delegiert. /

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG is responsible for the following tasks: legal and tax advice, internal audit, accounting for the fund management company, IT services, HR, logistics services and security/data protection.

Die Union Service-Gesellschaft mbH, Wiesenhüttenstrasse 10, D-60329 Frankfurt am Main, ist mit der Datenfernverarbeitung im Rahmen der Fondsbuchhaltung bzw. Fondsadministration beauftragt. /

Union Service-Gesellschaft mbH is responsible for remote data processing in connection with fund accounting and administration. Die IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, ist mit Teilaufgaben im Bereich Risikomanagement beauftragt. /

IPConcept (Luxemburg) S.A. is responsible for subtasks in the area of risk management.

### Verkaufsrestriktionen / Selling restrictions

Anteile der Teilvermögen dürfen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden. /

It is not permitted to offer, sell and deliver any units of the fund in the United States.

## Überblick / Overview

### Kennzahlen / Key Figures

	ISIN	Valoren-Nr. / VALOR-No.	Halbjahresbericht / Semi-annual report 31.03.2023	Jahresbericht / Annual report 30.09.2022	Jahresbericht / Annual report 30.09.2021
Nettofondsvermögen in USD / Net assets in USD			115'945'512	83'443'086	83'256'622
<b>Anteilsklasse A / Unit class A</b>	<b>CH0258835005</b>	<b>25883500</b>			
Nettofondsvermögen USD / Net assets in USD			17'511'611	13'659'421	18'053'232
Anteile im Umlauf / Units issued			40'099	36'880	38'263
Nettoinventarwert pro Anteil in USD / Net asset value per unit in USD			436.70	370.37	471.81
<b>Anteilsklasse BC / Unit class BC</b>	<b>CH0361535278</b>	<b>36153527</b>			
Nettofondsvermögen USD / Net assets in USD			46'535'850	35'248'472	39'262'774
Anteile im Umlauf / Units issued			202'946	181'986	162'707
Nettoinventarwert pro Anteil in USD / Net asset value per unit in USD			229.30	193.69	241.31
<b>Anteilsklasse I / Unit class I</b>	<b>CH0258835013</b>	<b>25883501</b>			
Nettofondsvermögen USD / Net assets in USD			48'188'260	32'971'130	25'940'441
Anteile im Umlauf / Units issued			241'019	195'075	120'904
Nettoinventarwert pro Anteil in USD / Net asset value per unit in USD			199.94	169.02	214.55
<b>Anteilsklasse I (CHF) / Unit class I (CHF) <sup>2</sup></b>	<b>CH0258834982</b>	<b>25883498</b>			
Nettofondsvermögen USD <sup>1</sup> / Net assets in USD			3'709'623	1'563'921	-
Nettofondsvermögen CHF <sup>1</sup> / Net assets in CHF			3'388'278	1'539'014	-
Anteile im Umlauf / Units issued			23'088	11'537	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD <sup>1</sup> / Net asset value per unit in USD			160.67	135.56	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF <sup>1</sup> / Net asset value per unit in CHF			146.75	133.40	-
<b>Anteilsklasse V / Unit class V</b>	<b>CH0375346894</b>	<b>37534689</b>			
Nettofondsvermögen USD <sup>1</sup> / Net assets in USD			168	142	176
Nettofondsvermögen CHF <sup>1</sup> / Net assets in CHF			153	140	164
Anteile im Umlauf / Units issued			1	1	1
Nettoinventarwert pro Anteil in USD <sup>1</sup> / Net asset value per unit in USD			223.15	188.62	233.54
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF <sup>1</sup> / Net asset value per unit in CHF			203.82	185.61	217.82

### Performance

	Währung / Currency	Geschäftshalbjahr / Semi-Fiscal year 31.03.2023	Geschäftsjahr / Fiscal year 30.09.2022	Geschäftsjahr / Fiscal year 30.09.2021
		01.10.22-31.03.23	01.10.21-30.09.22	01.10.20-30.09.21
<b>Anteilsklasse A / Unit class A</b>	<b>USD</b>	18.08%	-21.50%	25.29%
<b>Anteilsklasse BC / Unit class BC</b>	<b>USD</b>	18.98%	-19.50%	27.42%
<b>Anteilsklasse I / Unit class I</b>	<b>USD</b>	18.52%	-21.14%	25.97%
<b>Anteilsklasse I (CHF) / Unit class I (CHF) <sup>2</sup></b>	<b>CHF</b>	10.01%	-11.07%	-
<b>Anteilsklasse V / Unit class V</b>	<b>CHF</b>	10.53%	-14.60%	29.15%
Vergleichsindex / Benchmark index MSCI AC Far East Ex Japan		20.76%	-31.54%	10.17%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. / Past performance is no indicator of future returns.  
Die Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. / The performance data do not take into account issuing and redemption commissions and costs.

### Total Expense Ratio (TER)

		Halbjahresbericht / Semi-Annual report 31.03.2023	Jahresbericht / Annual report 30.09.2022	Jahresbericht / Annual report 30.09.2021
		01.10.22-31.03.23	01.10.21-30.09.22	01.10.20-30.09.21
		ohne / without Performance fee	mit / with Performance fee	mit / with Performance fee
<b>Anteilsklasse A / Unit class A</b>	<b>USD</b>	1.93%	2.96%	2.42%
<b>Anteilsklasse BC / Unit class BC</b>	<b>USD</b>	0.41%	0.46%	0.70%
<b>Anteilsklasse I / Unit class I</b>	<b>USD</b>	1.09%	2.54%	1.98%
<b>Anteilsklasse I (CHF) / Unit class I (CHF) <sup>2</sup></b>	<b>CHF</b>	1.02%	3.98%	-
<b>Anteilsklasse V / Unit class V</b>	<b>CHF</b>	0.00%	0.01%	0.90%

<sup>1</sup> Umrechnungskurse / Exchange rates

USD 1 = CHF 0.9134

<sup>2</sup> Lancierung am / Launch at

02.05.2022

## Vermögensrechnung / Statement of assets

	31.03.2023	30.09.2022
	USD	USD
Bankguthaben und Treuhandanlagen bei Drittbanken / Bank deposits / fiduciary deposits with other banks		
- Sichtguthaben / Sight deposits	6'303'095.46	4'109'206.42
Effekten / Securities		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte / Equities and other equity-related securities and rights	111'512'539.69	80'033'670.39
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units of other collective funds	0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente / Derivative financial instruments	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte / Other assets	263'551.95	196'227.78
<b>Gesamtfondsvermögen / Total assets</b>	<b>118'079'187.10</b>	<b>84'339'104.59</b>
Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities	-2'133'675.39	-896'019.00
<b>Nettofondsvermögen / Net assets</b>	<b>115'945'511.71</b>	<b>83'443'085.59</b>

Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse A / Performance of units issued Class A (USD)		Anteilscheine / Units
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode / Units at the beginning of the reporting year	36'880.4620	38'263.4620
- Ausgegebene Anteile / Units issued	5'739.0000	4'860.0000
- Zurückgenommene Anteile / Units redeemed	-2'520.0000	-6'243.0000
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period</b>	<b>40'099.4620</b>	<b>36'880.4620</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil / Net asset value per unit</b>	<b>436.70</b>	<b>370.37</b>

Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse BC / Performance of units issued Class BC (USD)		Anteilscheine / Units
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode / Units at the beginning of the reporting year	181'986.1950	162'707.1950
- Ausgegebene Anteile / Units issued	25'750.0000	30'367.0000
- Zurückgenommene Anteile / Units redeemed	-4'790.0000	-11'088.0000
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period</b>	<b>202'946.1950</b>	<b>181'986.1950</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil / Net asset value per unit</b>	<b>229.30</b>	<b>193.69</b>

Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse I / Performance of units issued Class I (USD)		Anteilscheine / Units
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode / Units at the beginning of the reporting year	195'075.2740	120'904.2740
- Ausgegebene Anteile / Units issued	66'903.0000	89'368.0000
- Zurückgenommene Anteile / Units redeemed	-20'959.0000	-15'197.0000
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period</b>	<b>241'019.2740</b>	<b>195'075.2740</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil / Net asset value per unit</b>	<b>199.94</b>	<b>169.02</b>

Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse I / Performance of units issued Class I (CHF)		Anteilscheine / Units
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode / Units at the beginning of the reporting year	11'537.0000	0.0000
- Ausgegebene Anteile / Units issued	12'081.0000	11'752.0000
- Zurückgenommene Anteile / Units redeemed	-530.0000	-215.0000
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period</b>	<b>23'088.0000</b>	<b>11'537.0000</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil / Net asset value per unit</b>	<b>160.67</b>	<b>135.56</b>

Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse V / Performance of units issued Class V (CHF)		Anteilscheine / Units
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode / Units at the beginning of the reporting year	0.7520	0.7520
- Ausgegebene Anteile / Units issued	0.0000	0.0000
- Zurückgenommene Anteile / Units redeemed	0.0000	0.0000
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period</b>	<b>0.7520</b>	<b>0.7520</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil / Net asset value per unit</b>	<b>223.15</b>	<b>188.62</b>

Veränderung des Nettofondsvermögens / Statement of changes in net assets		USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode / Net assets at the beginning of the reporting period		83'443'085.59	83'256'622.16
Ablieferung Verrechnungssteuer / Withholding tax payment		-340'852.42	-151'121.98
Ausgaben von Anteilen / Issuance of units		23'248'695.53	29'118'641.96
Rücknahmen von Anteilen / Redemption of units		-5'910'541.50	-8'334'614.11
Saldo aus dem Anteilverkehr / Balance of unit movements		5'483.60	37'037.48
<b>Gesamterfolg / Total result</b>		<b>15'499'640.91</b>	<b>-20'483'479.92</b>
<b>Nettofondsvermögen: Ende der Berichtsperiode / Net assets: end of the reporting period</b>		<b>115'945'511.71</b>	<b>83'443'085.59</b>

**Erfolgsrechnung / Income statement**

von / from  
bis / to

01.10.2022

01.10.2021

31.03.2023

30.09.2022

USD

USD

**Ertrag / Income**

Erträge der Bankguthaben / Income from bank balances	96'492.58	24'016.09
Negativzinsen auf Bankguthaben / Negative interest on bank deposits	0.00	0.00
Erträge der Effekten / Income from securities		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte einschliesslich Erträge aus Gratisaktien / Equities and other equity-related securities and rights, including bonus shares	362'638.42	1'687'173.37
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen / Current net income paid in by subscriptions	-10'151.40	-54'953.62
<b>Total Ertrag / Total income</b>	<b>448'979.60</b>	<b>1'656'235.84</b>

**Aufwand / Expenses**

Passivzinsen / Interest paid	0.00	0.00
Prüfaufwand / Audit costs	-7'022.72	-12'448.46
Reglementarische Vergütungen an: / Statutory remuneration to:		
- Fondsleitung / Fund management company	-361'552.52	-1'285'812.86
- Depotbank / Custody bank	-34'695.27	-151'964.69
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	-53'849.81	-15'003.51
Übertrag: Performance Fee Vermögensverwalter*	0.00	624'261.14
Teilübertrag von Aufw. auf real. Kap.gewinne / Partial balance carried from expenses to realised capital gains	0.00	61'832.79
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen / Current net income paid in by redemptions	4'667.79	17'916.14
<b>Total Aufwand / Total expenses</b>	<b>-452'452.53</b>	<b>-761'219.45</b>

**Nettoertrag / Net income**

-3'472.92

895'016.39

Realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Realised capital gains and losses

-479'782.66

3'722'655.23

Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung: Performance Fee /  
Remuneration to Fund Management Company according to regulation:  
Performance Fee

0.00

-624'261.14

Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste /  
Partial balance carried from expenses to realised capital gains/losses

0.00

-61'832.79

**Realisierter Erfolg / Realised income**

-483'255.58

3'931'577.69

Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Unrealised capital gains/losses

15'982'896.49

-24'415'057.61

**Gesamterfolg / Total result**

15'499'640.91

-20'483'479.92

\* Kreisschreiben 24 / Circular 24

## Inventar des Fondsvermögens / Portfolio composition

Titel / Securities	ISIN	Wthr / Currency	Käufe / Purchases	Verkäufe / Disposals	Bestand / Nominal value		Verkehrswert / Market value		% des / of GFV / Total Assets
					31.03.2023		in USD		
<b>Aktien / Equities</b>									
<b>- die an einer Börse gehandelt werden / - traded on a stock exchange</b>									
<b>Bermudas / Bermudas</b>									
Alibaba Health Information Technology Ltd.	BMG0171K1018	HKD	0	0	4'730'000.00	5.68	3'422'613.82		2.9
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	BMG9880L1028	HKD	0	0	4'944'000.00	4.16	2'620'114.17		2.2
							<b>6'042'727.99</b>		<b>5.1</b>
<b>Cayman Inseln / Cayman Islands</b>									
AK Medical Holdings Ltd.	KYG020141019	HKD	0	1'428'000	1'708'000.00	9.16	1'993'112.27		1.7
Alibaba Group Holding Ltd.	KYG017191142	HKD	200'000	0	380'000.00	100.40	4'860'329.73		4.1
Bairong Inc.	KYG0705A1085	HKD	1'600'000	600'000	1'000'000.00	12.42	1'582'231.47		1.3
CK Hutchison Holdings Ltd.	KYG217651051	HKD	0	0	310'000.00	48.70	1'923'264.78		1.6
Daqo New Energy Corporation ADR	US23703Q2030	USD	0	0	10'000.00	46.84	468'400.00		0.4
Frontage Holdings Corporation	KYG3679P1019	HKD	0	0	4'410'000.00	2.37	1'331'482.18		1.1
Grab Holdings Ltd.	KYG4124C1096	USD	0	0	600'000.00	3.01	1'806'000.00		1.5
Hello Group Inc. ADR	US4234031049	USD	0	0	44'000.00	9.10	400'400.00		0.3
Innocare Pharma Ltd.	KYG4783B1032	HKD	0	0	654'000.00	8.37	697'351.32		0.6
Innovent Biologics Inc.	KYG4818G1010	HKD	0	0	296'500.00	35.15	1'327'695.40		1.1
JD.com Inc.	KYG8208B1014	HKD	0	0	1'523.00	172.00	33'371.58		0.0
JOYY Inc. ADR	US46591M1099	USD	0	0	38'137.00	31.18	1'189'111.66		1.0
Kuaishou Technology	KYG532631028	HKD	0	0	430'000.00	60.45	3'311'411.74		2.8
Meituan	KYG596691041	HKD	163'200	0	273'200.00	143.50	4'994'373.52		4.2
Melco Resorts & Entertainment Ltd. ADR	US5854641009	USD	0	0	110'000.00	12.73	1'400'300.00		1.2
NagaCorp. Ltd.	KYG6382M1096	HKD	0	0	1'362'790.00	6.12	1'062'499.62		0.9
Sea Ltd. ADR	US81141R1005	USD	20'000	0	50'000.00	86.55	4'327'500.00		3.7
Tencent Holdings Ltd.	KYG875721634	HKD	0	0	32'000.00	385.80	1'572'753.37		1.3
Tencent Music Entertainment Group ADR	US88034P1093	USD	0	0	7.00	8.28	57.96		0.0
Tuniu Corp. ADR	US89977P1066	USD	0	0	44'000.00	1.87	82'280.00		0.1
Vipshop Holdings Ltd. ADR	US92763W1036	USD	0	0	200'000.00	15.18	3'036'000.00		2.6
							<b>37'399'926.60</b>		<b>31.7</b>
<b>China / China</b>									
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd.	CNE00000K82	HKD	0	0	57'651.00	140.10	1'028'947.94		0.9
Beijing Capital International Airport Co. Ltd. BCIA	CNE100000221	HKD	0	0	4'102'000.00	5.78	3'020'451.86		2.6
Focus Media Information Technology Co. Ltd.	CNE000001KK2	CNY	1'000'000	0	4'549'960.00	6.87	4'549'399.77		3.9
Guangdong Provincial Expressway Development Co. Ltd.	CNE000000LT3	HKD	0	0	1'499'955.00	5.88	1'123'579.95		1.0
Huangshan Tourism Development Co. Ltd.	CNE000000NL6	USD	0	0	1'212'911.00	0.83	1'000'651.58		0.8
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.	CNE100001FR6	CNY	350'000	0	449'916.00	40.41	2'646'123.28		2.2
Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	CNE1000003X6	HKD	0	0	550'000.00	51.10	3'580'403.83		3.0
Shanghai Jin Jiang Capital Co. Ltd.	CNE000000HM6	USD	0	0	1'037'570.00	2.11	2'189'272.70		1.9
Shenzhen Airport Co. Ltd.	CNE000000VK1	CNY	0	0	1'879'141.00	7.29	1'993'777.46		1.7
Tongwei Co. Ltd.	CNE000001GS3	CNY	0	0	369'911.00	38.91	2'094'827.48		1.8
Winning Health Technology Group Co. Ltd.	CNE1000016F5	CNY	0	500'000	400'000.00	13.87	807'469.71		0.7
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd.	CNE100001ZF9	CNY	299'882	0	299'882.00	40.48	1'766'772.73		1.5
B-Soft Co. Ltd.	CNE100001ZG7	CNY	0	0	1'299'881.00	10.98	2'077'283.26		1.8
							<b>27'878'961.55</b>		<b>23.6</b>
<b>Hongkong / Hong Kong</b>									
Far East Horizon Ltd	HK0000077468	HKD	0	0	74'000.00	7.06	66'555.64		0.1
							<b>66'555.64</b>		<b>0.1</b>
<b>Indien / India</b>									
ICICI Bank Ltd. ADR	US45104G1040	USD	0	0	1'500.00	21.58	32'370.00		0.0
Reliance Industries Ltd. GDR	US7594701077	USD	0	0	45'000.00	56.35	2'535'750.00		2.1
							<b>2'568'120.00</b>		<b>2.2</b>
<b>Indonesien / Indonesia</b>									
Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur TBK PT	ID1000123904	IDR	0	0	28'898'900.00	735.00	1'416'990.76		1.2
Cikarang Listrindo TBK	ID1000137201	IDR	0	0	23'162'200.00	660.00	1'019'816.68		0.9
PT Bukalapak.com Tbk	ID1000162001	IDR	0	0	135'000'000.00	248.00	2'233'488.99		1.9
PT Global Mediacom Tbk	ID1000105604	IDR	0	0	19'500'000.00	276.00	359'039.36		0.3
PT Perusahaan Gas Negara Tbk	ID1000111602	IDR	0	0	22'000'000.00	1'380.00	2'025'350.23		1.7
							<b>7'054'686.02</b>		<b>6.0</b>
<b>Japan / Japan</b>									
Panasonic Holdings Corporation	JP3866800000	JPY	0	0	100'000.00	1'182.00	888'254.55		0.8
							<b>888'254.55</b>		<b>0.8</b>
<b>Mauritius / Mauritius</b>									
MakeMyTrip Ltd.	MU0295S00016	USD	0	0	20'000.00	24.47	489'400.00		0.4
							<b>489'400.00</b>		<b>0.4</b>
<b>Philippinen / Philippines</b>									
Bloomerry Resorts Corp.	PHY0927M1046	PHP	0	0	8'500'000.00	9.80	1'532'658.82		1.3
Security Bank Corporation	PHY7571C1000	PHP	162'640	0	794'280.00	92.00	1'344'503.52		1.1
							<b>2'877'162.34</b>		<b>2.4</b>

## Inventar des Fondsvermögens / Portfolio composition

Titel / Securities	ISIN	Währg / Currency	Käufe / Purchases	Verkäufe / Disposals	Bestand / Nominal value		Verkehrswert / Market value in USD	% des / of GFV / Total Assets
					31.03.2023			
<b>Südkorea / South Korea</b>								
Dentium Co. Ltd	KR7145720009	KRW	0	0	15'000.00	139'700.00	1'609'817.94	1.4
LG Chem Ltd.	KR7051910008	KRW	2'000	0	3'700.00	712'000.00	2'023'815.03	1.7
Samsung SDI Co. Ltd.	KR7006400006	KRW	0	0	3'000.00	735'000.00	1'693'938.71	1.4
							<b>5'327'571.68</b>	<b>4.5</b>
<b>Thailand / Thailand</b>								
Thai Beverage PCL	TH0902010014	SGD	0	0	5'500'000.00	0.63	2'606'849.16	2.2
							<b>2'606'849.16</b>	<b>2.2</b>
<b>Vietnam / Vietnam</b>								
Airports Corporation of Vietnam	VN000000ACV6	VND	0	0	463'000.00	82'000.00	1'619'019.19	1.4
Coteccons Construction JSC	VN000000CTD4	VND	0	0	650'000.00	43'700.00	1'211'300.64	1.0
Khang Dien House Trading and Investment JSC	VN000000KDH2	VND	0	0	22.00	27'600.00	25.89	0.0
Military Commercial Joint Stock Bank	VN000000MBB5	VND	0	0	38.00	18'250.00	29.57	0.0
Mobile World Investment Corporation	VN000000MWG0	VND	2'510'400	0	2'510'400.00	38'550.00	4'126'904.90	3.5
PC1 Group JSC	VN000000PC11	VND	104'578	1	801'761.00	28'100.00	960'745.59	0.8
PetroVietnam Technical Services Corporation	VN000000PVS0	VND	0	0	1'600'000.00	25'400.00	1'733'049.04	1.5
Phuoc Hoa Rubber JSC	VN000000PHR1	VND	0	0	550'000.00	40'150.00	941'684.44	0.8
REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING Corporation [REE]	VN000000REE2	VND	0	0	310'500.00	67'600.00	895'087.42	0.8
Vietnam Dairy Products Joint Stock Co.	VN000000VNM8	VND	0	200'000	200'000.00	74'400.00	634'541.58	0.5
Viglacera Corporation	VN000000VGC3	VND	0	0	90.00	33'300.00	127.80	0.0
Vincom Retail JSC	VN000000VRE6	VND	0	0	1'400'000.00	29'550.00	1'764'179.10	1.5
Vingroup Joint Stock Company	VN000000VIC9	VND	300'000	0	900'000.00	55'000.00	2'110'874.20	1.8
Vinhomes JSC	VN000000VHM0	VND	300'000	0	1'054'000.00	51'500.00	2'314'754.80	2.0
							<b>18'312'324.16</b>	<b>15.5</b>
<b>Total Aktien / Total equities</b>							<b>111'512'539.69</b>	<b>94.4</b>
<b>Gesamttotal Effekten / Total securities</b>							<b>111'512'539.69</b>	<b>94.4</b>
<b>Flüssige Mittel und sonstige Vermögenswerte / Cash and other assets</b>							<b>6'566'647.41</b>	<b>5.6</b>
<b>Gesamtfondsvermögen / Total assets</b>							<b>118'079'187.10</b>	<b>100.0</b>
<b>Verbindlichkeiten / Liabilities</b>							<b>-2'133'675.39</b>	<b>-1.8</b>
<b>Nettofondsvermögen / Net assets</b>							<b>115'945'511.71</b>	<b>98.2</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen

### Umrechnungskurse / Exchange rates

USD 1 = CHF	0.9134
USD 1 = CNY	6.8708
USD 1 = EUR	0.9206
USD 1 = HKD	7.8497
USD 1 = IDR	14'990.0000
USD 1 = INR	82.1775
USD 1 = JPY	133.0700
USD 1 = KRW	1'301.7000
USD 1 = PHP	54.3500
USD 1 = SGD	1.3292
USD 1 = VND	23'450.0000

**Geschäfte innerhalb der Berichtsperiode,  
soweit diese nicht mehr im Inventar erscheinen /  
Transactions during the reporting period,  
which are no longer in the portfolio**

Titel / Securities	ISIN	Währung / Currency	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales
<b>Aktien / Equities</b> - die an einer Börse gehandelt werden / - traded on a stock exchange				
<b>VND</b>				
Gemadep Corporation	VN000000GMD0	VND	0	200'000



## Ergänzende Angaben / Supplementary information

### Berichtsperiode / Reporting period

Der Bericht umfasst das Geschäftshalbjahr vom 1. Oktober 2022 bis 31. März 2023. /  
The report covers the half year from 01. October 2022 to 31. March 2023.

### Sprache / Language

Der Bericht ist in Deutscher und Englischer Sprache verfasst. Bei Unstimmigkeiten gilt die Deutsche Version. /  
The report is in German and English. In case of discrepancies, the German version shall take precedence.

### Effektenleihe / Security lending

Zum Bilanzstichtag bestand keine Effektenleihe. /  
There was no security lending during the reporting period.

### Pensionsgeschäfte / Repurchase agreements

Pensionsgeschäfte wurden nicht getätigt. /  
There were no repurchase agreements.

### Soft commission agreements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten "soft commissions" geschlossen. /  
The fund management company has not conducted any "soft commission" agreements.

### Reglementarische Vergütungen / Statutory fees

Depotbank / Custody bank maximal / maximum 0.30 % p.a. effektiv / actual 0.17 % p.a.

Fondsleitung / Fund management company

maximal / maximum p.a.:

Klasse A: 1.80 % Klasse BC: 1.00 % Klasse I: 1.3 % Klasse I (CHF): 1.3 % Klasse V: 1.1 %

effektiv / actual p.a.:

Klasse A: 1.73 % Klasse BC: 0.21 % Klasse I: 0.90 % Klasse I (CHF): 0.85 % Klasse V: 0.00 %

Aus der Fondsleitungsgebühr wird der Vermögensverwalter für seine Asset Management Tätigkeit und der Vertrieb entschädigt. /

The remuneration of the asset manager and the distributor is paid from the Fund management company fee.

Für die Anteilscheinklasse A, I und I (CHF) fällt eine Performance Fee von 10 % an, für den Wert der den Benchmark MSCI AC Far East Ex Japan übersteigt. /

For share class A, I and I (CHF) a performance fee of 10% applies for the value exceeding the benchmark MSCI AC Far East Ex Japan.

### 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. / The TER was calculated according to the current guidelines from the Asset Management Association Switzerland AMAS.

Die TER drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten aus, welche laufend dem Fondsvermögen belastet werden, retrospektiv in einem Prozentsatz des Fondsvermögens. / The TER shows the current expenses of the fund in the form of a percentage of the average Net Asset Value.

Als Durchschnittswert für das Nettovermögen gilt das Mittel der täglichen Bewertungen der Berichtsperiode. / The average net Asset Value (NAV) is the average of the daily end NAV for the reporting period.

### TER in % inkl. Performance Fee

Klasse A: 1.93 % Klasse BC: 0.41 % Klasse I: 1.09 % Klasse I (CHF): 1.02 % Klasse V: 0.00 %

### Performance Fee Anteil an TER in %

Klasse A: 0.00 % Klasse BC: 0.00 % Klasse I: 0.00 % Klasse I (CHF): 0.00 % Klasse V: 0.00 %

### Fondsperformance / Performance of the fund

Der Fonds hat einen Benchmark-Vergleich. Der Benchmark ist der MSCI AC Far East Ex Japan Index. /

There is a benchmark comparison for the fund. The benchmark is the MSCI AC Far East Ex Japan Index.

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

Past performance of the fund is no indicator of current or future performance.

Die Wertentwicklung lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. /

Unit redemption and subscription fees are not taken into account in the performance figures.

### Grundsätze der Bewertung und Berechnung des Nettoinventarwertes. /

Policy for valuation and calculation of the net asset value.

Der Nettoinventarwert des Anlagefonds wird zum Verkehrswert auf Ende der Berichtsperiode in USD berechnet. /

The net asset value is calculated with the market prices of the end of the reporting period.

Angaben zu den jeweiligen Bewertungstagen, zur Ermittlung der Bewertungskurse sowie der Bewertungsmethode für verschiedene Instrumente finden sich in §16 des Fondsvertrages unter dem Titel "Berechnung des Nettoinventarwertes". /

Information on valuation days, the prices for valuation and the methods of valuation for the different instruments can be found under § 16 of the fund contract under the title "Calculation of the net asset value".

### Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung. /

General information about matters of economic or legal relevance.

keine / none