

IPConcept (Schweiz) AG

Zürich

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen
Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der
Fondsleitung des Galileo Asia Fund
zur Jahresrechnung 2022/2023

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

an den Verwaltungsrat der Fondsleitung IPConcept (Schweiz) AG, Zürich

Kurzbericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Galileo Asia Fund – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. September 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigelegte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich
Telefon: +41 58 792 44 00, www.pwc.ch

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder 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 Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung bzw. dessen zuständigem Ausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Simon Bandi
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Renato Pesenti
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 23. Januar 2024

Beilage:

- Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h KAG

**Geprüfter Jahresbericht /
Audited Annual Report
30.09.2023**

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

Vizepräsidentin - Vice President Vanessa Honsel
bis 31.12.2022 - until 31 December 2022 DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Zürich

Vizepräsident - Vice President Daniel Lipp
ab 01.01.2023 - as from 1 January 2023 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, Weissfrauenstrasse 7, D-60311 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.

Bericht des Portfoliomanagers / Report of the Portfolio Manager

Most Asian markets benefited from China's reopening in early November 2022 after a long period of COVID restrictions and contributed positively to the fund's performance. Markets remained positive until year-end, despite the rising FED interest rate environment. During the 2022/23 reporting year, the Galileo Asia Fund (USD A) returned 6.16%, while the index returned +11.38%. The majority of the performance divergence stems from the Galileo Asia Fund's lower allocation to Taiwan and South Korea as well as the zero-allocation to the global semiconductor industry which performed well during the first half of 2023 due to the euphoric wave surrounding artificial intelligence.

On a thematic level, our exposures to consumption in China, energy-related stocks in Vietnam and healthcare companies in South Korea are among the top performance contributors. Meanwhile, industrial names in China, gaming & casino in Cambodia and Real estate in Vietnam contributed negatively to the overall return.

After three years of dealing with the COVID-19 pandemic, China officially lifted all COVID-related restrictions in November 2022. Since then, there has been a recovery in public traffic and domestic tourism, surpassing the levels seen in 2019. The initial recovery was driven by consumption, leading to a strong rally in the financial market until February 2023. During that period, China recorded its strongest PMI data of the past decade, reaching 52.6. However, it is important to note that the consumption-driven recovery may be less sustainable compared to a typical investment-driven recovery which has a longer-lasting effect. Additionally, challenges such as the drag from the real estate market, a rising global interest rate environment, geopolitical tensions and weak demand from Western countries further curtailed China's economic recovery. From the second quarter of 2023, notable pessimism from global investors towards China led to another sell-off resulting in a China equity market valued at depressed levels. The Hang Seng Index trades at a very low 12-month forward P/E ratio of about 8x. This level was last seen in 2008 at the low of the Great Financial Crisis. In our view, global investors have been overly pessimistic, focusing too much on the announcements of the Chinese government's stimulus packages and disregarding the positive improvements in macroeconomic data and company earnings, particularly in August and September 2023. During this period, the PMI returned to a level above 50, indicating economic growth and an overall unemployment rate dropping below the pre-Covid levels seen in 2019. Despite the easing of monetary policies and supportive government measures, we acknowledge that the road to recovery for China still presents challenges. It is important to note that consumer confidence requires time to fully recover, especially considering that the last wave of COVID in China occurred as recently as February 2023, which was only two quarters away from the end of our reporting period. However, we remain confident in the ongoing recovery of the Chinese economy. We have observed significant improvements in fiscal policies, real estate policies, and the relationship between the United States and China. These positive developments contribute to our optimism for the future.

Following the regulatory crackdown on the real estate market, corporate bond regulations, and an anti-corruption campaign in 2022, combined with a global and domestic rising interest rate environment, Vietnam has begun its recovery in early 2023. Notably, after hiking rates in September and October 2022, the central bank of Vietnam (SBV) implemented four rate cuts in 2023, providing support to the economy and the market. Additionally, supportive policies targeting the real estate market and better market liquidity due to a positive change in sentiment from retail investors further helped the recovery. Despite reporting weak earnings in the first and second quarter of 2023, most sectors have left the trough behind. There has been a marginal improvement in both macroeconomic indicators and industrial-level data. We seized the opportunity in early 2023 to continuously increase our position in Vietnam from 12% to 20% by September 2023.

Looking forward, despite the prevailing uncertainty in the global interest rate environment, we are optimistic that the phase of interest rate hikes is nearing its conclusion. Consequently, we are well positioned to benefit from potentially easing monetary policies in 2024. We continue to hold our large allocation to China, as we find the risk-reward profile to be particularly attractive. We continue to stay selective though by limiting our China-exposure to consumption, healthcare and advanced manufacturing.

Over the next 6-12 months, we anticipate a substantial rebound in Chinese equity prices. Once occurred, we will take our profits and readjust our portfolio towards India and Indonesia.

Überblick / Overview

Kennzahlen / Key Figures

	ISIN	Valoren-Nr. / VALOR-No.	Jahresbericht / Annual report 30.09.2023	Jahresbericht / Annual report 30.09.2022	Jahresbericht / Annual report 30.09.2021
Nettofondsvermögen in USD / Net assets in USD			107'806'992	83'443'086	83'256'622
Anteilsklasse A / Unit class A	CH0258835005	25883500			
Nettofondsvermögen USD / Net assets in USD			17'288'590	13'659'421	18'053'232
Anteile im Umlauf / Units issued			44'036	36'880	38'263
Nettoinventarwert pro Anteil in USD / Net asset value per unit in USD			392.60	370.37	471.81
Anteilsklasse BC / Unit class BC	CH0361535278	36153527			
Nettofondsvermögen USD / Net assets in USD			41'903'684	35'248'472	39'262'774
Anteile im Umlauf / Units issued			201'760	181'986	162'707
Nettoinventarwert pro Anteil in USD / Net asset value per unit in USD			207.69	193.69	241.31
Anteilsklasse I / Unit class I	CH0258835013	25883501			
Nettofondsvermögen USD / Net assets in USD			44'617'252	32'971'130	25'940'441
Anteile im Umlauf / Units issued			247'301	195'075	120'904
Nettoinventarwert pro Anteil in USD / Net asset value per unit in USD			180.42	169.02	214.55
Anteilsklasse I (CHF) / Unit class I (CHF) ²	CH0258834982	25883498			
Nettofondsvermögen USD ¹ / Net assets in USD			3'997'314	1'563'921	-
Nettofondsvermögen CHF ¹ / Net assets in CHF			3'655'961	1'539'014	-
Anteile im Umlauf / Units issued			27'570	11'537	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD ¹ / Net asset value per unit in USD			144.99	135.56	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF ¹ / Net asset value per unit in CHF			132.61	133.40	-
Anteilsklasse V / Unit class V	CH0375346894	37534689			
Nettofondsvermögen USD ¹ / Net assets in USD			152	142	176
Nettofondsvermögen CHF ¹ / Net assets in CHF			139	140	164
Anteile im Umlauf / Units issued			1	1	1
Nettoinventarwert pro Anteil in USD ¹ / Net asset value per unit in USD			202.51	188.62	233.54
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF ¹ / Net asset value per unit in CHF			185.22	185.61	217.82

Performance

	Währung / Currency	Geschäftsjahr / Fiscal year 30.09.2023	Geschäftsjahr / Fiscal year 30.09.2022	Geschäftsjahr / Fiscal year 30.09.2021
		01.10.22-30.09.23	01.10.21-30.09.22	01.10.20-30.09.21
Anteilsklasse A / Unit class A	USD	6.16%	-21.50%	25.29%
Anteilsklasse BC / Unit class BC	USD	7.76%	-19.50%	27.42%
Anteilsklasse I / Unit class I	USD	6.95%	-21.14%	25.97%
Anteilsklasse I (CHF) / Unit class I (CHF) ²	CHF	-0.59%	-11.07%	-
Anteilsklasse V / Unit class V	CHF	0.51%	-14.60%	29.15%
Vergleichsindex / Benchmark index				
MSCI AC Far East Ex Japan				
		11.38%	-31.54%	10.17%

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

Total Expense Ratio (TER)

		Jahresbericht / Annual report 30.09.2023	Jahresbericht / Annual report 30.09.2022	Jahresbericht / Annual report 30.09.2021
		01.10.22-30.09.23	01.10.21-30.09.22	01.10.20-30.09.21
		Ohne / without Performance fee	mit / with Performance fee	mit / with Performance fee
Anteilsklasse A / Unit class A	USD	1.87%	2.96%	2.42%
Anteilsklasse BC / Unit class BC ³	USD	0.37%	0.46%	0.70%
Anteilsklasse I / Unit class I	USD	1.11%	2.54%	1.98%
Anteilsklasse I (CHF) / Unit class I (CHF) ²	CHF	1.11%	3.98%	-
Anteilsklasse V / Unit class V ⁴	CHF	0.01%	0.01%	0.90%

¹ Umrechnungskurse / Exchange rates

USD 1 = CHF 0.9146

² Lancierung am / Launch at 02.05.2022

³ Managementgebühren inaktiv ab / Management fees inactive as of 01.01.2022

⁴ Managementgebühren inaktiv ab / Management fees inactive as of 01.10.2021

Vermögensrechnung / Statement of assets

	30.09.2023	30.09.2022
	USD	USD
Bankguthaben und Treuhandanlagen bei Drittbanken / Bank deposits / fiduciary deposits with other banks		
- Sichtguthaben / Sight deposits	4'075'746.57	4'109'206.42
Effekten / Securities		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte / Equities and other equity-related securities and rights	102'120'607.73	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	1'904'864.12	196'227.78
Gesamtfondsvermögen / Total assets	108'101'218.42	84'339'104.59
Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities	-294'226.48	-896'019.00
Nettofondsvermögen / Net assets	107'806'991.94	83'443'085.59

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	12'675.0000	4'860.0000
- Zurückgenommene Anteile / Units redeemed	-5'519.0000	-6'243.0000
Bestand am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	44'036.4620	36'880.4620
Nettoinventarwert pro Anteil / Net asset value per unit	392.60	370.37

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	34'164.0000	30'367.0000
- Zurückgenommene Anteile / Units redeemed	-14'390.0000	-11'088.0000
Bestand am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	201'760.1950	181'986.1950
Nettoinventarwert pro Anteil / Net asset value per unit	207.69	193.69

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	92'991.0000	89'368.0000
- Zurückgenommene Anteile / Units redeemed	-40'765.0000	-15'197.0000
Bestand am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	247'301.2740	195'075.2740
Nettoinventarwert pro Anteil / Net asset value per unit	180.42	169.02

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	17'623.0000	11'752.0000
- Zurückgenommene Anteile / Units redeemed	-1'590.0000	-215.0000
Bestand am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	27'570.0000	11'537.0000
Nettoinventarwert pro Anteil / Net asset value per unit	144.99	135.56

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
Bestand am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	0.7520	0.7520
Nettoinventarwert pro Anteil / Net asset value per unit	202.51	188.62

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		33'970'322.80	29'118'641.96
Rücknahmen von Anteilen / Redemption of units		-13'247'744.74	-8'334'614.11
Saldo aus dem Anteilverkehr / Balance of unit movements		26'016.23	37'037.48
Gesamterfolg / Total result		3'956'164.48	-20'483'479.92
Nettofondsvermögen: Ende der Berichtsperiode / Net assets: end of the reporting period		107'806'991.94	83'443'085.59

Erfolgsrechnung / Income statement

	von / from bis / to	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
		USD	USD
Ertrag / Income			
Erträge der Bankguthaben / Income from bank balances		173'792.87	24'016.09
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		1'939'788.21	1'687'173.37
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen / Current net income paid in by subscriptions		5'965.98	-54'953.62
Total Ertrag / Total income		2'119'547.06	1'656'235.84
Aufwand / Expenses			
Prüfaufwand / Audit costs		-12'930.14	-12'448.46
Reglementarische Vergütungen an: / Statutory remuneration to:			
- Fondsleitung / Fund management company		-785'400.21	-1'285'812.86
- Depotbank / Custody bank		-185'414.89	-151'964.69
Sonstige Aufwendungen / Other expenses		-22'284.12	-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		62'345.06	61'832.79
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen / Current net income paid in by redemptions		-31'982.21	17'916.14
Total Aufwand / Total expenses		-975'666.51	-761'219.45
Nettoertrag / Net income		1'143'880.55	895'016.39
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Realised capital gains and losses		-5'648'498.74	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		-62'345.06	-61'832.79
Realisierter Erfolg / Realised income		-4'566'963.25	3'931'577.69
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Unrealised capital gains/losses		8'523'127.73	-24'415'057.61
Gesamterfolg / Total result		3'956'164.48	-20'483'479.92

* Kreisschreiben 24 / Circular 24

Verwendung des Erfolges / Allocation of Results

von / from 01.10.2022 01.10.2021
bis / to 30.09.2023 30.09.2022

Anteilsklasse A / Unit class A	USD	USD
Vortrag des Vorjahres / Balance carried forward	0.00	0.00
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	68'662.31	70'006.69
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	68'662.31	70'006.69
Verlustverrechnung mit Kapitalgewinnen / Loss offsetting with capital gains	0.00	0.00
Ablieferung schweizerische Verrechnungssteuer 35 % / Surrender Swiss withholding tax 35 %	24'031.81	24'502.34
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag 65 % / For reinvestment retained earnings 65 %	44'630.50	45'504.35
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg / Net income earmarked for distribution to investors	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account	0.00	0.00

Anteilsklasse BC / Unit class BC	USD	USD
Vortrag des Vorjahres / Balance carried forward	0.00	0.00
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	676'656.62	611'384.50
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	676'656.62	611'384.50
Verlustverrechnung mit Kapitalgewinnen / Loss offsetting with capital gains	0.00	0.00
Ablieferung schweizerische Verrechnungssteuer 35 % / Surrender Swiss withholding tax 35 %	236'829.82	213'984.58
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag 65 % / For reinvestment retained earnings 65 %	439'826.81	397'399.93
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg / Net income earmarked for distribution to investors	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account	0.00	0.00

Anteilsklasse I / Unit class I	USD	USD
Vortrag des Vorjahres / Balance carried forward	0.00	0.00
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	365'360.27	216'739.39
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	365'360.27	216'739.39
Verlustverrechnung mit Kapitalgewinnen / Loss offsetting with capital gains	0.00	0.00
Ablieferung schweizerische Verrechnungssteuer 35 % / Surrender Swiss withholding tax 35 %	127'876.09	75'858.79
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag 65 % / For reinvestment retained earnings 65 %	237'484.17	140'880.60
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg / Net income earmarked for distribution to investors	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account	0.00	0.00

Anteilsklasse I (CHF) / Unit class I (CHF)	USD	USD*
Vortrag des Vorjahres / Balance carried forward	0.00	0.00
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	33'198.49	-3'117.44
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	33'198.49	-3'117.44
Verlustverrechnung mit Kapitalgewinnen / Loss offsetting with capital gains	0.00	0.00
Ablieferung schweizerische Verrechnungssteuer 35 % / Surrender Swiss withholding tax 35 %	11'619.47	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag 65 % / For reinvestment retained earnings 65 %	21'579.02	0.00
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg / Net income earmarked for distribution to investors	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account	0.00	0.00

* Erfolgszuteilung ab Lancierung 02.05.2022 / Profit allocation as of launch 02.05.2022

Anteilsklasse V / Unit class V	USD	USD
Vortrag des Vorjahres / Balance carried forward	0.00	0.00
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	2.86	3.25
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	2.86	3.25
Verlustverrechnung mit Kapitalgewinnen / Loss offsetting with capital gains	0.00	0.00
Ablieferung schweizerische Verrechnungssteuer 35 % / Surrender Swiss withholding tax 35 %	1.00	1.14
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag 65 % / For reinvestment retained earnings 65 %	1.86	2.11
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg / Net income earmarked for distribution to investors	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account	0.00	0.00

Thesaurierung / Retention of profits

von / from 01.10.2022 01.10.2021
bis / to 30.09.2023 30.09.2022

Anteilsklasse A / Unit class A

Anleger mit Domizil Schweiz / Investor with tax residence Switzerland	USD	USD
Ablieferung schweizerische Verrechnungssteuer 35 % / Surrender Swiss withholding tax 35 %	0.5457	0.6644
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag 65 % / For reinvestment retained earnings 65 %	1.0135	1.2338
Thesaurierungsbetrag pro Anteil / Gross retention of profits per share	1.5592	1.8982

Kein Affidavit / No affidavit

Anleger mit Domizil ausserhalb Schweiz / Investor with tax residence outside Switzerland	USD	USD
Ablieferung schweizerische Verrechnungssteuer 35 % / Surrender Swiss withholding tax 35 %	0.5457	0.6644
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag 65 % / For reinvestment retained earnings 65 %	1.0135	1.2338
Thesaurierungsbetrag pro Anteil / Gross retention of profits per share	1.5592	1.8982

Kein Affidavit / No affidavit

Anteilsklasse BC / Unit class BC

Anleger mit Domizil Schweiz / Investor with tax residence Switzerland	USD	USD
Ablieferung schweizerische Verrechnungssteuer 35 % / Surrender Swiss withholding tax 35 %	1.1738	1.1758
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag 65 % / For reinvestment retained earnings 65 %	2.1799	2.1837
Thesaurierungsbetrag pro Anteil / Gross retention of profits per share	3.3538	3.3595

Kein Affidavit / No affidavit

Anleger mit Domizil ausserhalb Schweiz / Investor with tax residence outside Switzerland	USD	USD
Ablieferung schweizerische Verrechnungssteuer 35 % / Surrender Swiss withholding tax 35 %	1.1738	1.1758
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag 65 % / For reinvestment retained earnings 65 %	2.1799	2.1837
Thesaurierungsbetrag pro Anteil / Gross retention of profits per share	3.3538	3.3595

Kein Affidavit / No affidavit

Anteilsklasse I / Unit class I

Anleger mit Domizil Schweiz / Investor with tax residence Switzerland	USD	USD
Ablieferung schweizerische Verrechnungssteuer 35 % / Surrender Swiss withholding tax 35 %	0.5171	0.3889
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag 65 % / For reinvestment retained earnings 65 %	0.9603	0.7222
Thesaurierungsbetrag pro Anteil / Gross retention of profits per share	1.4774	1.1111

Kein Affidavit / No affidavit

Anleger mit Domizil ausserhalb Schweiz / Investor with tax residence outside Switzerland	USD	USD
Ablieferung schweizerische Verrechnungssteuer 35 % / Surrender Swiss withholding tax 35 %	0.5171	0.3889
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag 65 % / For reinvestment retained earnings 65 %	0.9603	0.7222
Thesaurierungsbetrag pro Anteil / Gross retention of profits per share	1.4774	1.1111

Kein Affidavit / No affidavit

Anteilsklasse I (CHF) / Unit class I (CHF)

Anleger mit Domizil Schweiz / Investor with tax residence Switzerland	USD	USD*
Ablieferung schweizerische Verrechnungssteuer 35 % / Surrender Swiss withholding tax 35 %	0.4215	0.0000
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag 65 % / For reinvestment retained earnings 65 %	0.7827	0.0000
Thesaurierungsbetrag pro Anteil / Gross retention of profits per share	1.2042	0.0000

Kein Affidavit / No affidavit

Anleger mit Domizil ausserhalb Schweiz / Investor with tax residence outside Switzerland	USD	USD
Ablieferung schweizerische Verrechnungssteuer 35 % / Surrender Swiss withholding tax 35 %	0.4215	0.0000
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag 65 % / For reinvestment retained earnings 65 %	0.7827	0.0000
Thesaurierungsbetrag pro Anteil / Gross retention of profits per share	1.2042	0.0000

Kein Affidavit / No affidavit

* Erfolgsguteilung ab Lancierung 02.05.2022 / Profit allocation as of launch 02.05.2022

Anteilsklasse V / Unit class V

Anleger mit Domizil Schweiz / Investor with tax residence Switzerland	USD	USD
Ablieferung schweizerische Verrechnungssteuer 35 % / Surrender Swiss withholding tax 35 %	1.3311	1.5126
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag 65 % / For reinvestment retained earnings 65 %	2.4721	2.8092
Thesaurierungsbetrag pro Anteil / Gross retention of profits per share	3.8032	4.3218

Kein Affidavit / No affidavit

Anleger mit Domizil ausserhalb Schweiz / Investor with tax residence outside Switzerland	USD	USD
Ablieferung schweizerische Verrechnungssteuer 35 % / Surrender Swiss withholding tax 35 %	1.3311	1.5126
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag 65 % / For reinvestment retained earnings 65 %	2.4721	2.8092
Thesaurierungsbetrag pro Anteil / Gross retention of profits per share	3.8032	4.3218

Kein Affidavit / No affidavit

Inventar des Fondsvermögens / Portfolio composition

Titel / Securities	ISIN	W/hrg / Currency	Käufe / Purchases	Verkäufe / Disposals	Bestand / Nominal value		Verkehrswert / Market value		% des / of GFV / Total Assets
						30.09.2023	Kurs / Price	in USD	
Aktien / Equities									
- die an einer Börse gehandelt werden / - traded on a stock exchange									
Bermudas / Bermudas									
Alibaba Health Information Technology Ltd.	BMG0171K1018	HKD	0	0	4730'000.00	4.88	2'947'423.93		2.7
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	BMG9880L1028	HKD	0	0	4'944'000.00	4.15	2'619'921.04		2.4
							5'567'344.97		5.2
Cayman Inseln / Cayman Islands									
AK Medical Holdings Ltd.	KYG020141019	HKD	0	17'18'000	1'418'000.00	6.61	1'196'848.92		1.1
Alibaba Group Holding Ltd.	KYG017191142	HKD	280'000	0	460'000.00	85.60	5'027'976.50		4.7
Atour Lifestyle Holdings Ltd ADR	US04965M1062	USD	70'000	0	70'000.00	18.85	1'319'500.00		1.2
Bairong Inc.	KYG0705A1085	HKD	1'600'000	600'000	1'000'000.00	10.16	1'297'344.61		1.2
CK Hutchison Holdings Ltd.	KYG217651051	HKD	0	0	310'000.00	41.90	1'658'583.57		1.5
Frontage Holdings Corporation	KYG3679P1019	HKD	0	0	4'410'000.00	2.03	1'143'131.71		1.1
Grab Holdings Ltd.	KYG4124C1096	USD	0	0	600'000.00	3.54	2'124'000.00		2.0
Innovent Biologics Inc.	KYG4818G1010	HKD	0	0	296'500.00	38.25	1'448'164.11		1.3
Kuaishou Technology	KYG532631028	HKD	0	0	430'000.00	62.85	3'450'923.89		3.2
Meituan	KYG596691041	HKD	220'000	80'000	250'000.00	114.60	3'658'358.56		3.4
Melco Resorts & Entertainment Ltd. ADR	US5854641009	USD	0	0	110'000.00	9.89	1'087'900.00		1.0
NagaCorp. Ltd.	KYG6382M1096	HKD	17'12'705	0	3'075'495.00	3.78	1'484'459.89		1.4
Sea Ltd. ADR	US81141R1005	USD	40'000	0	70'000.00	43.95	3'076'500.00		2.8
Tencent Holdings Ltd.	KYG875721634	HKD	0	0	32'000.00	306.20	1'251'171.40		1.2
							29'224'863.16		27.0
China / China									
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd.	CNE000000K82	HKD	0	0	57'651.00	131.00	964'361.32		0.9
Beijing Capital International Airport Co. Ltd. BCIA	CNE100000221	HKD	0	0	4'102'000.00	3.63	1'901'358.12		1.8
Focus Media Information Technology Co. Ltd.	CNE000001KK2	CNY	1'000'000	0	4'549'960.00	7.15	4'454'381.06		4.1
Guangdong Provincial Expressway Development Co. Ltd.	CNE000000LT3	HKD	0	0	1'499'955.00	6.06	1'160'679.99		1.1
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.	CNE100001FR6	CNY	650'000	0	749'916.00	27.28	2'801'113.67		2.6
NAURA Technology Group Co. Ltd.	CNE100000ML7	CNY	80'000	0	80'000.00	241.30	2'643'145.41		2.4
Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	CNE1000003X6	HKD	0	0	550'000.00	44.85	3'149'827.57		2.9
Shanghai Jin Jiang Capital Co. Ltd.	CNE000000HM6	USD	0	0	1'037'570.00	1.65	1'707'840.22		1.6
Shenzhen Airport Co. Ltd.	CNE000000VK1	CNY	0	879'141	1'000'000.00	6.80	931'070.70		0.9
Tongwei Co. Ltd.	CNE000001GS3	CNY	0	180'000	189'911.00	32.26	838'857.57		0.8
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd.	CNE100001ZF9	CNY	299'882	0	299'882.00	27.22	1'117'666.58		1.0
B-Soft Co. Ltd.	CNE100001ZG7	CNY	0	0	1'299'881.00	6.74	1'199'602.16		1.1
							22'869'904.37		21.2
Hongkong / Hong Kong									
Hua Hong Semiconductor Ltd.	HK0000218211	HKD	800'000	0	800'000.00	19.84	2'026'717.88		1.9
							2'026'717.88		1.9
Indien / India									
Delhivery Ltd.	INE148O01028	INR	200'000	0	200'000.00	412.70	994'024.53		0.9
ICICI Bank Ltd. ADR	US45104G1040	USD	0	0	1'500.00	23.12	34'680.00		0.0
Reliance Industries Ltd. GDR	US7594701077	USD	0	0	45'000.00	55.90	2'515'500.00		2.3
							3'544'204.53		3.3
Indonesien / Indonesia									
Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur TBK PT	ID1000123904	IDR	0	0	28'898'900.00	635.00	1'187'754.14		1.1
Cikarang Listrindo TBK	ID1000137201	IDR	0	0	23'162'200.00	750.00	1'124'378.64		1.0
PT Bukalapak.com Tbk	ID1000162001	IDR	0	0	135'000'000.00	218.00	1'904'854.37		1.8
PT Perusahaan Gas Negara Tbk	ID1000111602	IDR	0	0	22'000'000.00	1'375.00	1'957'928.80		1.8
							6'174'915.95		5.7
Japan / Japan									
Panasonic Holdings Corporation	JP3866800000	JPY	0	0	100'000.00	1'682.00	1'127'270.33		1.0
							1'127'270.33		1.0
Mauritius / Mauritius									
MakeMyTrip Ltd.	MU0295S00016	USD	0	0	20'000.00	40.52	810'400.00		0.7
							810'400.00		0.7
Philippinen / Philippines									
Bloomerry Resorts Corp.	PHY0927M1046	PHP	0	0	8'500'000.00	10.10	1'517'938.68		1.4
Security Bank Corporation	PHY7571C1000	PHP	296'970	0	928'610.00	79.95	1'312'700.80		1.2
							2'830'639.48		2.6
Südkorea / South Korea									
Dentium Co. Ltd	KR7145720009	KRW	0	0	15'000.00	106'900.00	1'188'482.08		1.1
LG Chem Ltd.	KR7051910008	KRW	2'000	0	3'700.00	496'500.00	1'361'584.66		1.3
Samsung SDI Co. Ltd.	KR7006400006	KRW	0	0	3'000.00	512'000.00	1'138'452.43		1.1
							3'688'519.17		3.4
Thailand / Thailand									
Thai Beverage PCL	TH0902010014	SGD	3'500'000	0	9'000'000.00	0.58	3'792'229.68		3.5
							3'792'229.68		3.5

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
					30.09.2023			
Vietnam / Vietnam								
Airports Corporation of Vietnam	VN000000ACV6	VND	0	0	463'000.00	74'900.00	1'428'282.54	1.3
Cotecons Construction JSC	VN000000CTD4	VND	216'667	1	866'666.00	47'800.00	1'706'204.07	1.6
Khang Dien House Trading and Investment JSC	VN000000KDH2	VND	0	0	22.00	32'650.00	29.58	0.0
Military Commercial Joint Stock Bank	VN000000MBB5	VND	6	1	43.00	18'500.00	32.76	0.0
Mobile World Investment Corporation	VN000000MWG0	VND	3'210'000	0	3'210'000.00	52'600.00	6'954'118.62	6.4
PetroVietnam Technical Services Corporation	VN000000PVS0	VND	0	0	1'600'000.00	38'600.00	2'543'657.33	2.4
Phuoc Hoa Rubber JSC	VN000000PHR1	VND	0	0	550'000.00	47'400.00	1'073'723.23	1.0
REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING Corporation [REE]	VN000000REE2	VND	46'575	0	357'075.00	63'200.00	929'453.87	0.9
Vietnam Dairy Products Joint Stock Co.	VN000000VNM8	VND	0	200'000	200'000.00	74'200.00	611'202.64	0.6
Viglacera Corporation	VN000000VGC3	VND	0	0	90.00	46'400.00	171.99	0.0
Vincom Retail JSC	VN000000VRE6	VND	0	0	1'400'000.00	26'100.00	1'504'942.34	1.4
Vingroup Joint Stock Company	VN000000VIC9	VND	300'000	0	900'000.00	46'850.00	1'736'614.50	1.6
Vinhomes JSC	VN000000VHM0	VND	300'000	0	1'054'000.00	45'500.00	1'975'164.74	1.8
							20'463'598.21	18.9
Total Aktien / Total equities							102'120'607.73	94.5
Gesamttotal Effekten / Total securities							102'120'607.73	94.5
Flüssige Mittel und sonstige Vermögenswerte / Cash and other assets							5'980'610.69	5.5
Gesamtfondsvermögen / Total assets							108'101'218.42	100.0
Verbindlichkeiten / Liabilities							-294'226.48	-0.3
Nettofondsvermögen / Net assets							107'806'991.94	99.7

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen

Umrechnungskurse / Exchange rates

USD 1 = CHF	0.9146
USD 1 = CNY	7.3034
USD 1 = EUR	0.9446
USD 1 = HKD	7.8314
USD 1 = IDR	15'450.0000
USD 1 = INR	83.0362
USD 1 = JPY	149.2100
USD 1 = KRW	1'349.2000
USD 1 = PHP	56.5570
USD 1 = SGD	1.3646
USD 1 = VND	24'280.0000

**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
Aktien / Equities				
- die an einer Börse gehandelt werden / - traded on a stock exchange				
CNY				
Winning Health Technology Group Co. Ltd.	CNE1000016F5	CNY	0	900'000
HKD				
Far East Horizon Ltd	HK0000077468	HKD	0	74'000
Innocare Pharma Ltd.	KYG4783B1032	HKD	0	654'000
JD.com Inc.	KYG8208B1014	HKD	0	1'523
IDR				
PT Global Mediacom Tbk	ID1000105604	IDR	0	19'500'000
USD				
Daqo New Energy Corporation ADR	US23703Q2030	USD	0	10'000
Hello Group Inc. ADR	US4234031049	USD	0	44'000
Huangshan Tourism Development Co. Ltd.	CNE000000NL6	USD	0	1'212'911
JOYY Inc. ADR	US46591M1099	USD	0	38'137
Tencent Music Entertainment Group ADR	US88034P1093	USD	0	7
Tuniu Corp. ADR	US89977P1066	USD	0	44'000
Vipshop Holdings Ltd. ADR	US92763W1036	USD	0	200'000
VND				
Gemadep Corporation	VN000000GMD0	VND	0	200'000
PC1 Group JSC	VN000000PC11	VND	104'578	801'762

Ergänzende Angaben / Supplementary information

Berichtsperiode / Reporting period

Der Bericht umfasst das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023. /
The report covers the financial year from 1st October 2022 to 30th September 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. (Klasse A, BC, I USD, I CHF)
	maximal / maximum 0.30 % p.a.	effektiv / actual 0.00 % p.a. (Klasse V CHF)

Fondsleitung / Fund management company

maximal / maximum p.a.:

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

effektiv / actual p.a.:

Klasse A: 1.66 %	Klasse BC: 0.16 %	Klasse I (USD): 0.91 %	Klasse I (CHF): 0.91 %	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: 1.87 %	Klasse BC: 0.37 %	Klasse I (USD): 1.11 %	Klasse I (CHF): 1.11 %	Klasse V: 0.01 %
------------------	-------------------	------------------------	------------------------	------------------

Performance Fee Anteil an TER in %

Klasse A: 0.00 %	Klasse BC: 0.00 %	Klasse I (USD): 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