

Jahresbericht 2023

UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV

(ein Irish Collective Asset-Management Vehicle (ICAV) in Umbrella-Form mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, das am 19. März 2021 in Irland gemäß dem Irish Collective Asset-Management Vehicles Act von 2015 registriert und durch die irische Zentralbank gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) und den Vorschriften der irischen Zentralbank, (Supervision & Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) von 2019 (in der jeweils gültigen Fassung), zugelassen wurde)

**Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum
31. Dezember 2023**

MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund
MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund

Inhalt

	Seite
Management und Verwaltung	3
Allgemeine Informationen	4
Bericht des Verwaltungsrats	6
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber	11
Wertentwicklungstabellen	12
Anlageziele und Anlagepolitik	13
Bericht des Anlageverwalters	14
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	15
Bilanz	18
Gesamtergebnisrechnung	20
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens	22
Kapitalflussrechnung	24
Aufstellungen des Wertpapierbestands	
MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund	26
MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund	46
Erläuterungen zum Abschluss	65
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland*	87
Anhang 1*	
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	88
Anhang 2*	
Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen	95
Anhang 3*	
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation, „SFDR“)	97

* Die zusätzlichen Informationen und Anhänge sind ungeprüft.

Management und Verwaltung

Verwaltungsratsmitglieder

Frank Muesel* (Schweiz), (zurückgetreten am 22. Juni 2023)
 Naomi Daly** (Irland) (Vorsitzende)
 Audrey Collins** (Irland)
 Marie Antoinette Petrini* (Spanien)
 Alan White* (Irland)
 Markus Goetschi* (Schweiz), (bestellt am 22. Juni 2023)

* Nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

** Unabhängiges, nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsgesellschaft

(bis zum 30. März 2023)
 UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
 33A, Avenue J.F. Kennedy
 L-1855 Luxembourg
 Luxemburg

(seit dem 31. März 2023)
 UBS Fund Management (Ireland) Limited
 College Park House
 South Frederick Street
 Dublin 2
 Irland

Anlageverwalter

UBS Asset Management (UK) Ltd
 5 Broadgate
 London EC2M 2QS
 Großbritannien

Verwahrstelle

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
 78 Sir John Rogerson's Quay
 Dublin 2
 Irland

Vertriebsgesellschaft

UBS Asset Management Switzerland AG
 Bahnhofstrasse 45
 CH-8001 Zürich
 Schweiz

Sekretär des ICAV

Dechert Secretarial Limited
 Second Floor, 5 Earlsfort Terrace
 Dublin 2
 Irland

Gesellschaftssitz

Second Floor, 5 Earlsfort Terrace
 Dublin 2
 Irland

Administrator, Register- und Transferstelle

State Street Fund Services (Ireland) Limited
 78 Sir John Rogerson's Quay
 Dublin 2
 Irland

Rechtsberater in Irland

Dechert
 Second Floor, 5 Earlsfort Terrace
 Dublin 2
 Irland

Abschlussprüfer

Ernst & Young
 Harcourt Centre
 Harcourt Street
 Dublin 2
 Irland

Fazilitätenstelle in Großbritannien

UBS Asset Management (UK) Ltd
 5 Broadgate
 EC2M 2QS London
 Großbritannien

Vertreter in der Schweiz

UBS Fund Management (Switzerland) AG
 Aeschenvorstadt 1
 CH-4051 Basel
 Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

UBS Switzerland AG
 Bahnhofstrasse 45
 CH-8098 Zürich
 Schweiz

Aktionäre können den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP), die letzten Jahres- und Halbjahresberichte, die Portfolioveränderungen während des Berichtszeitraums sowie Exemplare der Gründungsurkunde und Satzung kostenlos am Gesellschaftssitz der Verwaltungsgesellschaft, des Administrators oder der örtlichen Vertreter in den Ländern beziehen, in denen das ICAV registriert ist, und in der Schweiz bei der UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zürich, Schweiz.

Allgemeine Informationen

UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV (die „ICAV“) wurde am 19. März 2021 als Irish Collective Asset-Management Vehicle (ICAV) in Umbrella-Form mit getrennten Portfolios zwischen den Teilfonds und variablem Kapital gemäß dem Irish Collective Asset-Management Vehicles Act von 2015 (der „Act“) registriert und wurde von der Zentralbank als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011, in der jeweils gültigen Fassung, (die „OGAW-Verordnungen“) und den Central Bank (Supervision & Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) zugelassen. Verweise auf Rechtsvorschriften, Verordnungen und Gesetze schließen deren Änderungen ein.

Die Bedeutung hier verwendeter aber nicht definierter Begriffe entspricht der diesen Begriffen im aktuellen Verkaufsprospekt des ICAV zugeschriebenen Bedeutung.

Das ICAV ist in Form eines Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds strukturiert, sodass der Verwaltungsrat jeweils nach vorheriger Genehmigung durch die Zentralbank unterschiedliche Aktienserien ausgeben kann, die jeweils verschiedenartige Anlageportfolios verkörpern, die jeweils einen Fonds (jeweils ein „Fonds“, zusammen die „Fonds“) bilden. Das Anlageportfolio für die einzelnen Aktienserien, die einen Fonds bilden, wird im Einklang mit den für den jeweiligen Fonds geltenden Anlagezielen und der geltenden Anlagepolitik investiert, so wie im jeweiligen Nachtrag dargelegt; in jedem Nachtrag sind die relevanten Informationen in Bezug auf den oder die zusätzlichen Fonds aufzunehmen, je nachdem, welche Informationen der Verwaltungsrat als angemessen erachtet und die Zentralbank vorschreibt. Jeder Fonds trägt seine eigenen Verbindlichkeiten und gemäß irischem Recht haben weder Bereiche des ICAV, noch von dem ICAV ernannte Dienstleister, der Verwaltungsrat, ein Konkursverwalter, Prüfer oder Liquidator oder eine andere Person Zugang zu den Vermögenswerten eines Fonds, um die Verbindlichkeiten eines anderen Fonds zu begleichen.

Am 27. März 2021 genehmigte die Zentralbank den Verkaufsprospekt des ICAV.

Am 31. Dezember 2023, gab es zwei aktive Fonds des ICAV, nämlich:

Fonds	Währung	Erster Handelstag
UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV - MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund	USD	5. Juli 2022
UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV - MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund	USD	12. Juli 2022

Der UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV - Europe Climate Aware Equity Fund wurde von der Zentralbank am 22. September 2021 zugelassen und ist zum 31. Dezember 2023 nach wie vor nicht mit Kapital ausgestattet.

Bitte beachten Sie, dass bei den in diesem Jahresbericht verwendeten Fondsnamen die vorangestellte Komponente, nämlich „UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV –“, aus dem Namen des jeweiligen Fonds entfernt wurde. Alle Fonds folgen dieser Namenskonvention und sind in diesem Jahresbericht entsprechend gekennzeichnet.

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Registrierung

Die Fonds des ICAV sind zum 31. Dezember 2023 in den folgenden Ländern zum öffentlichen Vertrieb registriert:

Fonds	Öster- reich	Däne- mark	Frank- reich	Finn- land	Deutsch- land	Liechtenstein
MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja

Fonds	Luxemburg	Niederlande	Norwe- gen	Spani en	Schwe- den	Schweiz
MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja

Replikationsstrategie

Unser Ansatz zu passiven Aktienanlagen beabsichtigt nach Möglichkeit eine vollständige Nachbildung, je nach den Merkmalen des Referenzindex, der Portfoliogröße und der gewünschten Nachbildungsgenauigkeit. In manchen Situationen kann der Anlageverwalter ein stratifiziertes Stichprobenverfahren anwenden, wenn er dies für effizienter erachtet.

In der Praxis strebt die Mehrheit unserer Aktienfonds eine vollständige Replikation an (das Halten aller oder nahezu aller Basiswerte mit identischen oder nahezu identischen Gewichtungen wie im Index). Zum 31. Dezember 2023 gelten keine Fonds als gesampelt.

Bericht des Verwaltungsrats

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Der Verwaltungsrat legt seinen Bericht sowie den geprüften Jahresabschluss der UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV (die „ICAV“) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 vor.

Struktur

Bei dem ICAV handelt es sich um ein offenes Irish Collective Asset-Management Vehicle in Umbrella-Form mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Fonds (jeweils ein „Fonds“, zusammen die „Fonds“), der am 19. März 2021 in Irland gemäß dem Irish Collective Asset-Management Act von 2015 (der „Act“) gegründet wurde.

Das ICAV ist von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) und der Central Bank (Supervision And Enforcement) Act 2013 (Section 48(1) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities)) Regulations von 2019 (in der jeweils gültigen Fassung) (zusammen die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) zugelassen und wird von ihr reguliert.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 hatte das ICAV zwei aktive Fonds, nämlich:

MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund
MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund.

Ergebnis für das Geschäftsjahr, Geschäftslage und Ausblick

Die Ergebnisse im Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung und die Geschäftslage der Fonds und des ICAV ist in der Bilanz dargelegt. Das ICAV wird weiterhin als Anlagevehikel wie im Verkaufsprospekt beschrieben tätig sein.

Verwaltungsratsmitglieder

Die folgenden Verwaltungsratsmitglieder waren sofern nicht anderweitig angegeben am 31. Dezember 2023 sowie im gesamten, dann beendeten Geschäftsjahr im Amt:

Frank Muesel* (Schweiz), (zurückgetreten am 22. Juni 2023)
Naomi Daly** (Irland) (Vorsitzende)
Audrey Collins** (Irland)
Marie Antoinette Petrini* (Spanien)
Alan White* (Irland)
Markus Goetschi* (Schweiz), (bestellt am 22. Juni 2023)

* Nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

** Unabhängiges, nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Das ICAV hat die tägliche Verwaltung und Führung des ICAV gemäß den vom Verwaltungsrat genehmigten Richtlinien auf die Verwaltungsgesellschaft, die UBS Fund Management (Ireland) Limited, übertragen.

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs

Das Verwaltungsratsmitglied Markus Goetschi ist ein Mitarbeiter der UBS Asset Management Switzerland AG. Das Verwaltungsratsmitglied Alan White ist ein Mitarbeiter und ein stellvertretendes Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft, UBS Fund Management (Ireland) Limited. Naomi Daly ist auch ein Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft. Marie Antoinette Petrini ist eine Mitarbeiterin von UBS Europe SE, Niederlassung Madrid.

Das ehemalige Verwaltungsratsmitglied Frank Muesel (als Verwaltungsratsmitglied des ICAV zurückgetreten am 22. Juni 2023) ist ein Mitarbeiter der Vertriebsgesellschaft, UBS Asset Management Switzerland AG. Dementsprechend hatte Ian Ashment bis zum Zeitpunkt des Rücktritts aus dem Verwaltungsrat ein wesentliches Interesse an der Vertriebsvereinbarung.

Mit Ausnahme der zwei von Alan White und Markus Goetschi gehaltenen Zeichneraktien waren weder Verwaltungsratsmitglieder noch der Sekretär während des Geschäftsjahres an Aktien des ICAV oder an einem wesentlichen Vertrag für die Bereitstellung von Dienstleistungen beteiligt, der für die Geschäftstätigkeit des ICAV bedeutsam war. Weitere Einzelheiten zu den Zeichneraktien sind Erläuterung 5 zum Abschluss zu entnehmen.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Ordnungsgemäße Geschäftsbücher

Der Verwaltungsrat stellt sicher, dass das ICAV ihre Pflicht zur Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher erfüllt, indem er kompetente Personen beauftragt, die dafür verantwortlich sind. Die Geschäftsbücher werden von der State Street Fund Services (Ireland) Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Irland, geführt.

Fortführung der Unternehmenstätigkeit

Der Jahresabschluss wurde auf der Grundlage der Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufgestellt, da der Verwaltungsrat der Auffassung ist, dass die einzelnen Fonds ihr operatives Geschäft für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum der Genehmigung dieses Abschlusses (der Zeitraum der Beurteilung durch das Management) fortführen kann. Der Verwaltungsrat geht davon aus, dass die finanziellen Vermögenswerte auf fortlaufender Basis weiterhin ausreichend Cashflows generieren werden, um die Verbindlichkeiten der einzelnen Fonds bei Fälligkeit zu decken. Bei ihrer Beurteilung haben der Verwaltungsrat und das Management des ICAV auch die möglichen Auswirkungen des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine sowie den aktuellen Konflikt rund um Israel auf das Geschäft des ICAV im Beurteilungszeitraum berücksichtigt.

Dividendenpolitik

Die Zahlung von Dividenden liegt im alleinigen Ermessen des Verwaltungsrats. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 wurden keine Dividenden gezahlt oder waren zahlbar.

Geschäftsrückblick

Der MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund und der MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund wurden am 5. Juli 2022 bzw. am 12. Juli 2022 aufgelegt. Der Bericht des Anlageverwalters enthält einen ausführlichen Geschäftsrückblick.

Wesentliche Risiken und Unsicherheiten

Das ICAV ist dem Risiko ausgesetzt, dass seine auf das Klima ausgerichtete Anlagestrategie Wertpapiere bestimmter Emittenten aus anderen Gründen als der Anlageperformance auswählt oder ausschließt. Klimakriterien und -risiken gelten als Bestandteil des Index-Auswahlprozesses. Jeder Fonds weist spezifische Risiken auf, die sich unter ungewöhnlichen Marktbedingungen wesentlich erhöhen können. Das Vermögen der Fonds wird passiv verwaltet. Der Nettoinventarwert der Fonds ist daher direkt von der Entwicklung des zugrunde liegenden Index abhängig. Verluste, die durch ein aktives Management vermieden werden könnten, werden nicht ausgeglichen.

Einzelheiten zu den Risikomanagementzielen und -methoden des ICAV sind in Erläuterung 3 zum Abschluss enthalten.

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Laut Verkaufsprospekt haben die Verwaltungsratsmitglieder Anspruch auf ein Honorar als Vergütung für ihre Dienste, das von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat festgelegt wird. Verwaltungsratsmitglieder, die mit der Verwaltungsgesellschaft, dem Anlageverwalter oder der Vertriebsgesellschaft verbunden sind, haben jedoch keinen Anspruch auf Erhalt eines Honorars. Alle Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch auf Erstattung aller ordnungsgemäß angefallenen Ausgaben durch das ICAV in Verbindung mit der Geschäftstätigkeit des ICAV oder der Erfüllung ihrer Pflichten. Die für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 berechneten und zahlbaren Honorare der Verwaltungsratsmitglieder sind in Erläuterung 6 beschrieben.

Mitarbeiter

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hatte das ICAV keine Mitarbeiter. Die auf den Seiten 89 bis 95 im Anhang I erläuterte Vergütungspolitik führt die ausgewiesenen Mitarbeiter im Sinne der Definition der OGAW-Verordnungen auf.

Politische Spenden

Das ICAV hat in den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 keine politischen Spenden getätigt.

Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Informationen über wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 sind in Erläuterung 13 enthalten.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

Informationen über wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023 sind in Erläuterung 14 enthalten.

Unabhängiger Abschlussprüfer

Der Abschlussprüfer, Ernst & Young, wurde gemäß Section 125 (2) des Act bestellt. Der Abschlussprüfer hat seine Bereitschaft erklärt, weiterhin im Amt zu bleiben; ein Vorschlag zur Wiederernennung wird dem Verwaltungsrat unterbreitet.

Corporate-Governance-Erklärung

Entsprechenserklärung

Das ICAV hat den von Irish Funds (IF) herausgegebenen freiwilligen Corporate-Governance-Kodex für Organismen für gemeinsame Anlagen und Verwaltungsgesellschaften vollständig übernommen, dessen Wortlaut auf der IF-Website abrufbar ist: www.irishfunds.ie.

Das ICAV hat den Corporate-Governance-Kodex im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 eingehalten.

Beschreibung und Zielsetzung der Diversitätspolitik des ICAV

Das ICAV glaubt an Diversität und schätzt die diesbezüglichen Vorteile, von denen ihr Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) profitieren kann. Der Verwaltungsrat erkennt die Vorteile einer größeren Diversität auf der Ebene des oberen Managements an, einschließlich der Vielfalt der Geschlechter, Erfahrungen, Denkweisen, Hintergründe und Eigenschaften, aber auch im Hinblick auf die Gewährleistung einer verantwortungsbewussten Unternehmensführung und solider Entscheidungen.

Umsetzung der Diversitätspolitik

Aufgrund der Größe, Art und Komplexität der Geschäftstätigkeit des ICAV hält es der Verwaltungsrat nicht für angemessen, Zielvorgaben für die Diversität zu setzen oder einen Nominierungsausschuss einzurichten. Diversität bietet einen wichtigen Schutz vor Gruppendenken und schädlichen Branchenpraktiken. Daher setzt sich das ICAV weiterhin dafür ein, dass im Verwaltungsrat ein breites Spektrum an Fähigkeiten, Kompetenzen, Erfahrungen, Hintergründen und Perspektiven vertreten ist. Bei der Beurteilung der Zusammensetzung des Verwaltungsrats oder der Auswahl geeigneter Kandidaten für die Ernennung oder Wiederwahl in den Verwaltungsrat wird das ICAV die Kandidaten nach objektiven Kriterien im Hinblick auf eine ausgewogene Verteilung der Fähigkeiten und Hintergründe, die im Verwaltungsrat vertreten sein müssen, um effektiv tätig zu sein, prüfen, wobei die Vorteile der Diversität, die Anforderungen des ICAV und die Interessen ihrer Aktionäre gebührend berücksichtigt werden. In Anbetracht der Risiken, die mit einer mangelnden Diversität verbunden sind, ist der Verwaltungsrat der Ansicht, dass die Förderung der Vielfalt bei seiner Zusammensetzung wirtschaftlich sinnvoll ist und eine bessere Corporate Governance ermöglicht. Das ICAV strebt eine möglichst vielfältige Zusammensetzung des Verwaltungsrats an, bestehend aus kompetenten und engagierten Mitgliedern mit einem breit gestreuten Mix aus Fachwissen, Qualifikationen und Hintergründen.

Ergebnisse der Diversitätspolitik im Geschäftsjahr

Im Geschäftsjahr wurde ein neues Mitglied in den Verwaltungsrat berufen. Der Verwaltungsrat setzt sich zurzeit aus fünf Personen zusammen. Alle Verwaltungsratsmitglieder sind nicht-geschäftsführend und zwei Verwaltungsratsmitglieder sind unabhängig. Die Verwaltungsratsmitglieder verfügen über unterschiedliche Hintergründe und eine breite Palette von Kompetenzen und Qualifikationen. Darunter sind Personen mit Wohnsitz in Irland, Spanien und der Schweiz. Zu ihren Fachgebieten gehören Anlageverwaltung, Aufsichtsrecht, Unternehmensführung und Aufsichtsübertragung, Governance, Vertrieb, Verkauf, Produktentwicklung und Geschäftsbetrieb, Volkswirtschaft, Betriebswirtschaft, Finanz- und Steuerwesen.

Verbundene Parteien

Vorschrift 43(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank, „Einschränkungen von Transaktionen mit verbundenen Parteien“, besagt, dass „ein Verantwortlicher sicherstellen muss, dass jede Transaktion zwischen einem OGAW und einer verbundenen Partei a) nach dem Fremdvergleichsgrundsatz und b) im besten Interesse der Aktionäre des OGAW erfolgt“.

Wie gemäß OGAW-Vorschrift 81(4) der Zentralbank vorgeschrieben, haben sich die Verwaltungsratsmitglieder vergewissert, dass durch schriftliche Verfahren belegte Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die von Vorschrift 43(1) vorgeschriebenen Pflichten auf alle Transaktionen mit einer verbundenen Person angewendet werden; und bei allen Transaktionen mit verbundenen Personen, die im Geschäftsjahr eingegangen wurden, wurden die von Vorschrift 43(1) vorgeschriebenen Pflichten erfüllt.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Corporate-Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Prüfungsausschuss

Die Verwaltungsratsmitglieder glauben, dass die Bildung eines Prüfungsausschusses nicht erforderlich ist, da der Verwaltungsrat aus nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern besteht, mit drei unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern, und die Gesellschaft die Bestimmungen des Corporate-Governance-Kodex von Irish Funds einhält. Die Verwaltungsratsmitglieder haben die tägliche Anlageverwaltung und die Verwaltung der Gesellschaft an den Anlageverwalter, den Administrator bzw. UBS Fund Management (Ireland) Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) delegiert.

Direct Brokerage

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 wurden keine Direct-Brokerage-Dienste in Anspruch genommen (2022: null).

Erläuterung der Aufgaben des Verwaltungsrats im Zusammenhang mit dem Jahresbericht und dem Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats und des Abschlusses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen verantwortlich.

Der Act schreibt dem Verwaltungsrat vor, für jedes Geschäftsjahr einen Abschluss aufzustellen. Gemäß diesem Gesetz hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Jahresabschluss gemäß den International Financial Reporting Standards („IFRS“), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind, sowie gemäß geltendem Recht aufzustellen.

Gemäß dem Act darf der Verwaltungsrat den Abschluss erst genehmigen, wenn er sich vergewissert hat, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Aktiva, Passiva und von der Finanzlage des ICAV und den Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens für das betreffende Geschäftsjahr vermittelt.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze zu wählen und sie konsequent anzuwenden;
- Beurteilungen und Schätzungen vorzunehmen, die angemessen und umsichtig sind;
- anzugeben, ob geltende Bilanzierungsstandards ordnungsgemäß angewandt wurden, vorbehaltlich der Angabe und Erläuterung wesentlicher Abweichungen davon im Abschluss;
- die Fähigkeit des ICAV zur Unternehmensfortführung zu beurteilen, gegebenenfalls unter Angabe von Sachverhalten im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung; und
- den Abschluss auf der Grundlage der Unternehmensfortführung aufzustellen, sofern der Verwaltungsrat nicht beabsichtigt, das ICAV zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen beziehungsweise dazu keine realistische Alternative hat.

Der Verwaltungsrat ist zuständig für die Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher, die mit hinreichender Genauigkeit jederzeit Aufschluss über die Aktiva, Passiva, die Finanz- und Ertragslage des ICAV geben und es dem Verwaltungsrat ermöglichen, sicherzustellen, dass der Abschluss dem Act entspricht. Er hat die allgemeine Verantwortung für die Ergreifung von Maßnahmen, die ihm angemessenerweise zum Schutz der Vermögenswerte des ICAV zur Verfügung stehen. Zu diesem Zweck hat er die Vermögenswerte des ICAV einem Treuhänder zur Verwahrung anvertraut. Der Verwaltungsrat ist auch für die internen Kontrollen zuständig, die nach seinem Ermessen nötig sind, um die Aufstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschangaben aufgrund von Betrug oder Fehlern sind, und um Betrug und andere Unregelmäßigkeiten zu verhindern und aufzudecken. Der Verwaltungsrat ist außerdem für die Erstellung eines Berichts des Verwaltungsrats verantwortlich, der den Anforderungen des Act entspricht.

Der Verwaltungsrat ist zuständig für die Pflege und Integrität der auf der Website der Verwaltungsgesellschaft eingestellten Unternehmens- und Finanzinformationen. Die rechtlichen Bestimmungen der Republik Irland, die für die Aufstellung und Veröffentlichung von Jahresabschlüssen gelten, können von den rechtlichen Bestimmungen in anderen Rechtsordnungen abweichen.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass er bei der Erstellung des Jahresabschlusses die obigen Anforderungen erfüllt hat.

Erklärung über maßgebliche Prüfungsinformationen

Soweit den Verwaltungsratsmitgliedern bekannt ist, gibt es keine maßgeblichen Prüfungsinformationen, von denen die Abschlussprüfer des ICAV keine Kenntnis haben, und die Verwaltungsratsmitglieder haben alle Maßnahmen ergriffen, die sie als Verwaltungsratsmitglieder ergriffen haben sollten, um von maßgeblichen Prüfungsinformationen Kenntnis zu erlangen und sich zu vergewissern, dass die Abschlussprüfer des ICAV diese Informationen kennen.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Wechselseitige Haftung

Das ICAV wurde als Gesellschaft mit getrennten Portfolios errichtet. Nach irischem Recht können die Vermögenswerte eines Fonds nicht zur Deckung der Verbindlichkeiten eines anderen Fonds herangezogen werden. Das ICAV ist jedoch ein einzelnes Rechtssubjekt, das in anderen Rechtsordnungen tätig sein oder dort Vermögenswerte in seinem Namen halten oder Forderungen unterliegen kann, die diese Haftungstrennung nicht unbedingt anerkennen. Es kann weder garantiert werden, dass die Gerichte einer Rechtsordnung außerhalb Irlands die Haftungsbeschränkungen bei Gesellschaften mit getrennten Portfolios anerkennen, noch kann garantiert werden, dass die Gläubiger eines Fonds nicht versuchen werden, die Verpflichtungen dieses Fonds gegenüber einem anderen Fonds geltend zu machen.

Vom Verwaltungsrat am 30. April 2024 genehmigt und in seinem Auftrag unterzeichnet von:

Für und im Namen des Verwaltungsrats

Audrey Collins
Verwaltungsratsmitglied

Naomi Daly
Verwaltungsratsmitglied

30. April 2024

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber

In unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV (das „ICAV“) haben wir die Geschäftsführung des ICAV im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 überprüft.

Dieser Bericht, einschließlich des Prüfvermerks, wurde ausschließlich für die Aktionäre des ICAV als Gesamtheit in Übereinstimmung mit Vorschrift (34), (1), (3) und (4) in Teil 5 der Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (die „OGAW-Verordnungen“) in der jeweils gültigen Fassung und für keinen anderen Zweck erstellt. Wir akzeptieren oder übernehmen durch die Erteilung dieses Prüfvermerks keine Verantwortung für andere Zwecke oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird.

AUFGABEN DER VERWAHRSTELLE

Unsere Aufgaben und Pflichten sind in Verordnung 34 (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Vorschriften dargelegt. Eine dieser Aufgaben ist es, uns in jedem jährlichen Bilanzierungszeitraum einen Überblick über das Geschäftsverhalten des ICAV zu verschaffen und den Aktionären darüber Bericht zu erstatten.

In unserem Bericht haben wir zu erklären, ob unserer Meinung nach das ICAV in diesem Berichtszeitraum in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Satzung des ICAV (die „Satzung“) sowie den OGAW-Verordnungen verwaltet wurde. Das ICAV trägt die Gesamtverantwortung für die Einhaltung dieser Bestimmungen. Sollte das ICAV diese nicht eingehalten haben, müssen wir als Verwahrstelle angeben, warum dies der Fall war, und die Maßnahmen erläutern, die wir zur Bereinigung der Situation ergriffen haben.

GRUNDLAGE FÜR DEN PRÜFVERMERK DER VERWAHRSTELLE

Die Verwahrstelle führt die Prüfungen durch, die sie nach ihrem vernünftigen Ermessen für notwendig hält, um ihre in Vorschrift 34, (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Verordnungen beschriebenen Pflichten erfüllen zu können und um sicherzustellen, dass das ICAV in jeder wesentlichen Hinsicht (i) gemäß den Beschränkungen ihrer Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse geführt wurde, die ihm durch die Bestimmungen ihrer Satzung und der OGAW-Verordnungen auferlegt wurden, und (ii) auch ansonsten gemäß der Satzung und den entsprechenden Vorschriften geführt wurde.

PRÜFVERMERK

Unserer Auffassung nach wurde das ICAV im Geschäftsjahr in jeder wesentlichen Hinsicht:

- (i) gemäß den Beschränkungen der Investitions- und Kreditaufnahmebefugnisse, die die Satzung des ICAV, die OGAW-Vorschriften und die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) auferlegen und
- (ii) auch ansonsten gemäß den Bestimmungen der Satzung, den OGAW-Vorschriften und den OGAW-Vorschriften der Zentralbank geführt.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Datum: 30. April 2024

Wertentwicklungstabellen

Wertentwicklung vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

Name der Aktienklasse	Wertentwicklung des Fonds ^a (%)	Wertentwicklung des Index ^b (%)	Nachbildungsabweichung ^c (%)	TER ^d (%)	Tracking Error ^e (%)
MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund Class (USD) I-B-acc	8,96 %	9,20 %	(0,24) %	0,14 %	0,46 %
MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund Class (USD) I-B-acc	23,84 %	23,62 %	0,22 %	0,09 %	0,06 %

MSCI hat mitgeteilt, dass dieser Index zwischen der Auflegung bis zur Indexüberprüfung im November 2023 von einem technischen Umsetzungsproblem beeinträchtigt wurde. Dieses technische Problem wurde mit der Neugewichtung am 1. Dezember 2023 gelöst und hatte keine nachteiligen Auswirkungen auf das angegebene Ziel oder die bestimmenden Merkmale des Index.

Wertentwicklung vom 5. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022

Name der Aktienklasse	Wertentwicklung des Fonds ^a (%)	Wertentwicklung des Index ^b (%)	Nachbildungsabweichung ^c (%)	TER ^d (%)	Tracking Error ^e (%)
MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund Class (USD) I-B-acc ¹	(3,25) %	(2,36) %	(0,89) %	0,14 %	k. A.
MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund Class (USD) I-B-acc ²	1,34 %	1,46 %	0,12 %	0,09 %	k. A.

¹ Der Fonds wurde am 5. Juli 2022 aufgelegt.

² Der Fonds wurde am 12. Juli 2022 aufgelegt.

* Die maßgeblichen Faktoren für die Nachbildungsabweichung (Tracking Difference) waren Sperrfristen unterliegende Aktien sowie die indische Kapitalertragsteuer.

Anmerkung: Nicht alle Aktienklassen bestanden im gesamten Geschäftsjahr, auf das sich dieser Abschluss bezieht. Die folgenden Aktienklassen wurden im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 aufgelegt: MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund Class (USD) I-B-acc und MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund Class (USD) I-B-acc. Für diese Aktienklassen beziehen sich die Wertentwicklungsdaten in der obigen Tabelle nicht auf das gesamte Geschäftsjahr, sondern auf den Zeitraum vom Auflegungsdatum bis zum Ende des Geschäftsjahres.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die derzeitige oder zukünftige Wertentwicklung. In den Wertentwicklungsdaten sind keine Provisionen und Kosten berücksichtigt, die bei der Zeichnung oder der Rücknahme von Aktien berechnet werden.

^a Die Wertentwicklung des Teilfonds gibt die prozentuale Veränderung im Nettoinventarwert je Aktie (mit Dividende) im Berichtszeitraum wieder.

^b Total Net Return des Index.

^c Die Nachbildungsabweichung (Tracking Difference) ist auf die Fondskosten (siehe Erläuterung 4 zum Abschluss) sowie auf nicht erstattungsfähige Quellensteuern und auf die Generierung von Erträgen aus der Wertpapierleihe zurückzuführen. Der Portfoliomanager der Fonds möchte einen Grad der Nachbildungsgenauigkeit erzielen, bei dem die erwartete jährliche Differenz bei den Erträgen nach Aufwendungen zwischen der Wertentwicklung der Aktien eines Fonds und des Index dieses Fonds unter normalen Marktbedingungen 1,5 % nicht überschreitet. In Ausnahmefällen kann die Nachbildungsgenauigkeit eines Fonds jedoch 1,5 % überschreiten. Keiner der Fonds wies über einen zwölfmonatigen Berichtszeitraum eine Nachbildungsabweichung von mehr als 1,5 % auf.

^d Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER): Dieser Wert wird im Einklang mit der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio von kollektiven Kapitalanlagen“ der Asset Management Association Switzerland (AMAS) in ihrer aktuellen Version berechnet und drückt die Summe aller Kosten und Provisionen aus, die fortlaufend auf das Nettovermögen berechnet (Betriebskosten) und rückwirkend als Prozentsatz des Nettovermögens erhoben werden.

^e Tracking Error: annualisierte Standardabweichung. Der Portfoliomanager des Fonds versucht den Tracking Error, der als die Volatilität der Nachbildungsabweichung zwischen der Wertentwicklung der Aktien eines Fonds und des Index dieses Fonds definiert wird, unter normalen Marktbedingungen unter oder gleich 1,5 % zu halten. In Ausnahmefällen kann der Tracking Error eines Fonds jedoch 1,5 % überschreiten. Zudem kann es in Bezug auf bestimmte Fonds aufgrund der Zusammensetzung ihres jeweiligen Index praktisch unmöglich sein, beispielsweise aufgrund der Anlagebeschränkungen des ICAV, einen solchen Tracking Error zu erreichen. Der Tracking Error der meisten Fonds, insbesondere bei denjenigen, bei denen die Komponenten des Index an einem oder mehreren äußerst liquiden und effizienten anerkannten Märkten notiert sind, wird voraussichtlich deutlich unter 1,5 % liegen. In Bezug auf diese Fonds, bei denen eine solche Genauigkeit praktisch nicht möglich ist, wird davon ausgegangen, dass der jährliche Tracking Error nicht mehr als 3 % betragen wird. In den letzten zwölf Monaten gab es keinen Tracking Error, der über 1,5 % lag. Berechnung des Tracking Error: Der Tracking Error für die letzten zwölf Monate wurde nach folgender Formel berechnet: = STANDARDABWEICHUNG (über einen zwölfmonatigen Berichtszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz) * QUADRATWURZEL (12). Für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr ist der Tracking Error für die Aktienklassen nicht zutreffend, da die Aktienklassen noch nicht über den vollen anwendbaren zwölfmonatigen Zeitraum aufgelegt waren.

Anlageziele und Anlagepolitik

MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund

Der Fonds ist bestrebt, ein Aktienengagement einzugehen, indem er in Wertpapiere aus dem Index mit niedrigen CO₂-Emissionen und solche mit niedrigen potenziellen CO₂-Emissionen investiert und Indexkomponenten ausschließt, die nicht mit den Grundsätzen des Globalen Pakts der Vereinten Nationen übereinstimmen. Die Anlagepolitik des Fonds ist es, eine Rendite anzustreben, die der des MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index (Net Return) entspricht.

MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund

Der Fonds ist bestrebt, ein Aktienengagement einzugehen, indem er in Wertpapiere aus dem Index mit niedrigen CO₂-Emissionen und solche mit niedrigen potenziellen CO₂-Emissionen investiert und Indexkomponenten ausschließt, die nicht mit den Grundsätzen des Globalen Pakts der Vereinten Nationen übereinstimmen. Die Anlagepolitik des Fonds ist es, eine Rendite anzustreben, die der des MSCI World ex EMU Low Carbon Target Index (Net Return) entspricht.

Bericht des Anlageverwalters

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

1. Quartal 2023

Im ersten Quartal des Berichtsjahres sorgten sich die Anleger vor allem um die Stabilität des Bankensystems auf beiden Seiten des Atlantiks. Die Stimmung am Markt wurde Anfang März durch den Zusammenbruch zweier mittelgroßer Kreditinstitute in den USA – Silicon Valley Bank und Signature Bank – getrübt, was die US-Aufsichtsbehörden dazu veranlasste, schnell Maßnahmen zu ergreifen, um das Vertrauen zu stärken. Eine Woche später folgte die Nachricht, dass die UBS die Credit Suisse übernehmen wolle. Die Schweizer Aufsichtsbehörde FINMA erklärte daraufhin, dass damit „die Stabilität für die Kunden der Bank und den Finanzplatz gewährleistet“ sei. Diese Bedenken trugen zu einem starken Rückgang der Renditen von Staatsanleihen bei, da die Anleger davon ausgingen, dass die vom Bankensystem ausgehenden wirtschaftlichen Schwierigkeiten die Zentralbanken frühzeitig von ihrem Zinserhöhungskurs abbringen würden. Die Aktienmärkte legten im März und im Laufe des ersten Quartals zu; daraus lässt sich ableiten, dass der Markt dahingehend zuversichtlich ist, dass die Aufsichtsbehörden schnell und energisch genug gehandelt haben, um eine ausgewachsene Bankenkrise zu verhindern.

2. Quartal 2023

Die globalen Aktien erholten sich im Juni aufgrund des wieder aufkeimenden Optimismus, dass die US-Notenbank eine weiche Landung der Konjunktur schaffen könnte, und der anhaltenden Begeisterung über das Potenzial von künstlicher Intelligenz (KI), für eine Belebung des Technologiesektors sorgen zu können. Im zweiten Quartal insgesamt legte der MSCI All Country World Index um 6,2% zu und verzeichnete damit das dritte Quartal in Folge positive Renditen. US-Aktien waren mit einer Rendite von 8,7 % im Quartal die führenden Titel. Durch den Anstieg sowohl globaler Aktien als auch US-amerikanischer Aktien erzielten beide Märkte ein Plus von mehr als 20 % gegenüber dem Tiefststand vom Oktober 2022. Diese Entwicklung erfüllt damit die gängige Definition eines Bullenmarktes. Die Aktienmärkte waren im Aufwind, obwohl die Zentralbanken weiter andeuteten, dass der Zinserhöhungszyklus noch nicht abgeschlossen sei. Während die Federal Reserve die Zinsen auf ihrer Juni-Sitzung noch unverändert ließ, deuteten die Vorhersagen der führenden Fed-Vertreter auf eine weitere Straffung um 50 Basispunkte hin. Auch die Europäische Zentralbank, die Bank of England, die Schweizer Nationalbank, die Reserve Bank of Australia und die norwegische Norges Bank strafften im Laufe des Monats ihre Geldpolitik.

3. Quartal 2023

Im September fielen Aktien und Anleihen weltweit im Gleichschritt und beendeten damit ein schwieriges drittes Quartal für die Anleger. Der Hauptgrund für die Verluste waren die Aussagen und Maßnahmen der Zentralbanken, die deutlich machten, dass es noch zu früh ist, den Sieg über die Inflation zu erklären und ein Ende der geldpolitischen Straffung zu signalisieren. Auf ihren letzten Sitzungen haben einige Zentralbanken die Zinsen erhöht, darunter auch die Europäische Zentralbank, die schwedische Riksbank und die norwegische Norges Bank. Andere Zentralbanken wie die Federal Reserve, die Schweizerische Nationalbank und die Bank of England beließen hingegen die Zinsen unverändert. Alle wiesen jedoch nachdrücklich darauf hin, dass möglicherweise noch mehr getan werden muss, um die Inflation wieder in ihren Zielkorridor zu bringen. Da die Gefahr einer US-Rezession in den Hintergrund getreten ist, sind die Märkte der Fed gefolgt und haben die Erwartungen für Zinssenkungen in den USA im Jahr 2024 von 150 Basispunkten Anfang August auf nur noch 50 Basispunkte Ende September gesenkt. Die Märkte haben Zinssenkungen angesichts des unerwartet robusten US-Wirtschaftswachstums zu aggressiv eingepreist. Dies trug zur Schwäche der meisten wichtigen Märkte bei. Der MSCI All Country World Index fiel im dritten Quartal um 3,4 %.

4. Quartal 2023

Die globalen Aktien haben sich in den letzten beiden Monaten des Jahres erholt. Der starke Anstieg an den Aktienmärkten spiegelte zum Teil die wachsende Zuversicht wider, dass die US-Wirtschaft auf eine weiche wirtschaftliche Landung zusteuert, bei der sich das Wachstum ausreichend verlangsamt, um Zinssenkungen zu ermöglichen, ohne in eine Rezession abzugleiten. Die Inflation, die sich sowohl in den USA als auch in Europa über weite Strecken des Jahres 2023 hartnäckig auf einem hohen Niveau hielt, ließ Ende des Jahres nach. Dies ermöglichte es der Federal Reserve, ein wahrscheinliches Ende der schnellsten Abfolge von Zinserhöhungen seit den 1980er Jahren zu signalisieren. Auf ihrer letzten Sitzung im Berichtsjahr legte die Fed den Grundstein für eine Lockerung der Geldpolitik im Jahr 2024, wobei die führenden Vertreter im Durchschnitt drei Zinssenkungen um 25 Basispunkte im Laufe des Jahres prognostizierten. Globale Aktien legten im Jahresverlauf um 22,2 % zu, wobei etwa die Hälfte dieses Anstiegs allein auf das vierte Quartal entfiel. Die Jahresendrallye wurde vom US-Markt angeführt, der im vierten Quartal 11,7 % und im Dezember 4,5 % zulegte.

UBS Asset Management (UK) Ltd

30. April 2024

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die derzeitige oder zukünftige Wertentwicklung.

In den Wertentwicklungsdaten sind keine Provisionen und Kosten berücksichtigt, die bei der Zeichnung oder der Rücknahme berechnet werden.

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER DER UBS (IRL) FUND SOLUTIONS II ICAV

Bericht zur Abschlussprüfung

Prüfvermerk

Wir haben den Jahresabschluss der UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV (die „ICAV“) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 geprüft, der sich aus den Jahresabschlüssen des MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund und des MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund (einzeln jeweils ein „Fonds“ und zusammen die „Fonds“) zusammensetzt.

Die Jahresabschlüsse der Fonds umfassen die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens, die Kapitalflussrechnung und die zugehörigen Erläuterungen einschließlich der in Erläuterung 2 enthaltenen Informationen zu den wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätzen. Dieser Abschluss wurde gemäß irischem Recht und den internationalen Rechnungslegungsstandards (International Financial Reporting Standards, „IFRS“), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, erstellt.

Wir sind der Auffassung, dass der Jahresabschluss:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Aktiva, Passiva und von der Finanzlage des ICAV zum 31. Dezember 2023 sowie ihres Gewinns/Verlustes für das dann beendete Geschäftsjahr vermittelt;
- ordnungsgemäß in Einklang mit den IFRS erstellt wurde, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind; und
- ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Anforderungen des Irish Collective Asset-Management Vehicles Act von 2019, den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 sowie den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2015 aufgestellt wurde.

Grundlage für den Prüfvermerk

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den International Standards on Auditing (Ireland) („ISAs (Ireland)“) und geltendem Recht durchgeführt. Unsere Aufgaben gemäß diesen Standards sind im Abschnitt über die Zuständigkeiten des Abschlussprüfers für die Abschlussprüfung in unserem Bericht ausführlicher beschrieben. Wir sind in Übereinstimmung mit den berufsethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung in Irland gelten, einschließlich des von der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority („IAASA“) herausgegebenen berufsethischen Standards, von dem ICAV unabhängig und haben unsere berufsethischen Obliegenheiten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Unserer Auffassung nach bilden die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und geeignete Grundlage für unseren Prüfvermerk.

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE AKTIONÄRE DER UBS (IRL) FUND SOLUTIONS II ICAV (FORTSETZUNG)

Schlussfolgerungen zur Unternehmensfortführung

Im Zuge der Abschlussprüfung sind wir zu dem Schluss gekommen, dass die Bilanzierung auf der Grundlage der Unternehmensfortführung bei der Erstellung des Abschlusses durch den Verwaltungsrat angemessen ist.

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten haben wir keine wesentlichen Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse oder Umstände festgestellt, die einzeln oder zusammen erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des ICAV wecken könnten, für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem der Abschluss zur Veröffentlichung freigegeben wird, auch weiterhin auf der Grundlage der Unternehmensfortführung zu bilanzieren.

Unsere Verantwortlichkeiten und die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats in Bezug auf die Unternehmensfortführung sind in den entsprechenden Abschnitten dieses Berichts beschrieben. Da aber nicht alle künftigen Ereignisse oder Bedingungen vorhersehbar sind, ist diese Aussage keine Garantie für die Fähigkeit des ICAV, ihre Geschäfte weiterhin fortzuführen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen zuständig. Die sonstigen Informationen umfassen die sonstigen neben dem Abschluss und unserem Bericht des Abschlussprüfers darüber im Jahresbericht enthaltenen Angaben. Unser Prüfvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben dazu, soweit in unserem Bericht nicht ausdrücklich anders angegeben, keinerlei Urteil mit Prüfungssicherheit ab.

Unsere Aufgabe ist es, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu berücksichtigen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder zu unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen stehen oder ansonsten wesentliche Falschangaben zu enthalten scheinen. Stellen wir solche wesentlichen Widersprüche oder offensichtlich wesentlichen Falschangaben fest, müssen wir bestimmen, ob wesentliche Falschangaben im Abschluss oder wesentliche Falschangaben in den sonstigen Informationen vorliegen. Gelangen wir aufgrund unserer durchgeführten Prüfungshandlungen zu dem Ergebnis, dass diese sonstigen Informationen wesentliche Falschangaben enthalten, müssen wir darüber Bericht erstatten.

Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Prüfvermerke in Bezug auf andere Sachverhalte gemäß dem Irish Collective Asset- Management Vehicles Act von 2015

Unserer Auffassung nach stimmen die im Bericht des Verwaltungsrats gemachten Angaben mit dem Jahresabschluss überein.

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE AKTIONÄRE DER UBS (IRL) FUND SOLUTIONS II ICAV (FORTSETZUNG)

Jeweilige Zuständigkeiten

Zuständigkeiten des Verwaltungsrats für den Abschluss

Gemäß ausführlicherer Erläuterung in der Beschreibung der Aufgaben des Verwaltungsrats auf den Seiten 9 bis 10 ist der Verwaltungsrat für die Aufstellung von Jahresabschlüssen gemäß den anwendbaren Rechtsvorschriften für die Finanzberichterstattung verantwortlich, die ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln, und für die von ihm als notwendig erachteten internen Kontrollen, um eine Aufstellung von Jahresabschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschangaben aufgrund von Betrug oder Fehlern sind.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat für die Bewertung der Fähigkeit des ICAV zur Fortführung der Geschäfte zuständig und muss gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäfte und der Bilanzierung auf der Grundlage der Fortführung der Geschäfte angeben, sofern die Unternehmensleitung nicht beabsichtigt, das ICAV zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen beziehungsweise dazu keine realistische Alternative hat.

Zuständigkeiten des Abschlussprüfers für die Abschlussprüfung

Unser Ziel ist, angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen Falschangaben aufgrund von Betrug oder Fehlern ist, und einen Bericht des Abschlussprüfers herauszugeben, der unseren Prüfvermerk enthält. Angemessene Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie, dass eine gemäß den ISAs (Irland) durchgeführte Prüfung in jedem Fall bestehende wesentliche Falschangaben aufdeckt. Falschangaben können aufgrund von Betrug oder Fehlern entstehen und gelten als wesentlich, wenn davon ausgegangen werden kann, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten beeinflussen.

Eine ausführlichere Beschreibung unserer Zuständigkeiten für die Abschlussprüfung ist der Website der IAASA zu entnehmen unter: http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf

Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts des Abschlussprüfers.

Der Zweck unserer Prüfungstätigkeit und die Personen, gegenüber denen wir in der Verantwortung stehen

Unser Bericht wurde ausschließlich für die Aktionäre des ICAV in seiner Gesamtheit gemäß Section 120 des Irish Collective Asset-Management Vehicles Act von 2015 erstellt. Wir haben unsere Prüfungshandlungen vorgenommen, um die Aktionäre des ICAV gegebenenfalls über die Sachverhalte zu informieren, über die wir sie in einem Prüfungsbericht zu informieren verpflichtet sind, und zu keinem anderen Zweck. Soweit im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften zulässig, haften wir hinsichtlich unserer Prüfung, dieses Berichts oder der von uns gebildeten Meinungen lediglich gegenüber dem ICAV und ihren Aktionären in ihrer Gesamtheit.

Ernst & Young Chartered Accountants

Dublin

Datum: 30. April 2024

Bilanz

Zum 31. Dezember 2023

	Erl.	MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund USD	MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund USD	UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV Insgesamt USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d), 3			
Wertpapiere		59.909.176	118.555.529	178.464.705
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(v)	9.415	13.250	22.665
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	195.634	290.469	486.103
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		30.870	83.083	113.953
Forderungen aus veräußerten Anlagen		97.944	–	97.944
Forderungen gegenüber der Vertriebsgesellschaft	1(e)	–	–	98.834
Dividendenforderungen		92.276	136.889	229.165
Gesamtumlaufvermögen		60.335.315	119.079.220	179.513.369
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Banküberziehungskredite	1(e)	(58.107)	–	(156.941)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		(124.647)	(59.345)	(183.992)
Aufwendungen und zahlbare Kapitalertragssteuer		(257.061)	(8.886)	(265.947)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		(439.815)	(68.231)	(606.880)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		59.895.500	119.010.989	178.906.489

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Für und im Namen des Verwaltungsrats

Audrey Collins
Verwaltungsratsmitglied
30. April 2024

Naomi Daly
Verwaltungsratsmitglied

Bilanz

Zum 31. Dezember 2022

	Erl.	MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund ¹ USD	MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund ² USD	UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV Insgesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d), 3			
Wertpapiere		48.069.446	94.946.889	143.016.335
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	68.886	214.855	283.741
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		29.105	57.014	86.119
Forderungen aus veräußerten Anlagen		1.556	–	1.556
Forderungen gegenüber der Vertriebsgesellschaft	1(e)	–	–	494.544
Dividendenforderungen		44.790	84.977	129.767
Gesamtumlaufvermögen		48.213.783	95.303.735	144.012.062
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(v)	(2.790)	(8.690)	(11.480)
Banküberziehungskredite	1(e)	–	–	(494.544)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		(11.244)	(25.216)	(36.460)
Aufwendungen und zahlbare Kapitalertragssteuer		(121.510)	(26.637)	(148.147)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		(135.544)	(60.543)	(690.631)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		48.078.239	95.243.192	143.321.431

¹ Der Fonds wurde am 5. Juli 2022 aufgelegt.² Der Fonds wurde am 12. Juli 2022 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	Erl.	MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund USD	MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund USD	UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV Insgesamt USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	3.520.607	21.337.400	24.858.007
Dividendenerträge	1(h)	1.522.911	2.150.364	3.673.275
Sonstige Erträge		2.072	3.626	5.698
Nettoertrag insgesamt		5.045.590	23.491.390	28.536.980
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(f), 4	(76.242)	(98.737)	(174.979)
Aufwendungen insgesamt		(76.242)	(98.737)	(174.979)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		4.969.348	23.392.653	28.362.001
Finanzierungskosten				
Zinsaufwendungen		(3.248)	(138)	(3.386)
Besteuerung				
Quellensteuer		(206.012)	(478.612)	(684.624)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		4.760.088	22.913.903	27.673.991
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		4.760.088	22.913.903	27.673.991

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022

	Erl.	MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund ¹ USD	MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund ² USD	UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV Insgesamt USD
Erträge				
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*				
	1(g)	(1.585.919)	711.435	(874.484)
Dividendenerträge	1(h)	518.229	853.919	1.372.148
Sonstige Erträge		175	380	555
Netto(verlust)//ertrag insgesamt		(1.067.515)	1.565.734	498.219
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(f), 4	(29.921)	(35.534)	(65.455)
Aufwendungen insgesamt		(29.921)	(35.534)	(65.455)
(Verlust)/Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		(1.097.436)	1.530.200	432.764
Finanzierungskosten				
Zinsaufwendungen		(445)	(935)	(1.380)
Besteuerung				
Quellensteuer		(72.956)	(196.599)	(269.555)
(Verlust)/Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		(1.170.837)	1.332.666	161.829
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.170.837)	1.332.666	161.829

¹ Der Fonds wurde am 5. Juli 2022 aufgelegt.

² Der Fonds wurde am 12. Juli 2022 aufgelegt.

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund USD	MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund USD	UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV Insgesamt USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	48.078.239	95.243.192	143.321.431
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	10.091.785	8.141.943	18.233.728
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(3.034.612)	(7.288.049)	(10.322.661)
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	7.057.173	853.894	7.911.067
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	4.760.088	22.913.903	27.673.991
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	59.895.500	119.010.989	178.906.489
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse (USD) I-B-acc	496.927	939.821	
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse (USD) I-B-acc	100.836	74.227	
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse (USD) I-B-acc	(29.580)	(65.758)	
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse (USD) I-B-acc	568.183	948.290	

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022

	MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund ¹ USD	MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund ² USD	UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV Insgesamt USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	–	–	–
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	50.338.748	97.478.477	147.817.225
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(1.089.672)	(3.567.951)	(4.657.623)
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	49.249.076	93.910.526	143.159.602
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(1.170.837)	1.332.666	161.829
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	48.078.239	95.243.192	143.321.431
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse (USD) I-B-acc	–	–	–
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse (USD) I-B-acc	508.594	973.839	–
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse (USD) I-B-acc	(11.667)	(34.018)	–
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse (USD) I-B-acc	496.927	939.821	–

¹ Der Fonds wurde am 5. Juli 2022 aufgelegt.

² Der Fonds wurde am 12. Juli 2022 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	Erl.	MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund USD	MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund USD	UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV Insgesamt USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		4.760.088	22.913.903	27.673.991
<i>Berichtigung für:</i>				
Besteuerung von Erträgen		206.012	478.612	684.624
Insgesamt		4.966.100	23.392.515	28.358.615
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*		(3.727.285)	(21.266.393)	(24.993.678)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(19.858.504)	(22.719.498)	(42.578.002)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		11.751.013	20.389.390	32.140.403
Entwicklung der Einschusszahlungen		(1.765)	(26.069)	(27.834)
Veränderung der Forderungen gegenüber der Vertriebsgesellschaft		–	–	395.710
Veränderung der Verbindlichkeiten		135.551	(17.751)	117.800
Mittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		(6.734.890)	(247.806)	(6.586.986)
Veränderung der Dividendenforderungen		(47.630)	(51.862)	(99.492)
Gezahlte Quellensteuern		(206.012)	(478.612)	(684.624)
Nettomittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit		(6.988.532)	(778.280)	(7.371.102)
Finanzierungstätigkeit				
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(i)	10.091.785	8.141.943	18.233.728
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(i)	(3.034.612)	(7.288.049)	(10.322.661)
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		7.057.173	853.894	7.911.067
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		68.641	75.614	539.965
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente/ (Banküberziehungskredite) zu Beginn des Geschäftsjahres		68.886	214.855	(210.803)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	137.527	290.469	329.162
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		195.634	290.469	486.103
Banküberziehungskredite		(58.107)	–	(156.941)
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(3.248)	(138)	(3.386)
Vereinnahmte Dividenderträge		1.475.425	2.098.452	3.573.877

*Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022

	Erl.	MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund ¹ USD	MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund ² USD	UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV Insgesamt USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.170.837)	1.332.666	161.829
<i>Berichtigung für:</i>				
Besteuerung von Erträgen		72.956	196.599	269.555
Insgesamt		(1.097.881)	1.529.265	431.384
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*		1.506.946	(683.073)	823.873
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(55.028.740)	(106.553.870)	(161.582.610)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		5.464.826	12.323.960	17.788.786
Entwicklung der Einschusszahlungen		(29.105)	(57.014)	(86.119)
Veränderung der Forderungen gegenüber der Vertriebsgesellschaft		–	–	(494.544)
Veränderung der Verbindlichkeiten		121.510	26.637	148.147
Mittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		(49.062.444)	(93.414.095)	(142.971.083)
Veränderung der Dividendenforderungen		(44.790)	(84.977)	(129.767)
Gezahlte Quellensteuern		(72.956)	(196.599)	(269.555)
Nettomittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit		(49.180.190)	(93.695.671)	(143.370.405)
Finanzierungstätigkeit				
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(i)	50.338.748	97.478.477	147.817.225
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(i)	(1.089.672)	(3.567.951)	(4.657.623)
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		49.249.076	93.910.526	143.159.602
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten/ (Banküberziehungskrediten)		68.886	214.855	(210.803)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		–	–	–
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente/ (Banküberziehungskredite) am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	68.886	214.855	(210.803)
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(445)	(935)	(1.380)
Vereinnahmte Dividenderträge		473.439	768.942	1.242.381

¹Der Fonds wurde am 5. Juli 2022 aufgelegt.

²Der Fonds wurde am 12. Juli 2022 aufgelegt.

*Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,03 %) (31. Dezember 2022: 0,04 %)			
Focus Media Information Technology Co Ltd	18.100	16.129	0,03
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (0,30 %) (31. Dezember 2022: 0,26 %)			
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	29.470	44.882	0,07
Bharat Electronics Ltd	61.883	136.983	0,23
Landwirtschaft (0,67 %) (31. Dezember 2022: 0,70 %)			
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	28.200	9.203	0,02
Eastern Co SAE	43.939	39.883	0,07
ITC Ltd	34.786	193.173	0,32
KT&G Corp	1.603	108.161	0,18
Muyuan Foods Co Ltd	4.100	23.806	0,04
Smooore International Holdings Ltd	17.000	14.151	0,02
Wens Foodstuffs Group Co Ltd	3.900	11.031	0,02
Fluggesellschaften (0,16 %) (31. Dezember 2022: 0,10 %)			
Eva Airways Corp	16.000	16.396	0,03
InterGlobe Aviation Ltd	1.411	50.311	0,08
Korean Air Lines Co Ltd	162	3.006	0,00
Turk Hava Yollari AO	3.751	29.034	0,05
Automobilhersteller (1,97 %) (31. Dezember 2022: 1,88 %)			
BAIC BluePark New Energy Co Ltd	16.000	13.829	0,02
BYD Co Ltd - Class A	700	19.543	0,03
BYD Co Ltd - Class H	10.500	288.299	0,48
Great Wall Motor Co Ltd - Class H	34.500	44.801	0,08
Hyundai Motor Co (Voting rights)	884	139.680	0,23
Li Auto Inc	11.630	219.090	0,37
Mahindra & Mahindra Ltd	6.835	142.049	0,24
Maruti Suzuki India Ltd	799	98.921	0,17
NIO Inc	13.450	121.992	0,20
Seres Group Co Ltd	1.500	16.116	0,03
XPeng Inc	10.276	74.617	0,12
Autoteile & Ausrüstung (1,17 %) (31. Dezember 2022: 0,61 %)			
Balkrishna Industries Ltd	1.477	45.590	0,08
Bethel Automotive Safety Systems Co Ltd	600	5.863	0,01
Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	38.900	56.910	0,09
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	2.180	50.183	0,08
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd - Class H	7.200	35.039	0,06
Gotion High-tech Co Ltd	3.100	9.398	0,02
Hanon Systems	867	4.908	0,01
Huizhou Desay Sv Automotive Co Ltd	700	12.783	0,02
LG Energy Solution Ltd	454	150.699	0,25
MRF Ltd	29	45.158	0,07
Ningbo Tuopu Group Co Ltd	1.700	17.618	0,03
Sailun Group Co Ltd	4.500	7.455	0,01
Samsung SDI Co Ltd	519	190.207	0,32
Shandong Linglong Tyre Co Ltd	3.700	10.032	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Autoteile & Ausrüstung (1,17 %) (31. Dezember 2022: 0,61 %) (Fortsetzung)			
Sona Blw Precision Forgings Ltd	7.797	60.389	0,10
Banken (15,90 %) (31. Dezember 2022: 15,07 %)			
Absa Group Ltd	7.690	68.841	0,11
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	16.325	40.804	0,07
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	7.535	20.762	0,03
Agricultural Bank of China Ltd - Class A	21.900	11.240	0,02
Agricultural Bank of China Ltd - Class H	374.000	144.168	0,24
Akbank TAS	41.846	51.744	0,09
Al Rajhi Bank	17.568	407.578	0,68
Alinma Bank	9.092	93.951	0,16
Alpha Services and Holdings SA	23.740	40.359	0,07
Arab National Bank	7.393	49.977	0,08
AU Small Finance Bank Ltd	1.598	15.121	0,03
Axis Bank Ltd	20.179	267.303	0,45
Banco Bradesco SA (Voting rights)	27.400	86.189	0,14
Banco de Chile	508.762	60.292	0,10
Banco de Credito e Inversiones SA	1.246	34.029	0,06
Banco del Bajío SA	6.800	22.808	0,04
Banco do Brasil SA	12.700	144.815	0,24
Banco Santander Brasil SA	4.700	31.252	0,05
Banco Santander Chile	564.535	27.797	0,05
Bancolombia SA (Voting rights)	3.370	28.881	0,05
Bandhan Bank Ltd	11.053	32.064	0,05
Bank AlBilad	3.868	46.364	0,08
Bank Al-Jazira	3.388	16.895	0,03
Bank Central Asia Tbk PT	436.500	266.487	0,44
Bank Mandiri Persero Tbk PT	420.900	165.386	0,28
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	181.700	63.430	0,11
Bank of Baroda	10.987	30.513	0,05
Bank of Beijing Co Ltd	64.800	41.390	0,07
Bank of Changsha Co Ltd	20.600	19.809	0,03
Bank of Chengdu Co Ltd	8.300	13.178	0,02
Bank of China Ltd - Class H	840.000	320.572	0,54
Bank of Communications Co - Class A	42.500	34.397	0,06
Bank of Communications Co - Class H	127.000	79.207	0,13
Bank of Hangzhou Co Ltd	9.700	13.691	0,02
Bank of Jiangsu Co Ltd	33.600	31.695	0,05
Bank of Nanjing Co Ltd	15.900	16.545	0,03
Bank of Ningbo Co Ltd	3.000	8.507	0,01
Bank of Shanghai Co Ltd	66.400	55.893	0,09
Bank of the Philippine Islands	12.376	23.199	0,04
Bank Polska Kasa Opieki SA	1.386	53.593	0,09
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	596.400	221.757	0,37
Banque Saudi Fransi	6.021	64.224	0,11
BDO Unibank Inc	10.908	25.706	0,04
China CITIC Bank Corp Ltd	191.000	90.014	0,15
China Construction Bank Corp - Class A	16.700	15.329	0,03
China Construction Bank Corp - Class H	902.000	537.142	0,90
China Everbright Bank Co Ltd - Class A	49.600	20.281	0,03
China Everbright Bank Co Ltd - Class H	164.000	48.726	0,08

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Banken (15,90 %) (31. Dezember 2022: 15,07 %) (Fortsetzung)			
China Merchants Bank Co Ltd - Class A	8.600	33.735	0,06
China Merchants Bank Co Ltd - Class H	37.500	130.626	0,22
China Minsheng Banking Corp Ltd - Class A	39.200	20.672	0,03
China Minsheng Banking Corp Ltd - Class H	146.000	49.548	0,08
China Zheshang Bank Co Ltd	59.410	21.110	0,04
Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	75.300	43.319	0,07
CIMB Group Holdings Bhd	53.831	68.533	0,11
Commercial Bank PSQC	24.864	40.632	0,07
Commercial International Bank Egypt SAE	17.563	41.424	0,07
Credicorp Ltd	67	10.045	0,02
Emirates NBD Bank PJSC	17.614	82.968	0,14
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	22.081	39.271	0,07
First Abu Dhabi Bank PJSC	31.491	119.696	0,20
FirstRand Ltd	48.915	196.623	0,33
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	21.100	212.763	0,36
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	13.200	36.409	0,06
Hana Financial Group Inc	3.559	119.932	0,20
HDFC Bank Ltd	23.545	483.625	0,81
Huaxia Bank Co Ltd	45.700	36.214	0,06
ICICI Bank Ltd	43.763	524.123	0,87
IDFC First Bank Ltd	39.211	41.890	0,07
IndusInd Bank Ltd	2.317	44.521	0,07
Industrial & Commercial Bank of China Ltd - Class H	601.000	294.014	0,49
Industrial Bank Co Ltd	31.400	71.768	0,12
Industrial Bank of Korea	10.575	97.383	0,16
KakaoBank Corp	1.222	27.042	0,04
Kasikornbank PCL	6.200	24.522	0,04
Komercni Banka AS	626	20.293	0,03
Kotak Mahindra Bank Ltd	9.117	209.054	0,35
Kuwait Finance House KSCP	49.841	117.769	0,20
Malayan Banking Bhd	26.000	50.302	0,08
Masraf Al Rayan QSC	24.386	17.360	0,03
mBank SA	179	24.354	0,04
National Bank of Greece SA	8.719	60.582	0,10
National Bank of Kuwait SAKP	55.560	161.662	0,27
Nedbank Group Ltd	5.988	70.802	0,12
OTP Bank Nyrt	1.191	54.386	0,09
Ping An Bank Co Ltd	16.500	21.846	0,04
Piraeus Financial Holdings SA	11.680	41.287	0,07
Postal Savings Bank of China Co Ltd - Class H	64.000	30.572	0,05
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	7.823	100.109	0,17
Public Bank Bhd	108.800	101.578	0,17
Qatar Islamic Bank SAQ	13.473	77.337	0,13
Qatar National Bank QPSC	40.558	178.785	0,30
Riyad Bank	15.225	115.913	0,19
Santander Bank Polska SA	115	14.324	0,02
Saudi Awwal Bank	8.412	84.344	0,14
Saudi Investment Bank	3.849	16.320	0,03
Saudi National Bank	26.489	273.366	0,46
SCB X PCL	9.500	29.503	0,05
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd	14.879	22.689	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Banken (15,90 %) (31. Dezember 2022: 15,07 %) (Fortsetzung)			
Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd	48.300	45.084	0,08
Shanghai Rural Commercial Bank Co Ltd	10.800	8.741	0,01
Shinhan Financial Group Co Ltd	5.168	161.111	0,27
Standard Bank Group Ltd	11.819	134.493	0,22
State Bank of India	17.104	131.969	0,22
Turkiye Is Bankasi AS	56.511	44.697	0,07
Woori Financial Group Inc	11.368	114.748	0,19
Yapi ve Kredi Bankasi AS	50.477	33.396	0,06
Yes Bank Ltd	139.363	35.924	0,06
Getränke (2,06 %) (31. Dezember 2022: 2,19 %)			
Ambev SA	63.700	180.048	0,30
Anhui Gujing Distillery Co Ltd - Class A	300	9.847	0,02
Anhui Gujing Distillery Co Ltd - Class B	1.800	27.385	0,05
Anhui Kouzi Distillery Co Ltd	1.100	7.026	0,01
Anhui Yingjia Distillery Co Ltd	700	6.543	0,01
Arca Continental SAB de CV	700	7.664	0,01
China Resources Beer Holdings Co Ltd	15.000	65.697	0,11
Chongqing Brewery Co Ltd	300	2.811	0,00
Coca-Cola Femsa SAB de CV	4.435	42.157	0,07
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	16.700	217.940	0,36
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd	1.800	12.373	0,02
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co Ltd	1.200	18.595	0,03
Kweichow Moutai Co Ltd	675	164.272	0,27
Luzhou Laojiao Co Ltd	1.100	27.828	0,05
Nongfu Spring Co Ltd	16.200	93.670	0,16
Shanghai Bairun Investment Holding Group Co Ltd	200	694	0,00
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	700	22.773	0,04
Sichuan Swellfun Co Ltd	600	4.972	0,01
Tata Consumer Products Ltd	5.397	70.487	0,12
Tsingtao Brewery Co Ltd	6.040	40.532	0,07
United Spirits Ltd	5.302	71.218	0,12
Varun Beverages Ltd	5.671	84.294	0,14
Wuliangye Yibin Co Ltd	2.700	53.416	0,09
Biotechnologie (0,69 %) (31. Dezember 2022: 0,59 %)			
3SBio Inc	23.000	22.150	0,04
Akeso Inc	4.000	23.769	0,04
BeiGene Ltd (Germany listed)	4.800	67.680	0,11
BeiGene Ltd (US listed)	41	7.395	0,01
Changchun High & New Technology Industry Group Inc	200	4.112	0,01
HLB Inc	1.183	46.570	0,08
Innovent Biologics Inc	9.000	49.273	0,08
Legend Biotech Corp	443	26.655	0,05
Samsung Biologics Co Ltd	177	104.449	0,17
SK Biopharmaceuticals Co Ltd	484	37.731	0,06
SK Bioscience Co Ltd	169	9.448	0,02
Zai Lab Ltd	4.780	13.161	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Bau- & Konstruktionsmaterialien (0,15 %) (31. Dezember 2022: 0,19 %)			
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd	2.700	7.309	0,01
Grasim Industries Ltd	2.527	64.829	0,11
Hongfa Technology Co Ltd	1.800	7.015	0,01
Shuangliang Eco-Energy Systems Co Ltd	6.800	8.112	0,02
Chemikalien (2,78 %) (31. Dezember 2022: 3,56 %)			
Advanced Petrochemical Co	2.016	21.208	0,04
Asia Potash International Investment Guangzhou Co Ltd	5.500	20.349	0,03
Asian Paints Ltd	4.316	176.470	0,29
Barito Pacific Tbk PT	448.428	38.735	0,06
Berger Paints India Ltd	8.262	60.034	0,10
Do-Fluoride New Materials Co Ltd	4.620	9.915	0,02
Ecopro Co Ltd	177	88.919	0,15
Ganfeng Lithium Group Co Ltd - Class A	700	4.224	0,01
Ganfeng Lithium Group Co Ltd - Class H	7.200	27.201	0,05
Guangzhou Tinci Materials Technology Co Ltd	2.800	9.902	0,02
Hanwha Solutions Corp	691	21.193	0,04
Hektas Ticaret TAS	30.043	20.446	0,03
Jiangsu Pacific Quartz Co Ltd	500	6.125	0,01
Jiangsu Yoke Technology Co Ltd	400	3.143	0,01
Kum Yang Co Ltd	414	35.103	0,06
LB Group Co Ltd	11.800	28.501	0,05
LG Chem Ltd (Voting rights)	420	162.730	0,27
Mesaieed Petrochemical Holding Co	174.712	84.933	0,14
Nan Ya Plastics Corp	18.000	39.002	0,07
National Industrialization Co	12.797	41.974	0,07
PI Industries Ltd	1.644	69.461	0,12
Qinghai Salt Lake Industry Co Ltd	14.200	31.935	0,05
SABIC Agri-Nutrients Co	2.007	73.965	0,12
Saudi Arabian Mining Co	13.338	157.033	0,26
Saudi Basic Industries Corp	2.563	56.933	0,10
Shanghai Putailai New Energy Technology Co Ltd	5.695	16.807	0,03
Shenzhen Capchem Technology Co Ltd	2.000	13.339	0,02
SK IE Technology Co Ltd	722	44.232	0,07
Skshu Paint Co Ltd	1.100	7.384	0,01
SRF Ltd	2.258	67.274	0,11
Sunresin New Materials Co Ltd	1.800	13.467	0,02
Supreme Industries Ltd	982	53.611	0,09
Tianqi Lithium Corp	4.100	32.252	0,05
UPL Ltd	9.257	65.328	0,11
Yanbu National Petrochemical Co	2.252	22.820	0,04
Yunnan Energy New Material Co Ltd	1.800	14.421	0,02
Zangge Mining Co Ltd	6.700	23.939	0,04
Kommerzielle Dienste (1,53 %) (31. Dezember 2022: 1,36 %)			
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	7.647	94.134	0,16
Bangkok Expressway & Metro PCL	151.500	35.287	0,06
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co Ltd	44.600	30.940	0,05
Bidvest Group Ltd	4.102	56.590	0,10
CCR SA	23.800	69.475	0,12

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Kommerzielle Dienste (1,53 %) (31. Dezember 2022: 1,36 %) (Fortsetzung)			
China Merchants Port Holdings Co Ltd	34.000	46.329	0,08
COSCO SHIPPING Ports Ltd	28.000	20.224	0,03
International Container Terminal Services Inc	10.790	48.090	0,08
Jiangsu Expressway Co Ltd	42.000	37.759	0,06
Kakaopay Corp	185	7.082	0,01
Localiza Rent a Car SA (Voting rights)	8.831	115.623	0,19
Marico Ltd	4.880	32.166	0,05
New Oriental Education & Technology Group Inc	13.700	96.935	0,16
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	3.815	41.388	0,07
Shanghai International Port Group Co Ltd	34.900	24.112	0,04
TAL Education Group	4.036	50.975	0,09
TravelSky Technology Ltd	17.000	29.391	0,05
Zhejiang Expressway Co Ltd	116.600	77.798	0,13
Computer (3,04 %) (31. Dezember 2022: 2,40 %)			
Advantech Co Ltd	7.389	89.562	0,15
Arabian Internet & Communications Services Co	526	48.560	0,08
Asustek Computer Inc	2.000	31.899	0,05
BOE Technology Group Co Ltd	78.800	43.332	0,07
CETC Cyberspace Security Technology Co Ltd	1.000	3.167	0,01
Chinasoft International Ltd	20.000	15.342	0,03
Elm Co	389	84.543	0,14
Gigabyte Technology Co Ltd	4.000	34.669	0,06
Hygon Information Technology Co Ltd	849	8.497	0,01
Infosys Ltd	28.810	534.178	0,89
Lenovo Group Ltd	14.000	19.579	0,03
LG Corp	1.108	73.901	0,12
Mphasis Ltd	927	30.521	0,05
Persistent Systems Ltd	241	21.401	0,04
Posco DX Co Ltd	581	32.345	0,05
Quanta Computer Inc	18.000	131.669	0,22
Samsung SDS Co Ltd	468	61.775	0,10
Tata Consultancy Services Ltd	8.552	389.853	0,65
Tata Elxsi Ltd	195	20.512	0,04
Wipro Ltd	16.727	94.737	0,16
Wistron Corp	5.000	16.064	0,03
Wiwynn Corp	550	32.706	0,06
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,35 %) (31. Dezember 2022: 0,44 %)			
Eclat Textile Co Ltd	2.400	43.948	0,07
Feng TAY Enterprise Co Ltd	4.240	24.177	0,04
LPP SA	10	41.172	0,07
Page Industries Ltd	18	8.331	0,02
Pou Chen Corp	13.000	13.089	0,02
Shenzhou International Group Holdings Ltd	7.430	76.502	0,13
Kosmetika & Körperpflege (0,37 %) (31. Dezember 2022: 0,41 %)			
Amorepacific Corp	298	33.551	0,06
Colgate-Palmolive India Ltd	1.708	51.923	0,09
Dabur India Ltd	6.554	43.886	0,07

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Kosmetika & Körperpflege (0,37 %) (31. Dezember 2022: 0,41 %) (Fortsetzung)			
Godrej Consumer Products Ltd	4.472	60.792	0,10
LG H&H Co Ltd	105	28.942	0,05
Vertrieb & Großhandel (0,16 %) (31. Dezember 2022: 0,09 %)			
Pop Mart International Group Ltd	4.000	10.373	0,02
Posco International Corp	685	33.189	0,05
Sendas Distribuidora SA	16.100	44.844	0,07
Zhongji Innolight Co Ltd	600	9.552	0,02
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (4,84 %) (31. Dezember 2022: 5,64 %)			
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	51.700	154.857	0,26
Bajaj Finance Ltd	2.208	194.435	0,32
Bajaj Finserv Ltd	3.231	65.456	0,11
Banco BTG Pactual SA	12.700	98.330	0,16
BOC Aviation Ltd	7.200	55.047	0,09
Capitec Bank Holdings Ltd	644	71.359	0,12
Chailease Holding Co Ltd	14.240	89.549	0,15
China Cinda Asset Management Co Ltd	366.000	36.560	0,06
China Development Financial Holding Corp	214.000	87.509	0,15
China Galaxy Securities Co Ltd	76.000	40.197	0,07
China International Capital Corp Ltd	13.600	19.960	0,03
Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	3.151	47.704	0,08
CITIC Securities Co Ltd - Class H	17.000	34.703	0,06
CTBC Financial Holding Co Ltd	169.000	156.112	0,26
E.Sun Financial Holding Co Ltd	87.464	73.527	0,12
EFG Holding SAE	16.178	8.721	0,01
Far East Horizon Ltd	39.000	30.666	0,05
First Financial Holding Co Ltd	24.695	22.047	0,04
Fubon Financial Holding Co Ltd	90.667	191.434	0,32
GF Securities Co Ltd	10.600	12.679	0,02
Haitong Securities Co Ltd	36.400	19.439	0,03
HDFC Asset Management Co Ltd	363	13.981	0,02
Huatai Securities Co Ltd - Class H	14.000	17.678	0,03
Jio Financial Services Ltd	29.293	82.003	0,14
KB Financial Group Inc	4.158	174.662	0,29
Korea Investment Holdings Co Ltd	1.665	79.249	0,13
Lufax Holding Ltd	2.905	8.918	0,02
Mega Financial Holding Co Ltd	66.225	84.587	0,14
Meritz Financial Group Inc	1.252	57.453	0,10
Mirae Asset Securities Co Ltd	11.127	65.920	0,11
Muthoot Finance Ltd	1.545	27.410	0,05
NH Investment & Securities Co Ltd	6.602	52.953	0,09
Old Mutual Ltd	89.047	63.593	0,11
Power Finance Corp Ltd	22.438	103.165	0,17
Qifu Technology Inc	1.658	26.230	0,04
REC Ltd	13.841	68.670	0,11
Samsung Securities Co Ltd	2.445	73.090	0,12
Sanlam Ltd	21.049	83.793	0,14
Saudi Tadawul Group Holding Co	429	21.004	0,04
SBI Cards & Payment Services Ltd	641	5.852	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (4,84 %) (31. Dezember 2022: 5,64 %) (Fortsetzung)			
Shriram Finance Ltd	2.727	67.289	0,11
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	42.165	27.065	0,05
Taishin Financial Holding Co Ltd	80.924	47.726	0,08
Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd	51.975	45.217	0,08
Yuanta Financial Holding Co Ltd	98.982	89.015	0,15
Elektronische Komponenten & Geräte (1,16 %) (31. Dezember 2022: 0,70 %)			
ABB India Ltd	1.137	63.875	0,11
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co Ltd	1.000	18.487	0,03
Delta Electronics Inc	22.600	230.856	0,39
Ecopro BM Co Ltd	491	109.797	0,18
Eve Energy Co Ltd	1.900	11.305	0,02
Goldwind Science & Technology Co Ltd	8.900	10.039	0,02
L&F Co Ltd	252	39.916	0,07
LG Innotek Co Ltd	42	7.810	0,01
Ningbo Orient Wires & Cables Co Ltd	600	3.617	0,01
Polycab India Ltd	768	50.621	0,08
Shenzhen Kedali Industry Co Ltd	400	4.764	0,01
Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd	4.500	17.138	0,03
Siemens Ltd	1.525	73.758	0,12
Sieyuan Electric Co Ltd	1.200	8.805	0,01
Suzlon Energy Ltd	96.645	44.366	0,07
Elektronik (1,59 %) (31. Dezember 2022: 1,67 %)			
AAC Technologies Holdings Inc	7.500	22.283	0,04
Accelink Technologies Corp	2.500	10.046	0,02
Avary Holding Shenzhen Co Ltd	7.700	24.233	0,04
BYD Electronic International Co Ltd	4.500	21.092	0,04
Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd	1.900	7.890	0,01
China Zhenhua Group Science & Technology Co Ltd	300	2.489	0,00
Delta Electronics Thailand PCL	35.200	90.752	0,15
E Ink Holdings Inc	10.000	64.189	0,11
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co Ltd	600	3.871	0,01
Havells India Ltd	4.137	68.008	0,11
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	23.000	78.314	0,13
Nan Ya Printed Circuit Board Corp	6.000	49.168	0,08
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	642	76.368	0,13
Shennan Circuits Co Ltd	700	7.007	0,01
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	2.200	19.586	0,03
Shenzhen Senior Technology Material Co Ltd	4.900	10.654	0,02
Silergy Corp	3.800	61.908	0,10
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co Ltd	2.200	5.640	0,01
Unimicron Technology Corp	16.000	91.755	0,15
Voltronic Power Technology Corp	1.000	55.718	0,09
WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd	5.400	16.842	0,03
Yageo Corp	5.987	116.461	0,20
Zhen Ding Technology Holding Ltd	12.900	45.816	0,08
Energie - Alternative Energie (0,32 %) (31. Dezember 2022: 0,47 %)			
CECEP Solar Energy Co Ltd	16.000	12.588	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Energie - Alternative Energie (0,32 %) (31. Dezember 2022: 0,47 %) (Fortsetzung)			
China Three Gorges Renewables Group Co Ltd	17.100	10.537	0,02
Energy Absolute PLC (Non-voting rights)	19.700	25.539	0,04
Energy Absolute PLC (Voting rights)	21.700	28.132	0,05
Ginlong Technologies Co Ltd	1.300	12.813	0,02
Hoymiles Power Electronics Inc	430	16.370	0,03
JA Solar Technology Co Ltd	1.540	4.499	0,01
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	3.100	10.010	0,02
Ming Yang Smart Energy Group Ltd	1.300	2.299	0,00
Pylon Technologies Co Ltd	276	4.125	0,01
Shenzhen Dynanonic Co Ltd	320	2.754	0,00
Sungrow Power Supply Co Ltd	1.900	23.465	0,04
Suzhou Maxwell Technologies Co Ltd	160	2.922	0,00
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co Ltd	2.000	4.410	0,01
Titan Wind Energy Suzhou Co Ltd	3.500	5.725	0,01
Tongwei Co Ltd	2.100	7.411	0,01
Xinyi Solar Holdings Ltd	30.000	17.519	0,03
Ingenieurwesen & Konstruktion (1,23 %) (31. Dezember 2022: 0,96 %)			
Airports of Thailand PCL (Voting rights)	79.100	138.467	0,23
Anhui Honglu Steel Construction Group Co Ltd	3.000	9.192	0,02
China Railway Group Ltd	58.000	25.849	0,04
China State Construction Engineering Corp Ltd	27.000	18.312	0,03
China State Construction International Holdings Ltd	24.000	27.754	0,05
China Tower Corp Ltd	500.000	52.506	0,09
Gamuda Bhd	50.857	50.802	0,08
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	5.100	54.137	0,09
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	5.035	88.135	0,15
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	2.680	78.726	0,13
Horizon Construction Development Ltd	1.444	849	0,00
Malaysia Airports Holdings Bhd	23.034	36.894	0,06
Power Construction Corp of China Ltd	21.900	15.100	0,03
Samsung C&T Corp	737	74.106	0,12
Samsung Engineering Co Ltd	1.669	37.581	0,06
Sarana Menara Nusantara Tbk PT	294.800	18.955	0,03
Shanghai International Airport Co Ltd	1.000	4.622	0,01
Sichuan Road and Bridge Group Co Ltd	6.860	7.245	0,01
Unterhaltung (0,16 %) (31. Dezember 2022: 0,08 %)			
HYBE Co Ltd	226	40.975	0,07
JYP Entertainment Corp	313	24.619	0,04
OPAP SA	1.901	32.276	0,05
Umweltschutz (null) (31. Dezember 2022: 0,10 %)			
Lebensmittel (1,35 %) (31. Dezember 2022: 2,06 %)			
Almarai Co JSC	1.743	26.122	0,04
Avenue Supermarts Ltd	1.680	82.424	0,14
Berli Jucker PCL	16.200	11.866	0,02
Bid Corp Ltd	1.711	39.918	0,07

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Lebensmittel (1,35 %) (31. Dezember 2022: 2,06 %) (Fortsetzung)			
BIM Birlesik Magazalar AS	3.468	35.315	0,06
Britannia Industries Ltd	1.265	81.154	0,14
Cencosud SA	7.163	13.575	0,02
China Mengniu Dairy Co Ltd	8.000	21.515	0,04
Dino Polska SA	381	44.638	0,07
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	2.280	12.200	0,02
Grupo Bimbo SAB de CV	9.200	46.694	0,08
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	30.200	20.742	0,03
JG Summit Holdings Inc	27.500	18.946	0,03
Nestle India Ltd	379	121.061	0,20
Orion Corp	301	27.134	0,05
PPB Group Bhd	2.600	8.193	0,01
SM Investments Corp	5.180	81.570	0,14
Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	184.300	35.072	0,06
Uni-President Enterprises Corp	22.400	54.375	0,09
Woolworths Holdings Ltd	6.086	24.028	0,04
Forstprodukte & Papier (0,23 %) (31. Dezember 2022: 0,20 %)			
Suzano SA	12.100	138.571	0,23
Universalversicherung (2,61 %) (31. Dezember 2022: 2,95 %)			
BB Seguridade Participacoes SA	11.400	78.971	0,13
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co	772	43.891	0,07
Cathay Financial Holding Co Ltd	126.245	188.192	0,32
China Life Insurance Co Ltd - Class H	85.000	110.161	0,18
China Pacific Insurance Group Co Ltd - Class H	31.800	64.182	0,11
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	27.200	23.408	0,04
Co for Cooperative Insurance	755	26.254	0,04
DB Insurance Co Ltd	690	44.843	0,08
Discovery Ltd	4.495	35.316	0,06
HDFC Life Insurance Co Ltd	7.744	60.183	0,10
ICICI Lombard General Insurance Co Ltd	1.630	27.817	0,05
ICICI Prudential Life Insurance Co Ltd	2.588	16.634	0,03
New China Life Insurance Co Ltd	19.500	38.009	0,06
OUTsurance Group Ltd	10.956	25.282	0,04
People's Insurance Co Group of China Ltd	181.000	55.631	0,09
PICC Property & Casualty Co Ltd	64.000	76.060	0,13
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Class H	70.500	319.160	0,53
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	8.250	99.174	0,17
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	326	66.572	0,11
Samsung Life Insurance Co Ltd	1.217	65.296	0,11
SBI Life Insurance Co Ltd	3.450	59.395	0,10
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	85.000	24.511	0,04
ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd	5.400	12.337	0,02
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,01 %) (31. Dezember 2022: 0,01 %)			
Jiangxi Special Electric Motor Co Ltd	2.000	3.807	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Gesundheitsprodukte (0,11 %) (31. Dezember 2022: 0,25 %)			
China Medical System Holdings Ltd	16.000	28.358	0,05
Microport Scientific Corp	3.500	3.774	0,01
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	10.000	9.746	0,01
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	600	24.585	0,04
Gesundheitsdienstleistungen (1,34 %) (31. Dezember 2022: 1,42 %)			
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	6.146	13.709	0,02
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	1.006	68.959	0,12
Bangkok Dusit Medical Services PCL	104.400	84.878	0,14
Bumrungrad Hospital PCL	7.000	45.529	0,08
Dallah Healthcare Co	465	21.279	0,04
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co	1.152	87.183	0,15
Genscript Biotech Corp	10.000	25.434	0,04
Hapvida Participacoes e Investimentos SA	46.500	42.598	0,07
Hygeia Healthcare Holdings Co Ltd	2.800	12.658	0,02
IHH Healthcare Bhd	31.700	41.600	0,07
Max Healthcare Institute Ltd	8.205	67.665	0,11
Meinian Onehealth Healthcare Holdings Co Ltd	9.300	7.881	0,01
Mouwasat Medical Services Co	1.322	39.413	0,07
Nahdi Medical Co	1.189	43.438	0,07
Rede D'Or Sao Luiz SA	6.300	37.300	0,06
WuXi AppTec Co Ltd - Class H	4.150	42.225	0,07
Wuxi Biologics Cayman Inc	32.000	121.303	0,20
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,70 %) (31. Dezember 2022: 0,44 %)			
Bajaj Holdings & Investment Ltd	250	23.057	0,04
CITIC Ltd	159.000	158.826	0,26
Haci Omer Sabanci Holding AS	15.646	32.024	0,05
Multiply Group PJSC	62.703	54.291	0,09
Reinet Investments SCA	1.875	47.800	0,08
Saudi Industrial Investment Group	8.013	47.437	0,08
SK Square Co Ltd	1.256	51.297	0,09
Zhejiang China Commodities City Group Co Ltd	7.700	7.947	0,01
Wohnungsausstatter (0,35 %) (31. Dezember 2022: 0,47 %)			
CosmoAM&T Co Ltd	217	24.819	0,04
Coway Co Ltd	911	40.461	0,07
Haier Smart Home Co Ltd - Class H	12.600	35.580	0,06
Lite-On Technology Corp	20.000	76.245	0,13
Ningbo Deye Technology Co Ltd	1.260	14.906	0,02
TCL Technology Group Corp	29.240	17.728	0,03
Haushaltsprodukte (0,51 %) (31. Dezember 2022: 0,55 %)			
Hindustan Unilever Ltd	7.597	243.205	0,40
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	5.700	12.848	0,02
Nien Made Enterprise Co Ltd	2.000	23.004	0,04
Unilever Indonesia Tbk PT	120.800	27.695	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Internet (11,17 %) (31. Dezember 2022: 12,88 %)			
Alibaba Group Holding Ltd	139.500	1.350.596	2,25
Allegro.eu SA	5.347	45.315	0,08
Autohome Inc	516	14.479	0,02
Baidu Inc	19.100	283.985	0,47
Bilibili Inc	1.200	14.384	0,02
China Literature Ltd	3.000	11.161	0,02
China Ruyi Holdings Ltd	56.000	12.407	0,02
East Buy Holding Ltd	3.530	12.568	0,02
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	5.968.300	33.336	0,06
Info Edge India Ltd	720	44.475	0,07
iQIYI Inc	5.504	26.860	0,04
JD.com Inc	20.300	292.468	0,49
JOYY Inc	414	16.436	0,03
Kakao Corp	3.023	127.455	0,21
Kanzhun Ltd	1.402	23.287	0,04
Kuaishou Technology	19.930	135.146	0,23
Mango Excellent Media Co Ltd	1.700	6.040	0,01
Meituan	43.010	451.110	0,75
momo.com Inc	550	9.122	0,01
Naspers Ltd	1.700	290.778	0,49
NAVER Corp	1.186	206.277	0,34
NCSOFT Corp	156	29.131	0,05
PDD Holdings Inc	5.146	752.911	1,26
People.cn Co Ltd	2.000	7.890	0,01
Tencent Holdings Ltd	56.800	2.135.669	3,57
Tencent Music Entertainment Group	6.336	57.087	0,10
Tongcheng Travel Holdings Ltd	10.000	18.493	0,03
Trip.com Group Ltd (Germany listed)	4.400	156.423	0,26
Trip.com Group Ltd (US listed)	255	9.183	0,02
Vipshop Holdings Ltd	2.122	37.687	0,06
Weibo Corp	400	4.380	0,01
Zomato Ltd	51.683	76.828	0,13
Eisen & Stahl (0,60 %) (31. Dezember 2022: 0,85 %)			
China Steel Corp	90.900	79.969	0,13
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	24.646	34.214	0,06
Inner Mongolia BaoTou Steel Union Co Ltd	80.600	16.592	0,03
POSCO Holdings Inc	452	175.304	0,29
Walsin Lihwa Corp	33.000	41.559	0,07
Western Superconducting Technologies Co Ltd	1.393	10.455	0,02
Freizeit (null) (31. Dezember 2022: 0,03 %)			
Logis (0,52 %) (31. Dezember 2022: 0,50 %)			
Genting Bhd	20.500	20.612	0,03
Genting Malaysia Bhd	97.700	57.195	0,09
H World Group Ltd	1.851	61.898	0,10
Indian Hotels Co Ltd	13.312	70.124	0,12
Kangwon Land Inc	3.670	45.594	0,08
Minor International PCL	67.400	58.252	0,10

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Maschinen - verschiedene (0,50 %) (31. Dezember 2022: 0,27 %)			
CG Power & Industrial Solutions Ltd	8.727	47.655	0,08
Cummins India Ltd	2.149	50.719	0,08
Haitian International Holdings Ltd	5.000	12.371	0,02
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	2.800	21.588	0,04
NARI Technology Co Ltd	14.260	44.878	0,07
Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp Ltd	251	8.958	0,02
WEG SA	14.800	112.456	0,19
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,01 %) (31. Dezember 2022: 0,10 %)			
GoodWe Technologies Co Ltd	280	5.155	0,01
Medien (0,08 %) (31. Dezember 2022: 0,15 %)			
Cyfrowy Polsat SA	4.911	15.399	0,03
Saudi Research & Media Group	678	30.881	0,05
Bergbau (2,32 %) (31. Dezember 2022: 2,44 %)			
Anglo American Platinum Ltd	811	42.751	0,07
Anglogold Ashanti Plc (South Africa listed)	5.290	102.230	0,17
Chifeng Jilong Gold Mining Co Ltd	3.900	7.704	0,01
China Rare Earth Resources And Technology Co Ltd	4.700	18.337	0,03
Cia de Minas Buenaventura SAA	1.955	29.794	0,05
CMOC Group Ltd - Class H	108.000	59.058	0,10
Gold Fields Ltd (South Africa listed)	9.330	141.719	0,24
Grupo Mexico SAB de CV	53.000	294.756	0,49
Industrias Penoles SAB de CV	500	7.329	0,01
Jinduicheng Molybdenum Co Ltd	24.400	32.512	0,05
KGHM Polska Miedz SA	4.792	149.527	0,25
Koza Altin Isletmeleri AS	14.762	9.762	0,02
Merdeka Copper Gold Tbk PT	262.700	46.067	0,08
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	29.700	31.090	0,05
Shandong Gold Mining Co Ltd	6.000	11.388	0,02
Sinomine Resource Group Co Ltd	1.820	9.574	0,02
Southern Copper Corp	3.281	282.396	0,47
Western Mining Co Ltd	20.200	40.644	0,07
Yintai Gold Co Ltd	15.700	33.205	0,05
Zhaojin Mining Industry Co Ltd	22.500	27.979	0,05
Zhejiang Huayou Cobalt Co Ltd	2.400	11.143	0,02
Diverse Fertigung (0,88 %) (31. Dezember 2022: 0,75 %)			
Airtac International Group	1.900	62.527	0,11
China Jushi Co Ltd	14.100	19.543	0,03
CRRC Corp Ltd	68.000	29.957	0,05
GEM Co Ltd	7.400	5.697	0,01
Kuang-Chi Technologies Co Ltd	3.500	7.294	0,01
Largan Precision Co Ltd	1.230	115.023	0,19
Pidilite Industries Ltd	2.771	90.412	0,15
POSCO Future M Co Ltd	347	96.726	0,16
SKC Co Ltd	113	7.949	0,02
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	8.000	72.587	0,12

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Diverse Fertigung (0,88 %) (31. Dezember 2022: 0,75 %) (Fortsetzung)			
Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd	6.300	17.992	0,03
Öl & Gas (1,84 %) (31. Dezember 2022: 2,16 %)			
Cosan SA	16.800	66.957	0,11
PRIO SA	14.600	138.408	0,23
Reliance Industries Ltd	26.805	832.670	1,39
SK Innovation Co Ltd	583	63.510	0,11
Öl- & Gasdienstleistungen (0,48 %) (31. Dezember 2022: 0,46 %)			
China Oilfield Services Ltd	108.000	110.371	0,18
Dialog Group Bhd	225.200	101.450	0,17
Offshore Oil Engineering Co Ltd	41.500	34.758	0,06
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co Ltd	10.590	41.974	0,07
Sonstige Konsumgüter, zyklisch (0,12 %) (31. Dezember 2022: 0,11 %)			
Agility Public Warehousing Co KSC	44.418	73.584	0,12
Sonstige Industriegüter (0,65 %) (31. Dezember 2022: 0,36 %)			
APL Apollo Tubes Ltd	4.197	77.511	0,13
Astral Ltd	2.211	50.684	0,08
Bharat Forge Ltd	4.979	74.095	0,12
Catcher Technology Co Ltd	17.400	109.988	0,18
Tube Investments of India Ltd	1.143	48.647	0,08
YongXing Special Materials Technology Co Ltd	2.860	21.054	0,04
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	2.200	9.120	0,02
Verpackung & Container (0,11 %) (31. Dezember 2022: 0,10 %)			
Klabin SA	14.300	65.412	0,11
Pharmazeutika (1,92 %) (31. Dezember 2022: 2,01 %)			
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	4.026	44.801	0,07
Aurobindo Pharma Ltd	2.859	37.243	0,06
Celltrion Inc	1.549	242.351	0,40
Celltrion Pharm Inc	315	22.551	0,04
China Resources Pharmaceutical Group Ltd	11.000	7.227	0,01
China Traditional Chinese Medicine Holdings Co Ltd	20.000	10.066	0,02
Cipla Ltd	5.237	78.435	0,13
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	76.000	70.661	0,12
Divi's Laboratories Ltd	1.111	52.122	0,09
Dong-E-E-Jiao Co Ltd	1.500	10.431	0,02
Dr Reddy's Laboratories Ltd	1.058	73.716	0,12
Hanmi Pharm Co Ltd	107	29.286	0,05
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	8.000	16.146	0,03
Hypera SA	7.100	52.253	0,09
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	2.700	17.219	0,03
Kalbe Farma Tbk PT	221.500	23.161	0,04
Lupin Ltd	2.133	33.911	0,06
PharmaEssentia Corp	2.300	25.930	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Pharmazeutika (1,92 %) (31. Dezember 2022: 2,01 %) (Fortsetzung)			
Richter Gedeon Nyrt	323	8.168	0,01
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd - Class H	7.500	16.328	0,03
Sino Biopharmaceutical Ltd	92.000	40.883	0,07
Sinopharm Group Co Ltd	11.200	29.332	0,05
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	10.148	153.591	0,25
Torrent Pharmaceuticals Ltd	1.197	33.165	0,05
Yuhan Corp	426	22.757	0,04
Immobilien (2,21 %) (31. Dezember 2022: 2,29 %)			
Aldar Properties PJSC	40.130	58.456	0,10
Asset World Corp PCL	150.300	15.676	0,03
Ayala Corp	3.400	41.813	0,07
Ayala Land Inc	90.200	56.115	0,09
Barwa Real Estate Co	81.218	64.265	0,11
C&D International Investment Group Ltd	4.341	9.251	0,01
Central Pattana PCL	31.800	65.216	0,11
China Overseas Land & Investment Ltd	36.000	63.438	0,11
China Resources Land Ltd	28.000	100.403	0,17
China Vanke Co Ltd - Class H	45.000	41.608	0,07
Country Garden Services Holdings Co Ltd	18.000	15.560	0,03
Dar Al Arkan Real Estate Development Co	10.062	37.350	0,06
DLF Ltd	13.383	116.825	0,19
Emaar Properties PJSC	88.751	191.385	0,32
Gemdale Corp	3.400	2.090	0,00
Godrej Properties Ltd	1.871	45.269	0,07
Greentown China Holdings Ltd	11.500	11.708	0,02
KE Holdings Inc	5.188	84.098	0,14
Land & Houses PCL	192.500	45.964	0,08
Longfor Group Holdings Ltd	23.000	36.819	0,06
Mabanee Co KPSC	12.674	34.774	0,06
NEPI Rockcastle NV	11.166	77.165	0,13
Poly Developments and Holdings Group Co Ltd	1.100	1.536	0,00
Ruentex Development Co Ltd	21.500	26.445	0,04
Shanghai Zhangjiang High-Tech Park Development Co Ltd	2.500	6.803	0,01
SM Prime Holdings Inc	98.600	58.581	0,10
Yuexiu Property Co Ltd	21.300	17.349	0,03
Immobilienfonds (0,23 %) (31. Dezember 2022: 0,19 %)			
Fibra Uno Administracion SA de CV	52.100	94.050	0,16
Prologis Property Mexico SA de CV	8.900	42.439	0,07
Einzelhandel (2,88 %) (31. Dezember 2022: 3,55 %)			
Alibaba Health Information Technology Ltd	46.000	24.978	0,04
ANTA Sports Products Ltd	11.200	108.650	0,18
Atacadao SA	7.700	19.735	0,03
Bosideng International Holdings Ltd	26.000	11.687	0,02
Central Retail Corp PCL	20.200	24.264	0,04
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd - Class H	800	7.853	0,01
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	17.800	26.488	0,04
Clicks Group Ltd	1.021	18.185	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Einzelhandel (2,88 %) (31. Dezember 2022: 3,55 %) (Fortsetzung)			
CP ALL PCL	62.000	101.721	0,17
F&F Co Ltd	300	20.778	0,04
Falabella SA	16.218	40.857	0,07
Grupo Carso SAB de CV	5.900	66.053	0,11
Haidilao International Holding Ltd	16.000	29.793	0,05
Home Product Center PCL	68.100	23.343	0,04
Hotai Motor Co Ltd	2.652	61.265	0,10
Hotel Shilla Co Ltd	556	28.234	0,05
Jarir Marketing Co	10.705	44.647	0,07
JD Health International Inc	11.400	57.084	0,10
Jollibee Foods Corp	2.840	12.893	0,02
Jubilant Foodworks Ltd	5.971	40.545	0,07
JUMBO SA	1.042	28.914	0,05
Li Ning Co Ltd	19.000	50.855	0,09
Lojas Renner SA	12.300	44.109	0,07
Magazine Luiza SA	16.300	7.248	0,01
MINISO Group Holding Ltd	3.200	16.454	0,03
MR DIY Group M Bhd	9.800	3.093	0,01
Natura & Co Holding SA	4.800	16.690	0,03
Pepco Group NV	1.934	12.817	0,02
Pepkor Holdings Ltd	22.914	24.596	0,04
Ping An Healthcare and Technology Co Ltd	6.000	13.647	0,02
President Chain Store Corp	6.000	52.687	0,09
Raia Drogasil SA	13.100	79.286	0,13
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd - Class H	10.000	14.625	0,02
Shanghai Yuyuan Tourist Mart Group Co Ltd	7.400	6.480	0,01
Titan Co Ltd	3.396	149.997	0,25
Topsports International Holdings Ltd	24.000	18.687	0,03
Trent Ltd	2.478	90.973	0,15
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	44.800	189.338	0,32
Yum China Holdings Inc	3.232	137.134	0,23
Halbleiter (14,36 %) (31. Dezember 2022: 11,39 %)			
Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc China	227	4.916	0,01
Alchip Technologies Ltd	700	74.697	0,12
ASE Technology Holding Co Ltd	31.000	136.361	0,23
eMemory Technology Inc	610	48.696	0,08
Global Unichip Corp	780	44.222	0,07
Globalwafers Co Ltd	4.500	86.069	0,14
Hanmi Semiconductor Co Ltd	497	23.810	0,04
Hua Hong Semiconductor Ltd	6.000	14.507	0,02
Maxscend Microelectronics Co Ltd	400	7.952	0,01
MediaTek Inc	13.500	446.474	0,75
Nanya Technology Corp	19.000	48.289	0,08
NAURA Technology Group Co Ltd	300	10.394	0,02
Novatek Microelectronics Corp	7.000	117.919	0,20
Parade Technologies Ltd	700	27.370	0,05
Powerchip Semiconductor Manufacturing Corp	37.000	35.505	0,06
Realtek Semiconductor Corp	5.000	76.815	0,13
Samsung Electronics Co Ltd (Voting rights)	40.809	2.487.388	4,15
SK Hynix Inc	4.601	505.506	0,84

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Halbleiter (14,36 %) (31. Dezember 2022: 11,39 %) (Fortsetzung)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	213.430	4.123.882	6,88
United Microelectronics Corp	1.200	10.152	0,02
United Microelectronics Corp (Taiwan listed)	114.000	195.383	0,33
Vanguard International Semiconductor Corp	11.800	31.336	0,05
Winbond Electronics Corp	45.768	45.409	0,08
Schiffbau (0,05 %) (31. Dezember 2022: 0,13 %)			
China CSSC Holdings Ltd	1.500	6.226	0,01
Hanwha Ocean Co Ltd	447	8.712	0,01
HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	78	7.813	0,01
Samsung Heavy Industries Co Ltd	1.566	9.423	0,02
Software (1,23 %) (31. Dezember 2022: 1,31 %)			
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	300	796	0,00
Beijing Kingsoft Office Software Inc	232	10.344	0,02
CD Projekt SA	570	16.670	0,03
G-bits Network Technology Xiamen Co Ltd	100	3.456	0,01
HCL Technologies Ltd	9.619	169.472	0,28
Kingdee International Software Group Co Ltd	18.000	26.233	0,04
Kingsoft Corp Ltd	7.000	21.604	0,04
Krafton Inc	280	42.090	0,07
NetEase Inc	17.600	316.904	0,53
Netmarble Corp	169	7.624	0,01
Pearl Abyss Corp	447	13.449	0,02
Shanghai Baosight Software Co Ltd - Class B	4.056	8.599	0,01
Tech Mahindra Ltd	4.896	74.878	0,13
TOTVS SA	2.700	18.726	0,03
Zhejiang Dahua Technology Co Ltd	2.200	5.723	0,01
Telekommunikation (4,47 %) (31. Dezember 2022: 4,36 %)			
Accton Technology Corp	5.500	93.726	0,16
Advanced Info Service PCL	11.400	72.476	0,12
America Movil SAB de CV	176.800	164.329	0,27
Axiata Group Bhd	39.600	20.511	0,03
Bharti Airtel Ltd	23.141	287.046	0,48
CELCOMDIGI BHD	20.800	18.469	0,03
China United Network Communications Ltd	11.700	7.226	0,01
Chunghwa Telecom Co Ltd	36.000	140.760	0,23
Emirates Telecommunications Group Co PJSC	29.326	156.821	0,26
Etihad Etisalat Co	6.236	82.149	0,14
Far EasTone Telecommunications Co Ltd	11.500	29.902	0,05
Hellenic Telecommunications Organization SA	1.470	20.947	0,03
Intouch Holdings PCL	15.600	32.679	0,05
KT Corp	1.610	43.003	0,07
LG Uplus Corp	5.692	45.212	0,08
Maxis Bhd	18.900	15.836	0,03
Mobile Telecommunications Co KSCP	52.848	87.206	0,15
Mobile Telecommunications Co Saudi Arabia	8.276	31.162	0,05
MTN Group Ltd	18.931	119.564	0,20

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Telekommunikation (4,47 %) (31. Dezember 2022: 4,36 %) (Fortsetzung)			
Ooredoo QPSC	17.550	52.539	0,09
PLDT Inc	1.265	29.218	0,05
Saudi Telecom Co	23.917	257.985	0,43
Shenzhen Transsion Holdings Co Ltd	500	9.757	0,02
SK Telecom Co Ltd	772	30.031	0,05
Taiwan Mobile Co Ltd	14.000	44.978	0,08
Tata Communications Ltd	2.221	47.250	0,08
Telefonica Brasil SA	9.700	106.713	0,18
Telekom Malaysia Bhd	38.100	46.019	0,08
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	612.700	157.184	0,26
TIM SA	15.100	55.736	0,09
True Corp PCL	94.048	13.915	0,02
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	21.211	40.290	0,07
Vodacom Group Ltd	7.299	42.307	0,07
Xiaomi Corp	125.400	250.525	0,42
ZTE Corp - Class H	11.400	25.461	0,04
Textilien (0,06 %) (31. Dezember 2022: 0,13 %)			
Far Eastern New Century Corp	20.000	20.332	0,03
Sasa Polyester Sanayi AS	13.425	16.564	0,03
Transport (1,20 %) (31. Dezember 2022: 1,39 %)			
BTS Group Holdings PCL	99.000	21.028	0,03
China Merchants Energy Shipping Co Ltd	72.300	59.943	0,10
Cia Sud Americana de Vapores SA	613.884	38.030	0,06
Container Corp Of India Ltd	5.760	59.504	0,10
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co Ltd - Class A	17.400	30.030	0,05
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co Ltd - Class H	39.840	37.603	0,06
COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd - Class H	9.500	9.550	0,02
Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	5.400	25.249	0,04
HMM Co Ltd	1.870	28.430	0,05
Indian Railway Catering & Tourism Corp Ltd	5.258	56.078	0,09
JD Logistics Inc	8.400	10.521	0,02
MISC Bhd	29.500	46.802	0,08
Qatar Gas Transport Co Ltd	61.755	58.685	0,10
Rumo SA	15.200	71.813	0,12
SF Holding Co Ltd	3.000	17.089	0,03
Taiwan High Speed Rail Corp	62.600	62.619	0,10
Xiamen C & D Inc	4.000	5.431	0,01
ZTO Express Cayman Inc	3.831	81.524	0,14
Versorger - Strom (1,59 %) (31. Dezember 2022: 1,16 %)			
ACWA Power Co	583	39.955	0,07
Adani Green Energy Ltd	3.735	71.680	0,12
CECEP Wind-Power Corp	13.260	5.609	0,01
Centrais Eletricas Brasileiras SA (Voting rights)	11.600	101.323	0,17
CGN Power Co Ltd	187.000	48.854	0,08
China Longyuan Power Group Corp Ltd	39.000	29.568	0,05
China National Nuclear Power Co Ltd	34.800	36.801	0,06
China Yangtze Power Co Ltd	23.900	78.653	0,13

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Versorger - Strom (1,59 %) (31. Dezember 2022: 1,16 %) (Fortsetzung)			
CPFL Energia SA	11.300	89.584	0,15
Enel Americas SA	113.975	12.725	0,02
Energisa SA	4.800	53.192	0,09
Equatorial Energia SA (Voting rights)	13.873	102.014	0,17
Interconexion Electrica SA ESP	10.752	42.964	0,07
Power Grid Corp of India Ltd	72.617	206.994	0,34
Qatar Electricity & Water Co QSC	3.650	18.125	0,03
Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	7.200	15.350	0,03
Versorger - Strom & Gas (0,05 %) (31. Dezember 2022: 0,48 %)			
ENN Energy Holdings Ltd	4.400	32.400	0,05
Wasser (0,22 %) (31. Dezember 2022: 0,20 %)			
Beijing Enterprises Water Group Ltd	116.000	25.849	0,04
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	5.400	83.786	0,14
Guangdong Investment Ltd	20.000	14.548	0,03
Power & Water Utility Co for Jubail & Yanbu	363	6.069	0,01
Stammaktien, insgesamt		58.455.604	97,59
Vorzugsaktien			
Automobilhersteller (0,03 %) (31. Dezember 2022: null)			
Hyundai Motor Co	193	17.114	0,03
Banken (0,92 %) (31. Dezember 2022: 0,65 %)			
Banco Bradesco SA (Non-voting rights)	47.900	168.522	0,28
Bancolombia SA (Non-voting rights)	7.920	61.168	0,10
Itau Unibanco Holding SA	46.200	323.084	0,54
Chemikalien (0,21 %) (31. Dezember 2022: 0,29 %)			
LG Chem Ltd (Non-voting rights)	90	21.733	0,04
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	1.693	102.070	0,17
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,02 %) (31. Dezember 2022: 0,13 %)			
Itausa SA	6.756	14.423	0,02
Eisen & Stahl (0,20 %) (31. Dezember 2022: 0,30 %)			
Gerdau SA	24.010	117.440	0,20
Öl & Gas (0,19 %) (31. Dezember 2022: 0,16 %)			
Petroleo Brasileiro SA (Non-voting rights)	14.900	114.229	0,19
Halbleiter (0,61 %) (31. Dezember 2022: 0,58 %)			
Samsung Electronics Co Ltd (Non-voting rights)	7.573	366.331	0,61

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens		
Vorzugsaktien (Fortsetzung)					
Versorger - Strom (0,25 %) (31. Dezember 2022: 0,26 %)					
Centrais Eletricas Brasileiras SA (Non-voting rights)	3.400	32.883	0,06		
Cia Energetica de Minas Gerais	27.400	64.755	0,11		
Companhia Paranaense de Energia	23.300	49.693	0,08		
Vorzugsaktien, insgesamt		1.453.445	2,43		
Bezugsrechte					
Chemikalien (null) (31. Dezember 2022: 0,00 %)					
Kommerzielle Dienste (0,00 %) (31. Dezember 2022: 0,00 %)					
Localiza Rent a Car SA (Non-voting rights)	31	127	0,00		
Bezugsrechte		127	0,00		
Derivative Finanzinstrumente					
Terminkontrakte (Futures) (0,02 %) (31. Dezember 2022: (0,00 %))					
Basiswert	Gegenpartei	Brutto- risiko USD	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens
The MSCI Emerging Markets ESG Net Total Return Index Futures 15/03/2024	UBS AG	250.770	17	9.415	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				9.415	0,02
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				9.415	0,02
				Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto				59.918.591	100,04
Sonstige Nettoverbindlichkeiten				(23.091)	(0,04)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT				59.895.500	100,00
Analyse des Gesamtvermögens					% des Gesamtver- mögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					99,29
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente					0,02
Sonstiges Umlaufvermögen					0,69
					100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,20 %) (31. Dezember 2022: 0,15 %)			
Dentsu Group Inc	1.500	38.495	0,03
Interpublic Group of Cos Inc	1.329	43.379	0,04
Omnicom Group Inc	703	60.816	0,05
Trade Desk Inc	931	66.995	0,06
WPP PLC	3.064	29.412	0,02
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (0,74 %) (31. Dezember 2022: 1,34 %)			
BAE Systems PLC	9.278	131.346	0,11
CAE Inc	4.504	97.690	0,08
Elbit Systems Ltd	96	20.475	0,02
HEICO Corp (Restricted voting rights)	708	100.848	0,09
L3Harris Technologies Inc	1.857	391.121	0,33
TransDigm Group Inc	132	133.531	0,11
Landwirtschaft (1,16 %) (31. Dezember 2022: 1,27 %)			
Altria Group Inc	7.854	316.831	0,27
British American Tobacco PLC	9.569	280.018	0,23
Darling Ingredients Inc	604	30.103	0,03
Imperial Tobacco Group PLC	6.434	148.170	0,12
Japan Tobacco Inc	6.800	175.812	0,15
Philip Morris International Inc	4.589	431.733	0,36
Automobilhersteller (1,49 %) (31. Dezember 2022: 1,13 %)			
Ford Motor Co	858	10.459	0,01
Lucid Group Inc	6.930	29.175	0,02
Rivian Automotive Inc	2.032	47.671	0,04
Tesla Inc	6.411	1.593.005	1,34
Toyota Motor Corp	5.200	95.550	0,08
Autoteile & Ausrüstung (null) (31. Dezember 2022: 0,08 %)			
Banken (6,56 %) (31. Dezember 2022: 7,32 %)			
ANZ Group Holdings Ltd	6.057	107.127	0,09
Bank Hapoalim BM	7.786	70.294	0,06
Bank Leumi Le-Israel BM	7.997	64.648	0,05
Bank of America Corp	14.236	479.326	0,40
Bank of Montreal	1.327	131.945	0,11
Bank of New York Mellon Corp	2.328	121.172	0,10
Bank of Nova Scotia	2.731	133.588	0,11
Barclays PLC	62.288	122.109	0,10
BOC Hong Kong Holdings Ltd	7.500	20.362	0,02
Canadian Imperial Bank of Commerce	512	24.773	0,02
Chiba Bank Ltd	5.100	36.845	0,03
Citigroup Inc	5.222	268.620	0,23
Citizens Financial Group Inc	3.527	116.885	0,10
Commonwealth Bank of Australia	3.558	271.428	0,23
Computershare Ltd	4.580	76.223	0,06
Concordia Financial Group Ltd	11.400	52.124	0,04
Danske Bank AS	1.128	30.154	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Banken (6,56 %) (31. Dezember 2022: 7,32 %) (Fortsetzung)			
DNB Bank ASA	8.304	176.617	0,15
Fifth Third Bancorp	1.035	35.697	0,03
First Citizens BancShares Inc	30	42.569	0,04
Goldman Sachs Group Inc	808	311.702	0,26
HSBC Holdings PLC	45.253	366.611	0,31
Huntington Bancshares Inc	1.990	25.313	0,02
Israel Discount Bank Ltd	10.276	51.653	0,04
Japan Post Bank Co Ltd	3.500	35.650	0,03
JPMorgan Chase & Co	6.272	1.066.867	0,90
KeyCorp	1.082	15.581	0,01
Lloyds Banking Group PLC	248.115	150.905	0,13
M&T Bank Corp	555	76.079	0,06
Macquarie Group Ltd	889	111.392	0,09
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	28.800	247.490	0,21
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	367	14.269	0,01
Mizuho Financial Group Inc	5.800	99.252	0,08
Morgan Stanley	2.815	262.499	0,22
National Australia Bank Ltd	6.091	127.595	0,11
NatWest Group PLC	28.577	79.927	0,07
Northern Trust Corp	413	34.849	0,03
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	6.000	59.131	0,05
PNC Financial Services Group Inc	1.008	156.089	0,13
Regions Financial Corp	3.070	59.497	0,05
Resona Holdings Inc	13.700	69.627	0,06
Royal Bank of Canada	3.119	316.962	0,27
Shizuoka Financial Group Inc	3.900	33.058	0,03
Standard Chartered PLC	4.168	35.419	0,03
State Street Corp	820	63.517	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	3.400	165.924	0,14
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	2.200	42.227	0,04
Svenska Handelsbanken AB - Class A	1.850	20.092	0,02
Swedbank AB	1.293	26.084	0,02
Toronto-Dominion Bank	2.796	181.551	0,15
Truist Financial Corp	3.921	144.763	0,12
UBS Group AG	9.116	282.692	0,24
United Overseas Bank Ltd	2.100	45.292	0,04
US Bancorp	3.617	156.544	0,13
Wells Fargo & Co	7.571	372.645	0,31
Westpac Banking Corp	7.435	116.178	0,10
Getränke (1,52 %) (31. Dezember 2022: 1,96 %)			
Brown-Forman Corp - Class B	1.058	60.412	0,05
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	10.200	19.098	0,02
Celsius Holdings Inc	654	35.656	0,03
Coca-Cola Co	10.424	614.286	0,52
Constellation Brands Inc	618	149.401	0,12
Diageo PLC	6.091	221.763	0,19
Endeavour Group Ltd	4.741	16.854	0,01
Keurig Dr Pepper Inc	2.577	85.866	0,07
Monster Beverage Corp	2.013	115.969	0,10
PepsiCo Inc	2.905	493.385	0,41

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Biotechnologie (1,51 %) (31. Dezember 2022: 1,90 %)			
Alnylam Pharmaceuticals Inc	68	13.016	0,01
Amgen Inc	1.302	375.002	0,32
Biogen Inc	289	74.785	0,06
Contra Abiomed Inc	104	106	0,00
Corteva Inc	5.657	271.083	0,23
CSL Ltd	1.064	208.114	0,18
Genmab AS	50	15.967	0,01
Gilead Sciences Inc	3.317	268.710	0,23
Illumina Inc	88	12.253	0,01
Moderna Inc	509	50.620	0,04
Regeneron Pharmaceuticals Inc	243	213.425	0,18
Royalty Pharma PLC	1.883	52.893	0,04
United Therapeutics Corp	125	27.486	0,02
Vertex Pharmaceuticals Inc	528	214.838	0,18
Bau- & Konstruktionsmaterialien (0,43 %) (31. Dezember 2022: 0,62 %)			
Carrier Global Corp	633	36.366	0,03
Daikin Industries Ltd	200	32.607	0,03
Fortune Brands Innovations Inc	182	13.857	0,01
Geberit AG	70	44.829	0,04
Investment AB Latour	206	5.362	0,00
James Hardie Industries PLC	1.082	41.707	0,03
Masco Corp	762	51.039	0,04
Nibe Industrier AB	4.316	30.321	0,03
Sika AG	365	118.696	0,10
Trane Technologies PLC	229	55.853	0,05
Vulcan Materials Co	370	83.994	0,07
Chemikalien (1,38 %) (31. Dezember 2022: 1,76 %)			
Albemarle Corp	957	138.267	0,12
Chr Hansen Holding AS	383	32.135	0,03
Croda International PLC	967	62.253	0,05
Ecolab Inc	778	154.316	0,13
FMC Corp	1.955	123.263	0,10
Givaudan SA	29	120.045	0,10
International Flavors & Fragrances Inc	437	35.384	0,03
Linde PLC	1.055	433.299	0,36
Nippon Paint Holdings Co Ltd	2.300	18.598	0,02
Nissan Chemical Corp	300	11.717	0,01
Novozymes AS	313	17.212	0,01
PPG Industries Inc	382	57.128	0,05
Sherwin-Williams Co	592	184.645	0,16
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	6.100	256.020	0,21
Kommerzielle Dienste (2,86 %) (31. Dezember 2022: 2,58 %)			
Ashtead Group PLC	2.817	196.146	0,16
Automatic Data Processing Inc	1.261	293.775	0,25
Block Inc	918	71.007	0,06
Booz Allen Hamilton Holding Corp	505	64.595	0,05
Brambles Ltd	12.207	113.280	0,09

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Kommerzielle Dienste (2,86 %) (31. Dezember 2022: 2,58 %) (Fortsetzung)			
Bunzl PLC	447	18.178	0,02
Cintas Corp	260	156.692	0,13
CoStar Group Inc	872	76.204	0,06
Element Fleet Management Corp	2.261	36.969	0,03
Equifax Inc	408	100.894	0,08
Experian PLC	2.617	106.824	0,09
FleetCor Technologies Inc	191	53.979	0,05
Gartner Inc	253	114.131	0,10
Global Payments Inc	685	86.995	0,07
IDP Education Ltd	597	8.159	0,01
MarketAxess Holdings Inc	81	23.721	0,02
Moody's Corp	273	106.623	0,09
Paylocity Holding Corp	75	12.364	0,01
PayPal Holdings Inc	2.326	142.840	0,12
Quanta Services Inc	325	70.135	0,06
RB Global Inc	700	47.072	0,04
Recruit Holdings Co Ltd	4.200	177.646	0,15
RELX PLC	5.407	214.367	0,18
Rentokil Initial PLC	6.639	37.307	0,03
Robert Half Inc	482	42.377	0,04
Rollins Inc	707	30.875	0,03
S&P Global Inc	671	295.589	0,25
Secom Co Ltd	1.200	86.438	0,07
SGS SA	236	20.340	0,02
TransUnion	927	63.694	0,05
Transurban Group	12.484	116.788	0,10
U-Haul Holding Co	596	41.982	0,04
United Rentals Inc	483	276.962	0,23
Verisk Analytics Inc	419	100.082	0,08
Computer (7,13 %) (31. Dezember 2022: 6,09 %)			
Accenture PLC	1.458	511.627	0,43
Apple Inc	34.215	6.587.414	5,54
BayCurrent Consulting Inc	700	24.583	0,02
CGI Inc	533	57.379	0,05
Check Point Software Technologies Ltd	381	58.213	0,05
Cognizant Technology Solutions Corp	1.556	117.525	0,10
CrowdStrike Holdings Inc	408	104.171	0,09
EPAM Systems Inc	121	35.978	0,03
Fortinet Inc	1.363	79.776	0,07
Fujitsu Ltd	500	75.454	0,06
Hewlett Packard Enterprise Co	787	13.363	0,01
International Business Machines Corp	2.473	404.459	0,34
Leidos Holdings Inc	498	53.904	0,05
Logitech International SA	154	14.594	0,01
NEC Corp	400	23.691	0,02
NetApp Inc	1.032	90.981	0,08
Nomura Research Institute Ltd	1.600	46.543	0,04
NTT Data Group Corp	4.300	60.971	0,05
Obic Co Ltd	300	51.699	0,04
Seagate Technology Holdings PLC	155	13.232	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Computer (7,13 %) (31. Dezember 2022: 6,09 %) (Fortsetzung)			
Super Micro Computer Inc	146	41.502	0,03
Zscaler Inc	58	12.850	0,01
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,34 %) (31. Dezember 2022: 0,40 %)			
Burberry Group PLC	1.746	31.517	0,03
Deckers Outdoor Corp	88	58.822	0,05
NIKE Inc	2.851	309.533	0,26
Kosmetika & Körperpflege (1,31 %) (31. Dezember 2022: 1,66 %)			
Colgate-Palmolive Co	2.182	173.927	0,15
Estee Lauder Cos Inc	836	122.265	0,10
Haleon PLC	15.670	64.253	0,05
Kenvue Inc	2.900	62.437	0,05
Kose Corp	200	15.002	0,01
Procter & Gamble Co	5.806	850.811	0,71
Shiseido Co Ltd	1.000	30.161	0,03
Unilever PLC (UK listed)	5.043	244.295	0,21
Vertrieb & Großhandel (0,31 %) (31. Dezember 2022: 0,47 %)			
Copart Inc	2.666	130.634	0,11
Fastenal Co	1.894	122.674	0,10
Pool Corp	59	23.524	0,02
WW Grainger Inc	108	89.499	0,08
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (3,75 %) (31. Dezember 2022: 3,62 %)			
American Express Co	1.520	284.757	0,24
Ameriprise Financial Inc	199	75.586	0,06
Apollo Global Management Inc	807	75.204	0,06
ASX Ltd	209	8.993	0,01
BlackRock Inc	240	194.832	0,16
Brookfield Asset Management Ltd	242	9.767	0,01
Capital One Financial Corp	895	117.353	0,10
Cboe Global Markets Inc	238	42.497	0,04
Charles Schwab Corp	3.226	221.949	0,19
CME Group Inc	863	181.748	0,15
Coinbase Global Inc	392	68.177	0,06
Daiwa Securities Group Inc	11.800	79.440	0,07
Discover Financial Services	668	75.083	0,06
Franklin Resources Inc	427	12.720	0,01
Futu Holdings Ltd	200	10.926	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	2.500	85.804	0,07
Intercontinental Exchange Inc	1.168	150.006	0,13
Japan Exchange Group Inc	2.100	44.434	0,04
Julius Baer Group Ltd	434	24.313	0,02
London Stock Exchange Group PLC	765	90.442	0,08
LPL Financial Holdings Inc	168	38.240	0,03
Mastercard Inc	1.902	811.222	0,68
Mitsubishi HC Capital Inc	33.500	224.981	0,19
Nomura Holdings Inc	27.500	124.392	0,10

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (3,75 %) (31. Dezember 2022: 3,62 %) (Fortsetzung)			
ORIX Corp	10.500	197.815	0,17
SBI Holdings Inc	2.200	49.499	0,04
Synchrony Financial	1.932	73.783	0,06
T Rowe Price Group Inc	387	41.676	0,04
TMX Group Ltd	3.000	72.918	0,06
Tradeweb Markets Inc	175	15.904	0,01
Visa Inc	3.674	956.526	0,80
Elektronische Komponenten & Geräte (0,50 %) (31. Dezember 2022: 0,44 %)			
AMETEK Inc	1.478	243.707	0,21
Eaton Corp PLC	794	191.211	0,16
Emerson Electric Co	1.587	154.463	0,13
Elektronik (1,47 %) (31. Dezember 2022: 1,44 %)			
ABB Ltd	3.799	168.363	0,14
Allegion PLC	424	53.717	0,05
Amphenol Corp	1.603	158.905	0,13
Assa Abloy AB	764	22.008	0,02
Fortive Corp	2.468	181.719	0,15
Garmin Ltd	726	93.320	0,08
Hirose Electric Co Ltd	400	45.297	0,04
Honeywell International Inc	1.178	247.038	0,21
Hoya Corp	1.400	175.025	0,15
Hubbell Inc	291	95.719	0,08
Ibiden Co Ltd	800	44.347	0,04
Keysight Technologies Inc	562	89.409	0,07
Mettler-Toledo International Inc	47	57.009	0,05
Murata Manufacturing Co Ltd	5.100	108.273	0,09
TE Connectivity Ltd	970	136.285	0,11
Trimble Inc	1.197	63.680	0,05
Yokogawa Electric Corp	700	13.351	0,01
Energie - Alternative Energie (0,18 %) (31. Dezember 2022: 0,26 %)			
Enphase Energy Inc	525	69.373	0,06
First Solar Inc	352	60.643	0,05
Vestas Wind Systems AS	2.757	87.551	0,07
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,26 %) (31. Dezember 2022: 0,20 %)			
AECOM	573	52.962	0,05
Jacobs Solutions Inc	496	64.381	0,05
Keppel Corp Ltd	11.800	63.244	0,05
Stantec Inc	659	53.166	0,05
WSP Global Inc	515	72.544	0,06
Unterhaltung (0,35 %) (31. Dezember 2022: 0,27 %)			
Aristocrat Leisure Ltd	2.436	67.851	0,06
Caesars Entertainment Inc	207	9.704	0,01
DraftKings Inc	847	29.857	0,02
Evolution AB	473	56.425	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Unterhaltung (0,35 %) (31. Dezember 2022: 0,27 %) (Fortsetzung)			
Genting Singapore Ltd	80.400	60.951	0,05
Live Nation Entertainment Inc	102	9.547	0,01
Lottery Corp Ltd	6.789	22.421	0,02
Oriental Land Co Ltd	3.800	141.536	0,12
Vail Resorts Inc	91	19.426	0,01
Umweltschutz (0,05 %) (31. Dezember 2022: 0,08 %)			
Pentair PLC	95	6.907	0,00
Waste Connections Inc	150	22.391	0,02
Waste Management Inc	180	32.238	0,03
Lebensmittel (1,14 %) (31. Dezember 2022: 1,97 %)			
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (Non-voting rights)	1	11.988	0,01
Compass Group PLC	2.712	74.193	0,06
General Mills Inc	950	61.883	0,05
George Weston Ltd	540	67.367	0,06
Hershey Co	527	98.254	0,08
Loblaw Cos Ltd	1.049	102.052	0,09
McCormick & Co Inc	145	9.921	0,01
Metro Inc	214	11.132	0,01
Mondelez International Inc	2.770	200.631	0,17
Mowi ASA	5.579	99.981	0,08
Nestle SA	4.313	499.686	0,42
Salmar ASA	1.021	57.224	0,05
Woolworths Group Ltd	2.509	63.687	0,05
Forstprodukte & Papier (null) (31. Dezember 2022: 0,04 %)			
Universalversicherung (4,78 %) (31. Dezember 2022: 5,28 %)			
Admiral Group PLC	223	7.630	0,01
Aflac Inc	2.321	191.483	0,16
AIA Group Ltd	24.800	216.127	0,18
Allstate Corp	129	18.057	0,01
American Financial Group Inc	235	27.939	0,02
American International Group Inc	2.735	185.296	0,16
Aon PLC	548	159.479	0,13
Arch Capital Group Ltd	1.082	80.360	0,07
Arthur J Gallagher & Co	422	94.899	0,08
Assurant Inc	58	9.772	0,01
Berkshire Hathaway Inc	2.775	989.732	0,83
Brown & Brown Inc	542	38.542	0,03
Chubb Ltd	1.122	253.572	0,21
Dai-ichi Life Holdings Inc	2.900	61.546	0,05
Equitable Holdings Inc	4.160	138.528	0,12
Erie Indemnity Co	63	21.100	0,02
Everest Group Ltd	102	36.065	0,03
Fairfax Financial Holdings Ltd	166	153.903	0,13
Fidelity National Financial Inc	1.145	58.418	0,05
Gjensidige Forsikring ASA	7.376	136.180	0,11

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Universalversicherung (4,78 %) (31. Dezember 2022: 5,28 %) (Fortsetzung)			
Globe Life Inc	60	7.303	0,01
Great-West Lifeco Inc	957	31.832	0,03
Hartford Financial Services Group Inc	843	67.760	0,06
Insurance Australia Group Ltd	6.382	24.648	0,02
Intact Financial Corp	558	86.269	0,07
Japan Post Holdings Co Ltd	13.000	116.141	0,10
Japan Post Insurance Co Ltd	1.900	33.747	0,03
Legal & General Group PLC	19.182	61.402	0,05
Loews Corp	3.394	236.188	0,20
Manulife Financial Corp	13.200	293.111	0,25
Marsh & McLennan Cos Inc	1.468	278.142	0,23
MetLife Inc	2.137	141.320	0,12
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	2.800	110.149	0,09
Power Corp of Canada	1.793	51.522	0,04
Principal Financial Group Inc	1.085	85.357	0,07
Progressive Corp	1.196	190.499	0,16
Prudential Financial Inc	205	21.261	0,02
Prudential PLC	7.288	82.427	0,07
QBE Insurance Group Ltd	4.262	43.070	0,04
Sompo Holdings Inc	1.200	58.698	0,05
Sun Life Financial Inc	2.027	105.639	0,09
Suncorp Group Ltd	5.221	49.341	0,04
Swiss Life Holding AG	47	32.612	0,03
Swiss Re AG	638	71.680	0,06
Tokio Marine Holdings Inc	6.500	162.708	0,14
Travelers Cos Inc	500	95.245	0,08
W R Berkley Corp	417	29.490	0,02
Willis Towers Watson PLC	312	75.254	0,06
Zurich Insurance Group AG	318	166.094	0,14
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,10 %) (31. Dezember 2022: 0,18 %)			
Makita Corp	300	8.278	0,01
Schindler Holding AG (Voting rights)	79	19.739	0,02
Snap-on Inc	177	51.125	0,04
Techtronic Industries Co Ltd	3.500	41.707	0,03
Gesundheitsprodukte (2,76 %) (31. Dezember 2022: 3,27 %)			
Abbott Laboratories	3.134	344.959	0,29
Agilent Technologies Inc	624	86.755	0,07
Alcon Inc	980	76.430	0,06
Align Technology Inc	190	52.060	0,04
Asahi Intecc Co Ltd	900	18.312	0,02
Avantor Inc	110	2.511	0,00
Baxter International Inc	559	21.611	0,02
Boston Scientific Corp	3.557	205.630	0,17
Cochlear Ltd	192	39.129	0,03
Coloplast AS	61	6.978	0,01
Cooper Cos Inc	137	51.846	0,04
Danaher Corp	1.573	363.898	0,31
Edwards Lifesciences Corp	1.573	119.941	0,10

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Gesundheitsprodukte (2,76 %) (31. Dezember 2022: 3,27 %) (Fortsetzung)			
Exact Sciences Corp	137	10.135	0,01
Hologic Inc	709	50.658	0,04
IDEXX Laboratories Inc	205	113.785	0,10
Insulet Corp	138	29.943	0,03
Intuitive Surgical Inc	744	250.996	0,21
Medtronic PLC	3.070	252.907	0,21
Olympus Corp	3.200	46.316	0,04
Repligen Corp	55	9.889	0,01
ResMed Inc	281	48.338	0,04
Revvity Inc	163	17.818	0,01
Sonova Holding AG	126	41.079	0,03
STERIS PLC	221	48.587	0,04
Straumann Holding AG	236	38.023	0,03
Stryker Corp	745	223.098	0,19
Sysmex Corp	600	33.443	0,03
Teleflex Inc	80	19.947	0,02
Terumo Corp	1.000	32.785	0,03
Thermo Fisher Scientific Inc	851	451.702	0,38
Waters Corp	75	24.692	0,02
West Pharmaceutical Services Inc	187	65.846	0,06
Zimmer Biomet Holdings Inc	658	80.079	0,07
Gesundheitsdienstleistungen (1,73 %) (31. Dezember 2022: 2,11 %)			
Catalent Inc	225	10.109	0,01
Centene Corp	435	32.281	0,03
Charles River Laboratories International Inc	74	17.494	0,01
DaVita Inc	303	31.742	0,03
Elevance Health Inc	500	235.780	0,20
HCA Healthcare Inc	588	159.160	0,13
Humana Inc	256	117.199	0,10
IQVIA Holdings Inc	412	95.329	0,08
Laboratory Corp of America Holdings	304	69.096	0,06
Lonza Group AG	105	44.126	0,04
Medibank Pvt Ltd	9.944	24.156	0,02
Molina Healthcare Inc	17	6.142	0,01
Quest Diagnostics Inc	377	51.981	0,04
Ramsay Health Care Ltd	432	15.508	0,01
Sonic Healthcare Ltd	1.902	41.634	0,03
UnitedHealth Group Inc	2.101	1.106.114	0,93
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,22 %) (31. Dezember 2022: 0,13 %)			
Industrivarden AB - Class C	2.508	81.702	0,07
Investor AB - Class B	7.836	181.557	0,15
Wohnungsbauunternehmen (0,18 %) (31. Dezember 2022: 0,32 %)			
Daiwa House Industry Co Ltd	3.300	99.997	0,09
DR Horton Inc	314	47.722	0,04
Lennar Corp - Class A	270	40.241	0,03
NVR Inc	4	28.002	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Wohnungsausstatter (0,28 %) (31. Dezember 2022: 0,24 %)			
Sony Group Corp	3.500	332.920	0,28
Haushaltsprodukte (0,21 %) (31. Dezember 2022: 0,35 %)			
Avery Dennison Corp	103	20.823	0,02
Church & Dwight Co Inc	664	62.788	0,05
Clorox Co	14	1.996	0,00
Kimberly-Clark Corp	462	56.138	0,05
Reckitt Benckiser Group PLC	1.607	111.034	0,09
Internet (9,05 %) (31. Dezember 2022: 6,16 %)			
Adevinta ASA	2.428	26.872	0,02
Airbnb Inc	1.159	157.786	0,13
Alphabet Inc - Class A	12.739	1.779.511	1,49
Alphabet Inc - Class C	11.541	1.626.473	1,37
Amazon.com Inc	20.261	3.078.456	2,59
Booking Holdings Inc	85	301.514	0,25
CAR Group Ltd	811	17.232	0,01
CDW Corp	246	55.921	0,05
DoorDash Inc	617	61.015	0,05
eBay Inc	3.014	131.471	0,11
Etsy Inc	345	27.962	0,02
F5 Inc	217	38.839	0,03
Gen Digital Inc (Germany listed)	4.249	96.962	0,08
Grab Holdings Ltd	3.700	12.469	0,01
LY Corp	9.900	35.090	0,03
M3 Inc	2.200	36.407	0,03
Match Group Inc	234	8.541	0,01
MercadoLibre Inc	113	177.584	0,15
Meta Platforms Inc	4.864	1.721.661	1,45
Netflix Inc	1.018	495.644	0,42
Okta Inc	131	11.859	0,01
Palo Alto Networks Inc	671	197.865	0,17
Pinterest Inc	1.024	37.929	0,03
Sea Ltd	600	24.300	0,02
SEEK Ltd	1.487	27.122	0,02
Shopify Inc	2.444	191.205	0,16
Snap Inc	2.130	36.061	0,03
Trend Micro Inc	600	32.124	0,03
Uber Technologies Inc	3.889	239.446	0,20
VeriSign Inc	205	42.222	0,04
Zillow Group Inc	634	36.683	0,03
ZOZO Inc	400	9.008	0,01
Eisen & Stahl (0,30 %) (31. Dezember 2022: 0,24 %)			
Mineral Resources Ltd	2.102	100.401	0,09
Nucor Corp	251	43.684	0,04
Reliance Steel & Aluminum Co	650	181.792	0,15
Steel Dynamics Inc	213	25.155	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Freizeit (0,09 %) (31. Dezember 2022: 0,05 %)			
Carnival Corp	623	11.551	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd	490	63.450	0,05
Shimano Inc	200	30.976	0,03
Logis (0,40 %) (31. Dezember 2022: 0,37 %)			
City Developments Ltd	13.800	69.570	0,06
Galaxy Entertainment Group Ltd	8.000	44.823	0,04
Hilton Worldwide Holdings Inc	391	71.197	0,06
Las Vegas Sands Corp	1.307	64.317	0,05
Marriott International Inc	380	85.694	0,07
MGM Resorts International	1.227	54.822	0,05
Sands China Ltd	10.800	31.604	0,03
Whitbread PLC	579	26.985	0,02
Wynn Resorts Ltd	270	24.600	0,02
Maschinen - verschiedene (1,65 %) (31. Dezember 2022: 1,42 %)			
Atlas Copco AB - Class A	7.998	137.733	0,12
Atlas Copco AB - Class B	6.543	96.997	0,08
Deere & Co	595	237.923	0,20
FANUC Corp	3.700	108.837	0,09
Graco Inc	1.131	98.126	0,08
Hexagon AB	8.333	100.009	0,08
IDEX Corp	566	122.884	0,10
Ingersoll Rand Inc	2.317	179.197	0,15
Keyence Corp	540	237.940	0,20
Nordson Corp	163	43.058	0,04
Omron Corp	600	28.017	0,02
Otis Worldwide Corp	1.446	129.374	0,11
Rockwell Automation Inc	220	68.306	0,06
SMC Corp	300	161.214	0,14
Spirax-Sarco Engineering PLC	56	7.499	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	595	75.506	0,06
Xylem Inc	939	107.384	0,09
Yaskawa Electric Corp	700	29.245	0,02
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,08 %) (31. Dezember 2022: 0,14 %)			
Epiroc AB - Class A	1.451	29.112	0,03
Epiroc AB - Class B	715	12.515	0,01
Vertiv Holdings Co	1.023	49.135	0,04
Medien (1,18 %) (31. Dezember 2022: 1,14 %)			
Charter Communications Inc	292	113.495	0,10
Comcast Corp	9.950	436.307	0,37
FactSet Research Systems Inc	35	16.697	0,01
Fox Corp - Class A	878	26.050	0,02
Informa PLC	2.631	26.201	0,02
Liberty Broadband Corp	298	24.016	0,02
Liberty Media Corp - Liberty Formula One	649	40.971	0,03
Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM - Class C	1.857	53.444	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Medien (1,18 %) (31. Dezember 2022: 1,14 %) (Fortsetzung)			
Pearson PLC	1.618	19.888	0,02
Quebecor Inc	2.214	52.924	0,04
Sirius XM Holdings Inc	7.638	41.780	0,04
Thomson Reuters Corp	1.042	153.092	0,13
Walt Disney Co	3.856	348.158	0,29
Warner Bros Discovery Inc	4.215	47.967	0,04
Bergbau (1,18 %) (31. Dezember 2022: 1,24 %)			
Agnico Eagle Mines Ltd	121	6.667	0,01
Antofagasta PLC	6.408	137.197	0,12
Cameco Corp	2.439	105.673	0,09
First Quantum Minerals Ltd	4.077	33.547	0,03
Franco-Nevada Corp	1.539	171.302	0,14
Freeport-McMoRan Inc	8.503	361.973	0,30
IGO Ltd	16.572	102.336	0,09
Ivanhoe Mines Ltd	14.932	145.515	0,12
Lundin Mining Corp	3.710	30.499	0,03
Newmont Corp (Australia listed)	652	27.023	0,02
Newmont Corp (Peru listed)	1.241	51.365	0,04
Pilbara Minerals Ltd	33.121	89.270	0,07
Wheaton Precious Metals Corp	2.927	145.107	0,12
Diverse Fertigung (0,66 %) (31. Dezember 2022: 0,88 %)			
3M Co	628	68.653	0,06
Alfa Laval AB	1.026	41.069	0,03
Axon Enterprise Inc	496	128.132	0,11
Illinois Tool Works Inc	950	248.843	0,21
Parker-Hannifin Corp	510	234.957	0,20
Smiths Group PLC	2.570	57.776	0,05
Büro- & Geschäftsausstattung (null) (31. Dezember 2022: 0,05 %)			
Öl & Gas (0,26 %) (31. Dezember 2022: 1,48 %)			
Hess Corp	487	70.206	0,06
Texas Pacific Land Corp	155	243.730	0,20
Öl- & Gasdienstleistungen (1,30 %) (31. Dezember 2022: 1,23 %)			
Baker Hughes Co	10.636	363.538	0,31
Halliburton Co	21.797	787.962	0,66
Schlumberger NV	7.123	370.681	0,31
Seatrium Ltd	225.203	20.146	0,02
Sonstige Industriegüter (0,06 %) (31. Dezember 2022: 0,10 %)			
VAT Group AG	140	70.112	0,06
Verpackungen & Container (null) (31. Dezember 2022: 0,09 %)			

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Pharmazeutika (6,62 %) (31. Dezember 2022: 7,83 %)			
AbbVie Inc	4.190	649.324	0,55
Astellas Pharma Inc	4.200	50.228	0,04
AstraZeneca PLC	3.364	454.573	0,38
Becton Dickinson & Co	788	192.138	0,16
Bristol-Myers Squibb Co	6.636	340.493	0,29
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	2.700	102.308	0,09
Cigna Group	690	206.621	0,17
CVS Health Corp	2.691	212.481	0,18
Daiichi Sankyo Co Ltd	4.900	134.578	0,11
Dexcom Inc	909	112.798	0,09
Eisai Co Ltd	200	10.004	0,01
Eli Lilly & Co	1.780	1.037.598	0,87
GSK PLC	10.871	200.974	0,17
Jazz Pharmaceuticals PLC	219	26.937	0,02
Johnson & Johnson	5.747	900.785	0,76
Merck & Co Inc	5.948	648.451	0,55
Novartis AG	4.360	439.652	0,37
Novo Nordisk AS	7.438	769.443	0,65
Ono Pharmaceutical Co Ltd	1.400	24.985	0,02
Pfizer Inc	13.914	400.584	0,34
Roche Holding AG (Non-voting rights)	1.231	357.606	0,30
Roche Holding AG (Voting rights)	106	32.922	0,03
Sandoz Group AG	1.251	40.221	0,03
Shionogi & Co Ltd	1.100	53.042	0,04
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	4.600	132.277	0,11
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	5.100	53.244	0,04
Viartis Inc	9.621	104.195	0,09
Zoetis Inc	985	194.409	0,16
Pipelines (2,19 %) (31. Dezember 2022: 1,98 %)			
Cheniere Energy Inc	1.203	205.364	0,17
Enbridge Inc	7.789	281.765	0,24
Kinder Morgan Inc	15.811	278.906	0,23
ONEOK Inc	2.722	191.139	0,16
Pembina Pipeline Corp	17.245	596.631	0,50
Targa Resources Corp	6.105	530.341	0,45
TC Energy Corp	3.882	152.383	0,13
Williams Cos Inc	10.628	370.173	0,31
Private Equity (0,63 %) (31. Dezember 2022: 0,52 %)			
3i Group PLC	8.637	266.563	0,23
Blackstone Inc	1.647	215.625	0,18
Brookfield Corp	2.383	96.054	0,08
CapitaLand Investment Ltd	16.800	40.246	0,03
Carlyle Group Inc	884	35.970	0,03
KKR & Co Inc	1.017	84.258	0,07
Onex Corp	177	12.420	0,01
Immobilien (0,63 %) (31. Dezember 2022: 0,63 %)			
CK Asset Holdings Ltd	14.000	70.282	0,06

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Immobilien (0,63 %) (31. Dezember 2022: 0,63 %) (Fortsetzung)			
Henderson Land Development Co Ltd	6.000	18.480	0,02
Hongkong Land Holdings Ltd	6.000	20.880	0,02
Hulic Co Ltd	10.100	105.778	0,09
Mitsubishi Estate Co Ltd	5.400	74.423	0,06
Mitsui Fudosan Co Ltd	5.300	130.000	0,11
Nomura Real Estate Holdings Inc	2.200	57.879	0,05
REA Group Ltd	328	40.543	0,03
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	3.000	89.247	0,07
Sun Hung Kai Properties Ltd	11.000	118.966	0,10
UOL Group Ltd	5.500	26.185	0,02
Immobilienfonds (2,04 %) (31. Dezember 2022: 2,26 %)			
Alexandria Real Estate Equities Inc	272	34.481	0,03
American Tower Corp	1.076	232.287	0,19
Annaly Capital Management Inc	1.720	33.316	0,03
AvalonBay Communities Inc	301	56.353	0,05
Boston Properties Inc	785	55.084	0,04
CapitaLand Ascendas REIT	20.400	46.859	0,04
CapitaLand Integrated Commercial Trust	15.100	23.581	0,02
Crown Castle Inc	1.127	129.819	0,11
Digital Realty Trust Inc	607	81.690	0,07
Equinix Inc	188	151.413	0,13
Equity Residential	354	21.651	0,02
Essex Property Trust Inc	71	17.604	0,01
Extra Space Storage Inc	558	89.464	0,07
Gaming and Leisure Properties Inc	647	31.930	0,03
Goodman Group	5.953	102.769	0,09
GPT Group	4.162	13.177	0,01
Healthpeak Properties Inc	554	10.969	0,01
Host Hotels & Resorts Inc	3.901	75.953	0,06
Invitation Homes Inc	969	33.053	0,03
Iron Mountain Inc	1.041	72.849	0,06
Kimco Realty Corp	940	20.031	0,02
Link REIT	16.078	90.288	0,07
Mapletree Logistics Trust	8.831	11.649	0,01
Mid-America Apartment Communities Inc	90	12.101	0,01
Prologis Inc	2.154	287.128	0,24
Public Storage	494	150.670	0,13
Realty Income Corp	411	23.600	0,02
SBA Communications Corp	276	70.019	0,06
Scentre Group	19.178	39.128	0,03
Simon Property Group Inc	1.103	157.332	0,13
Stockland	7.090	21.529	0,02
Ventas Inc	171	8.523	0,01
VICI Properties Inc	2.864	91.304	0,08
Vicinity Ltd	33.078	46.044	0,04
Welltower Inc	743	66.996	0,06
WP Carey Inc	267	17.304	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Einzelhandel (4,27 %) (31. Dezember 2022: 4,72 %)			
AutoZone Inc	15	38.784	0,03
Avolta AG	1.140	44.806	0,04
Bath & Body Works Inc	1.237	53.389	0,05
Burlington Stores Inc	113	21.976	0,02
Chipotle Mexican Grill Inc	63	144.079	0,12
Cie Financiere Richemont SA	1.467	201.753	0,17
Costco Wholesale Corp	805	531.364	0,45
Darden Restaurants Inc	67	11.008	0,01
Dick's Sporting Goods Inc	103	15.136	0,01
Dollar General Corp	640	87.008	0,07
Dollar Tree Inc	673	95.600	0,08
Dollarama Inc	1.277	92.477	0,08
Domino's Pizza Inc	45	18.550	0,02
Fast Retailing Co Ltd	550	136.505	0,12
Home Depot Inc	2.277	789.094	0,66
Lowe's Cos Inc	1.429	318.024	0,27
Lululemon Athletica Inc	278	142.139	0,12
MatsukiyoCocokara & Co	1.200	21.254	0,02
McDonald's Corp	1.859	551.212	0,46
O'Reilly Automotive Inc	110	104.509	0,09
Pan Pacific International Holdings Corp	1.600	38.179	0,03
Restaurant Brands International Inc	808	63.440	0,05
Ross Stores Inc	703	97.288	0,08
Starbucks Corp	2.778	266.716	0,22
Swatch Group AG (Registered)	971	50.820	0,04
Target Corp	1.123	159.938	0,13
TJX Cos Inc	2.424	227.395	0,19
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	199	97.508	0,08
USS Co Ltd	2.800	56.326	0,05
Walgreens Boots Alliance Inc	915	23.891	0,02
Walmart Inc	3.017	475.630	0,40
Wesfarmers Ltd	1.008	39.233	0,03
Yum! Brands Inc	517	67.551	0,06
Halbleiter (6,71 %) (31. Dezember 2022: 4,04 %)			
Advanced Micro Devices Inc	3.555	524.043	0,44
Advantest Corp	3.200	108.883	0,09
Analog Devices Inc	1.305	259.121	0,22
Applied Materials Inc	1.199	194.322	0,16
Broadcom Inc	1.068	1.192.155	1,00
Disco Corp	550	136.466	0,12
Entegris Inc	210	25.162	0,02
Hamamatsu Photonics KK	400	16.456	0,01
Intel Corp	9.491	476.923	0,40
KLA Corp	433	251.703	0,21
Lam Research Corp	286	224.012	0,19
Lasertec Corp	300	79.096	0,07
Lattice Semiconductor Corp	314	21.663	0,02
Marvell Technology Inc	1.974	119.052	0,10
Microchip Technology Inc	1.627	146.723	0,12
Micron Technology Inc	1.942	165.730	0,14

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Halbleiter (6,71 %) (31. Dezember 2022: 4,04 %) (Fortsetzung)			
Monolithic Power Systems Inc	61	38.478	0,03
NVIDIA Corp	5.406	2.677.159	2,25
NXP Semiconductors NV	692	158.939	0,13
ON Semiconductor Corp	975	81.442	0,07
QUALCOMM Inc	2.667	385.728	0,33
Renesas Electronics Corp	5.300	95.827	0,08
Skyworks Solutions Inc	391	43.956	0,04
Teradyne Inc	442	47.966	0,04
Texas Instruments Inc	2.187	372.796	0,31
Tokyo Electron Ltd	800	143.311	0,12
Schiffbau (0,01 %) (31. Dezember 2022: 0,10 %)			
Huntington Ingalls Industries Inc	50	12.982	0,01
Software (9,20 %) (31. Dezember 2022: 6,94 %)			
Adobe Inc	997	594.810	0,50
Akamai Technologies Inc	595	70.418	0,06
ANSYS Inc	135	48.989	0,04
Aspen Technology Inc	159	35.004	0,03
Atlassian Corp Ltd	322	76.591	0,06
Autodesk Inc	438	106.644	0,09
Broadridge Financial Solutions Inc	387	79.625	0,07
Cadence Design Systems Inc	614	167.235	0,14
Capcom Co Ltd	1.000	32.317	0,03
Ceridian HCM Holding Inc	179	12.015	0,01
Cloudflare Inc	413	34.386	0,03
Constellation Software Inc (Voting rights)	66	164.438	0,14
Datadog Inc	424	51.465	0,04
Dropbox Inc	1.027	30.276	0,03
Dynatrace Inc	219	11.977	0,01
Electronic Arts Inc	718	98.230	0,08
Fair Isaac Corp	65	75.661	0,06
Fidelity National Information Services Inc	1.410	84.699	0,07
Fiserv Inc	1.686	223.968	0,19
HubSpot Inc	42	24.383	0,02
Intuit Inc	599	374.393	0,32
Jack Henry & Associates Inc	158	25.819	0,02
Koei Tecmo Holdings Co Ltd	800	9.128	0,01
Konami Group Corp	700	36.658	0,03
Microsoft Corp	15.298	5.752.660	4,83
MongoDB Inc	97	39.658	0,03
Nexon Co Ltd	2.400	43.742	0,04
Open Text Corp	1.076	45.444	0,04
Oracle Corp	4.019	423.723	0,36
Oracle Corp Japan	200	15.421	0,01
Palantir Technologies Inc	3.968	68.131	0,06
Paychex Inc	1.407	167.588	0,14
Paycom Software Inc	219	45.272	0,04
PTC Inc	242	42.340	0,04
ROBLOX Corp	777	35.524	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Software (9,20 %) (31. Dezember 2022: 6,94 %) (Fortsetzung)			
Roper Technologies Inc	378	206.074	0,17
Salesforce Inc	2.099	552.331	0,46
ServiceNow Inc	398	281.183	0,24
Snowflake Inc	479	95.321	0,08
Splunk Inc	186	28.337	0,02
SS&C Technologies Holdings Inc	1.730	105.720	0,09
Synopsys Inc	309	159.107	0,13
Take-Two Interactive Software Inc	273	43.939	0,04
Temenos AG	170	15.799	0,01
TIS Inc	700	15.427	0,01
Unity Software Inc	58	2.372	0,00
Veeva Systems Inc	485	93.372	0,08
WiseTech Global Ltd	935	48.086	0,04
Workday Inc	298	82.266	0,07
Xero Ltd	468	35.862	0,03
Zoom Video Communications Inc	441	31.712	0,03
Telekommunikation (2,43 %) (31. Dezember 2022: 2,74 %)			
Arista Networks Inc	590	138.951	0,12
AT&T Inc	17.943	301.084	0,25
BCE Inc	2.546	100.732	0,08
BT Group PLC	29.192	45.996	0,04
Cisco Systems Inc	10.800	545.616	0,46
Corning Inc	348	10.597	0,01
Hikari Tsushin Inc	400	66.336	0,06
HKT Trust & HKT Ltd	8.000	9.548	0,01
KDDI Corp	4.800	152.737	0,13
Motorola Solutions Inc	512	160.302	0,13
Nice Ltd	119	24.095	0,02
Nippon Telegraph & Telephone Corp	102.500	125.271	0,11
Rogers Communications Inc	1.376	64.730	0,05
Singapore Telecommunications Ltd (Board Lot 100)	44.800	83.887	0,07
SoftBank Corp	5.100	63.650	0,05
SoftBank Group Corp	3.700	165.159	0,14
Tele2 AB	1.522	13.070	0,01
Telenor ASA	7.108	81.609	0,07
Telstra Group Ltd	28.493	76.991	0,06
T-Mobile US Inc	1.106	177.325	0,15
Verizon Communications Inc	11.066	417.188	0,35
Vodafone Group PLC	78.400	68.522	0,06
Spielzeug, Spiele & Hobbys (0,15 %) (31. Dezember 2022: 0,18 %)			
Bandai Namco Holdings Inc	1.500	30.073	0,03
Nintendo Co Ltd	2.800	146.157	0,12
Transport (1,89 %) (31. Dezember 2022: 1,86 %)			
Aurizon Holdings Ltd	4.483	11.624	0,01
Canadian National Railway Co	1.577	199.188	0,17
Canadian Pacific Kansas City Ltd	2.064	164.106	0,14
Central Japan Railway Co	6.800	172.870	0,14

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Transport (1,89 %) (31. Dezember 2022: 1,86 %) (Fortsetzung)			
CSX Corp	6.040	209.407	0,18
DSV AS	382	67.107	0,06
East Japan Railway Co	1.800	103.789	0,09
Expeditors International of Washington Inc	182	23.150	0,02
FedEx Corp	405	102.453	0,09
Hankyu Hanshin Holdings Inc	500	15.921	0,01
Keisei Electric Railway Co Ltd	1.300	61.450	0,05
MTR Corp Ltd	21.500	83.428	0,07
Norfolk Southern Corp	578	136.628	0,11
Odakyu Electric Railway Co Ltd	2.400	36.618	0,03
Old Dominion Freight Line Inc	285	115.519	0,10
SG Holdings Co Ltd	700	10.050	0,01
Tobu Railway Co Ltd	1.000	26.876	0,02
Tokyu Corp	2.000	24.415	0,02
Union Pacific Corp	1.554	381.693	0,32
United Parcel Service Inc	1.659	260.844	0,22
West Japan Railway Co	1.000	41.715	0,03
Versorger - Strom (1,44 %) (31. Dezember 2022: 1,90 %)			
Brookfield Renewable Corp	2.300	66.527	0,05
Consolidated Edison Inc	868	78.962	0,07
Constellation Energy Corp	891	104.149	0,09
Edison International	2.957	211.396	0,18
Eversource Energy	2.862	176.643	0,15
Exelon Corp	3.527	126.619	0,11
Hydro One Ltd	5.907	177.846	0,15
National Grid PLC	9.850	132.851	0,11
NextEra Energy Inc	5.092	309.288	0,26
Northland Power Inc	1.374	25.081	0,02
Orsted AS	468	25.958	0,02
PG&E Corp	6.182	111.461	0,09
Power Assets Holdings Ltd	10.500	60.847	0,05
Sempra	1.191	89.003	0,07
SSE PLC	819	19.378	0,02
Versorger - Strom & Gas (null) (31. Dezember 2022: 0,08 %)			
Wasser (0,30 %) (31. Dezember 2022: 0,39 %)			
American Water Works Co Inc	1.358	179.242	0,15
Essential Utilities Inc	771	28.797	0,03
Severn Trent PLC	1.828	60.099	0,05
United Utilities Group PLC	6.274	84.740	0,07
Stammaktien, insgesamt		118.555.529	99,62

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens		
Optionsscheine					
Software (null) (31. Dezember 2022: null)					
Constellation Software Inc (Non-voting rights)	66	0	0,00		
Optionsscheine		0	0,00		
Derivative Finanzinstrumente					
Terminkontrakte (Futures) (0,01 %) (31. Dezember 2022: (0,01 %))					
Basiswert	Gegenpartei	Bruttorisiko USD	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto- vermögens
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 15/03/2024	UBS AG	413.990	2	13.250	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				13.250	0,01
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				13.250	0,01
				Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto				118.568.779	99,63
Sonstiges Nettovermögen				442.210	0,37
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT				119.010.989	100,00
Analyse des Gesamtvermögens					% des Gesamtver- mögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					99,56
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente					0,01
Sonstiges Umlaufvermögen					0,43
					100,00

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze, die bei der Aufstellung dieses Abschlusses angewendet wurden, sind im Folgenden dargelegt. Diese Grundsätze wurden, sofern nicht anders angegeben, für das dargestellte Geschäftsjahr und das Vergleichsjahr einheitlich angewendet.

(a) Entsprechenserklärung und Grundlage der Darstellung

Der Abschluss wurde im Einklang mit den International Financial Reporting Standards („IFRS“), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, sowie gemäß irischem Recht einschließlich des Irish Collective Asset-Management Vehicles Act 2015 (der „Act“) sowie den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Verordnungen“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) aufgestellt. Verweise auf Rechtsvorschriften, Verordnungen und Gesetze schließen deren Änderungen ein.

Der Abschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die erfolgswirksame Neubewertung der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert.

Standards, Änderungen und Interpretationen, die herausgegeben wurden und für das am 1. Januar 2023 beginnende Geschäftsjahr wirksam sind

Angabe von Rechnungslegungsgrundsätzen (Änderungen an IAS 1 und am IFRS-Leitliniendokument 2)

Die Änderungen verlangen die Angabe von „wesentlichen“ (material) statt „bedeutenden“ (significant) Rechnungslegungsgrundsätzen. Die Änderungen bieten auch Leitlinien für die Anwendung des Wesentlichkeitskonzepts bei der Angabe von Rechnungslegungsgrundsätzen, die den Unternehmen helfen, entscheidungsrelevante, unternehmensspezifische Informationen über die Rechnungslegungsgrundsätze im Abschluss bereitzustellen. Zur Unterstützung dieser Änderung hat das IASB auch das IFRS-Leitliniendokument 2 „Fällen von Wesentlichkeitsentscheidungen“ geändert, um Leitlinien für die Anwendung des Wesentlichkeitskonzepts auf Angaben zu Rechnungslegungsgrundsätzen bereitzustellen. Die Änderung wird sich voraussichtlich nicht nennenswert auf die Finanz- oder Ertragslage der Gesellschaft oder die Angaben in ihrem Abschluss auswirken.

Definition von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen (Änderungen an IAS 8)

Die Änderungen an IAS 8 stellen die Abgrenzung zwischen Änderungen von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen, Änderungen von Rechnungslegungsgrundsätzen und die Korrektur von Fehlern klar. Sie stellen auch klar, wie Unternehmen Bewertungstechniken und Parameter verwenden, um Schätzungen herzustellen. Die Änderung wird sich voraussichtlich nicht nennenswert auf die Finanz- oder Ertragslage der Gesellschaft oder die Angaben in ihrem Abschluss auswirken.

Für das am 1. Januar 2023 beginnende Geschäftsjahr gibt es keine weiteren bereits herausgegebenen und ab diesem Datum in Kraft getretenen neuen Standards, Änderungen und Interpretationen, die sich nennenswert auf die Finanz- oder Ertragslage der Gesellschaft oder die Angaben in ihrem Abschluss auswirken würden.

Neue Standards, Änderungen und Interpretationen, die bereits herausgegeben wurden, aber für das am 1. Januar 2023 beginnende Geschäftsjahr noch nicht wirksam sind und nicht frühzeitig angewendet wurden

Für das am 1. Januar 2023 beginnende Geschäftsjahr gibt es keine bereits herausgegebenen, aber zu diesem Datum nicht in Kraft getretenen neuen Standards, Änderungen und Interpretationen, die sich nennenswert auf die Finanzlage, die Entwicklung des ICAV oder die Angaben in ihrem Abschluss auswirken würden.

(b) Funktionale Währung und Darstellungswährung

Gemäß IAS 21 werden die im Abschluss der einzelnen Fonds enthaltenen Posten in der Währung des primären Wirtschaftsumfelds bewertet, in dem der Fonds tätig ist und in dem der Großteil seiner Kapitaltätigkeiten durchgeführt wird (funktionale Währung). Die funktionale Währung der einzelnen Fonds ist der US-Dollar („USD“). Jeder einzelne Fonds hat seine funktionale Währung als seine Darstellungswährung übernommen. Der konsolidierte Abschluss wird in USD dargestellt, der funktionalen Währung und Darstellungswährung der Fonds.

Transaktionen und Salden

Fremdwährungstransaktionen werden zu den am Transaktionstag geltenden Wechselkursen in die funktionale Währung des jeweiligen Fonds umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste aus der Abrechnung solcher Transaktionen werden zusammen mit den Gewinnen und Verlusten aus der Umrechnung von auf Fremdwährung lautenden monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zu den am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkursen in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung 1 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(b) Funktionale Währung und Darstellungswährung (Fortsetzung)

Erlöse aus Zeichnungen und gezahlte Beträge für die Rücknahme rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien werden zu durchschnittlichen Wechselkursen umgerechnet, die annähernd den am Transaktionstag geltenden Kursen entsprechen. Umrechnungsdifferenzen für nicht-monetäre Posten wie Aktien, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehalten werden, werden unter der Position „Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten“ ausgewiesen.

Alle sonstigen Währungsgewinne und -verluste werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Auf Fremdwährungen lautende monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zum am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs in die funktionale Währung umgerechnet.

(c) Wesentliche Schätzungen und Beurteilungen

Die Erstellung des Abschlusses des ICAV erfordert Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen des Managements, die sich auf die im Abschluss ausgewiesenen Beträge auswirken. Die Ungewissheit in Bezug auf diese Annahmen und Schätzungen könnte jedoch zu Ergebnissen führen, die in der Zukunft eine wesentliche Anpassung des Buchwerts der betroffenen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten erforderlich machen könnten.

Fortführung der Unternehmenstätigkeit

Das Management des ICAV hat die Fähigkeit der einzelnen Fonds überprüft, seine Geschäfte fortzuführen und ist davon überzeugt, dass jeder Fonds die Ressourcen hat, in absehbarer Zeit – d. h. über einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten nach der Genehmigung des Jahresabschlusses – ihre Geschäfte fortzuführen. Außerdem sind dem Management keine wesentlichen Unsicherheiten bekannt, die die Fähigkeit jedes Fonds, seine Geschäfte fortzuführen, wesentlich in Zweifel bringen könnten.

(d) Finanzinstrumente

(i) *Einstufung*

Das ICAV klassifiziert seine Anlagen einschließlich der Derivate sowohl auf Basis des Geschäftsmodells des ICAV für die Verwaltung dieser finanziellen Vermögenswerte als auch der vertraglichen Cashflow-Charakteristika der finanziellen Vermögenswerte.

Das Portfolio der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten des ICAV wird auf Zeitwertbasis verwaltet. Die Bewertung der Performance erfolgt ebenfalls auf Zeitwertbasis. Das ICAV konzentriert sich vorrangig auf Informationen über den Zeitwert und nutzt diese Informationen, um die Wertentwicklung der Vermögenswerte zu bewerten und Entscheidungen zu treffen. Folglich werden alle Anlagen einschließlich der Derivate und kurzfristigen Anlagen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Gemäß den Richtlinien des ICAV müssen der Anlageverwalter und der Verwaltungsrat die Informationen zu diesen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in Verbindung mit sonstigen relevanten Finanzinformationen auf der Basis des beizulegenden Zeitwerts beurteilen.

(ii) *Ansatz, Ausbuchung und Bewertung*

Reguläre Käufe und Verkäufe von Anlagen werden am Handelstag – dem Tag, an dem sich der Fonds vertraglich zum Kauf oder Verkauf der Anlage verpflichtet – erfasst. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden beim erstmaligen Ansatz mit ihrem beizulegenden Zeitwert erfasst. Transaktionskosten werden bei Entstehen in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Finanzielle Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn die Rechte auf Erhalt von Cashflows aus den Anlagen verfallen sind oder der Fonds im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum verbunden sind, übertragen hat.

(iii) *Folgebewertung*

Die Folgebewertung sämtlicher erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Gewinne und Verluste aus Veränderungen im beizulegenden Zeitwert der Kategorie der „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten“ werden in der Gesamtergebnisrechnung unter dem Posten „Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten“ in dem Geschäftsjahr ausgewiesen, in dem sie entstehen. Dividendenerträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten werden in der Gesamtergebnisrechnung als Dividendenerträge ausgewiesen, wenn der Fonds Anspruch auf Erhalt der entsprechenden Zahlungen hat.

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung 1 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(d) Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(iv) *Beizulegender Zeitwert*

Der beizulegende Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die an aktiven Märkten gehandelt werden (wie öffentlich gehandelte Derivate und handelbare Wertpapiere), beruht auf den Kursnotierungen zum Bilanzstichtag, wie im Verkaufsprospekt des ICAV und den Nachträgen der Fonds im Einzelnen erläutert. Die für die vom Fonds gehaltenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten herangezogenen Kursnotierungen basieren auf einem Kurs, der in der Geld-Brief-Spanne liegt und den beizulegenden Zeitwert möglichst gut repräsentiert.

Kann der in der Bilanz ausgewiesene beizulegende Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten nicht aus aktiven Märkten abgeleitet werden, so wird er mithilfe verschiedener Bewertungstechniken bestimmt, zu denen die Verwendung von mathematischen Modellen gehört. Die Parameter für diese Modelle werden wo möglich von beobachtbaren Märkten bezogen, ist dies jedoch nicht möglich, ist ein bestimmtes Maß an Beurteilung für die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte erforderlich. Zu den Beurteilungen gehören die Berücksichtigung der Liquidität und der Modellparameter sowie das Kreditrisiko (sowohl das eigene Kreditrisiko als auch das der Gegenpartei), die Korrelation und die Volatilität. Änderungen in den Annahmen zu diesen Faktoren könnten den ausgewiesenen beizulegenden Zeitwert von Finanzinstrumenten beeinflussen. Die Modelle werden regelmäßig fein abgestimmt und mithilfe von Kursen von beobachtbaren, aktuellen Markttransaktionen für dasselbe Instrument auf Validität getestet (ohne Modifizierung oder neue Bündelung) oder auf Grundlage von verfügbaren, beobachtbaren Marktdaten. Am 31. Dezember 2023 wurden keine Positionen anhand des mathematischen Modells zum Zeitwert bewertet.

(v) *Derivative Instrumente*

Terminkontrakte (Futures)

Die Fonds können Terminkontrakte (Futures) kaufen und verkaufen. Ein Terminkontrakt ist ein Kontrakt, der den Inhaber verpflichtet, einen Vermögenswert zu einem vorher festgelegten Lieferpreis zu einem bestimmten künftigen Termin zu kaufen oder zu verkaufen. Manche Terminkontrakte werden netto (bar) abgerechnet. Beim Abschluss eines Terminkontrakts muss der Fonds beim Clearing-Broker der Futures Zahlungsmittel oder andere liquide Vermögenswerte gemäß den Einschussanforderungen des Maklers oder der Börse hinterlegen. Terminkontrakte werden generell zu dem Abrechnungspreis bewertet, der von dem Handelsplatz oder der Börse, an dem/der sie gehandelt werden, am Ende jedes Geschäftstags festgestellt wird. Etwaige Gewinne oder Verluste aus Terminkontrakten werden gegebenenfalls für den jeweiligen Fonds in der Bilanz unter den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen und in der Aufstellung des Wertpapierbestandes des jeweiligen Fonds aufgeführt. Änderungen im Wert offener Terminkontrakte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Terminkontrakten bis zur Beendigung der Kontrakte erfasst, danach werden realisierte Gewinne und Verluste innerhalb der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

(vi) *Devisentermin- und -kassakontrakte*

Der beizulegende Zeitwert offener Devisenkassakontrakte wird berechnet als Differenz zwischen dem Kontraktkurs und dem aktuellen Terminkurs, zu dem der Kontrakt am Bilanzstichtag glattgestellt werden könnte. Für jeden relevanten Fonds werden Gewinne oder Verluste aus am Ende des Geschäftsjahres von dem Fonds gehaltenen offenen Devisenkassakontrakten in der Bilanz unter Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten ausgewiesen.

(e) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*

Alle Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente bestehen aus Barbeständen, die innerhalb des Depotbanknetzes der State Street Bank and Trust Company („State Street“) gehalten werden und aus Gewinnen und Verlusten aus am Ende des Geschäftsjahres von den Fonds gehaltenen offenen Devisenkassakontrakten. Bestimmte Barbestände können in Märkten, in denen State Street nicht als Verwahrstelle tätig ist, von von State Street genehmigten und ernannten Unterdepotbanken gehalten werden. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden zu fortgeführten Anschaffungskosten geführt, die dem beizulegenden Zeitwert entsprechen.

* Auf Umbrella-Ebene wird ein separates Barkonto in verschiedenen Währungen eröffnet (das „Umbrella-Barkonto“). Das Umbrella-Barkonto wird bei der Verwahrstelle geführt und dient ausschließlich der Gebühren- und Kostenabwicklung im Zusammenhang mit den Fonds und des ICAV. Das Umbrella-Barkonto wird bei der regulären NIW-Berechnung der Aktienklassen nicht berücksichtigt, da es als Durchgangskonto für den Gebühren- und Rechnungszahlungsprozess dient. Auf das Umbrella-Barkonto werden weder Gebühren noch Zinsen erhoben. Zum 31. Dezember 2023 belief sich der Gesamtsaldo des Umbrella-Barkontos auf eine Überziehungsposition in Höhe von 98.834 USD (31. Dezember 2022: Überziehungsposition von 494.544 USD) infolge von im Zusammenhang mit dem ICAV im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 aus dem Umbrella-Barkonto gezahlten Gebühren. Dieser Betrag ist als Banküberziehungskredit in der Bilanz des ICAV ausgewiesen. Dieser Banküberziehungskredit ist von der Vertriebsstelle zu zahlen.

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung 1 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(f) Aufwendungen

Aufwendungen werden periodengerecht erfasst. Aufwendungen werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

(g) Nicht realisierter und realisierter Gewinn/(Verlust) aus Anlagen

In Bezug auf jeden Instrumententyp, der als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertendes Finanzinstrument klassifiziert ist, sind die Änderungen der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) und der realisierten Gewinne/(Verluste) im Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gesamtergebnisrechnung für den Fonds enthalten.

Realisierte Gewinne und Verluste aus Veräußerungen von Finanzinstrumenten, die als „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten“ klassifiziert sind, werden mithilfe der Durchschnittskostenmethode berechnet. Sie stellen die Differenz zwischen dem ursprünglichen Buchwert eines Instruments und seinem Veräußerungsbetrag oder den Barzahlungen oder Zahlungseingängen aus der Erfüllung von Derivatkontrakten dar (ohne Zahlungen oder Zahlungseingänge im Zusammenhang mit Einschusskonten für diese Instrumente).

(h) Dividendenerträge

Dividendenerträge werden in der Gesamtergebnisrechnung an dem Tag erfasst, an dem die betreffenden Wertpapiere mit dem Vermerk „ex Dividende“ notiert werden. Dividendenerträge werden vor Abzug nicht erstattungsfähiger Quellensteuern ausgewiesen, die separat in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen werden, und abzüglich aller Steuerguthaben.

(i) Rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien

Jeder Fonds gibt rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien aus, die auf Wunsch des Inhabers zurückgegeben werden können und gemäß IAS 32 als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert sind. Rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien können jederzeit gegen eine Barzahlung entsprechend einem proportionalen Anteil des Nettoinventarwerts („NIW“) des Fonds an den Fonds zurückgegeben werden.

Die rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien werden zu dem Rücknahmebetrag verbucht, der am Bilanzstichtag zahlbar ist, wenn der Aktionär von seinem Recht Gebrauch macht, die Aktie an den Fonds zurückzugeben.

Rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien werden auf Antrag des Aktionärs ausgegeben und zurückgenommen, und die Preise beruhen auf dem NIW je Aktie des Fonds zum Zeitpunkt der Ausgabe bzw. Rücknahme. Der Nettoinventarwert je Aktie des Fonds wird durch die Division des Nettovermögens, das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnen ist, durch die Anzahl der umlaufenden rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien berechnet. Das Nettovermögen wird zu Handelszwecken in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Reglements des ICAV bewertet.

(j) Besteuerung

Quellensteuern auf Anlageerträge werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

(k) Zuordnung zu Aktienklassen

Erträge, Aufwendungen (außer klassenspezifischen Aufwendungen) und realisierte/nicht realisierte Gewinne/Verluste der Fonds werden den jeweiligen Aktienklassen proportional zum relativen NIW der zu Beginn des Tages in Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Klasse (bereinigt um Zeichnungen, Rücknahmen und Ausschüttungen, die sich auf die jeweilige Klasse auswirken) zugeordnet. Klassenspezifische Aufwendungen werden direkt der jeweiligen Aktienklasse belastet.

(l) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Zusatzkosten, die direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit zuzurechnen sind. Zusatzkosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräußert hätte.

Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf von Terminkontrakten (Forwards) sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten. Sie können in der Praxis nicht zuverlässig erfasst werden, da sie in die Anlagekosten eingebettet sind, und sie können nicht gesondert überprüft oder ausgewiesen werden.

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung 1 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(l) Transaktionskosten (Fortsetzung)

Transaktionskosten bei Käufen und Verkäufen von Aktien sind im Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten in der Gesamtergebnisrechnung für die einzelnen Fonds enthalten. Bei diesen Kosten handelt es sich um einzeln abgrenzbare Transaktionskosten. Die den einzelnen Fonds im Geschäftsjahr entstandenen Gesamtkosten einschließlich der Stempelsteuer werden in Erläuterung 4 ausgewiesen. Depotbank-Transaktionskosten sind Teil der Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“) des Fonds, doch sind sie nicht von den sonstigen in der TER erfassten Aufwendungen abgrenzbar.

(m) Wesentliche unbare Transaktionen

Viele Anlage- und Finanzierungstätigkeiten haben keine unmittelbaren Auswirkungen auf laufende Cashflows, wirken sich jedoch auf die Kapital- und Vermögensstruktur eines Unternehmens aus. Der Ausschluss unbarer Transaktionen aus der Kapitalflussrechnung steht in Einklang mit dem Zweck der Kapitalflussrechnung, da mit diesen Posten keine Kapitalflüsse im laufenden Zeitraum verbunden sind. Beispiele für unbare Transaktionen sind: (a) der Erwerb von Vermögenswerten durch die Übernahme direkt damit verbundener Verbindlichkeiten oder durch Finanzierungsleasing, (b) der Erwerb eines Unternehmens durch die Emission von Aktien, (c) die Umwandlung von Fremd- in Eigenkapital, (d) Zeichnungen gegen Sachleistung. Im Falle des ICAV gab es in den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2023 oder zum 31. Dezember 2022 keine unbaren Transaktionen.

(n) Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden saldiert und der Nettobetrag bilanziell erfasst, wenn ein juristisch durchsetzbares Recht auf Saldierung der erfassten Beträge besteht und beabsichtigt wird, einen Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder mit der Realisierung des betreffenden Vermögenswerts gleichzeitig die dazugehörige Schuld abzulösen.

Erläuterung 2 Besteuerung

Gemäß derzeit geltendem Recht und gegenwärtiger Praxis ist das ICAV eine Investmentgesellschaft im Sinne von Abschnitt 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in der jeweils gültigen Fassung (der „Taxes Consolidation Act“). Auf dieser Grundlage ist das ICAV in Irland für ihre Erträge und Gewinne grundsätzlich nicht steuerpflichtig, solange das ICAV im steuerlichen Sinn in Irland ansässig ist. Eine irische Steuer kann jedoch beim Eintreten eines „steuerpflichtigen Ereignisses“ anfallen. Ein steuerpflichtiges Ereignis ist unter anderem jede Ausschüttungszahlung an Aktionäre, jede Einlösung, Rücknahme, Annullierung oder Übertragung von Aktien und das Halten von Aktien am Ende jedes mit dem Erwerb solcher Aktien beginnenden Achtjahreszeitraums.

Bei steuerpflichtigen Ereignissen fällt für das ICAV keine irische Steuer an in Bezug auf:

- a) einen Aktionär, der zum Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses im steuerlichen Sinn weder in Irland ansässig ist noch als für gewöhnlich ansässig gilt, vorausgesetzt, er hat die entsprechenden gültigen Erklärungen gemäß den Bestimmungen des Taxes Consolidation Act bei dem ICAV eingereicht; und
- b) bestimmte steuerbefreite in Irland ansässige irische Aktionäre, die dem ICAV die entsprechenden gesetzlich vorgeschriebenen und unterzeichneten Erklärungen vorgelegt haben. (Gegebenenfalls) erzielte Dividenden, Zinsen und Veräußerungsgewinne aus Anlagen des ICAV können in dem Land, in dem die Anlageerträge/Gewinne erzielt werden, Quellensteuern unterliegen. Das ICAV und seine Aktionäre haben möglicherweise keinen Anspruch auf Erstattung dieser Steuern. Quellensteuern und für Dividenden erfolgte Erstattungen werden am Ex-Tag verbucht. Dividendenforderungen werden gegebenenfalls abzüglich zahlbarer Quellensteuern in der Bilanz ausgewiesen.

Das ICAV kann Steuern unterliegen, die von bestimmten anderen Ländern, in denen das ICAV investiert, auf realisierte und nicht realisierte Gewinne aus Wertpapieren erhoben werden.

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung 2 Besteuerung (Fortsetzung)

DAC6 – Offenlegungspflichten für meldepflichtige Steuergestaltungen mit grenzüberschreitenden Elementen

Am 25. Mai 2018 hat der Europäische Rat für Wirtschaft und Finanzen („ECOFIN“) formell die Richtlinie des Rats (EU) 2018/822 (die „DAC6“) verabschiedet, die verbindliche Offenlegungsvorschriften für bestimmte grenzüberschreitende Regelungen vorsieht. Die Verordnung ist die letzte in einer Reihe von Maßnahmen, die dazu vorgesehen sind, die Steuertransparenz zu steigern und um gegen was als aggressive grenzüberschreitende Steuerplanung erachtet wird anzukämpfen.

Die DAC6 führt verbindliche Meldepflichten für Steuerberater, Rechnungsprüfer, Rechtsanwälte, Banken, Finanzberater und andere Vermittler mit Sitz in der EU ein, die potenziell aggressive grenzüberschreitende Steuerplanungsmodelle entwickeln, vermarkten, gestalten, zur Umsetzung verfügbar machen oder deren Umsetzung handhaben. Sie erstreckt sich auch auf Personen, die Hilfe, Unterstützung oder Beratung in Bezug auf potenziell aggressive grenzüberschreitende Steuerplanungsmodelle leisten, wenn angemessenerweise von ihnen erwartet werden kann, dass sie sich der Durchführung dieser Aufgabe bewusst sind. Hat der Vermittler seinen Sitz außerhalb der EU oder ist er durch ein juristisches Berufsrecht gebunden, kann die Pflicht zur Meldung in bestimmten Fällen auf den Fonds als Steuerzahler übergehen.

Eine Regelung ist meldepflichtig, wenn sie unter bestimmte Kennzeichen (Hallmarks) fällt. Diese Kennzeichen sind sehr umfassend definiert und können potenziell eine breite Palette an Transaktionen erfassen.

DAC6 wurde durch Kapitel 3A, Teil 33 des Taxes Consolidation Act von 1997 (Steuerkonsolidierungsgesetz), eingeführt durch § 67 des Finance Act von 2019, in irisches Recht umgesetzt.

Erläuterung 3 Finanzrisiken

Das ICAV hält entsprechend seiner Anlageverwaltungsstrategie Handelspositionen in einer Vielzahl von Finanzinstrumenten.

Die Anlageaktivitäten des ICAV setzen sie verschiedenen Arten von Risiken aus, die mit den Finanzinstrumenten und den Märkten, in die es investiert, verbunden sind. Die wichtigsten Arten von Finanzrisiken, denen das ICAV ausgesetzt ist, sind das Markt-, Liquiditäts- und Kreditrisiko. Das Marktrisiko umfasst das Währungsrisiko, das Zinsrisiko und das Preisrisiko.

Gesamtrisiko

Gemäß den OGAW-Verordnungen und im Rahmen der Risikomanagement- und Meldepflichten müssen die Fonds im Einklang mit den aufsichtsbehördlichen Auflagen überwacht und bewertet werden. In Einklang mit den aufsichtsbehördlichen Auflagen lässt sich das Gesamtrisiko auf zweierlei Art berechnen, entweder:

- (i) mit dem Commitment-Ansatz, der die durch die in den Fonds gehaltenen Instrumente erzeugten zusätzlichen Risiken berechnet; oder
- (ii) mit dem Value at Risk („VaR“), sofern komplexe Anlagestrategien eingesetzt werden. Das VaR-Maß schätzt den potenziellen Verlust des Portfolios in einem bestimmten Jahr mit einem bestimmten Konfidenzniveau. Die VaR-Methode ist eine statistische Messung, die ein einziges aggregiertes Ergebnis für das Gesamtportfolio hervorbringt, unter Berücksichtigung der Marktvolatilitäten aller Märkte und Vermögenswerte sowie ihrer Korrelationen, wobei eine Aufrechnung zwischen verschiedenen Vermögenswerten und Märkten möglich ist.

Die Fonds verwenden den Commitment-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos.

Die Fonds sind durch ihre Aktivitäten verschiedenen finanziellen Risiken ausgesetzt: Marktrisiko (einschließlich Währungsrisiko, Fair-Value-Zinsrisiko und Cashflow-Zinsrisiko sowie Marktpreisrisiko), Kreditrisiko und Liquiditätsrisiko. Die Fähigkeit eines Fonds, eine wesentliche Korrelation zwischen seiner Wertentwicklung und dem Index, den er nachbildet, zu erzielen, kann durch Veränderungen auf den Wertpapiermärkten, Veränderungen in der Zusammensetzung des Index, Zuflüsse in und Abflüsse aus dem Fonds und die Gebühren und Aufwendungen des Fonds beeinflusst sein. Der Fonds wird versuchen, ungeachtet der aktuellen oder erwarteten Wertentwicklung des Index oder der Wertpapiere, die den Index bilden, die Indexrenditen nachzubilden. Infolgedessen kann die Wertentwicklung des Fonds schlechter als die eines mit einer aktiven Anlagestrategie verwalteten Portfolios sein. Die Struktur und Zusammensetzung des Index wird sich auf die Wertentwicklung, Volatilität und das Risiko des Index (auf absoluter Basis und im Vergleich mit anderen Indizes) und damit auf die Wertentwicklung, Volatilität und das Risiko des Fonds auswirken.

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Marktrisiken

Preisrisiko

Die Fonds sind einem Aktienkursrisiko ausgesetzt. Dieses entsteht durch Anlagen im Bestand der Fonds, bei denen die künftigen Kurse ungewiss sind. Die Anlagen der Fonds unterliegen allgemeinen Konjunkturbedingungen, üblichen Marktschwankungen sowie sonstigen mit Anlagen an internationalen Wertpapiermärkten verbundenen Risiken. Die Fonds sind dem Marktpreisrisiko mit dem Gesamtwert der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, wie in der Bilanz aufgeführt, ausgesetzt.

Bei Konstanz aller sonstigen Faktoren wird die Sensitivität der Fonds in Bezug auf eine 10%-ige Fluktuation der Marktpreise von Wertpapieren in der folgenden Tabelle dargestellt, wobei es sich um die beste Schätzung des Managements in Bezug auf eine mögliche Veränderung der Marktpreise handelt:

Fonds	Geschätzter NIW	Geschätzter NIW
	Anstieg/ (Rückgang)	Anstieg/ (Rückgang)
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund	5.990.918 USD	4.806.945 USD
MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund	11.855.553 USD	9.494.689 USD

Die obigen Schätzungen zur Sensitivität dienen nur zur Veranschaulichung und stellen keine Vorhersage dar. Die tatsächlichen Fluktuationen als Folge von Marktpreisveränderungen können von den oben dargestellten erheblich abweichen.

Währungsrisiko

Die Fonds können in Wertpapiere investieren, die auf andere Währungen als ihre Basiswährung lauten. Wertveränderungen dieser Währungen gegenüber der Basiswährung können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert der Anlagen der Fonds haben, die auf diese Währungen lauten.

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Marktrisiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Die Fonds sind im Hinblick auf die in den nachfolgenden Tabellen aufgeführten anderen Währungen als ihre funktionale Währung einem Risiko ausgesetzt.

Zum 31. Dezember 2023

MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund

Währung	Monetäre	Nicht-monetäre	Netto- währungs- risiko
	Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	Vermögens- werte	
	USD	USD	USD
Brasilianischer Real	40.937	3.393.471	3.434.408
Chilenischer Peso	34	329.375	329.409
Chinesischer Yuan (Offshore)	3.337.149	–	3.337.149
Chinesischer Yuan (Onshore)	(3.349.159)	2.745.171	(603.988)
Kolumbianischer Peso	2.061	133.013	135.074
Tschechische Krone	1.998	20.293	22.291
Ägyptisches Pfund	4.209	90.028	94.237
Euro	221	263.637	263.858
Hongkong-Dollar	7.971	11.802.303	11.810.274
Ungarischer Forint	1.583	62.554	64.137
Indische Rupie	(242.996)	9.924.783	9.681.787
Indonesische Rupiah	7.891	1.127.211	1.135.102
Kuwait-Dinar	–	474.995	474.995
Malaysischer Ringgit	382	718.979	719.361
Mexikanischer Peso	2.797	1.719.963	1.722.760
Philippinischer Peso	582	396.132	396.714
Polnischer Złoty	2.285	617.092	619.377
Katar-Riyal	–	592.661	592.661
Saudi-Arabischer Riyal	2.377	2.562.186	2.564.563
Südafrikanischer Rand	8.099	1.822.533	1.830.632
Südkoreanischer Won	2.485	7.948.531	7.951.016
Taiwan-Dollar	20.129	9.167.590	9.187.719
Thailändischer Baht	1.810	989.011	990.821
Türkische Lira	2.946	392.371	395.317
VAE-Dirham	–	725.183	725.183
Insgesamt	(144.209)	58.019.066	57.874.857

MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund

Währung	Monetäre	Nicht-monetäre	Netto- währungs- risiko
	Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	Vermögens- werte	
	USD	USD	USD
Australischer Dollar	15.247	2.553.655	2.568.902
Britisches Pfund	31.247	4.577.191	4.608.438
Kanadischer Dollar	23.633	5.477.943	5.501.576
Dänische Krone	3.683	1.052.504	1.056.187
Euro	6.841	–	6.841
Hongkong-Dollar	3.844	911.363	915.207
Neuer israelischer Schekel	5.907	245.434	251.341
Japanischer Yen	40.224	8.268.304	8.308.528
Neuseeländischer Dollar	2.317	–	2.317
Norwegische Krone	9.416	578.483	587.899
Singapur-Dollar	214	550.741	550.955
Schwedische Krone	7.315	854.055	861.370
Schweizer Franken	1.901	3.049.020	3.050.921
Insgesamt	151.789	28.118.693	28.270.482

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Marktrisiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2022

MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund

Währung	Monetäre	Nicht-monetäre	Netto- währungs- risiko USD
	Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Vermögens- werte USD	
Brasilianischer Real	17.112	2.370.154	2.387.266
Chilenischer Peso	239	285.064	285.303
Chinesischer Yuan (Offshore)	2.864.277	–	2.864.277
Chinesischer Yuan (Onshore)	(2.848.496)	2.490.397	(358.099)
Kolumbianischer Peso	1.504	111.633	113.137
Tschechische Krone	1.164	31.546	32.710
Ägyptisches Pfund	–	56.980	56.980
Euro	763	141.400	142.163
Hongkong-Dollar	7.090	11.916.407	11.923.497
Ungarischer Forint	705	46.830	47.535
Indische Rupie	(100.253)	6.944.062	6.843.809
Indonesische Rupiah	7.804	942.404	950.208
Kuwait-Dinar	–	462.446	462.446
Malaysischer Ringgit	779	660.604	661.383
Mexikanischer Peso	2.651	1.143.213	1.145.864
Philippinischer Peso	389	378.616	379.005
Polnischer Złoty	1.992	371.706	373.698
Katar-Riyal	–	488.466	488.466
Saudi-Arabischer Riyal	118	1.986.499	1.986.617
Südafrikanischer Rand	4.271	1.735.414	1.739.685
Südkoreanischer Won	12.964	5.607.175	5.620.139
Taiwan-Dollar	18.434	6.465.656	6.484.090
Thailändischer Baht	1.764	1.024.856	1.026.620
Türkische Lira	750	351.742	352.492
VAE-Dirham	–	633.417	633.417
Insgesamt	(3.979)	46.646.687	46.642.708

MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund

Währung	Monetäre	Nicht-monetäre	Netto- währungs- risiko USD
	Vermögen swerte USD	Vermögens- werte USD	
Australischer Dollar	3.608	2.124.129	2.127.737
Britisches Pfund	18.510	4.165.986	4.184.496
Kanadischer Dollar	10.786	4.407.541	4.418.327
Dänische Krone	2.233	792.545	794.778
Euro	2.861	–	2.861
Hongkong-Dollar	1.968	973.390	975.358
Israelischer Schekel	2.810	291.127	293.937
Japanischer Yen	10.712	6.821.921	6.832.633
Neuseeländischer Dollar	7.374	–	7.374
Norwegische Krone	1.686	549.355	551.041
Singapur-Dollar	2.693	544.381	547.074
Schwedische Krone	1.719	815.433	817.152
Schweizer Franken	591	2.708.478	2.709.069
Insgesamt	67.551	24.194.286	24.261.837

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Marktrisiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

In der nachstehenden Tabelle ist die Sensitivität der Fremdwährungsrisiken ausgesetzten monetären und nicht-monetären Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds gegenüber Wechselkursveränderungen zusammengefasst. Die Analyse beruht auf der Annahme, dass bei Konstanz aller sonstigen Variablen der jeweilige Wechselkurs gegenüber der funktionalen Währung eines jeden Fonds um die in der nachfolgenden Tabelle angegebenen Prozente gefallen oder gestiegen ist. Dabei handelt es sich unter Berücksichtigung der historischen Volatilität dieser Kurse um die beste Schätzung des Managements in Bezug auf eine grundsätzlich mögliche Veränderung der Wechselkurse.

Fonds	Wäh- rung	Auswirkungen eines Anstiegs/ (Rückgangs) um 10%	Auswirkungen eines Anstiegs/ (Rückgangs) um 10%
		31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund	USD	5.787.486	4.664.271
MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund	USD	2.827.048	2.426.184

Diese Sensitivitätsanalyse ist eine relative Risikoschätzung und nicht zur Prognose künftiger Ergebnisse gedacht.

Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ergibt sich aus den Auswirkungen der Schwankungen in den aktuellen Niveaus der Marktzinssätze auf den beizulegenden Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fair-Value-Zinsrisiko) und den künftigen Cashflows (Cashflow-Zinsrisiko). Wenn die Zinsen steigen, fällt in der Regel der Wert von Schuldtiteln oder anderen Ertrag erzielenden Anlagen. Dieses Risiko ist in der Regel bei Schuldtiteln mit längeren Laufzeiten höher.

Am 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 hatte keiner der Fonds verzinsliche Wertpapiere im Bestand.

Konzentrationsrisiko

Weil das Vermögen des ICAV in eine begrenzte Zahl von Anlagen investiert werden kann, die sich auf wenige Länder konzentrieren können, könnten die negativen Effekte ungünstiger Entwicklungen einer bestimmten Volkswirtschaft auf den Wert des ICAV-Vermögens deutlich größer ausfallen, als wenn es dem ICAV nicht gestattet wäre, ihre Anlagen so stark zu konzentrieren. Das Konzentrationsrisiko wird entsprechend dem nachgebildeten Index gesteuert.

Die Klassifizierungen von Anlagen richten sich ausschließlich nach dem Sitz des Portfolios.

Die maßgeblichen Konzentrationen der Anlagen der einzelnen Fonds durch ihre Anlageportfolios auf bestimmte Länder sind in nachstehenden Tabellen aufgeführt.

Zum 31. Dezember 2023

MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	93.503	0,16
Brasilien	3.393.470	5,66
Kaimaninseln	8.907.615	14,87
Chile	329.375	0,55
China	6.720.428	11,22
Kolumbien	133.013	0,22
Tschechische Republik	20.293	0,03
Ägypten	90.028	0,15
Griechenland	263.636	0,44
Hongkong	563.393	0,94
Ungarn	62.554	0,10
Indien	9.924.782	16,57
Indonesien	1.127.210	1,88
Kuwait	474.995	0,79

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Marktrisiken (Fortsetzung)

Konzentrationsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2023

MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund (Fortsetzung)

Geografischer Standort (Fortsetzung)	Zeitwert USD	%
Luxemburg	93.115	0,16
Malaysia	718.979	1,20
Mexiko	1.719.963	2,87
Niederlande	89.982	0,15
Peru	29.794	0,05
Philippinen	396.131	0,66
Polen	558.960	0,93
Katar	592.661	0,99
Saudi-Arabien	2.562.187	4,28
Singapur	55.047	0,09
Südafrika	1.595.339	2,66
Südkorea	7.948.530	13,27
Taiwan	8.815.873	14,72
Thailand	989.009	1,65
Türkei	392.368	0,66
VAE	725.183	1,21
Großbritannien	102.230	0,17
Vereinigte Staaten	419.530	0,70
	59.909.176	100,00

MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	2.449.061	2,07
Bermudas	137.305	0,12
Kanada	5.500.335	4,64
Kaimaninseln	168.679	0,14
Curacao	370.681	0,31
Dänemark	1.052.505	0,89
Hongkong	790.380	0,67
Irland	1.870.717	1,58
Israel	356.891	0,30
Japan	8.268.304	6,97
Jersey, Kanalinseln	136.236	0,12
Liberia	63.450	0,05
Niederlande	158.939	0,13
Neuseeland	35.862	0,03
Norwegen	578.483	0,49
Panama	11.551	0,01
Singapur	550.741	0,46
Schweden	854.056	0,72
Schweiz	3.532.197	2,98
Großbritannien	4.493.847	3,79
Vereinigte Staaten	87.175.309	73,53
	118.555.529	100,00

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Marktrisiken (Fortsetzung)

Konzentrationsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2022

MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	187.736	0,39
Brasilien	2.370.155	4,93
Kaimaninseln	8.783.815	18,27
Chile	285.064	0,59
China	6.077.429	12,64
Kolumbien	111.633	0,23
Tschechische Republik	31.546	0,07
Ägypten	56.980	0,12
Griechenland	141.401	0,29
Hongkong	571.354	1,19
Ungarn	46.829	0,10
Indien	6.944.058	14,45
Indonesien	942.405	1,96
Kuwait	462.446	0,96
Luxemburg	38.939	0,08
Malaysia	660.600	1,37
Mexiko	1.143.213	2,38
Niederlande	21.795	0,05
Peru	22.082	0,05
Philippinen	378.616	0,79
Polen	352.621	0,73
Katar	488.467	1,02
Saudi-Arabien	1.986.499	4,13
Singapur	29.215	0,06
Südafrika	1.693.765	3,52
Südkorea	5.607.178	11,67
Taiwan	6.298.872	13,10
Thailand	1.024.857	2,13
Türkei	351.742	0,73
VAE	633.420	1,32
Vereinigte Staaten	324.714	0,68
	48.069.446	100,00

MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	2.071.607	2,18
Bermudas	130.521	0,14
Kanada	4.407.543	4,64
Kaimaninseln	238.946	0,25
Curacao	263.451	0,28
Dänemark	792.547	0,83
Finnland	49.422	0,05
Hongkong	764.833	0,81
Irland	1.660.272	1,75
Israel	399.820	0,42
Japan	6.821.920	7,18
Jersey, Kanalinseln	205.852	0,22

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Marktrisiken (Fortsetzung)

Konzentrationsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund (Fortsetzung)

Geografischer Standort (Fortsetzung)	Zeitwert USD	%
Liberia	10.578	0,01
Niederlande	109.357	0,11
Neuseeland	9.054	0,01
Norwegen	549.356	0,58
Singapur	544.380	0,57
Schweden	766.009	0,81
Schweiz	3.044.392	3,21
Großbritannien	4.165.488	4,39
Vereinigte Staaten	67.941.541	71,56
	94.946.889	100,00

Kreditrisiko

Die Fonds sind einem Kreditrisiko ausgesetzt. Dies ist das Risiko, dass eine Partei eines Finanzinstruments einen finanziellen Verlust für die andere Partei verursacht, indem sie eine Verpflichtung nicht erfüllt.

Die Fonds sind einem Gegenpartei-Kreditrisiko in Bezug auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie sonstige Forderungssalden ausgesetzt.

Das diesbezügliche maximale Kreditrisiko der Fonds zum 31. Dezember 2023 bzw. zum 31. Dezember 2022 entspricht dem in der Bilanz ausgewiesenen Wert ihrer Vermögenswerte.

Die Fonds minimieren die Konzentration von Kreditrisiken, indem sie Transaktionen mit Gegenparteien an anerkannten und seriösen Börsen durchführen, soweit anwendbar. OTC-Derivatetransaktionen unterliegen dem Risiko, dass eine Gegenpartei der Transaktion ihren vertraglichen Verpflichtungen gegenüber der anderen Partei nicht nachkommt, da viele der Schutzmaßnahmen, die für börsengehandelte Derivatetransaktionen gelten, für OTC-Derivatetransaktionen möglicherweise nicht verfügbar sind. Bei derivativen Finanzinstrumenten, die an Börsen oder Clearing-Stellen gehandelt werden, besteht das primäre Kreditrisiko in der Kreditwürdigkeit des Clearing-Brokers des Fonds oder der Börse oder der Clearing-Stelle selbst. Zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 war der Fonds nicht in OTC-Derivaten engagiert.

Die Wertpapiere und Zahlungsmittel der Fonds werden zum 31. Dezember 2023 im Netz der Verwahrstelle gehalten. Einzelheiten zum Kreditrisiko in Bezug auf die bei der Verwahrstelle gehaltenen Vermögenswerte werden auf der folgenden Seite offen gelegt.

Gegenparteiisiko

Die Fonds können einem Kreditrisiko in Bezug auf die Gegenparteien unterliegen, mit denen das ICAV im Namen der Fonds derivative Finanzinstrumente abschließt und andere Transaktionen, wie z. B. Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte, tätigt. Wird eine Gegenpartei zahlungsunfähig oder sie kommt anderweitig ihren Verpflichtungen nicht nach, können einem Fonds bei der Beitreibung in einem Insolvenz-, Konkurs- oder sonstigem Reorganisationsverfahren erhebliche Verzögerungen entstehen, und möglicherweise kann er Forderungen nur begrenzt oder gar nicht Beitreiben.

Am 31. Dezember 2023 waren die folgenden Fonds Gegenparteiisiken durch die Terminkontrakte (Futures) ausgesetzt, die bei der UBS AG (Rating: A+ von S&P; 2022: A+ von S&P) gehalten wurden: der MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund und der MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund. Einschusszahlungen für von den Fonds gehandelten Terminkontrakten (Futures) werden auch bei der UBS AG gehalten. Einschusszahlungen werden gesondert in der Bilanz der Fonds ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Verwahrstellenrisiko

Die Verwahrstelle der Fonds ist die State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“). Im Wesentlichen werden alle Wertpapiere und Zahlungsmittel der Fonds im Verwahrstellennetz gehalten. Ein Konkurs oder eine Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle oder ihrer Muttergesellschaft State Street Corporation kann dazu führen, dass die Rechte der Fonds in Bezug auf die bei der Verwahrstelle gehaltenen Wertpapiere verzögert werden. Das maximal bestehende diesbezügliche Risiko entspricht zum 31. Dezember 2023 dem Gesamtbetrag des beizulegenden Zeitwerts der in der Aufstellung des Wertpapierbestandes ausgewiesenen Anlagen und der in der Bilanz ausgewiesenen Zahlungsmittel.

Am Ende des Geschäftsjahres werden die Anlagen von der Verwahrstelle gehalten. Die Anlagen sind vom Vermögen der Verwahrstelle getrennt. Die Eigentumsrechte verbleiben bei den Fonds. Die Verwahrstelle stellt sicher, dass die von ihr bestellten Vertreter, die sie bei der sicheren Verwahrung der Vermögenswerte der Fonds unterstützen, ebenfalls die Vermögenswerte der Fonds getrennt verwahren. Im Fall einer Insolvenz oder eines Konkurses der Verwahrstelle sind die Vermögenswerte des Fonds somit getrennt verwahrt, was das Gegenparteirisiko weiter reduziert. Die Fonds sind jedoch dem Risiko der Verwahrstelle oder bestimmter, von der Verwahrstelle eingesetzter Verwahrstellen im Zusammenhang mit den von der Verwahrstelle gehaltenen liquiden Mitteln der Fonds ausgesetzt. Im Falle der Insolvenz oder des Konkurses der Verwahrstelle wird der Fonds als nicht bevorrechtigter Gläubiger der Verwahrstelle in Bezug auf die Barmittelbestände der Fonds behandelt.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited hat ein Rating von AA- (2022: AA-) von S&P.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass ein Fonds möglicherweise nicht in der Lage ist, ausreichende liquide Mittel zu erwirtschaften, um seinen Verpflichtungen bei Fälligkeit vollständig nachzukommen, oder dies nur zu Bedingungen tun kann, die entschieden ungünstig sind.

Die börsennotierten Wertpapiere der Fonds gelten als leicht realisierbar, da der Großteil an einer bekannten Börse notiert ist.

Bestimmte Anlagen und Anlagentypen unterliegen Beschränkungen in Bezug auf den Weiterverkauf, werden im Freiverkehr oder in begrenzten Volumen gehandelt oder haben möglicherweise keinen aktiven Handelsmarkt. Illiquide Wertpapiere können gegenüber vergleichbaren, liquideren Anlagen mit einem Abschlag gehandelt werden, und ihr Marktwert kann hohen Schwankungen unterliegen. Es kann für einen Fonds schwierig sein, illiquide Wertpapiere exakt zu bewerten. Unter Umständen ist es den Fonds auch nicht möglich, zu einem günstigen Zeitpunkt oder Preis oder zu Preisen, die den vom Fonds aktuell ermittelten Bewertungen nahe kommen, illiquide Wertpapiere zu verkaufen oder Transaktionen mit derivativen Finanzinstrumente („DFI“) durchzuführen oder glattzustellen. Illiquide Wertpapiere können zudem mit höheren Registrierungskosten und anderen Transaktionskosten verbunden sein als liquide Wertpapiere.

Das ICAV kann nötigenfalls das Liquiditätsrisiko durch Rücknahmebeschränkungen und Rücknahmen in Sachwerten steuern. Wenn für Aktien eines bestimmten Fonds an einem Handelstag Rücknahmeanträge für insgesamt 10 % oder mehr aller an diesem Handelstag ausgegebenen Aktien dieses Fonds eingehen, ist der Verwaltungsrat berechtigt, nach seinem alleinigem Ermessen die Rücknahme der Anzahl von Aktien dieses Fonds, für den Rücknahmeanträge eingegangen sind, die über 10 % der ausgegebenen Aktien des Fonds hinausgehen, zu verweigern.

Am 31. Dezember 2023 und am 31. Dezember 2022 waren sämtliche Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds (gemäß Angabe in der Bilanz) innerhalb von drei Monaten fällig.

Kapitalrisiko

Das Kapital der Fonds wird durch das auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien entfallende Nettovermögen dargestellt. Die Höhe des auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien entfallenden Nettovermögens kann sich erheblich ändern, da die Fonds Zeichnungen und Rücknahmen auf täglicher Basis im Ermessen der Aktionäre ausgesetzt sind. Das Ziel der Fonds bei der Kapitalverwaltung besteht darin, die Fähigkeit der Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu sichern, um Aktionären Renditen zu bieten und um eine starke Kapitalbasis zur Unterstützung des Ausbaus der Anlagetätigkeiten der Fonds zu wahren. Der Anlageverwalter überwacht das Kapital auf der Grundlage des Werts des auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien entfallenden Nettovermögens.

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Gemäß IFRS 13 muss das ICAV für die Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert eine Bewertungshierarchie (Fair Value Hierarchy) anwenden, die die Bedeutung der für die Bewertung verwendeten Parameter widerspiegelt.

Die Bewertungshierarchie hat gemäß IFRS 13 die folgenden Ebenen.

Ebene 1 – Auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierte Preise (unangepasst).

Ebene 2 – Bewertungsparameter, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (d. h. als Preise) oder indirekt (d. h. von Preisen abgeleitet) beobachtbar sind und die nicht der Ebene 1 angehören.

Ebene 3 – Bewertungsparameter für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (d. h. nicht beobachtbare Parameter).

Ferner verlangt IFRS 13 für solche Instrumente, bei denen maßgebliche nicht beobachtbare Parameter vorliegen (Ebene 3), Angaben zu den Übertragungen nach/von Ebene 3, eine Überleitung von den Eröffnungs- zu den Schlussbeständen, den Gesamtgewinnen und -verlusten für das Geschäftsjahr, einschl. einer Aufteilung der in der Gesamtergebnisrechnung erfassten Käufe, Verkäufe, Ausgaben und Abwicklungen sowie eine Sensitivitätsanalyse der bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der Positionen der Ebene 3 verwendeten Annahmen.

Die Ebene in der Bewertungshierarchie, innerhalb derer die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit eingeordnet wird, wird auf Grundlage der Daten der untersten Ebene ermittelt, die für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit bedeutend sind. Zu diesem Zweck wird die Maßgeblichkeit der Parameter für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit beurteilt. Werden bei einer Zeitwertbewertung beobachtbare Parameter verwendet, die aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern eine maßgebliche Anpassung erfordern, so ist diese Zeitwertbewertung der Ebene 3 zuzuordnen. Die Beurteilung der Maßgeblichkeit eines bestimmten Parameters für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit erfordert Urteilsvermögen und die Abwägung von Faktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifisch sind.

Für die Definition, was als „beobachtbar“ gilt, ist eine sorgfältige Beurteilung von Seiten des ICAV erforderlich. Das ICAV erachtet als beobachtbare Daten solche Marktdaten, die jederzeit verfügbar sind, regelmäßig veröffentlicht oder aktualisiert werden, verlässlich und überprüfbar und nicht geschützt sind und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die aktiv mit dem betreffenden Markt beschäftigt sind.

Die finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten des ICAV, die am 31. Dezember 2023 zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden, wurden der Ebene 1 zugeordnet, da es sich um aktive, börsennotierte Aktien und Terminkontrakte (Futures) handelt.

Anlagen, deren Werte auf den notierten Marktpreisen an aktiven Märkten basieren, werden der Ebene 1 zugeordnet, aktive börsennotierte Aktien eingeschlossen. Das ICAV nimmt keine Anpassungen des notierten Preises für diese Instrumente vor. Die von den Fonds gehaltenen Terminkontrakte (Futures), wie in der Aufstellung des Wertpapierbestandes der Fonds zum 31. Dezember 2023 ausgewiesen, werden der Ebene 1 zugeordnet.

Finanzinstrumente, die an nicht als aktiv eingestuftten Märkten gehandelt werden, die aber auf der Grundlage von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisinformationsquellen, gestützt durch beobachtbare Daten, bewertet werden, werden der Ebene 2 zugeordnet. Da zu den Anlagen der Ebene 2 auch Positionen gehören, die nicht an aktiven Märkten gehandelt werden und/oder Übertragungsbeschränkungen unterliegen, können die Bewertungen zur Berücksichtigung von Illiquidität und/oder mangelnder Übertragbarkeit angepasst werden, wobei solche Anpassungen grundsätzlich auf verfügbaren Marktinformationen basieren. Anlagen der Ebene 3 haben wesentliche nicht beobachtbare Parameter, da diese selten gehandelt werden.

Zum 31. Dezember 2023 und zum 31. Dezember 2022 waren keine Wertpapiere der Ebene 2 zugeordnet.

Zum 31. Dezember 2023 wurden im MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund zwei Wertpapiere (Contra Abiomed Inc und Constellation Software Inc (Non-voting rights)) gehalten, die der Ebene 3 zugeordnet waren. Contra Abiomed Inc wurde auf der Grundlage des letzten gehandelten Marktkurses des zugrunde liegenden Wertpapiers vor der Aussetzung des Handels bewertet. Bei Constellation Software Inc (Non-voting rights) handelt es sich um eine Optionsscheindividende, die sich aus einer Spin-off-Transaktion ergeben hat. Die Optionsscheine werden noch nicht gehandelt; sowohl Ausübungspreis als auch Ausübungstermine stehen noch nicht fest. Die Gesellschaft hat bestimmt, dass die Optionsscheine zum Zeitpunkt der Optionsscheindividende einen nominellen angemessenen Marktwert von 0,0001 CAD haben werden. Zum 31. Dezember 2022 waren keine Wertpapiere der Ebene 3 zugeordnet.

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023 fand die folgende Übertragung von Wertpapieren zwischen den Ebenen statt:

– Von Ebene 1 in Ebene 3: ein Wertpapier, Contra Abiomed Inc, gehalten vom MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund. Der Marktwert dieses Wertpapiers wurde aufgrund der Aussetzung des Handels am 31. Dezember 2022 auf 1 USD pro Aktie abgeschrieben.

Die Übertragung ist in erster Linie auf die Verfügbarkeit von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen zurückzuführen, die durch beobachtbare Parameter unterstützt werden. Für diese Position wurde keine Sensitivitätsanalyse für die in der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts verwendeten Annahmen berücksichtigt, da sie in der Aufstellung des Wertpapierbestands gesondert ausgewiesen wurde und für das ICAV im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 unwesentlich ist. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 erfolgten keine weiteren Übertragungen zwischen den einzelnen Ebenen in der Zeitwerthierarchie (31. Dezember 2022: keine Übertragungen).

Die folgende Tabelle ist eine Überleitung aller Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts von den Ebene 3 zugeordneten Finanzinstrumenten während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023:

	MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund USD
Anfangsbestand Zeitwert	–
Übertragung von Ebene 1 in Ebene 3*	106
Realisierte Gewinne	–
Nicht realisierte Gewinne	–
Käufe	–
Verkäufe	–
Endbestand Zeitwert	106

* Enthält mit Constellation Software Inc (Non-voting rights) ein Wertpapier, das sich aus einer Kapitalmaßnahme ergab. Dieses Wertpapier wird mit null bewertet.

Erläuterung 4 Gebühren & Aufwendungen

Alle im Zusammenhang mit einem Fonds zahlbaren Gebühren und Aufwendungen werden als eine alles umfassende Gebühr gezahlt. Diese wird als Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“) bzw. Pauschalgebühr bezeichnet. Aus der oben genannten Pauschalgebühr trägt das ICAV alle Kosten, die im Zusammenhang mit den Vermögenswerten des ICAV anfallen. Hierzu zählen u. a. Gebühren und Ausgaben der Verwaltungsgesellschaft, des Anlageverwalters, der Verwahrstelle, des Administrators, des Verwaltungsrats, der Vertriebsgesellschaft und des Sekretärs des ICAV. Die Pauschalgebühr wird von dem ICAV zugeteilt und direkt an die Verwahrstelle, die Vertriebsgesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft gezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt aus ihren Gebühren den Administrator und den Anlageverwalter, die jeweils Dienstleister sind. Das ICAV kann vorbehaltlich der anwendbaren Regelungen einen Teil oder alle seine Gebühren an jede Person zahlen, die in das ICAV oder in einen Fonds investiert oder dieser/diesem Dienstleistungen erbringt. Die Honorare der Verwaltungsratsmitglieder dürfen den Betrag von 40.000 EUR pro Jahr und Verwaltungsratsmitglied (oder den entsprechenden Gegenwert) oder einen anderen Betrag, den der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festlegt (wobei sich jedes Verwaltungsratsmitglied bei Beschlüssen, die sich auf seine Vergütung beziehen, der Stimme enthält) und den Aktionären mitteilt, nicht überschreiten. Herr Muesel (bis zum 22. Juni 2023), Herr Goetschi, Frau Petrini und Herr White beziehen derzeit kein Honorar. Alle Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch auf Erstattung aller ordnungsgemäß angefallenen Ausgaben durch das ICAV in Verbindung mit der Geschäftstätigkeit des ICAV oder der Erfüllung ihrer Pflichten. Zudem werden folgende Gebühren und Aufwendungen aus der Pauschalgebühr bestritten:

- (i) die Kosten für das Einberufen und Abhalten von Sitzungen des Verwaltungsrats und Versammlungen der Aktionäre;
- (ii) die Honorare und Ausgaben für Rechtsberatung und anderweitige Beratungsdienste;
- (iii) die Kosten und Aufwendungen für die Erstellung, den Druck, die Veröffentlichung und das Verteilen der Verkaufsprospekte, Nachträge, Jahres- und Halbjahresberichte und aller anderen Dokumente an aktuelle und potenzielle Aktionäre;
- (iv) die Kosten und Ausgaben für die Lizenzierung oder andere zahlbare Gebühren an einen Indexanbieter oder anderen Lizenzgeber von geistigem Eigentum, Handels- oder Dienstleistungsmarken zur Nutzung durch das ICAV;
- (v) Kosten und Aufwendungen für einen vom Anlageverwalter ernannten Anlageberater; und

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung 4 Gebühren & Aufwendungen (Fortsetzung)

- (vi) die sonstigen Kosten und Ausgaben (ohne einmalige und außerordentliche Kosten und Ausgaben), die von Zeit zu Zeit anfallen können und die durch den Verwaltungsrat als für den fortgesetzten Betrieb des ICAV oder eines Fonds als notwendig oder angemessen genehmigt wurden.

Die Pauschalgebühr umfasst keine außerordentlichen Kosten und Ausgaben (u. a. Transaktionsgebühren, Stempelsteuern oder sonstige Steuern auf die Anlagen des ICAV einschließlich der Abgaben für die Neuausrichtung des Portfolios, Quellensteuern, Kommissionen und Maklergebühren, die im Zusammenhang mit den Anlagen des ICAV entstehen, Zinsen auf Kredite und aufgelaufene Bankgebühren für die Aushandlung, Ausarbeitung oder Änderung der Bedingungen für diese Kredite, alle Kommissionen von Finanzintermediären im Zusammenhang mit einer Anlage in den Fonds und (gegebenenfalls) der außerordentlichen oder außergewöhnlichen Kosten und Ausgaben, die gegebenenfalls entstehen können, wie etwa wesentliche Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem ICAV, die jeweils separat aus den Vermögenswerten des jeweiligen Fonds gezahlt werden). Die Pauschalgebühr wird täglich auf den Nettoinventarwert der einzelnen Fonds berechnet und abgegrenzt und ist monatlich rückwirkend zahlbar. Die Pauschalgebühr eines jeden Fonds ist im jeweiligen Nachtrag aufgeführt. Überschreiten die Kosten eines Teilfonds die oben genannte Pauschalgebühr im Zusammenhang mit dem Betrieb des Teilfonds, begleichen die Vertriebsgesellschaft oder deren verbundenes Unternehmen alle Differenzen aus ihrem eigenen Vermögen.

Die Pauschalgebührensätze, die bis zum 31. Dezember 2023 galten, sind nachfolgend aufgeführt:

Fonds	Pauschalgebührensatz
MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund Class (USD) I-B-acc	0,14 %
MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund Class (USD) I-B-acc	0,09 %

Die Pauschalgebührensätze, die bis zum 31. Dezember 2022 galten, sind nachfolgend aufgeführt:

Fonds	Pauschalgebührensatz
MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund Class (USD) I-B-acc	0,14 %
MSCI World (Ex EMU) Low Carbon Target Index Fund Class (USD) I-B-acc	0,09 %

Vergütung des Abschlussprüfers

Die Vergütung für alle seitens der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 bzw. zum 31. Dezember 2022 durchgeführten Arbeiten beträgt:

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 EUR*	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 EUR*
Honorar für die gesetzlich vorgeschriebene Abschlussprüfung	10.400	10.400
Sonstige Bestätigungsleistungen	–	–
Steuerberatungsleistungen**	2.191	–
Sonstige prüfungsunabhängige Leistungen	–	–
Insgesamt	12.591	10.400

* Angegebene Beträge verstehen sich ohne Mehrwertsteuer.

** Steuerberatungsleistungen für das Investor-Tax-Reporting in Europa.

Transaktionskosten

Nachstehend angegeben sind die von den Fonds im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 bzw. zum 31. Dezember 2022 gezahlten Transaktionskosten:

Fonds	Transaktionskosten 2023	Transaktionskosten 2022
MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund	26.540 USD	57.075 USD
MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund	7.062 USD	29.861 USD

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung 5 Aktienkapital

Das genehmigte Grundkapital des ICAV beträgt 500.000.000.002 (fünfhundert Milliarden und zwei nennwertlose Anteile und ist in 2 (zwei) nennwertlose Zeichneranteile und 500.000.000.000 (fünfhundert Milliarden) nennwertlose Anteile unterteilt. Der Verwaltungsrat kann alle Aktien des ICAV zu den von ihm als angemessen erachteten Bedingungen ausgeben. Die Aktien berechtigen die Inhaber zur Teilnahme und Abstimmung bei Hauptversammlungen des ICAV und zur gleichmäßigen Beteiligung an den Gewinnen und Vermögenswerten des jeweiligen Fonds, auf den sich die Aktien beziehen (vorbehaltlich von Differenzen zwischen Gebühren, Kosten und Ausgaben im Zusammenhang mit den unterschiedlichen Klassen). Das ICAV kann von Zeit zu Zeit durch ordentlichen Beschluss sein Kapital erhöhen, die Aktien oder Teilmengen davon in eine kleinere Anzahl von Aktien konsolidieren, die Aktien oder Teilmengen davon in eine größere Anzahl von Aktien aufteilen oder Aktien annullieren, die von keiner Person übernommen wurden oder für die keine Übernahme von einer Person vereinbart wurde. Das ICAV kann gegebenenfalls durch Sonderbeschluss entscheiden, sein genehmigtes Kapital auf eine gesetzlich zulässige Weise zu senken. Bei einer Hauptversammlung der Aktionäre hat jeder Aktionär bei Abstimmung durch Handzeichen eine Stimme, und bei geheimer Abstimmung hat jeder Aktionär eine Stimme für jede ganze Aktie im Besitz dieses Aktionärs. Aktionäre, die Bruchteile von Aktien halten, dürfen in Bezug auf einen solchen Bruchteil weder mittels Handzeichen noch in einer schriftlichen Abstimmung Stimmrechte ausüben.

Die Zeichneraktien berechtigen die Inhaber zur Teilnahme an und Stimmabgabe auf Hauptversammlungen des ICAV, berechtigen die Inhaber jedoch nicht zur Beteiligung an Gewinnen oder Vermögenswerten des ICAV, es sei denn, es handelt sich um eine Kapitalrückzahlung bei einer Abwicklung. Zum 31. Dezember 2023 befinden sich zwei Zeichneraktien im Umlauf, die von Alan White und Markus Goetschi, Verwaltungsratsmitglieder des ICAV, gehalten werden (31. Dezember 2022: zwei Zeichneraktien, die von Alan White und Frank Muesel gehalten wurden).

Aktien mit „I-B“ im Klassennamen sind ausschließlich institutionellen Investoren vorbehalten, die mit der UBS Asset Management Switzerland AG oder einem ihrer bevollmächtigten Vertragspartner eine schriftliche Vereinbarung unterzeichnet haben. Eine Gebühr zur Deckung der Kosten für die Fondsadministration (die die Kosten des ICAV, des Administrators und der Verwahrstelle umfassen) wird dem Fonds direkt belastet. Die Kosten für Anlageverwaltung und Vertrieb werden den Investoren gemäß den genannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Die kleinste handelbare Einheit ist 0,001. Sofern von dem ICAV nicht anders festgelegt, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD bzw. 1.000 ZAR.

Das ICAV hat keine extern auferlegten Kapitalanforderungen.

Transaktionen mit Aktienkapital (Wert der Aktientransaktionen) für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 sind nachstehend angegeben. Alle Barbeträge lauten auf die funktionale Währung des jeweiligen Fonds und nicht auf die Währung der Klasse.

31. Dezember 2023

Fonds	Erlöse aus gezeichneten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien	Zahlungen für zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigten Aktien
MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund Class (USD) I-B-acc	10.091.785	(3.034.612)
MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund Class (USD) I-B-acc	8.141.943	(7.288.049)

31. Dezember 2022

Fonds	Erlöse aus gezeichneten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien	Zahlungen für zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigten Aktien
MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund Class (USD) I-B-acc	50.338.748	(1.089.672)
MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund Class (USD) I-B-acc	97.478.477	(3.567.951)

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung 6 Nahestehende Unternehmen oder Personen

Unternehmen oder Personen gelten als nahestehend, wenn eine Partei die Fähigkeit hat, die andere Partei zu kontrollieren oder beim Treffen von finanziellen oder betrieblichen Entscheidungen auf die andere Partei bedeutenden Einfluss auszuüben.

Nach Meinung des Verwaltungsrats sind der Anlageverwalter, die Verwaltungsgesellschaft, die Vertriebsgesellschaft, die Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz sowie die Verwaltungsratsmitglieder nahestehende Unternehmen oder Personen gemäß IAS 24 „Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen bzw. Unternehmen“.

Das Verwaltungsratsmitglied Frank Muesel (bis zum 22. Juni 2023) und Markus Goetschie sind Mitarbeiter der Vertriebsgesellschaft, UBS Asset Management Switzerland AG. Das Verwaltungsratsmitglied Alan White ist ein Mitarbeiter und ein stellvertretendes Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft, UBS Fund Management (Ireland) Limited. Das Verwaltungsratsmitglied Naomi Daly ist auch ein Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft. Das Verwaltungsratsmitglied Marie Antoinette Petrini ist eine Mitarbeiterin von UBS Europe SE, Niederlassung Madrid.

Zum 31. Dezember 2023 hielt kein Verwaltungsratsmitglied des ICAV Beteiligungen an einem der Fonds, mit Ausnahme der zwei Zeichneraktien, die von Alan White und Markus Goetschi gehalten wurden (31. Dezember 2022: zwei Zeichneraktien, die von Alan White und Frank Muesel gehalten wurden).

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 beliefen sich die berechneten Verwaltungsratsgehälter auf 45.000 EUR (31. Dezember 2022: EUR 23.750), wovon EUR 7.083 (31. Dezember 2022: null) am Ende des Geschäftsjahres zahlbar waren. Nur unabhängige Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch auf ein Verwaltungsratsgehälter. Verwaltungsratsmitglieder, die Mitarbeiter von UBS Group AG oder einer ihrer Tochtergesellschaften sind, erhalten keine zusätzliche Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder des ICAV.

Die UBS Asset Management Switzerland AG fungiert als Vertriebsgesellschaft des ICAV. Die Honorare der Vertriebsgesellschaft wurden aus der Pauschalgebühr für das Geschäftsjahr gezahlt. Die Provision und Gebühren der Vertriebsgesellschaft beliefen sich für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2023 auf 86.246 USD (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022: null USD).

Das ICAV hatte die UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. zur Verwaltungsgesellschaft (die „vorherige Verwaltungsgesellschaft“) des ICAV und aller Fonds bis zum 30. März 2023 bestellt. Das ICAV hat die UBS Fund Management (Ireland) Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) am 31. März 2023 bestellt, die die vorherige Verwaltungsgesellschaft zu diesem Datum ablöst. Die Verwaltungsgesellschaft hat (und die vorherige Verwaltungsgesellschaft hatte) Befugnis, eine oder mehrere ihrer Funktionen zu delegieren, vorbehaltlich der Gesamtüberwachung und Kontrolle durch den ICAV. Die Verwaltungsgesellschaft und die vorherige Verwaltungsgesellschaft vereinnahmten für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 Honorare in Höhe von 7.700 USD (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 vereinnahmte die vorherige Verwaltungsgesellschaft Honorare in Höhe von 3.104 USD), die aus der Pauschalgebühr gezahlt wurden.

Die UBS Asset Management (UK) Ltd fungiert als Anlageverwalter. Der Anlageverwalter vereinnahmte für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 Gebühren in Höhe von null USD (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022: null USD).

Am 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 hielt der MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund eine Aktienanlage in UBS Group, der Muttergesellschaft nahestehend. Näheres ist der Aufstellung des Wertpapierbestandes des Fonds sowie nachstehender Tabelle zu entnehmen.

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund USD
Zeitwert zu Beginn	160.967
Käufe	10.800
Verkäufe	–
Realisierte und nicht realisierte Gewinne aus Anlagen	110.925
Zeitwert am Ende	282.692
Dividendenerträge	1.556

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung 6 Nahestehende Unternehmen oder Personen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022

	MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund USD
Zeitwert zu Beginn	–
Käufe	152.183
Verkäufe	(9.239)
Realisierte und nicht realisierte Gewinne aus Anlagen	18.023
Zeitwert am Ende	160.967
Dividendenerträge	–

Erläuterung 7 Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 hatte das ICAV nach Ansicht des Verwaltungsrats keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

Erläuterung 8 Wechselkurse

Der Abschluss wird in US-Dollar (USD) erstellt. Die folgenden Wechselkurse wurden am Ende des Geschäftsjahres zur Umrechnung der auf andere Währungen als den USD lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendet:

31. Dezember 2023 31. Dezember 2022

Australischer Dollar	1,4655	1,4746
Brasilianischer Real	4,8576	5,2798
Britisches Pfund	0,7844	0,8313
Kanadischer Dollar	1,3186	1,3550
Chilenischer Peso	873,2850	851,9500
Chinesischer Yuan (Offshore)	7,1206	6,9189
Chinesischer Yuan (Onshore)	7,0922	6,9517
Kolumbianischer Peso	3.874,0000	4.848,8850
Tschechische Krone	22,3496	22,6320
Dänische Krone	6,7484	6,9679
Ägyptisches Pfund	30,9250	24,7550
Euro	0,9053	0,9370
Hongkong-Dollar	7,8086	7,8050
Ungarischer Forint	346,0056	375,2167
Indische Rupie	83,2138	82,7300
Indonesische Rupiah	15.397,0000	15.567,5000
Israelischer Schekel	3,6009	3,5285
Japanischer Yen	140,9800	131,9450
Kuwait-Dinar	0,3073	0,3061
Malaysischer Ringgit	4,5950	4,4050
Mexikanischer Peso	16,9345	19,4873
Neuseeländischer Dollar	1,5794	1,5812
Norwegische Krone	10,1557	9,8510
Philippinischer Peso	55,3750	55,7275
Polnischer Złoty	3,9323	4,3863
Katar-Riyal	3,6410	3,6418
Saudi-Arabischer Riyal	3,7500	3,7580
Singapur-Dollar	1,3191	1,3412

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung 8 Wechselkurse (Fortsetzung)

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Südafrikanischer Rand	18,2875	17,0150
Südkoreanischer Won	1.287,9000	1.264,5000
Schwedische Krone	10,0779	10,4195
Schweizer Franken	0,8417	0,9252
Taiwan-Dollar	30,6905	30,7355
Thailändischer Baht	34,1325	34,6350
Türkische Lira	29,5340	18,7195
VAE-Dirham	3,6728	3,6727

Erläuterung 9 Effizientes Portfoliomanagement

Gemäß den von der Zentralbank vorgegebenen Bedingungen und Grenzen können die Fonds zum Zweck des effizienten Portfoliomanagements DFI einsetzen, unter anderem Devisenterminkontrakte, Währungsswaps, Optionsscheine, Index-Futures und Terminkontrakte (Futures) auf Aktien. Unter effizientem Portfoliomanagement sind Anlageentscheidungen über Transaktionen zu verstehen, die mit einem oder mehreren der folgenden konkreten Ziele eingegangen werden: die Verringerung von Risiken, die Verringerung von Kosten bzw. die Generierung zusätzlichen Kapitals oder zusätzlicher Erträge für den Fonds bei einem angemessenen Risikoniveau unter Berücksichtigung des Risikoprofils des Fonds und der in den Vorschriften der Zentralbank vorgesehenen Regeln zur Risikostreuung. Insbesondere können DFI eingesetzt werden, um die Unterschiede zwischen der Wertentwicklung eines Fonds und dessen maßgeblichem Index zu minimieren, d. h. das Risiko, dass die Fondsrendite von der Indexrendite abweicht.

Soweit der Anlageverwalter im Auftrag eines Fonds DFI einsetzt, kann ein Risiko bestehen, dass die Volatilität des Fonds zunimmt. Es wird davon ausgegangen, dass das Volatilitätsniveau des Fonds stark mit der Volatilität des Index korreliert.

Die Fonds setzten im Geschäftsjahr zum Zweck des effizienten Portfoliomanagements Terminkontrakte (Futures) ein.

Zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 nahm kein Fonds an einem Wertpapierleihprogramm teil.

Erläuterung 10 Rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien zuzurechnendes Gesamtnettovermögen

Fonds	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund Class (USD) I-B-acc	59.895.500 USD	48.078.239 USD
MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund Class (USD) I-B-acc	119.010.989 USD	95.243.192 USD

Erläuterung 11 Nettoinventarwert je rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktie

Fonds	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund Class (USD) I-B-acc	105,42 USD	96,75 USD
MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund Class (USD) I-B-acc	125,50 USD	101,34 USD

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung 12 Portfolioumsatz (Portfolio Turnover Rates, „PTR“)

Der Portfolioumsatz (PTR), ausgedrückt in Prozent, spiegelt das Handelsvolumen des Fonds wider. Er entspricht der Summe der Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, saldiert mit dem Wert der Zeichnungen und Rücknahmen, im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettovermögen des Fonds für das Geschäftsjahr bzw. bei Fonds, die während dem betreffenden Geschäftsjahr aufgelegt wurden, vom Datum der Auflegung des Fonds bis zum jeweiligen Geschäftsjahresende. Der PTR für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2023 und zum 31. Dezember 2022:

Fonds	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund ¹	35,26 %	40,82 %
MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund ²	26,00 %	42,05 %

¹Der Fonds wurde am 5. Juli 2022 aufgelegt.

²Der Fonds wurde am 12. Juli 2022 aufgelegt.

Erläuterung 13 Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Der Krieg in der Ukraine und der andauernde Konflikt im Nahen Osten haben erhebliche Auswirkungen auf die Finanzmärkte, in erster Linie auf russische, ukrainische und israelische Wertpapiere, aber auch auf die breiteren Märkte weltweit. Die Situation ist nach wie vor sehr volatil und wird von der Fondsverwaltungsgesellschaft genau beobachtet, um rasch geeignete Maßnahmen zum Schutz der Interessen der Anleger unserer Fonds zu ergreifen. Sie hat die erforderlichen Maßnahmen ergriffen, um jederzeit die geltenden Gesetze und Vorschriften einzuhalten, insbesondere, aber nicht ausschließlich, die zuletzt erlassenen Sanktionsregelungen in der EU, der Schweiz, in Großbritannien und den USA. Aufgrund der ernsthaften Handelsbeschränkungen über die mit Sanktionen belegten russischen Wertpapiere hinaus wenden wir für alle relevanten Wertpapiere, deren Kursnotierungen (sofern verfügbar) ihren aktuellen Marktwert nicht widerspiegeln, eine Bepreisung zum beizulegenden Zeitwert an. Je nach der künftigen Entwicklung der Finanzmärkte kann es weitere Auswirkungen auf die Anlagestrategien geben. Es ist derzeit unklar, ob dies die Anwendung von Liquiditätsmaßnahmen in bestimmten Fonds erforderlich machen wird. Dazu können alle Maßnahmen gehören, die in den jeweiligen Verkaufsprospekten der Fonds angegeben sind.

UBS Fund Management (Ireland) Limited löste am 31. März 2023 UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft ab.

Mit Wirkung zum 22. Juni 2023 trat Frank Muesel als Verwaltungsratsmitglied zurück; am selben Datum wurde Markus Goetschi zum Verwaltungsratsmitglied bestellt.

Im Geschäftsjahr sind keine anderen wesentlichen Ereignisse mit Auswirkungen auf das ICAV eingetreten.

Erläuterung 14 Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten

Nachstehende Tabelle gibt die Zeichnungen und Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien für den Zeitraum vom Ende des Geschäftsjahres bis zum 30. April 2024 an, als der Abschluss freigegeben wurde.

	Zeichnungen		Rücknahmen		Anzahl der Aktien
	Betrag	Anzahl der Aktien	Betrag	Anzahl der Aktien	
MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund	3.312.523 USD	31.720	(1.681.043) USD	(15.952)	
MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund	3.359.974 USD	25.616	(5.563.651) USD	(42.880)	

Nach Ablauf des Geschäftsjahres sind keine wesentlichen Ereignisse mit Auswirkungen auf das ICAV eingetreten.

Erläuterung 15 Genehmigung des Abschlusses

Der Jahresabschluss wurde am 30. April 2024 vom Verwaltungsrat genehmigt.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Die folgenden Nachträge zum Verkaufsprospekt vom 27. März 2021 enthalten spezielle Informationen zu den Fonds und sollten zusammen mit dem Verkaufsprospekt gelesen werden:

MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund (27. Juni 2022),
MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund (27. Juni 2022)

Anträge auf Rücknahme und Umtausch von Aktien der Fonds (die „Aktien“) können an die deutsche Zahl- und Informationsstelle gesandt werden.

Alle Zahlungen an Anleger, einschließlich der Zahlung von Rücknahmeerlösen und potenziellen Ausschüttungen, können auf Anfrage über die deutsche Zahl- und Informationsstelle gezahlt werden.

Der Verkaufsprospekt zusammen mit den vorstehend aufgeführten Nachträgen, die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP), die Gründungsurkunde des ICAV sowie die Jahres- und Halbjahresberichte werden auf der Website des ICAV, <http://www.ubs.com>, veröffentlicht und können während normaler Öffnungszeiten kostenlos in Papierform vom Sitz der deutschen Zahl- und Informationsstelle bezogen werden. Eine Aufstellung der Veränderungen in der Zusammensetzung des Anlageportfolios steht am Sitz der deutschen Zahl- und Informationsstelle auf Anfrage kostenlos zur Verfügung.

Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Aktien werden auf der Website des ICAV, <http://www.ubs.com>, in deutscher Sprache veröffentlicht.

Ferner sind auch alle Mitteilungen an die Aktionäre kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich und werden auf der Website des ICAV, www.ubs.com, veröffentlicht.

Darüber hinaus werden in folgenden Fällen Informationen an die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland mittels eines dauerhaften Datenträgers (§167 KAGB) übermittelt:

- Aussetzung der Rücknahme der Aktien,
- Beendigung der Verwaltung des Fonds oder seine Liquidation,
- Änderungen an der Satzung, die von den zuvor geltenden Anlagegrundsätzen abweichen, die wesentliche Rechte von Anlegern beeinträchtigen oder die sich auf die Vergütung oder Erstattung von Aufwendungen beziehen, die aus dem Vermögenspool gezahlt werden oder erfolgen,
- Verschmelzung des Fonds mit einem oder mehreren anderen Fonds und
- Umwandlung des Fonds in einen Feederfonds oder Abwandlung eines Masterfonds.

Anhang 1 (ungeprüft)

Vergütungspolitik der vorherigen Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (die „frühere Verwaltungsgesellschaft“ oder der „frühere AIFM“) hat einen Vergütungsrahmen (der „Vergütungsrahmen“) verabschiedet, dessen Ziele: einerseits darin bestehen, sicherzustellen, dass sie den geltenden Rechtsnormen und Vorschriften und insbesondere den Bestimmungen entspricht, die festgelegt wurden von

- (i) dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der jeweils gültigen Fassung (das „OGAW-Gesetz“) zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2009/65/EG (die „OGAW-Richtlinie“) in der durch die Richtlinie 2014/91/EU (die „OGAW-V-Richtlinie“) geänderten Fassung;
- (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM“), die in das Luxemburger AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in der jeweils gültigen Fassung umgesetzt wurde;
- (iii) den am 14. Oktober 2016 veröffentlichten ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie (ESMA/2016/575) und den ebenfalls am 14. Oktober 2016 veröffentlichten ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken im Rahmen des AIFMD (ESMA/2016/579);
- (iv) dem am 1. Februar 2010 herausgegebenen CSSF-Rundschreiben 10/437 über Leitlinien zur Vergütungspolitik im Finanzsektor;
- (v) der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II);
- (vi) der delegierten Verordnung 2017/565/EU der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II Stufe 2);
- (vii) Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“);
- (viii) dem CSSF-Rundschreiben 23/841 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien zu einigen Aspekten der MiFID II-Vergütungsanforderungen (ESMA 35-43-3565) (MiFID-ESMA-Leitlinien).

und andererseits Konformität mit dem Rahmen für die Gesamtvergütung der UBS Group AG (die „UBS-Gruppe“) sicherstellen soll.

Der Vergütungsrahmen soll nicht zur Übernahme übermäßiger Risiken ermutigen, Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten umfassen, mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement, einschließlich Nachhaltigkeitsrisiken, sofern zutreffend, vereinbar und diesem förderlich sein und mit Geschäftsstrategie, Zielen und Werten der UBS-Gruppe in Einklang stehen.

Weitere Einzelheiten zum Vergütungsrahmen der früheren Verwaltungsgesellschaft/des früheren AIFM, die unter anderem beschreibt, wie Vergütungen und Leistungen ermittelt werden, finden Sie unter <https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/white-labelling-solutions/fund-management-company-services/fml-procedures.html>.

Der Vergütungsrahmen unterliegt einer jährlichen Überprüfung durch die Kontrollfunktionen der früheren Verwaltungsgesellschaft/des früheren AIFM nach Überprüfung und Aktualisierung durch die Personalabteilung. Sie wird vom Verwaltungsrat der früheren Verwaltungsgesellschaft/des früheren AIFM genehmigt. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat erfolgte am 4. Oktober 2023. Es wurden keine wesentlichen Änderungen am Vergütungsrahmen vorgenommen.

Erfüllung der Anforderungen und Angaben zur Vergütung

Gemäß Artikel 151 des OGAW-Gesetzes und Artikel 20 des AIFM-Gesetzes ist die frühere Verwaltungsgesellschaft/der frühere AIFM verpflichtet, mindestens einmal jährlich bestimmte Angaben zu ihrem/seinem Vergütungsrahmen und den Praktiken für ihre/seine ausgewiesenen Mitarbeiter zu erteilen.

Die frühere Verwaltungsgesellschaft/der frühere AIFM kommt der OGAW-Richtlinie/den AIFMD-Prinzipien in einer Weise und in dem Umfang nach, der ihrer/seiner Größe, ihrer/seiner internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität ihrer/seiner Geschäftstätigkeit entspricht.

Obwohl ein erheblicher Teil der verwalteten OGAW-Fonds und AIF weder auf komplexe noch auf risikoreiche Anlagen entfällt, geht die frühere Verwaltungsgesellschaft/der frühere AIFM in Anbetracht des Gesamtvolumens davon aus, dass der Verhältnismäßigkeitsgrundsatz auf Unternehmensebene nicht unbedingt anwendbar ist, wohl aber auf der Ebene der ausgewiesenen Mitarbeiter.

Durch Anwendung des Verhältnismäßigkeitsgrundsatzes für die ausgewiesenen Mitarbeiter finden die folgenden Anforderungen an die Auszahlungsprozesse für ausgewiesene Mitarbeiter keine Anwendung:

- Die Zahlung einer variablen Vergütung in Instrumenten, die sich hauptsächlich auf die Fonds beziehen, für die sie tätig sind;
- Aufschubbedingungen;
- Wartezeiten;
- Einbindung von Ex-post-Risikofaktoren (d. h. Malus- oder Rückforderungsregelungen).

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Erfüllung der Anforderungen und Angaben zur Vergütung (Fortsetzung)

Die Aufschubbedingungen bleiben jedoch anwendbar, wenn die jährliche Gesamtvergütung des Mitarbeiters die vom Vergütungsrahmen der UBS-Gruppe festgelegten Schwellenwerte überschreitet; die variable Vergütung richtet sich nach den von der Vergütungsstruktur der UBS-Gruppe festgelegten Planregeln.

Vergütung der Mitarbeiter der früheren Verwaltungsgesellschaft/des früheren AIFM

Die Gesamtbeträge der Gesamtvergütung, aufgeteilt in feste und variable Vergütung, die von der früheren Verwaltungsgesellschaft/der früheren AIFM während dem zum 31. Dezember 2023 abgelaufenen Geschäftsjahr an ihre Mitarbeiter und ihre ausgewiesenen Mitarbeiter gezahlt wurden, sind wie folgt:

1.000 EUR	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung	Anzahl der Begünstigten
Alle Mitarbeiter	12.161	1.787	14.948	104
– davon ausgewiesene Mitarbeiter	6.794	2.159	8.953	44
– davon leitende Angestellte*	1.937	677	2.614	10
– davon sonstige ausgewiesene Mitarbeiter	4.857	1.482	6.339	34

* Zu den leitenden Angestellten gehören der CEO, die Conducting Officers, der Head of Compliance und der Independent Director.

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Hintergrund

UBS Fund Management (Ireland) Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) ist von der Central Bank of Ireland („CBI“) als OGAW-Verwaltungsgesellschaft gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „Vorschriften“) zugelassen. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt den maßgeblichen Artikeln der Vorschriften zur Vergütung einschließlich der Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäß der OGAW-Richtlinie (die „Leitlinien“), die von der Europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde veröffentlicht wurden (ESMA/2016/575).

Die Verwaltungsgesellschaft ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der UBS AG und Teil der UBS-Gruppe. Die Verwaltungsgesellschaft sieht eine Vergütungspolitik vor, die mit den Vergütungsgrundsätzen der UBS-Gruppe in Einklang steht. Die Politik der Verwaltungsgesellschaft wurde von der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft erarbeitet, von der Human-Resources-Funktion der UBS überprüft und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft genehmigt. Eine Zusammenfassung der wesentlichen Aspekte der Vergütungspraktiken der UBS-Gruppe ist in den nachstehenden Absätzen beschrieben.

Vergütungsphilosophie und Compensation Governance bei UBS

Gemäß den Statuten und dem Organisationsreglement von UBS unterstützt das Compensation Committee den Verwaltungsrat von UBS (der „Verwaltungsrat“) in seiner Aufgabe, die Richtlinien für die Vergütung und Nebenleistungen festzulegen, deren Umsetzung zu beaufsichtigen, bestimmte

Vergütungen zu genehmigen und die Vergütung für die Konzernleitung eingehend zu prüfen. Das Compensation Committee setzt sich aus unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern zusammen, die jährlich von den UBS-Aktionären auf der Generalversammlung (die „GV“) gewählt werden. Es ist für Governance und Kontrolle des Vergütungsprozesses und der Vergütungspraktiken von UBS verantwortlich. Dazu gehört, dass Vergütung und Leistung aufeinander abgestimmt sind und dass die Vergütungsstruktur ein angemessenes Risikobewusstsein und -management sowie eine angemessene Risikobereitschaft unterstützt. Um die Verbindung zwischen Compensation Committee und Risk Committee noch zusätzlich zu stärken, war die Vorsitzende des Compensation Committee im Jahr 2023 auch Mitglied des Risk Committee. Das Risk Committee, ein Ausschuss des Verwaltungsrats, arbeitet eng mit dem Compensation Committee zusammen, um zu gewährleisten, dass Risikobewusstsein und -management im Vergütungsansatz angemessen reflektiert werden. Weiter unterstützt es eine maßvolle Risikobereitschaft. Es legt geeignete Risikomanagement- und Risikokontrollgrundsätze fest und überwacht diese. Es wird regelmäßig darüber informiert, inwiefern das Risiko im Vergütungsprozess berücksichtigt wird. Außerdem überwacht es auch die Beteiligung von Group Risk Control und Compliance and Operational Risk Control an Vergütungsprogrammen und überprüft risikorelevante Aspekte des Vergütungsprozesses.

Bei den Vergütungsentscheidungen berücksichtigt UBS alle Vergütungselemente. UBS überprüft regelmäßig ihre Prinzipien und die Vergütungsstruktur, um wettbewerbsfähig zu bleiben und den Interessen ihrer Anspruchsgruppen zu entsprechen. Im Jahr 2023 blieb der Vergütungsrahmen von UBS weitgehend unverändert. UBS prüft unseren Ansatz für Gehälter und leistungsabhängige Zuteilungen auch weiterhin mit Blick auf Marktentwicklungen, unsere Performance und unser Versprechen, für die Aktionäre nachhaltige Renditen zu erwirtschaften.

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Vergütungsphilosophie und Compensation Governance bei UBS (Fortsetzung)

Der Vergütungsansatz von UBS unterstützt den Gegenstand und die Strategie des Unternehmens, fördert das Engagement unter den Mitarbeitenden und richtet ihre langfristigen Interessen auf jede der Kunden und Anspruchsgruppen aus. Die Vergütungsstruktur motiviert Mitarbeitende, sich auf das Risikomanagement zu fokussieren und im Einklang mit dem Risikorahmen und der Risikobereitschaft des Unternehmens zu handeln, dadurch Risiken im Voraus zu erkennen und wirksam zu managen, um das Kapital und die Reputation der UBS zu schützen. Die Vergütung weist ein angemessenes Verhältnis zwischen festen und variablen Elementen auf und wird über einen angemessenen Zeitraum gezahlt, um die Wachstumsziele und nachhaltige Leistung von UBS zu unterstützen. Die Vergütung aller Mitarbeitenden richtet sich nach der Leistung des Einzelnen, des Teams, des Unternehmensbereichs und des Konzerns im Kontext der Märkte, in denen UBS aktiv ist. Bei UBS wird ein ganzheitlicher Gesamtvergütungsansatz angewandt, der sich im Allgemeinen aus einer fixen Vergütung (Grundgehalt und gegebenenfalls rollenbasierte Zulagen), den leistungsabhängigen Zuteilungen sowie den Vorsorge- und Nebenleistungen zusammensetzt. Der Gesamtvergütungsansatz von UBS ist so strukturiert, dass er nachhaltige Ergebnisse und Wachstumsambitionen unterstützt. Die Grundsätze der Gesamtvergütung gelten für alle Mitarbeitenden weltweit. Entsprechend den lokalen gesetzlichen Vorgaben, Vorschriften und Praktiken können sie jedoch an bestimmten Standorten variieren.

Die Vergütungsphilosophie von UBS ist darauf ausgerichtet, Ergebnisorientierung, umsichtige Risikobereitschaft, die Bindung talentierter Mitarbeitender und die Rendite für die Aktionäre in Einklang zu bringen. Bei steigender finanzieller Performance sinkt der Prozentsatz zur Finanzierung des Pools für leistungsabhängige Zuteilungen. In Jahren mit starken Finanzergebnissen kann so eine übermäßige Gesamtvergütung verhindert und ein entsprechender höherer Gewinnanteil vor Berücksichtigung der leistungsabhängigen Zuteilungen an die Aktionäre ausgeschüttet oder dem Kapital zugeführt werden. In Jahren mit rückläufigen Ergebnissen nimmt der Pool für leistungsabhängige Zuteilungen grundsätzlich ab, dennoch kann sich der Prozentsatz zur Finanzierung erhöhen. Unser Ansatz zur Finanzierung des Pools für leistungsabhängige Zuteilungen basiert auf der Performance des Konzerns und der Unternehmensbereiche, was die Erfüllung festgelegter Leistungsmessgrößen beinhaltet. Zur Klarstellung: UBS hat die positiven und negativen finanziellen Auswirkungen aus der Übernahme der Credit Suisse Group (wie den negativen Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von 27,7 Mrd. USD) bei der Festlegung des Pools von UBS für leistungsabhängige Zuteilungen nicht berücksichtigt. Bei der Leistungsbeurteilung berücksichtigen wir auch die relative Performance im Vergleich zu unserer Vergleichsgruppe, die Wettbewerbsfähigkeit unserer Ergebnisse und unserer Vergütung im Markt sowie die Fortschritte bei der Umsetzung unserer strategischen und Integrationsziele, einschließlich der Renditen, der risikogewichteten Aktiva und der Kosteneffizienz.

Die Risiko- und Compliance-Funktionen unterstützen die ganzheitliche Betrachtung und Abwägung der finanziellen und nicht-finanziellen Auswirkungen (unter anderem auf die Reputation) von Risikoereignissen bei UBS. UBS betrachtet ferner das Risikoprofil und die Risikokultur des Unternehmens, den Umfang, in dem operationelle Risiken und Kontrollmängel identifiziert und behoben wurden, sowie den Erfolg der Initiativen zur Risikominderung einschließlich der Rechenschaftspflicht für signifikante Ereignisse. Bei den Konzernfunktionen ist die Finanzierung an das Konzernergebnis gekoppelt und abhängig von der Anzahl der Mitarbeitenden, dem Mitarbeiterstandort und demografischen Überlegungen. Für jeden Funktionsbereich werden anhand von quantitativen und qualitativen Beurteilungen die Servicequalität, das Risikomanagement und das finanzielle Ergebnis ermittelt.

Bei den Entscheidungen von UBS zum Pool für leistungsabhängige Zuteilungen geht es auch um eine ausgewogene Betrachtung des Finanzergebnisses mit einer Reihe von Faktoren, darunter Vielfalt, Chancengleichheit und Inklusion („DE&I“) sowie andere ESG-Messgrößen, die Auswirkungen von Rechtsfällen, regulatorische Kosten, die Folgen von Änderungen der Rechnungslegungsstandards, Kapitalrückführungen und die relative Gesamtrendite für die Aktionäre (Relative Total Shareholder Return).

Material Risk Takers und Key Risk Takers von UBS

Für relevante Einheiten, die in der EU oder in Großbritannien reguliert werden, identifizieren wir Mitarbeitende, die als Material Risk Takers (MRTs) gelten, gemäß den sektorspezifischen und/oder lokalen regulatorischen Anforderungen, einschließlich der betreffenden delegierten Verordnung der Europäischen Kommission, der fünften EU-Eigenkapitalrichtlinie (CRD V) sowie gegebenenfalls entsprechender Anforderungen in Großbritannien. Zu dieser Gruppe gehören das Senior Management, Risk Takers, ausgewählte Mitarbeitende in Kontroll- oder Supportfunktionen und gewisse Mitarbeitende mit hoher Vergütung. Für 2023 identifizierte UBS 1.321 MRTs in Bezug auf ihre relevanten EU- oder UK-Einheiten. Der Anstieg der Anzahl der MRTs gegenüber dem Vorjahr ist auf die Gruppe von MRTs zurückzuführen, die im Zusammenhang mit den Rechtsträgern der Credit Suisse identifiziert wurde. Vorbehaltlich von Überlegungen hinsichtlich der Verhältnismäßigkeit auf individueller Ebene oder auf Ebene der Rechtsträger unterliegt die variable Vergütung an die MRTs zusätzlichen Aufschieb- und anderen Bedingungen. Bei CRD-relevanten Einheiten gehört dazu, dass mindestens 40 % oder 60 % (je nach Rolle / Höhe der variablen Vergütung) der leistungsabhängigen Zuteilung als aufgeschobene Vergütung erfolgen muss und dass mindestens 50 % der leistungsabhängigen Zuteilungen in Form übertragener UBS-Aktien auszurichten sind, die nach der Zuteilung für zwölf Monate gesperrt sind. Aufgeschobene Zuteilungen, die MRTs im Rahmen der Pläne für aufgeschobene Vergütung von UBS aufgrund ihrer Leistung im Jahr 2023 zugeteilt wurden, werden nach Ablauf der Aufschiebfrist für weitere sechs oder zwölf Monate gesperrt, und es erfolgt keine Auszahlung von Dividenden oder Zinsen auf diese Instrumente während der Aufschiebfrist. Zudem gilt für MRTs eine Höchstgrenze für das Verhältnis zwischen variabler und fixer Vergütung. Bei EU-Standorten ist die Höchstgrenze für das Verhältnis zwischen variabler und fixer Vergütung auf 200 % festgelegt, nach entsprechender Genehmigung durch die relevanten Aktionäre. Bei in Großbritannien regulierten MRTs wurde die Höchstgrenze für das Verhältnis von UBS unter Berücksichtigung der Geschäftstätigkeiten und der aufsichtsrechtlichen und verhaltensbezogenen Risiken der relevanten Rechtsträger festgelegt. Darüber hinaus wurden die Höchstgrenzen für Verhältnisse unter Berücksichtigung des Szenarios festgelegt, dass die relevanten Rechtsträger ihre finanziellen Ziele übererfüllen würden. Die Höchstgrenze für das Verhältnis aller in Großbritannien regulierter MRTs wurde im Dezember 2023 von den Vergütungsausschüssen der relevanten Rechtsträger genehmigt. Für einen Zeitraum von bis zu sieben Jahren nach Zuteilung Zuteilungen, die MRTs

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Material Risk Takers und Key Risk Takers von UBS (Fortsetzung)

gewährt wurden, Rückforderungsregelungen, gemäß denen UBS die Rückzahlung von leistungsabhängigen Zuteilungen verlangen kann (sowohl des direkt ausbezahlten als auch des nach Ablauf der Aufschubfrist übertragene Anteils), wenn eine Person erwiesenermaßen wesentlich dazu beigetragen hat, dass der UBS-Gruppe oder der betreffenden Unternehmensstruktur erhebliche finanzielle Verluste entstanden sind oder die offengelegten Ergebnisse deutlich nach unten korrigiert werden müssen, beziehungsweise wenn sie durch ihr Verhalten und/oder die Unterlassung erforderlicher Maßnahmen dazu beigetragen hat, dass ein erheblicher Reputationsschaden entstanden ist.

Key Risk Taker (KRTs) werden als jene Mitarbeitende definiert, die aufgrund ihrer Rollen bedeutende Ressourcen des Unternehmens in wesentlichem Umfang festlegen, einsetzen oder kontrollieren und/oder einen großen Einfluss auf dessen Risikoprofil ausüben. Dazu gehören auch Mitarbeitende, die in Front-Office-Rollen, in der Logistik oder in Kontrollfunktionen tätig sind. Die Identifikation von KRTs weltweit ist Teil unseres Risikokontrollsystems und ein wichtiges Element, das sicherstellt, dass nur Anreize für eine massvolle Risikobereitschaft geschaffen werden. 2023 wurden global und über die ganze UBS-Gruppe gesehen zusätzlich zu allen Mitgliedern der Konzernleitung 1.038 Mitarbeitende als KRTs eingestuft, einschließlich sämtlicher Mitarbeitenden mit einer Gesamtvergütung von über 2,5 Millionen USD/CHF (hochbezahlte Mitarbeitende), die während des Geschäftsjahres möglicherweise nicht als KRTs eingestuft wurden. Im Vergleich zu 2022 ist der Anstieg der Anzahl der KRTs auf die Einbeziehung der Mitarbeitenden der Credit Suisse in den Identifikationsprozess zurückzuführen. Im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen wird die Leistung von Mitarbeitenden, die während des Geschäftsjahres als KRTs eingestuft wurden, durch die Kontrollfunktionen beurteilt. Zudem erfolgen mindestens 50% der leistungsabhängigen Zuteilungen der KRTs als aufgeschobene Vergütung. Dies gilt unabhängig davon, ob die festgelegte Schwelle für aufgeschobene Vergütungen erreicht wurde (ausgenommen sind KRTs mit einer leistungsabhängigen De-minimis-Zuteilung unterhalb eines vordefinierten Grenzwerts; in diesem Fall kommen reguläre Aufschubquoten zur Anwendung). Wie bei allen anderen Mitarbeitenden kann der aufgeschobene Anteil der Vergütung der KRTs bei nachteiligen Handlungen der KRTs verfallen oder gekürzt werden.

Fixe Vergütung der UBS

Die fixe Vergütung der Mitarbeitenden (zum Beispiel das Grundgehalt) trägt ihrem Fähigkeitsniveau, ihrer Rolle, ihrer Erfahrung und den lokalen Marktgegebenheiten Rechnung. Das Grundgehalt wird je nach lokaler Marktpraxis in der Regel monatlich oder alle zwei Wochen bezahlt. UBS bietet wettbewerbsfähige Grundgehälter, die sich nach dem Standort, der Funktion und der Rolle richten. Bei Lohnerhöhungen werden im Allgemeinen Beförderungen, Kompetenzen, Leistung und die Verantwortung insgesamt berücksichtigt. Zusätzlich zum Grundgehalt und als Teil der fixen Vergütung können bestimmte Mitarbeitende eine rollenbasierte Zulage erhalten. Eine solche Zulage verändert das Verhältnis zwischen fixer und variabler Vergütung und stellt keine Erhöhung der Gesamtvergütung dar. Sie spiegelt den Marktwert einer spezifischen Rolle wider, ist ein fixer Lohnbestandteil und kann nicht verfallen. Im Gegensatz zum Gehalt wird eine rollenbasierte Zulage nur dann ausgerichtet, wenn der oder die Mitarbeitende eine spezifische Rolle besetzt. Wie in den vorhergehenden Jahren umfassten die rollenbasierten Zulagen 2023 einen Baranteil und gegebenenfalls eine Zuteilung von gesperrten UBS-Aktien.

UBS bietet eine Reihe von Nebenleistungen wie Altersvorsorge und Krankenversicherung. Diese sind als finanzielle Absicherung im Falle bedeutsamer Lebensereignisse gedacht und tragen zum Wohlbefinden und zur Erfüllung der unterschiedlichen Bedürfnisse der Mitarbeitenden bei. Vorsorge- und sonstige Nebenleistungen werden entsprechend der lokalen Marktpraxis festgesetzt und regelmäßig auf ihre Konkurrenzfähigkeit geprüft. Mitarbeitende, einschließlich Konzernleitungsmitgliedern und anderen Führungskräften, am selben Standort unterstehen grundsätzlich derselben Vorsorgeregelung. Für die Konzernleitung werden keine erweiterten oder zusätzlichen Vorsorgeleistungen erbracht.

Variable Vergütung der UBS

Die meisten Mitarbeitenden von UBS können eine jährliche leistungsabhängige Zuteilung erhalten. Die Höhe dieser Zuteilung hängt in der Regel vom Konzernergebnis, vom Ergebnis des Unternehmensbereichs, in dem der Mitarbeitende tätig ist, von der Teamleistung und der individuellen Leistung sowie dem Verhalten des Mitarbeitenden ab und reflektiert den Gesamtbeitrag zum Ergebnis des Unternehmens. Solche Zuteilungen erfolgen nach geltenden lokalen Anstellungsbedingungen und liegen im Ermessen von UBS.

Neben den Pfeilern (Kapitalstärke, Vereinfachung/Effizienz und Risikomanagement) und Prinzipien (Kundinnen und Kunden im Zentrum, Vernetzen, nachhaltiges Handeln) des Unternehmens werden Verhaltensweisen in Bezug auf Eigenverantwortung mit Integrität, Zusammenarbeit und Innovation für die Leistungsbewertung berücksichtigt. Im Rahmen der Leistungsbeurteilung trägt UBS also nicht nur den Ergebnissen Rechnung, sondern auch der Art, wie sie erzielt wurden.

Zur Verdeutlichung des Fokus von UBS auf nachhaltige Performance und Risikomanagement sowie auf das Erreichen der eigenen Wachstumsambitionen wird ein Teil der jährlichen variablen Vergütung der Mitarbeitenden von UBS durch aufgeschobene Vergütungspläne geleistet. UBS ist der Ansicht, dass ihr Ansatz mit einem einheitlichen Anreizsystem und obligatorisch aufgeschobenen Vergütungen transparent sowie gut geeignet ist, um ihre Vergütungsphilosophie umzusetzen und eine nachhaltige Performance zu erzielen. Dadurch bringt UBS die Interessen ihrer Mitarbeitenden mit denen ihrer Aktionäre in Einklang und verknüpft die Vergütung angemessen mit einer längerfristigen, nachhaltigen Performance.

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Variable Vergütung der UBS (Fortsetzung)

Aufgeschobene Vergütung erfolgt durch eine Kombination aus aktienbasierten Plänen und einem sogenannten Contingent Capital Plan. Bei den aktienbasierten Plänen handelt es sich um (i) den Long-Term Incentive Plan (LTIP), der sich an die Mitglieder der Konzernleitung von UBS richtet, und (ii) den Equity Ownership Plan (EOP), der sich an alle übrigen Mitarbeitenden richtet und der vorrangig darauf abzielt, die Interesse der Mitarbeitenden und der UBS-Aktionäre aufeinander abzustimmen. Der Deferred Contingent Capital Plan (DCCP) bringt die Interesse der Mitarbeiter mit den Interessen der Gläubiger in Einklang.

Unser obligatorischer Ansatz mit aufgeschobenen Vergütungen gilt für alle Mitarbeitenden mit regulatorischen Aufschub-Anforderungen oder einer Gesamtvergütung von mehr als 300.000 US-Dollar/Schweizer Franken. Für bestimmte regulierte Mitarbeitende wie Senior-Management-Funktionen (SMFs) und Material Risk Takers (MRTs) gelten zusätzliche Erfordernisse (zum Beispiel strengere Aufschubbedingungen, zusätzliche Sperrfristen). Zusätzlich erhalten SMFs und MRTs 50 % ihres nicht aufgeschobenen Anteils in Form von unmittelbar übertragenen Aktien, die für zwölf Monate nach Zuteilung gesperrt sind.

Der aufgeschobene Betrag nimmt im Verhältnis zum Anstieg der leistungsabhängigen Zuteilungen stärker zu. Der effektive Anteil der aufgeschobenen Vergütung hängt somit von der Höhe der leistungsabhängigen Zuteilung und von der Höhe der Gesamtvergütung ab. UBS hat nach ihrer Einschätzung eine der längsten Aufschubfristen in der Branche. Der gewichtete durchschnittliche Aufschubdauer für nicht regulierte Mitarbeitende beträgt 4,4 Jahre für Konzernleitungsmitglieder, 3,8 Jahre für Geschäftsführer, die den Long Term Incentive Plan („LTIP“) erhalten, und 3,5 Jahre für andere Mitarbeitende. Außerdem kann UBS gelegentlich auch alternative Ansätze bezüglich aufgeschobener Vergütung nutzen, um in bestimmten Geschäftsbereichen wettbewerbsfähig zu bleiben. Um eine nachhaltige Performance noch zusätzlich zu fördern, enthalten alle Pläne für aufgeschobene Vergütungen von UBS Anstellungsbedingungen und Malus-Bedingungen. Diese erlauben es dem Unternehmen, nicht übertragene aufgeschobene Zuteilungen unter bestimmten Umständen gemäß den Bestimmungen über Performance und nachteilige Handlungen zu reduzieren oder vollständig verfallen zu lassen. Des Weiteren verfallen diese Zuteilungen, wenn das Arbeitsverhältnis aus wichtigem Grund aufgelöst wird. Die Aktienlieferungsverpflichtungen von UBS im Zusammenhang mit Notional Shares werden dadurch erfüllt, dass an die Mitarbeitenden zum Zeitpunkt der Übertragung am Markt erworbene eigene Aktien geliefert werden.

Der Equity Ownership Plan (der „EOP“) ist der Plan für aufgeschobene Vergütung für Mitarbeitende, die Aufschub-Anforderungen unterliegen, aber keine LTIP-Zuteilungen erhalten. Für das Geschäftsjahr 2023 gewährten wir 4.661 Mitarbeitenden Zuteilungen aus dem EOP. Nachhaltige Ergebnisse zu erzielen ist ein zentrales Ziel von UBS. Die EOP-Zuteilungen stellen als Notional Shares eine direkte Verbindung zu den Aktionärsrenditen her und sind nicht mit einem Hebeleffekt ausgestattet. Dieser Ansatz fördert Wachstum und eine nachhaltige Performance. EOP-Zuteilungen werden in der Regel über einen Zeitraum von drei Jahren hinweg übertragen.

Der Deferred Contingent Capital Plan (DCCP) ist eine zentrale Komponente der Vergütungsstruktur von UBS und unterstützt die Abstimmung der Interessen der Mitarbeitenden in höheren Führungspositionen mit den Interessen der Anspruchsgruppen von UBS. Alle Mitarbeitenden, die Aufschub-Anforderungen unterliegen, erhalten DCCP-Awards. Für das Geschäftsjahr 2023 hat UBS 5562 Mitarbeitenden (2022: 4326) DCCP-Awards zugeteilt. Der DCCP weist viele Merkmale der verlustabsorbierenden Anleihen auf, die UBS an Investoren ausgibt. Der DCCP kann bei der Übertragung nach Ermessen des Unternehmens in bar oder in Form eines marktfähigen AT1-Kapitalinstruments mit unbegrenzter Laufzeit ausgezahlt werden. Die Mitarbeitenden können wählen, ob ihre DCCP-Zuteilungen auf Schweizer Franken oder auf US-Dollar lauten sollen. Die DCCP-Zuteilungen werden nach Ablauf von fünf Jahren vollständig übertragen (für regulierte Mitarbeitende können längere Aufschubfristen gelten). Auf DCCP-Zuteilungen werden jährlich nominelle Zinszahlungen geleistet (außer an MRTs aufgrund regulatorischer Beschränkungen), vorbehaltlich der Überprüfung und Bestätigung durch das Compensation Committee. Der nominelle Zinssatz für Zuteilungen im Jahr 2024 betrug für auf Schweizer Franken lautende Zuteilungen 4,60 % und für auf US-Dollar lautende Zuteilungen 8,30 % . Diese Zinssätze basieren auf den aktuellen Marktzinssätzen für ähnliche, vom UBS-Konzern ausgegebene AT1-Kapitalinstrumente. Zuteilungen verfallen, wenn ein Viability-Ereignis eintritt, das heißt, wenn die FINMA das Unternehmen darüber informiert, dass die DCCP-Zuteilungen abgeschrieben werden müssen, um das Risiko einer Insolvenz, eines Konkurses oder eines Zahlungsausfalls von UBS zu verringern, oder wenn das Unternehmen die Zusage des öffentlichen Sektors für eine außergewöhnliche Unterstützung erhält, die erforderlich ist, um einen solchen Fall zu verhindern. DCCP-Zuteilungen werden außerdem abgeschrieben, wenn die harte Kernkapitalquote (CET1 Capital Ratio) des Konzerns unter 10 % (für Mitglieder der Konzernleitung) beziehungsweise unter 7 % (für alle anderen Mitarbeitenden) sinkt.

UBS-Kontrollfunktionen

Die Kontrollfunktionen von UBS müssen unabhängig sein, um die Risiken effizient zu überwachen. Daher wird ihre Vergütung unabhängig von den ertragsgenerierenden Bereichen festgelegt, welche sie beaufsichtigen, überwachen oder kontrollieren. Ihr Pool für leistungsabhängige Zuteilungen basiert nicht auf den Ergebnissen dieser Unternehmensbereiche, sondern auf der Performance des Gesamtkonzerns. UBS berücksichtigt zudem weitere Faktoren, beispielsweise wie effektiv die Performance der Kontrollfunktion war, sowie die Marktposition von UBS. Die Entscheidungen hinsichtlich der individuellen Vergütung für das Senior Management der Kontrollfunktionen werden von den jeweiligen Funktionsleitern getroffen und vom Group CEO bewilligt. Entscheidungen über die individuelle Vergütung der Mitglieder von Group Internal Audit (GIA) werden vom Leiter GIA getroffen und vom Vorsitzenden genehmigt. Auf Vorschlag des Vorsitzenden wird die Gesamtvergütung des Leiters GIA durch das Compensation Committee genehmigt.

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Umwelt, Soziales und Governance (ESG)

Der Prozess zur Festlegung der Vergütung von UBS berücksichtigt Ziele bezogen auf Umwelt, Soziales und Governance („ESG“), die Finanzierung von Pools für leistungsabhängige Zuteilungen, die Leistungsbewertung sowie individuelle Vergütungsentscheidungen. Unsere Pfeiler und Prinzipien berücksichtigen ESG-Faktoren, seit sie im Jahr 2011 eingeführt wurden. 2021 führte UBS in der Kategorie der nicht-finanziellen Ziele der Performance-Scorecards für den Group CEO und die Konzernleitung explizite Nachhaltigkeitsziele ein. Im Jahr 2023 hat UBS den Rahmen für die Performance-Scorecard der Konzernleitung weiter verbessert, indem sie separate Kategorien für Umwelt & Nachhaltigkeit sowie Mitarbeitende & Governance eingeführt hat. Diese Ziele in diesen Kategorien sind an die Nachhaltigkeitsprioritäten von UBS geknüpft, und ihr Fortschritt wird anhand von robusten quantitativen Kennzahlen und qualitativen Kriterien gemessen. Nachhaltigkeitsziele werden für alle Mitglieder der Konzernleitung individuell bewertet und wirken sich folglich direkt auf ihre jeweiligen Leistungsbeurteilungen und Vergütungsentscheidungen aus. Bei der Festlegung der Finanzierung des Pools für leistungsabhängige Zuteilungen werden auch ESG-Faktoren berücksichtigt. Neben der Ertragslage werden auch die Fortschritte im Hinblick auf Ziele in den UBS-Fokusbereichen „Planet“, „Menschen“ (einschließlich Fortschritt in Bezug auf die Ambitionen von UBS im Bereich Vielfalt) und „Partnerschaften“ sowie andere wichtige nicht-finanzielle Aspekte bewertet. Das Compensation Committee trägt folglich bei der Bewertung der Performance und der Vergütung jedes Konzernleitungsmitglieds ESG-Faktoren Rechnung. Darüber hinaus wirkt sich die Bewertung auf den gesamten Pools für leistungsabhängige Zuteilungen für die Gruppe aus. Auch in Zukunft wird UBS die Rolle von ESG-Erwägungen im Leistungs- und Vergütungsrahmen von UBS überprüfen und optimieren, um sicherzustellen, dass sie weiterhin auf unsere strategischen Prioritäten und das nachhaltige Wachstum des Shareholder Value abgestimmt sind.

Unser Bekenntnis zu Lohngerechtigkeit, Vielfalt, Chancengleichheit und Inklusion

Lohngerechtigkeit und Chancengleichheit sind von grundlegender Bedeutung, wenn die UBS ihrem Zweck gerecht werden will. Die Vielfalt der Mitarbeitenden von UBS mit Blick auf Erfahrungen, Sichtweisen und Werdegängen ist für den Erfolg von UBS entscheidend. Faktoren wie Geschlecht, Rasse, ethnische Zugehörigkeit oder Teilzeitbeschäftigung sollen keine Auswirkungen auf die für UBS-Mitarbeitende verfügbaren Chancen haben. Gerechte und konsistente Vergütungspraktiken sollen sicherstellen, dass die Mitarbeitenden für ihren Beitrag angemessen vergütet werden. UBS legt Wert auf eine leistungsabhängige Vergütung und nimmt Lohngerechtigkeit ernst. UBS hat in unseren globalen Vergütungsrichtlinien und -praktiken klare Bekenntnisse verankert. UBS führt regelmäßig interne Kontrollen und unabhängige externe Prüfungen zur Lohngerechtigkeit durch; die statistischen Analysen von UBS zeigen, dass das Lohngefälle zwischen Männern und Frauen in ähnlichen Rollen an unseren Hauptstandorten weniger als 1 % beträgt. UBS hat 2020 zudem eine Analyse der Lohngerechtigkeit in der Schweiz nach Maßgabe des Bundesgesetzes über die Gleichstellung von Frau und Mann abgeschlossen. Die Ergebnisse bestätigten, dass UBS die Schweizer Lohngerechtigkeitsvorgaben vollumfänglich erfüllt. Anfang des Jahres 2020 (bis 2023) wurde UBS nach den Standards der EQUAL-SALARY-Stiftung für unsere Personalpraktiken (einschließlich Vergütungspraktiken) in der Schweiz, den USA, Großbritannien, der Sonderverwaltungszone Hongkong und Singapur zertifiziert, was mehr als zwei Drittel der Mitarbeitenden von UBS weltweit abdeckt. Alle Personalrichtlinien von UBS sind weltweit einheitlich, und UBS wendet über alle Standorte hinweg die gleichen Standards an. Des Weiteren erfolgen jährliche Überprüfungen des Ansatzes und der Richtlinien von UBS, um kontinuierliche Verbesserungen zu fördern. Im Jahr 2023 hat UBS die ehemaligen Mitarbeitenden der Credit Suisse Group vollständig in alle ihre Praktiken bezogen auf faire Vergütung integriert und ihre Position in Bezug auf die Lohngerechtigkeit in unseren führenden Ländern weiter überwacht und verbessert. UBS setzt sich zudem dafür ein, dass alle Mitarbeitenden einen mindestens existenzsichernden Lohn erhalten. UBS bewertet regelmäßig die Gehälter der Mitarbeitenden mit den lokalen existenzsichernden Löhnen mithilfe von Benchmarks, die vom Fair Wage Network definiert werden. Ohne die US-Finanzberater von UBS (deren Vergütung sich primär auf einen formelbasierten Ansatz stützt) zeigte die Analyse von UBS im Jahr 2023, dass die Gehälter der Mitarbeitenden auf Höhe der jeweiligen Benchmarks oder darüber lagen.

Eine strategische Priorität ist die Steigerung der geschlechtsspezifischen und ethnischen Vielfalt bei UBS. UBS möchte mehr Frauen unterstützen und es ihnen ermöglichen, eine lange und zufriedenstellende Karriere bei UBS zu machen. UBS hat sich verpflichtet, den Anteil von Frauen in Führungspositionen zu erhöhen. Ebenso wichtig ist es für UBS, in die Gewinnung, Unterstützung und Förderung ihrer ethnisch vielfältigen Mitarbeitenden zu investieren. UBS verfolgt einen mehrgleisigen Ansatz, indem das Unternehmen die Prozesse, die Kultur und die organisatorischen Elemente bei der Einstellung, Förderung und Bindung von Frauen und ethnischen Minderheiten angehörigen Mitarbeitenden auf allen Ebenen untersucht. Dabei ist das Senior Management dafür verantwortlich, Änderungen voranzutreiben.

Weitere Informationen

Nähere Einzelheiten zu UBS-Politik und -Praktiken sind dem Vergütungsbericht 2023 und dem UBS Group AG Geschäftsbericht 2023 zu entnehmen, die beide auf www.ubs.com abrufbar sind.

Verhältnismäßigkeit

Angesichts der geringen Größe und der fehlenden Komplexität der Verwaltungsgesellschaft hat sie die Bestimmungen der Leitlinien zur Verhältnismäßigkeit angewendet. Nachstehende Informationen geben die von der Verwaltungsgesellschaft im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 gezahlte Gesamtvergütung an. Es erfolgt Aufgliederung seitens der Verwaltungsgesellschaft auf die einzelnen OGAW, weshalb die Angabe zu von der Verwaltungsgesellschaft für alle OGAW durchgeführte Arbeiten die gezahlte Vergütung ebenso beinhaltet wie die von der Verwaltungsgesellschaft für Nicht-OGAW (z. B. AIF-Fonds) durchgeführte Arbeiten gezahlte Vergütung.

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Verhältnismäßigkeit (Fortsetzung)

Von der für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 an 24 Begünstigte gezahlten Gesamtvergütung von EUR 3.524.231 wurden EUR 2.573.031 (73 %) als feste Vergütung gezahlt. Der verbleibende Anteil (27 %) erfolgte als variable Vergütung. Zu den dem Vergütungskodex unterliegenden Mitarbeitenden zählen alle, die nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft eine berufliche Tätigkeit ausüben, die sich wesentlich auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der AIFs auswirken, insbesondere der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, die Geschäftsleitung, maßgebliche Risikoträger, Mitarbeitende in Kontrollfunktionen sowie Mitarbeitende mit einer hohen Vergütung (d. h. solche, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleitung und Risikoträger, die nicht bereits in den vorstehenden Kategorien enthalten sind und die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der von ihr verwalteten Fonds haben). Dieser Definition entsprechen 16 Personen, deren Vergütung insgesamt 2.833.731 EUR betrug, aufgeteilt in 1.941.730 EUR (69 %) als feste Vergütung und den verbleibenden Anteil (31 %) als variable Vergütung.

Vergütung delegierter Mitarbeiter

Mit Entwicklung der Markt- oder Regulierungspraxis kann UBS AM es als angemessen erachten, die Art und Weise zu ändern, wie quantitative Angaben zur Vergütung berechnet werden. Solche Änderungen können dazu führen, dass Angaben in Bezug auf einen Fonds nicht vergleichbar mit den Angaben aus dem Vorjahr oder in Bezug auf andere Angaben zu UBS-Fonds im selben Jahr sind.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (letzte verfügbare Information) betrug die von den delegierten Anlageverwaltern insgesamt an ihre ausgewiesenen Mitarbeitenden gezahlte Vergütung im Zusammenhang mit dem Fonds 732 EUR. Davon waren 488 EUR variable Vergütung (2 Begünstigte).

Anhang 2 (ungeprüft)

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für den Berichtszeitraum die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten, hervor. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund

Portfoliokäufe	Kosten USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	583.305
Tencent Holdings Ltd	498.140
HDFC Bank Ltd	442.088
Alibaba Group Holding Ltd	366.594
Samsung Electronics Co Ltd (Voting rights)	360.325
PDD Holdings Inc	164.609
Reliance Industries Ltd	130.681
Saudi Telecom Co	122.201
Quanta Computer Inc	116.968
Petroleo Brasileiro SA (Non-voting rights)	115.620
Kotak Mahindra Bank Ltd	114.769
Meituan	114.222
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Class H	105.853
Ecopro Co Ltd	102.631
BYD Co Ltd - Class H	101.949
Power Finance Corp Ltd	90.268
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	88.708
China Construction Bank Corp - Class H	86.256
APL Apollo Tubes Ltd	84.921
JD.com Inc	78.147
Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Housing Development Finance Corp Ltd	477.416
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	202.994
Samsung Electronics Co Ltd (Voting rights)	189.390
Tencent Holdings Ltd	135.216
Itausa SA	113.179
America Movil SAB de CV	102.412
Alibaba Group Holding Ltd	102.196
Tata Steel Ltd	102.142
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	99.814
Petroleo Brasileiro SA (Non-voting rights)	92.315
Formosa Plastics Corp	87.171
Industries Qatar	85.033
Saudi Basic Industries Corp	83.737
Kia Corp	76.388
LG Electronics Inc	64.804
SK Inc	63.236
Reliance Industries Ltd	60.935
Geely Automobile Holdings Ltd	58.971
Growthpoint Properties Ltd	56.910
China Mengniu Dairy Co Ltd	54.341

Anhang 2 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen (Fortsetzung)

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für den Berichtszeitraum die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten, hervor. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund

Portfoliokäufe	Kosten USD
Apple Inc	516.778
Microsoft Corp	436.736
Enbridge Inc	283.954
Pembina Pipeline Corp	239.550
Targa Resources Corp	236.260
Amazon.com Inc	235.176
Cheniere Energy Inc	227.984
Alphabet Inc - Class C	211.071
ONEOK Inc	197.850
Tesla Inc	194.839
Halliburton Co	191.376
L3Harris Technologies Inc	160.264
Alphabet Inc - Class A	157.555
Reliance Steel & Aluminum Co	154.491
NVIDIA Corp	151.073
UnitedHealth Group Inc	143.239
Ivanhoe Mines Ltd	131.396
Baker Hughes Co	122.780
Constellation Energy Corp	118.236
Corteva Inc	113.662

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
RTX Corp	501.885
Apple Inc	498.759
Devon Energy Corp	350.146
Microsoft Corp	310.717
Hess Corp	305.429
Alphabet Inc - Class C	223.041
Targa Resources Corp	213.149
Cheniere Energy Inc	177.172
Toyota Motor Corp	173.906
Sumitomo Corp	173.591
Alphabet Inc - Class A	172.844
Meta Platforms Inc	156.576
Enbridge Inc	147.612
Pioneer Natural Resources Co	129.859
Honeywell International Inc	125.026
Nestle SA	122.236
Chevron Corp	121.585
Howmet Aerospace Inc	118.875
HEICO Corp (Voting rights)	117.308
Amazon.com Inc	115.209

Anhang 3 (ungeprüft)

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation, „SFDR“)

ESG ist eine Abkürzung für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Faktoren). Diese Faktoren werden genutzt, um Unternehmen und Länder danach zu bewerten, wie fortschrittlich sie im Hinblick auf Nachhaltigkeit sind. Sobald ausreichend Daten zu diesen Faktoren vorliegen, können sie zur Bewertung und zum Vergleich von Vermögenswerten sowie als Grundlage für den Anlageprozess bei der Entscheidung über den Kauf, das Halten oder den Verkauf von Vermögenswerten verwendet werden.

Die **MSCI ESG-Bewertungen** werden von MSCI ESG Research bereitgestellt und auf einer Skala von 0 (niedrigste/schlechteste Bewertung) bis 10 (höchste/beste Bewertung) gemessen. Die Bewertung basiert darauf, inwieweit das zugrunde liegende Unternehmen branchenspezifischen ESG-Risiken ausgesetzt ist und seiner Fähigkeit, diese Risiken im Vergleich zu seinesgleichen zu mindern. Die ESG-Bewertungen werden ebenfalls aufgeschlüsselt als E-, S- und G-Bewertungen angezeigt, die sich auf die verschiedenen Komponenten beziehen, die für die Säulen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung berücksichtigt werden. Die Komponenten werden zudem auf einer Skala von 0-10 bewertet. Auf Basis der individuellen E-, S- und G-Werte kann ein gewichteter Durchschnitt berechnet werden. Dieser ist dynamisch und berücksichtigt die direkten Veränderungen aller zugrunde liegenden Ergebnisse, die sich auf die einzelnen E-, S- und G-Werte auswirken. Die ESG-Bewertung misst die finanziell bedeutendsten Risiken und Chancen von Unternehmen hinsichtlich der Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Darüber hinaus werden sektorale Unterschiede durch wichtige branchenspezifische ESG-Themen berücksichtigt. Dies macht die ESG-Bewertung zu einem eher statischen Maß, da die relative Bewertung eines Sektors über einen längeren Zeitraum hinweg konstant bleibt.

Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Tonnen CO₂e /Umsatz in Mio. USD): Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Weighted Average Carbon Intensity, „WACI“) misst das Portfolioengagement in kohlenstoffintensiven Unternehmen. Die WACI-Kennzahl gibt Aufschluss über die potenziellen Risiken im Zusammenhang mit dem Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft, da Unternehmen mit einer höheren Kohlenstoffintensität vermutlich stärker von den mit Kohlenstoff verbundenen Markt- und Regulierungsrisiken betroffen sind. Da diese Kennzahlen nicht auf einem Aktienbesitz basieren, sind sie auf alle Anlageklassen anwendbar, einschließlich festverzinsliche Klassen. Es handelt sich um das Summenprodukt aus der Portfoliogewichtung und der individuellen Kohlenstoffintensität (Umfang der Kohlenstoffemissionen 1+2 / Umsatz in Mio. USD). Datenanbieter: MSCI ESG Research.

Passiver ESG-Ansatz: Die Benchmark wird durch Überlegungen hinsichtlich der Portfolioumsetzung bestimmt. Insbesondere geht es darum, den finanziellen Zielen und den ESG-Zielen des Fonds genau Rechnung zu tragen. Bei passiv verwalteten Strategien wird eine ESG-Benchmark ausgewählt, um einen angemessenen Tracking Error und eine hohen ESG-Ausrichtung gut gegeneinander abzuwägen. Um das Ausmaß der ESG-Verbesserungen zu beurteilen, wird die ESG-Performance des Fonds auch gegenüber einem ausgewählten breiten Marktindex gemessen, der dem übergeordneten Anlageuniversum möglichst genau entspricht, auf dem die ESG-Benchmark basiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, „PAI“)** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Die UBS integriert PAI-Indikatoren in ihren Entscheidungsfindungsprozess.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren in den Anhängen, beispielsweise der MSCI ESG Score oder der Emissionsindikator CO₂-Intensität (1, 2) für das Portfolio, den Referenzindex und den breiten Marktindex werden als Jahresdurchschnitt berechnet.

Zum 31. Dezember 2023 ist der UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV - Europe Climate Aware Equity Fund noch nicht aufgelegt. Im Abschnitt zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor wird er nicht berücksichtigt.

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

Name des Produkts:

UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV – MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund

Unternehmenskennung:

549300ERQ5HOEHR4ZS11

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser 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 enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 37,63 % 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 von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Die ESG-Bewertung war um 1,07 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Index) (5,67 gegenüber 5,61).

Eine kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO₂-Intensität war um 51,58 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Index) (153,90 gegenüber 317,82).

Definitionen der Indikatoren sind der ersten Seite der Stufe-2-SFDR-Offenlegungen zu entnehmen.

Bei dem übergeordneten Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der seine Komponenten nicht nach ökologischen und/oder sozialen Merkmalen bewertet oder aufnimmt. Eine Übereinstimmung mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen ist daher nicht beabsichtigt.

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

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2023 um 1,95 % höher als zum 31. Dezember 2022. (5,67 gegenüber 5,56)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO₂-Intensität war zum 31. Dezember 2023 um 6,44 % niedriger als zum 31. Dezember 2022. (153,90 gegenüber 164,49)

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

Das Finanzprodukt bezweckt nachhaltige Investitionen, indem mindestens 90 % seines Gesamtvermögens in Wertpapiere investiert werden, die im Index vertreten sind. Die MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Indices sollen die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf der Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

MSCI Climate Change Metrics liefert Klimadaten und Instrumente, um Anlegern die Einbeziehung von Klimarisiken und -chancen in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu erleichtern. Es unterstützt Anleger dabei, verschiedene Ziele zu erreichen, darunter die Messung bestehender Klimarisiken und die Berichterstattung darüber, die Umsetzung CO₂-armer Strategien und solcher ohne Einsatz fossiler Brennstoffe, die Ausrichtung auf Möglichkeiten zur Verringerung des Temperaturanstiegs sowie die Einbeziehung von Forschungsergebnissen zum Klimawandel in ihre Risikomanagementprozesse, insbesondere durch die Analyse von Klimaszenarien für Übergangsrisiken und physische Risiken.

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

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

Weitere Einzelheiten sind dem Anhang zum Prospekt für den jeweiligen Fonds zu entnehmen.

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 die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten“ MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

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

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

<https://www.msci.com/documents/1296102/14524248/MSCI+ESG+Research+Controversies+Executive+Summary+Methodology+July+2020.pdf/b0a2bb88-2360-1728-b70e-2f0a889b6bd4>

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 Kriterien der Union beigefügt.

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

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

Weitere Einzelheiten sind dem Anhang zum Nachtrag für den jeweiligen Fonds zu entnehmen.



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: 2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
<i>Taiwan Semiconductor Yuan Renminbi</i>	<i>Informationstechnologie</i>	<i>6,86</i>	<i>Taiwan</i>
<i>Samsung Electronics</i>	<i>Informationstechnologie</i>	<i>4,14</i>	<i>Südkorea</i>
<i>Tencent Holdings</i>	<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>	<i>3,55</i>	<i>China</i>
<i>Alibaba Group</i>	<i>Zyklische Konsumgüter</i>	<i>2,25</i>	<i>China</i>
<i>Reliance IndustrieE</i>	<i>Energie</i>	<i>1,39</i>	<i>Indien</i>
<i>Pdd Holdings</i>	<i>Zyklische Konsumgüter</i>	<i>1,25</i>	<i>Irland</i>
<i>China Construction Bank</i>	<i>Finanzdienstleistungen</i>	<i>0,89</i>	<i>China</i>
<i>Infosys Ltd</i>	<i>Informationstechnologie</i>	<i>0,89</i>	<i>Indien</i>
<i>Icici Bank</i>	<i>Finanzdienstleistungen</i>	<i>0,87</i>	<i>Indien</i>
<i>Sk Hynix</i>	<i>Informationstechnologie</i>	<i>0,84</i>	<i>Südkorea</i>
<i>Hdfc Bank</i>	<i>Finanzdienstleistungen</i>	<i>0,81</i>	<i>Indien</i>
<i>Meituan Class</i>	<i>Zyklische Konsumgüter</i>	<i>0,75</i>	<i>China</i>
<i>Mediatek</i>	<i>Informationstechnologie</i>	<i>0,74</i>	<i>Taiwan</i>
<i>Al Rajhi</i>	<i>Finanzdienstleistungen</i>	<i>0,68</i>	<i>Saudi-Arabien</i>

*Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands“ auftreten.

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,95 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 37,63 %.



● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2023



Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO₂-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen¹?

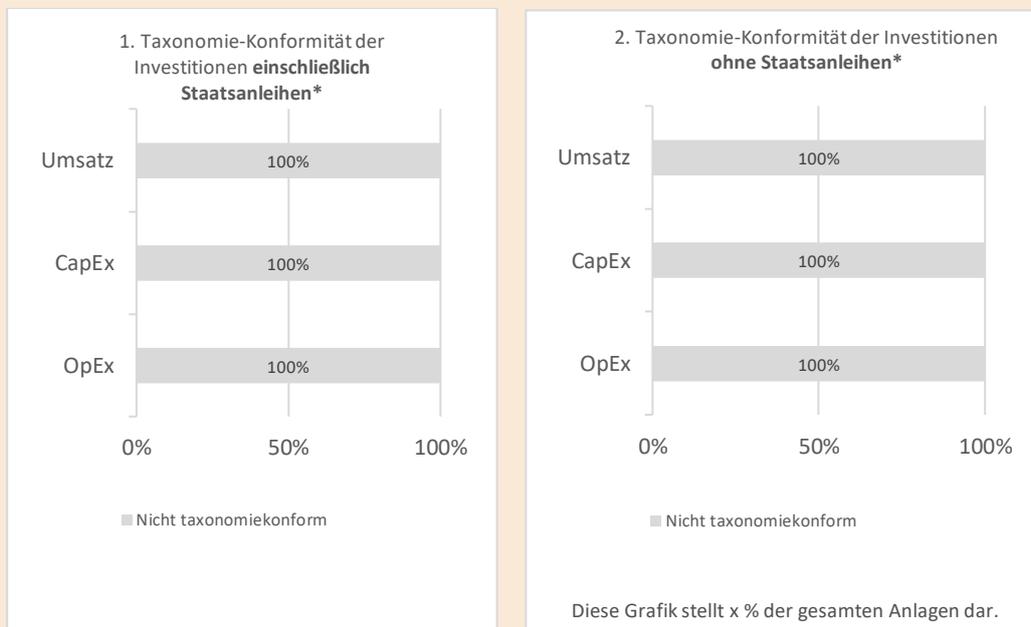
- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

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.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

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

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war bei dem Finanzprodukt so hoch, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen war bei dem Finanzprodukt so hoch, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben: 26,02 %



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



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditätszwecken und zu Zwecken des Portfoliorisikomanagements. Instrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen.



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

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode ist fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollen.

Die Anlagestrategie des Fonds besteht darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie besteht darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüft die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wird. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? [

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

Bei dem Index handelt es sich um eine Teilmenge des MSCI Emerging Markets Index (der „übergeordnete Index“), eines von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneten, gepflegten, veröffentlichten und auf USD lautenden Aktienindex. Der Index erfasst Aktien mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus allen Schwellenländern.

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

- **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?**

Die ESG-Bewertung war um 0,0 % höher als die des Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Total Return Net) (5,67 gegenüber 5,67).

Eine kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO₂-Intensität war um 0,996 % höher als die des Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Total Return Net) (153,9 gegenüber 152,38).

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

Die ESG-Bewertung war um 0,0 % höher als die des Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Total Return Net) (5,67 gegenüber 5,67).

Eine kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO₂-Intensität war um 0,996 % höher als die des Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Total Return Net) (153,9 gegenüber 152,38).

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?** Die ESG-Bewertung war um 1,07 % höher als die des breiten Marktindex (MSCI Emerging Markets Index) (5,67 gegenüber 5,61).

Eine kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO₂-Intensität war um 51,58 % niedriger als die des breiten Marktindex (MSCI Emerging Markets Index) (153,90 gegenüber 317,82).

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

Name des Produkts:

Unternehmenskennung:

UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV – MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund

549300EFWLZ32SXNFS83

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 64,41 % an nachhaltigen Investitionen

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

mit einem Umweltziel 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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser 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 enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.



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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

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

Die ESG-Bewertung war um 0,45 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World ex EMU) (6,84 gegenüber 6,80).

Eine kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO₂-Intensität war um 37,69 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World ex EMU) (68,99 gegenüber 110,71).

Definitionen der Indikatoren sind der ersten Seite der Stufe-2-SFDR-Offenlegungen zu entnehmen.

Bei dem übergeordneten Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der seine Komponenten nicht nach ökologischen und/oder sozialen Merkmalen bewertet oder aufnimmt. Eine Übereinstimmung mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen ist daher nicht beabsichtigt.

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

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2023 um 0,15 % niedriger als zum 31. Dezember 2022. (6,84 gegenüber 6,85)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO₂-Intensität war zum 31. Dezember 2023 um 1,95 % niedriger als zum 31. Dezember 2022. (68,99 gegenüber 70,36)

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

Das Finanzprodukt bezweckt nachhaltige Investitionen, indem mindestens 90 % seines Gesamtvermögens in Wertpapiere investiert werden, die im Index vertreten sind. Die MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Indices sollen die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

MSCI Climate Change Metrics liefert Klimadaten und Instrumente, um Anlegern die Einbeziehung von Klimarisiken und -chancen in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu erleichtern. Es unterstützt Anleger dabei, verschiedene Ziele zu erreichen, darunter die Messung bestehender Klimarisiken und die Berichterstattung darüber, die Umsetzung CO₂-armer Strategien und solcher ohne Einsatz fossiler Brennstoffe, die Ausrichtung auf Möglichkeiten zur Verringerung des Temperaturanstiegs sowie die Einbeziehung von Forschungsergebnissen zum Klimawandel in ihre Risikomanagementprozesse, insbesondere durch die Analyse von Klimaszenarien für Übergangsrisiken und physische Risiken.

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

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

Weitere Einzelheiten sind dem Anhang zum Prospekt für den jeweiligen Fonds zu entnehmen.

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 die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten“ MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

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

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

<https://www.msci.com/documents/1296102/14524248/MSCI+ESG+Research+Controversies+Executive+Summary+Methodology+-+July+2020.pdf/b0a2bb88-2360-1728-b70e-2f0a889b6bd4>

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 Kriterien der Union beigefügt.

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



Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

Weitere Einzelheiten sind dem Anhang zum Nachtrag für den jeweiligen Fonds zu entnehmen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
<i>Apple</i>	<i>Informationstechnologie</i>	<i>5,54</i>	<i>Vereinigte Staaten</i>
<i>Microsoft</i>	<i>Informationstechnologie</i>	<i>4,84</i>	<i>Vereinigte Staaten</i>
<i>Amazon</i>	<i>Zyklische Konsumgüter</i>	<i>2,59</i>	<i>Vereinigte Staaten</i>
<i>Nvidia</i>	<i>Informationstechnologie</i>	<i>2,25</i>	<i>Vereinigte Staaten</i>
<i>Alphabet</i>	<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>	<i>1,50</i>	<i>Vereinigte Staaten</i>
<i>Meta</i>	<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>	<i>1,45</i>	<i>Vereinigte Staaten</i>
<i>Alphabe</i>	<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>	<i>1,37</i>	<i>Vereinigte Staaten</i>
<i>Tesla</i>	<i>Zyklische Konsumgüter</i>	<i>1,34</i>	<i>Vereinigte Staaten</i>
<i>Broadcom</i>	<i>Informationstechnologie</i>	<i>1,00</i>	<i>Vereinigte Staaten</i>
<i>Unitedhealth</i>	<i>Gesundheitswesen</i>	<i>0,93</i>	<i>Vereinigte Staaten</i>
<i>JPMorgan Chase</i>	<i>Finanzdienstleistungen</i>	<i>0,90</i>	<i>Vereinigte Staaten</i>
<i>Eli Lilly</i>	<i>Gesundheitswesen</i>	<i>0,87</i>	<i>Vereinigte Staaten</i>
<i>Berkshire Hathaway</i>	<i>Finanzdienstleistungen</i>	<i>0,83</i>	<i>Vereinigte Staaten</i>
<i>Visa</i>	<i>Finanzdienstleistungen</i>	<i>0,80</i>	<i>Vereinigte Staaten</i>
<i>Johnson & Johnson</i>	<i>Gesundheitswesen</i>	<i>0,76</i>	<i>Vereinigte Staaten</i>

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands“ auftreten.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,78 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 64,41 %.

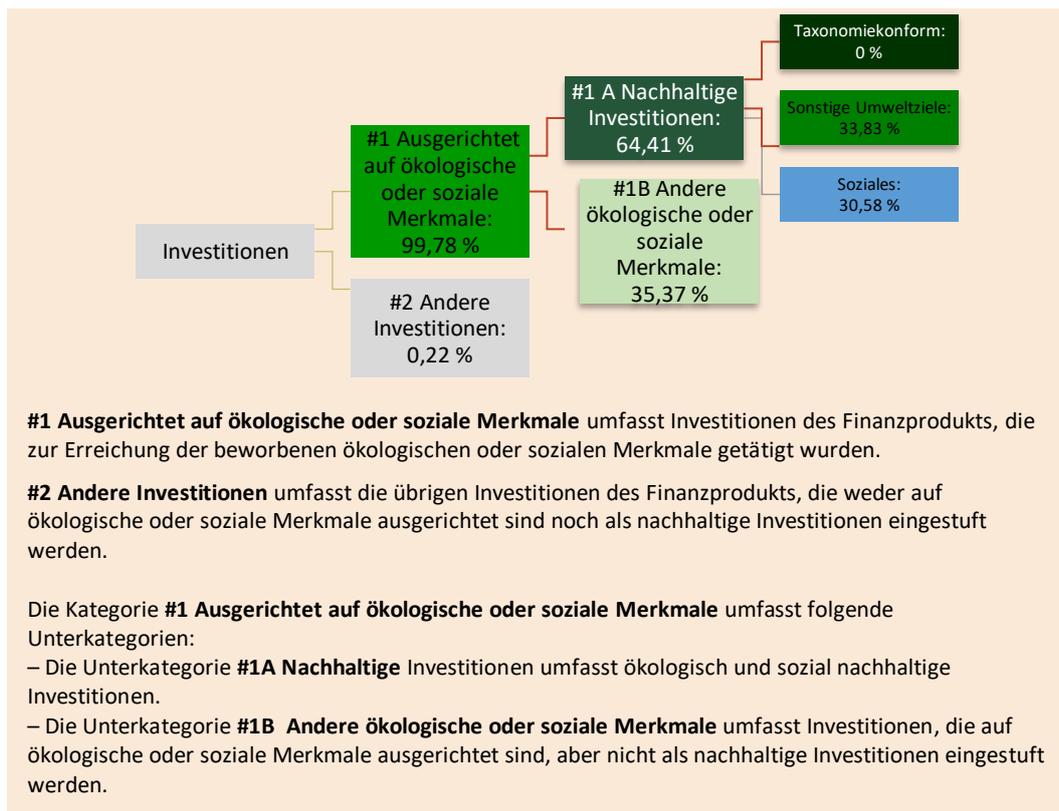
● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2022



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 2023

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



Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO₂-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen¹?

Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

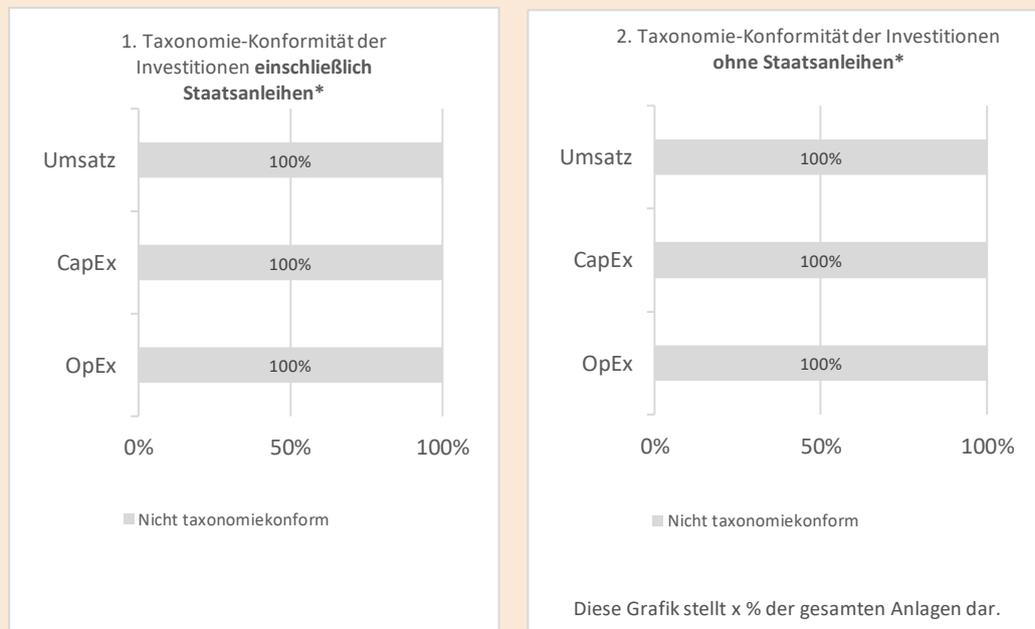
Nein

¹ Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

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.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

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

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war bei dem Finanzprodukt so hoch, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen war bei dem Finanzprodukt so hoch, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben: 30,58 %



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



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditätszwecken und zu Zwecken des Portfoliorisikomanagements. Instrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen.



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

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode ist fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollen.

Die Anlagestrategie des Fonds besteht darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie besteht darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüft die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wird. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

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

Bei dem Index handelt es sich um eine Teilmenge des MSCI World ex EMU Index (der „übergeordnete Index“), eines von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneten, gepflegten, veröffentlichten und auf EUR lautenden Aktienindex. Der Index erfasst globale Aktien mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung (ohne EWU).

● **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?**

Die ESG-Bewertung war um 0,0 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI World ex EMU Low Carbon Target Total Return Net) (6,84 gegenüber 6,84).

Eine kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO₂-Intensität war um 0,14 % höher als die des Referenzwerts (MSCI World ex EMU Low Carbon Target Total Return Net) (68,99 gegenüber 68,89).

Es ist nicht beabsichtigt, dass ein Indikator für den Teilfonds einen besseren Wert aufweist als der Referenzwert. Ein Indikator soll aber einen besseren Wert aufweisen als der übergeordnete Referenzwert (der breite Marktindex). Der Portfoliomanager zielt auf Übereinstimmung mit dem Referenzwert ab und wird die Abweichung prüfen.

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

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

Die ESG-Bewertung war um 0,30 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI World ex EMU Low Carbon Target Total Return Net) (6,85 gegenüber 6,87).

Eine kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO₂-Intensität war um 0,14 % höher als die des Referenzwerts (MSCI World ex EMU Low Carbon Target Total Return Net) (68,99 gegenüber 68,13).

Es ist nicht beabsichtigt, dass ein Indikator für den Teilfonds einen besseren Wert aufweist als der Referenzwert. Ein Indikator soll aber einen besseren Wert aufweisen als der übergeordnete Referenzwert (der breite Marktindex). Der Portfoliomanager zielt auf Übereinstimmung mit dem Referenzwert ab und wird die Abweichung prüfen.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?** Die ESG-Bewertung war um 0,45 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World ex EMU) (6,84 gegenüber 6,80).

Eine kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO₂-Intensität war um 37,69 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World ex EMU) (68,99 gegenüber 110,71).