

Matthews Asia Funds | 31. März 2024

Jahresbericht, einschliesslich der geprüften Jahresabschlüsse

**Globale Schwellenländerstrategien**

Emerging Markets Equity Fund  
Emerging Markets ex China Equity Fund  
Emerging Markets Discovery Fund

**Wachstums- und Ertragsstrategien  
in Asien**

Asia Dividend Fund  
Asia ex Japan Total Return Equity Fund  
China Dividend Fund

**Wachstumsstrategien in Asien**

Pacific Tiger Fund  
Asia Innovative Growth Fund  
Asia Sustainable Future Fund  
China Fund  
China A-Share Fund  
India Fund  
Japan Fund

**Strategie der Kleinunternehmen in  
Asien**

Asia Small Companies Fund  
China Small Companies Fund



**Matthews Asia**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Luxemburg

Handelsregister Luxemburg B 151 275

## *Besonderer Hinweis für Anleger in Hongkong*

Bitte beachten Sie, dass der Geschäftsbericht, einschliesslich des geprüften Jahresabschlusses und des ungeprüften Halbjahresberichts, globale Dokumente sind und daher auch Informationen zum Asia Sustainable Future Fund, zum China A-Share Fund, zum Emerging Markets Equity Fund, zum Emerging Markets ex China Equity Fund und zum Emerging Markets Discovery Fund, die in Hongkong nicht zugelassen sind und in Hongkong ansässigen Personen nicht zur Verfügung stehen, sowie Informationen zu bestimmten Anteilsklassen enthalten, die in Hongkong ebenfalls nicht öffentlich angeboten werden.

Die Hongkonger Angebotsunterlage der Matthews Asia Funds (die den Verkaufsprospekt, den Nachtrag für Anleger in Hongkong und die Product Key Facts Statements enthält), die aktuellen Jahresberichte, einschliesslich geprüfter Abschlüsse, und ungeprüfte Halbjahresberichte sind beim Vertreter in Hongkong (Kontaktinformationen nachstehend aufgeführt) kostenfrei erhältlich.

Brown Brothers Harriman (Hong Kong) Limited  
13/F Man Yee Building  
68 Des Voeux Road Central  
Hongkong  
Tel.: +852 3756 1755

Bitte beachten Sie, dass die im Geschäftsbericht genannte Website, einschliesslich des geprüften Jahresabschlusses und des ungeprüften Halbjahresberichts, nicht von der Securities and Futures Commission geprüft wurde und möglicherweise Informationen zu Fonds enthält, die in Hongkong nicht zugelassen sind und in Hongkong nicht öffentlich angeboten werden.



## Allgemeine Angaben

Matthews International Capital Management, LLC («Matthews») ist eine bei der U.S. Securities and Exchange Commission registrierte und nach dem Recht des Staates Delaware gegründete Gesellschaft, die als Anlageverwaltungsgesellschaft des Matthews Asia Funds («der Fonds») fungiert. Matthews ist vom langfristigen Wachstum der asiatischen Volkswirtschaften überzeugt. Seit der Gründung von Matthews durch Paul Matthews im Jahre 1991 konzentriert die Gesellschaft ihre Bemühungen und Fachkenntnisse auf die Region Asien, wobei Investitionen unter diversen Marktbedingungen getätigt werden. Matthews, ein unabhängiges Privatunternehmen, ist der grösste Fachberater für asiatische Wertpapieranlagen in den Vereinigten Staaten von Amerika.

Der Fonds verfügt über eine Umbrella-Struktur (Dachfonds) mit diversen Teilfonds. Zum Stichtag waren 15 Teilfonds verfügbar: Emerging Markets Equity Fund\*, Emerging Markets ex China Equity Fund\*, Emerging Markets Discovery Fund\*, Asia Dividend Fund, Asia ex Japan Total Return Equity Fund, China Dividend Fund, Pacific Tiger Fund, Asia Innovative Growth Fund, Asia Sustainable Future Fund, China Fund, China A-Share Fund, India Fund, Japan Fund, Asia Small Companies Fund und China Small Companies Fund (jeweils ein «Teilfonds») und zusammen die «Teilfonds»). Dieser Bericht bezieht sich auf das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024. Der letzte Tag, an dem die offiziellen Preise berechnet worden sind, war der 28. März 2024. Die in den Jahresabschlüssen vorgestellten Zahlen entsprechen dem Stand dieses Datums.

Die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber erfolgt in Übereinstimmung mit der Satzung, dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und dem Gesetz vom 10. August 1915 für Handelsgesellschaften (zusammen die «Luxemburger Gesetze»). Die Protokolle sämtlicher Jahreshauptversammlungen werden gemäss den Luxemburger Gesetzen im RESA («Recueil Electronique des Sociétés et Associations») sowie entsprechend den Entscheidungen des Verwaltungsrats in Zeitungen veröffentlicht und werden ferner den im Anteilregister eingetragenen Anteilhabern gemäss den Luxemburger Gesetzen an ihre im Anteilregister eingetragene Anschrift zugestellt. Diese Protokolle umfassen die Tagesordnung und geben ferner Auskunft über den Zeitpunkt und den Ort der Versammlung sowie die Zulassungsbedingungen. Weiterhin werden die Vorschriften betreffend die Beschlussfassungsfähigkeit und Mehrheiten gemäss den Luxemburger Gesetzen angeben.

Jeder Anteil berechtigt zur Abgabe einer Stimme. Die Abstimmung betreffend die Auszahlung einer Dividende für eine bestimmte Anteilsklasse erfordert einen getrennten, durch die Versammlung der Anteilhaber der entsprechenden Anteilskasse gefassten Mehrheitsbeschluss. Jede Änderung der Gesellschaftssatzung, die die Rechte der Teilfonds betrifft, ist durch Beschlussfassung der Hauptversammlung des Fonds sowie der Anteilhaber des jeweiligen Teilfonds zu bestätigen.

Die Jahresberichte und geprüften Jahresabschlüsse werden binnen vier Monaten nach Ende des Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte binnen zwei Monaten nach Ende des Berichtszeitraums, auf das bzw. den sie sich beziehen, veröffentlicht. Die Jahresberichte einschliesslich der geprüften Jahresabschlüsse und die ungeprüften Halbjahresberichte stehen während der üblichen Öffnungszeiten am eingetragenen Sitz des Fonds zur Einsichtnahme zur Verfügung.

Das Geschäftsjahr des Fonds endet jeweils am 31. März eines jeden Jahres.

Die Basiswährung des Fonds ist der US-Dollar (USD). Die vorgenannten Berichte umfassen den auf USD lautenden kombinierten Jahresabschluss des Fonds sowie individuelle Angaben zu den einzelnen Teilfonds in den jeweiligen Basiswährungen der entsprechenden Teilfonds.

Die Anteile wurden weder gemäss dem United States Securities Act von 1933, in seiner aktuellen Fassung, noch gemäss dem Investment Companies Act von 1940, in seiner aktuellen Fassung, eingetragen und dürfen weder in den Vereinigten Staaten von Amerika (einschliesslich ihrer Territorien und Besitzungen) noch deren Staatsangehörigen oder dort Ansässigen oder normalerweise dort ansässigen Personen bzw. jeder Körperschaft oder damit in Verbindung stehenden Personen direkt oder indirekt angeboten oder verkauft werden, es sei denn, dies erfolgt im Einklang mit eventuell anwendbaren Verordnungen, Vorschriften oder Auslegungen der Gesetze der Vereinigten Staaten von Amerika.

\* Der Teilfonds wurde am 15. September 2023 aufgelegt.

# Inhalt

Management und Verwaltung	2
Weitere Informationen	3
Bericht des Verwaltungsrats des Fonds an die Anteilinhaber	4
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft	6
Bericht des unabhängigen <i>Wirtschaftsprüfers</i>	8
Bestätigung der Aufsichtspflichten der Depotbank	11
Wertpapierbestand:	12
<b> Globale Schwellenländerstrategien</b>	
Emerging Markets Equity Fund	12
Emerging Markets ex China Equity Fund	14
Emerging Markets Discovery Fund	16
<b> Wachstums- und Ertragsstrategien in Asien</b>	
Asia Dividend Fund	19
Asia ex Japan Total Return Equity Fund	21
China Dividend Fund	23
<b> Wachstumsstrategien in Asien</b>	
Pacific Tiger Fund	25
Asia Innovative Growth Fund	27
Asia Sustainable Future Fund	29
China Fund	31
China A-Share Fund	34
India Fund	37
Japan Fund	40
<b> Strategie der Kleinunternehmen in Asien</b>	
Asia Small Companies Fund	42
China Small Companies Fund	44
Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten	47
Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens	51
Entwicklung der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	55
Entwicklung des Netto-Inventarwerts (NIW) je Anteil und Statistik betreffend Nettovermögen	62
Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen	67
Wertentwicklung und Aufwendungen (Ungeprüft)	77
Vergütungsangaben (Ungeprüft)	80
Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Ungeprüft)	81
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Ungeprüft)	82
Angaben und Index-Definitionen (Ungeprüft)	253

Titelfoto: India Gadi Sagar

Dieser Bericht ist weder ein Angebot für den Erwerb von Anteilen noch Bestandteil eines solchen, noch eine Einladung zur Zeichnung von Anteilen des Fonds. Zeichnungen erfolgen auf der Grundlage des PRIIP-Basisinformationsblatts (BIB) oder der wesentlichen Anlegerinformationen (OGAW-KIDs) zusammen mit dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt und müssen unter Beifügung des letzten Jahresberichtes, einschliesslich der geprüften Jahresabschlüsse, oder des aktuellsten ungeprüften Halbjahresberichts ergänzt werden.

Die Ansichten und Meinungen in diesem Bericht entsprechen dem Stand vom 31. März 2024. Sie sind keine Garantien in Bezug auf die Performance oder die Anlageerträge und sollten nicht als Anlageberatung betrachtet werden. Anlageentscheidungen spiegeln eine Palette von Faktoren wider, wobei die Manager sich das Recht vorbehalten, ihre Meinung bezüglich einzelner Wertpapiere, Sektoren und Märkte jederzeit zu ändern. Folglich sind die geäusserten Meinungen nicht als Prognosen künftiger Anlagestrategien des Fonds zu erachten.

Die im Folgenden behandelten Angelegenheiten wurden zum Zeitpunkt der Erstellung des Berichts aufgrund diverser als zuverlässig und zutreffend angesehener Quellen abgeleitet. Matthews haftet nicht für direkte Schäden oder Folgeschäden, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben.

Die aktuellsten Basisinformationsblätter, der vollständige Verkaufsprospekt sowie der aktuellste ungeprüfte Halbjahresbericht und Jahresbericht, einschliesslich der geprüften Jahresabschlüsse für den Fonds, stehen unter [global.matthewsasia.com](http://global.matthewsasia.com) zur Verfügung. Bitte lesen Sie sich vor einer Anlage die wesentlichen Anlegerinformationen und den aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt sorgfältig durch. In Singapur steht dieses Dokument institutionellen Anlegern gemäss Abschnitt 304 des SFA (Securities and Futures Act) zur Verfügung und ist für diese bestimmt sowie relevanten Personen gemäss Abschnitt 305 des SFA, so wie diese Begriffe im SFA verwendet werden.

# Matthews Asia Funds

## Management und Verwaltung

### VERWALTUNGSRAT DES FONDS

#### Vorsitzender

Richard Goddard, unabhängiges Verwaltungsratsmitglied  
Büro des Verwaltungsrats, S.A.  
19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg  
Grossherzogtum Luxemburg

#### Der Verwaltungsrat

Hanna Esmee Duer, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied  
80, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Grossherzogtum Luxemburg

James Cooper Abbott, Geschäftsführer  
Matthews International Capital Management, LLC  
Four Embarcadero Center, Suite 550  
San Francisco, CA 94111, Vereinigte Staaten von Amerika

John P. McGowan, Head of Fund Administration  
Matthews International Capital Management, LLC  
Four Embarcadero Center, Suite 550  
San Francisco, CA 94111, Vereinigte Staaten von Amerika

### MANAGEMENTGESELLSCHAFT

Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.  
3, rue Jean Piret  
L-2350 Luxemburg  
Grossherzogtum Luxemburg

### VERWALTUNGSRAT DER MANAGEMENTGESELLSCHAFT

John Alldis, Verwaltungsratsmitglied, Carne Group  
Veronica Buffoni, Verwaltungsratsmitglied, Carne Group  
Glenn Thorpe, Verwaltungsratsmitglied, Carne Group

Jacqueline O'Connor, unabhängiges nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Anouk Agnes, unabhängiges nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

### ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND WELTWEITER VERTREIBER

Matthews International Capital Management, LLC  
Four Embarcadero Center, Suite 550  
San Francisco, CA 94111, Vereinigte Staaten von Amerika

### UNTERANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Matthews Global Investors (Hong Kong) Ltd.  
Suite 3602  
Two Pacific Place  
88 Queensway  
Admiralty, Hong Kong

### DEPOTBANK, VERWALTUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER, DOMIZILIERUNGSSTELLE, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE UND ZAHLSTELLE

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
80, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Grossherzogtum Luxemburg

### UNABHÄNGIGER WIRTSCHAFTSPRÜFER (CABINET DE AGRÉÉ RÉVISION DES FONDS)

Deloitte Audit  
*Société à responsabilité limitée*  
20, Boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Luxemburg  
Grossherzogtum Luxemburg

### RECHTSBERATER

Arendt & Medernach S.A.  
41A, avenue J.F. Kennedy  
L-2082 Luxemburg  
Grossherzogtum Luxemburg

### EINGETRAGENER GESCHÄFTSSITZ

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
80, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Grossherzogtum Luxemburg

# Matthews Asia Funds

## *Weitere Informationen*

### **INFORMATIONSTELLE IN ÖSTERREICH, FINNLAND, FRANKREICH, DEUTSCHLAND, IRLAND, ITALIEN, SCHWEDEN**

1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16  
CH-9000 St. Gallen  
Schweiz

### **VERTRETER IN SPANIEN**

Allfunds Bank S.A.  
C/ Estafeta 6, La Moraleja  
28109 Alcobendas  
Madrid  
Spanien

### **DIE FAZILITÄTS- UND INFORMATIONSTELLE IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH**

BNP Paribas Securities Services  
10 Harewood Avenue  
London, NW1 6AA  
Vereinigtes Königreich

### **VERTRETER IN DER SCHWEIZ**

1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16  
CH-9000 St. Gallen  
Schweiz

### **DIE ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ**

Tellco Bank AG  
Bahnhofstrasse 4  
6430 Schwyz  
Schweiz

Der Prospekt, das Basisinformationsblatt, die Satzung, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Liste der Käufe und Verkäufe können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.





# Bericht des Verwaltungsrats des Fonds an die Anteilhaber

Der Verwaltungsrat des Fonds (der «Verwaltungsrat») legt hiermit den Jahresbericht des Fonds zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das zum 31. März 2024 abgelaufene Geschäftsjahr vor. Diese wurden gemäss den im Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren erstellt.

## Tätigkeiten und Ausblick

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 hat der Fonds drei neue Teilfonds aufgelegt: den Emerging Markets Equity Fund, den Emerging Markets ex China Equity Fund und den Emerging Markets Discovery Fund. Damit sind nun 15 Teilfonds ausgegeben. Der gesonderte Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft im vorliegenden Jahresbericht untersucht die Performance der Teilfonds, enthält eine Zusammenfassung des Wirtschaftsumfelds im Berichtszeitraum und ermöglicht einen Ausblick auf die kommende Periode.

## Corporate Governance

Der Verwaltungsrat hat ein Rahmenkonzept für die Corporate Governance aufgestellt, das mit den Grundsätzen des Verhaltenskodex für Luxemburger Investmentfonds (der «Kodex») der Association of the Luxembourg Fund Industry («ALFI») übereinstimmt. Der Kodex legt die Grundsätze einer guten Unternehmensführung und einen Kodex für bewährte Verhaltensweisen dar. Das aktuelle Update finden Sie auf der Website der Association unter:

<https://www.alfi.lu/en-gb/pages/setting-up-in-luxembourg/fund-governance>

## Der Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat des Fonds ist dafür verantwortlich, den Fonds im Einklang mit der Satzung, dem Verkaufsprospekt sowie den Gesetzen und Vorschriften für Luxemburger Investmentfonds zu überwachen. Die Namen und Adressen der vier Verwaltungsratsmitglieder sind zusammen mit ihren Hauptbeschäftigungen im Abschnitt Management und Verwaltung des vorliegenden Berichts aufgeführt. Nähere biografische Daten sind auf der Website des Fonds unter:

<https://global.matthewsasiasia.com/about/our-story/funds-board-of-directors/zu-finden>

Der Verwaltungsrat hält mindestens viermal pro Jahr formelle Verwaltungsratssitzungen ab. Bei den Verwaltungsratssitzungen überprüfen die Verwaltungsratsmitglieder die Verwaltung des Fondsvermögens und andere wesentliche Sachverhalte, um eine umfassende Kontrolle und Aufsicht der Fondsbelange durch die Verwaltungsratsmitglieder sicherzustellen. Der Verwaltungsrat trägt die Verantwortung für die Ernennung und Überwachung sämtlicher Dienstleister des Fonds.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden vollständig über die Investitions- und Finanzkontrollinstrumente sowie über andere für das Fondsgeschäft relevante Belange informiert. Die Verwaltungsratsmitglieder sind dafür verantwortlich, dass der Jahresbericht des Fonds, einschliesslich des geprüften Jahresabschlusses, im Einklang mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsvorschriften und anzuwendenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen und Verordnungen erstellt wird.

## Interne Kontrollen

Schlussendlich ist der Verwaltungsrat auch für das interne Kontrollsystem des Fonds und die Überwachung seiner Wirksamkeit verantwortlich. Der Verwaltungsrat bestätigt, dass ein kontinuierlicher Prozess zur Identifizierung, Bewertung und Verwaltung der wesentlichen Fondsrisiken läuft.



# Bericht des Verwaltungsrats des Fonds an die Anteilhaber *(Fortsetzung)*

## **Die Jahreshauptversammlung**

Die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber ist für den dritten Dienstag im August, also den 20. August 2024, anberaumt. Die Einladung und Tagesordnung zur Jahreshauptversammlung werden den Anteilhabern im Voraus zugesandt.

Der Verwaltungsrat  
Matthews Asia Funds SICAV

7. Juni 2024





# Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

1. April 2023 bis 31. März 2024

Das vergangene Jahr war für Schwellenländer ereignisreich. Zu Beginn des Zeitraums waren viele Investoren davon überrascht, wie sehr die chinesische Wirtschaft zu kämpfen hatte, um sich von den Lockdowns während der Coronapandemie zu erholen. Im weiteren Jahresverlauf jagte eine Enttäuschung die nächste, und die Aktien grosser chinesischer Unternehmen gaben nach. Dies wirkte sich in unterschiedlichem Masse auf die Märkte und die relative Performance Ihrer Portfolios aus.

Die Probleme, mit denen China konfrontiert war, waren weitgehend binnenwirtschaftlicher Natur und führten zu starken negativen Gewinnkorrekturen. Allerdings fielen auch die Bewertungen fast auf historische Tiefststände, da sich die Stimmung gegenüber dem chinesischen Aktienmarkt verschlechterte. Bemerkenswert an der Erholung der chinesischen Wirtschaft war, dass die Verbraucher von hochpreisigen Produkten zu günstigeren Alternativen wechselten, während die Zinsen fielen, die Inflation abnahm und sich die Arbeitslosenzahlen – insbesondere die Jugendarbeitslosigkeit – nach der Coronapandemie nicht schnell erholte. Die Portfolios litten unter dem Engagement in chinesischen Qualitätsunternehmen, die von ausländischen Investoren abverkauft wurden.

In anderen asiatischen Märkten und Schwellenländern war die Lage anders, auch wenn diese Länder und Regionen nicht vollständig immun gegen die Auswirkungen der Herausforderungen Chinas waren. In Indien, Brasilien und Mexiko verharrten die Zinsen den Grossteil der letzten zwölf Monate auf erhöhtem Niveau, da diese Länder versuchten, die Inflation einzudämmen, die durch die Konjunkturprogramme während der Coronapandemie befeuert worden war. Indien verzeichnete eine starke Binnennachfrage, da die Regierung unter Premierminister Modi ihr ehrgeiziges Programm für Infrastrukturausgaben abarbeitete. Die allgemeine Widerstandsfähigkeit der Schwellenländer während dieses Zinserhöhungszyklus war unserer Meinung nach einer Mischung aus guten politischen Entscheidungen in der Vergangenheit und einer Portion Glück zu verdanken, da das Inflationsproblem vorübergehender Natur ist und daher auch leichter zu lösen war.

Renditen liessen sich 2023 nur schwer erzielen, es gab jedoch einige Überflieger, und Indien gehörte dazu. Die Reformen von Premierminister Modi tragen Früchte, und die Hoffnungen darauf, dass die verarbeitende Industrie durch die Neuausrichtung der globalen Lieferketten eine Zunahme der Exporte verzeichnen könnte, sind ebenfalls Grund für Optimismus. Die nominalen Wachstumsraten und der fiskalische Druck müssen weiterhin beobachtet werden, doch unseres Erachtens befindet sich Indien weiterhin auf einem robusten und überzeugenden Wachstumskurs. Der indische Aktienmarkt beendete den Berichtszeitraum in guter Verfassung, wenn auch mit erhöhten Bewertungen.

Bei unseren Aktienmärkten zeigten im Berichtszeitraum der MSCI India Index mit einem Plus von 37% und der MSCI Japan Index mit einem Plus von 25% eine beachtliche Performance. Sie standen damit weitgehend im Einklang mit dem MSCI World Index, der um 26% zulegte. Der MSCI AC Asia ex Japan legte dagegen nur um 4% zu, der MSCI China verlor 17%\*.

## Kapitaleffizienz und Shareholder Value

Südkorea ist ein Markt, auf dem wir uns voraussichtlich stärker engagieren werden, insbesondere im zyklischen Bereich. Regulierungsbehörden, die Regierung und Investoren üben zunehmend Druck auf südkoreanische Unternehmen aus, ihre Kapitaleffizienz und ihre Unternehmensführung zu verbessern und dadurch mehr Shareholder Value freizusetzen. Positiv beurteilen wir auch, dass Südkorea keine Korrelation zur wirtschaftlichen Entwicklung und den Herausforderungen Chinas aufweist.

\* Quelle: Bloomberg. Der MSCI World Index bildet die Wertentwicklung von Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus 23 Industrieländern ab. Mit 1.465 Unternehmen deckt der Index rund 85% der um den Streubesitz bereinigten Marktkapitalisierung der einzelnen Länder ab.



## Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft *(Fortsetzung)*

Der makroökonomische Gegenwind setzte sich in Lateinamerika fort. Vor allem der brasilianische Markt präsentierte sich volatil, da er aufgrund einer rückläufigen Nachfrage aus China bei einigen Rohstoffpreisen, insbesondere bei Lithium und anderen Materialien im Zusammenhang mit dem Markt für Elektrofahrzeugbatterien (EV), Schwäche verzeichnete. Zudem war relativ unklar, wie stark die Regierung von Staatspräsident Lula in den Markt eingreifen werde. Allerdings ist die brasilianische Wirtschaft sehr stark von Unternehmerteil und Innovationen geprägt, und die Bewertungen sind angemessen. Dank der umsichtigen Geldpolitik der Zentralbank dürfte die Wirtschaft von der sinkenden Inflation und dem Beginn des Lockerungszyklus der US-Notenbank profitieren. Mexiko ist ebenfalls eine zyklische Wirtschaft, und unsere Portfoliopositionierungen spiegeln unsere Erwartungen hinsichtlich Häufigkeit und Zeitpunkt von Zinssenkungen wider.

Japan entwickelte sich in diesem Zeitraum gut, was grösstenteils darauf zurückzuführen war, dass die Regierung Unternehmen damit beauftragte, ihre Kapitaleffizienz zu verbessern und den Shareholder Value zu steigern. Dies führte zu steigenden Rückkäufen und Dividendenausschüttungen, was wiederum ein verstärktes Engagement inländischer wie auch internationaler Investoren begünstigte. Die makroökonomische Performance und die Aussichten Japans mögen eher unspektakulär erscheinen, doch die Unternehmen verzeichnen Gewinnzuwächse und profitieren von neu aufkommenden Lieferketten in Verbindung mit dem Boom der künstlichen Intelligenz (KI).

### Ein aktives Umfeld

Während Japan das letzte Quartal mit einer starken Performance begann, hatte China einen schlechten Start. Der chinesische Immobilienmarkt stand weiterhin vor grossen Herausforderungen, und das Verbrauchervertrauen war unverändert schwach. Im weiteren Verlauf des Quartals zeichneten sich einige positive Entwicklungen ab. Chinesische Aktien erholten sich, als die Massnahmen der Regierung allmählich Wirkung zeigten, beispielsweise ihre Initiativen zur Unterstützung des Aktienmarktes durch den Kauf von Aktien und die Beschränkung bestimmter Verkäufe und Leerverkäufe. Die Frage lautet nun, ob die Erholung an den Aktienmärkten, die wir im Quartal beobachtet haben, nachhaltig ist. Unseres Erachtens wäre eine allzu starke Untergewichtung in China ein aktives Anlagerisiko, andererseits sehen wir aber auch noch keinen fundamentalen Impulsgeber für eine erhebliche Übergewichtung. Die Gewinne müssen sich erholen, und die Verbraucher müssen stärker unterstützt werden.

Mit Blick auf den Rest des Jahres sehen wir drei Gründe für eine positive Haltung gegenüber den Schwellenländern. Der erste ist die natürliche Erholung, die nach der Coronapandemie anhält. Das Wirtschaftswachstum beschleunigt sich, und dieses stärkere Wachstum ist wirklich vom Binnenkonsum getrieben. Zweitens sind die Schwellenländer unserer Ansicht nach eine zyklische Anlageklasse. Wenn die Zinsen in den USA gesenkt werden, werden die Zentralbanken vieler Schwellenländer ihre Zinsen ebenfalls herabsetzen können, sodass es zu einem zyklischen Aufschwung durch eine erwartete Schwächung des US-Dollars kommen dürfte. Drittens erwarten wir für die zweite Jahreshälfte 2023 etwas bessere Nachrichten aus China. Wir glauben, dass sich die Gewinne weiter verbessern werden, ausserdem rechnen wir mit weiteren Initiativen zur Unterstützung der Verbraucher.

Insgesamt werden die Einzeltitel- und die Länderauswahl für die Generierung von Alpha in den Schwellenländern massgeblich sein. Es ist ein sehr gutes Umfeld für aktive Anleger. Entscheidend wird sein, dass man in der Lage ist, die Aktien auszuwählen, die Wachstum verzeichnen, zu erkennen, wo die Erträge steigen, und Unternehmen zu identifizieren, die mit Anteilhabern zusammenarbeiten – durch Aktienrückkäufe und höhere Dividendenausschüttungen.

Sean Taylor  
Chief Investment Officer  
Matthews International Capital Management, LLC

*Die im Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft genannten Zahlen stammen aus der Vergangenheit und lassen nicht notwendigerweise auf die zukünftige Wertentwicklung schliessen.*

An die Anteilhaber von  
Matthews Asia Funds

## BERICHT DES UNABHÄNGIGEN WIRTSCHAFTSPRÜFERS

### Prüfungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss von Matthews Asia Funds (der «Fonds») und von jedem seiner Teilfonds geprüft – einschliesslich der Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten, des Anlagenplans zum 31. März 2024, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens des dann beendeten Geschäftsjahres sowie der Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen, einschliesslich einer Zusammenfassung der grundlegenden Buchführungs- und Rechenmethoden.

Nach unserer Auffassung vermittelt der Abschluss gemäss den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für die Erstellung von Abschlüssen ein wahrheitsgemässes und den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Fonds und aller seiner Teilfonds zum 31. März 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

### Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung in Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit («Gesetz vom 23. Juli 2016») und den von der Aufsichtsbehörde des Finanzsektors («*Commission de Surveillance du Secteur Financier*», CSSF) für Luxemburg angenommenen International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) für Luxemburg angenommenen ISA wird im Einzelnen im Abschnitt «Aufgaben des Wirtschaftsprüfers bei der Prüfung des Jahresabschlusses» unseres Berichts beschrieben. Wir sind auch gemäss dem International Code of Ethics for Professional Accountants, einschliesslich der International Independence Standards des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code), der für Luxemburg von der CSSF zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen angenommen wurde, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevant sind, vom Fonds unabhängig und haben alle unsere sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für unser Prüfungsurteil ausreichend und angemessen sind.

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Zu den sonstigen Informationen gehören die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, nicht jedoch die Jahresabschlüsse und unser zugehöriger Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir drücken diesbezüglich keinerlei Prüfungssicherheit aus.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu erwägen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Jahresabschluss oder zu den von uns im Rahmen der Prüfung erlangten Kenntnissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen eine wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

## **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung und sachgerechte Darstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen Luxemburgs bezüglich der Erstellung von Jahresabschlüssen sowie für die internen Kontrollen, die nach Ermessen des Verwaltungsrats des Fonds für die Erstellung von Jahresabschlüssen erforderlich sind, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen sind, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, einzuschätzen, ob der Fonds als laufendes Unternehmen fortgeführt werden kann, und hat dabei gegebenenfalls alle Sachverhalte offenzulegen, die mit der Fortführung des Geschäfts im Zusammenhang stehen. Weiterhin soll er von der Fortführung des Unternehmens ausgehen, wenn der Verwaltungsrat des Fonds nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder dieser keine andere realistische Alternative dazu hat.

## **Aufgaben des unabhängigen Wirtschaftsprüfers bei der Prüfung des Jahresabschlusses**

Das Ziel unserer Prüfung besteht darin, uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden zu können, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind, und einen Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers mit unserem Prüfungsurteil auszustellen. Ein Urteil mit hinreichender Sicherheit bietet ein hohes Mass an Zuverlässigkeit, ist jedoch nicht als Garantie dafür zu verstehen, dass eine Prüfung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, wie von der CSSF für Luxemburg angenommen, immer eine vorhandene wesentliche falsche Darstellung ermitteln. Falsche Darstellungen können auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sein. Wir betrachten diese als wesentlich, wenn bei ihnen einzeln oder in ihrer Gesamtheit davon auszugehen ist, dass sie auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffene wirtschaftliche Entscheidungen von Nutzern beeinflussen können.

Als Teil einer Prüfung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg angenommenen ISA gehen wir bei der Durchführung der Abschlussprüfung mit pflichtgemäßem Ermessen vor und behalten eine kritische Grundhaltung bei. Darüber hinaus

- identifizieren und bewerten wir das Risiko wesentlicher Fehlaussagen, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind, und legen Prüfmassnahmen fest, die diese Risiken berücksichtigen, um ausreichende und angemessene Prüfungsnachweise für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks zu erhalten. Die Gefahr, dass eine wesentliche Fehleinschätzung aufgrund von Betrug unentdeckt bleibt, ist höher als bei einem Irrtum, und kann mit geheimen Absprachen, Fälschung, gezielten Auslassungen, Falschdarstellungen verbunden sein oder sich über interne Kontrollmassnahmen hinwegsetzen.
- erlangen wir ein Verständnis von den internen Kontrollmassnahmen, um Prüfmassnahmen aufzustellen, die für die jeweiligen Umstände angemessen sind. Hiermit soll jedoch keine Bewertung zur Wirksamkeit der internen Kontrollen des Fonds abgegeben werden.
- bewerten wir die Zweckmässigkeit der Bewertungsmethoden und die Angemessenheit der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der damit zusammenhängenden Offenlegungen durch den Verwaltungsrat des Fonds.

- befinden wir auf Basis der erhaltenen Prüfnachweise über die Zweckmässigkeit der Prämisse der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie darüber, ob eine erhebliche Unsicherheit in Bezug auf relevante Ereignisse oder Umstände besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufkommen lassen. Kommen wir dabei zu dem Schluss, dass eine solche erhebliche Unsicherheit besteht, müssen wir in unserem Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers auf die entsprechenden Angaben im Jahresabschluss hinweisen oder, sollten solche Angaben ungenügend sein, unser Prüfungsurteil abändern. Unser Urteil beruht auf den Prüfnachweisen, die wir bis zum Datum des Berichts des unabhängigen Wirtschaftsprüfers erhalten. Dabei können sich in der Zukunft Ereignisse oder Umstände ergeben, die einer Fortführung der Unternehmenstätigkeit des Fonds entgegenstehen.
- bewerten wir das Gesamtbild, die Struktur und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der gemachten Angaben, und beurteilen, ob der Jahresabschluss die zugrundeliegenden Transaktionen und Ereignisse hinreichend widerspiegelt.

Wir besprechen mit denjenigen, die mit der Unternehmensführung betraut sind, unter anderem den geplanten Umfang und den zeitlichen Rahmen der Prüfung sowie die wichtigen Prüfungsergebnisse, einschliesslich eventueller Schwachstellen bei den internen Kontrollen, die wir eventuell während der Prüfung feststellen.

Ausserdem legen wir den mit der Unternehmensführung betrauten Personen eine Erklärung vor, wonach wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen an die Unabhängigkeit erfüllen, und unterrichten sie über sämtliche Beziehungen und sonstigen Belange, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie unsere Unabhängigkeit und gegebenenfalls die «damit verbundenen Sicherungsmassnahmen» beeinträchtigen.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*  
PP.

Jean-Philippe Bachelet, Wirtschaftsprüfer  
Partner

23. Juli 2024



Matthews Asia Funds  
80, route d'Esch  
L-1470 Luxembourg

BROWN   
BROTHERS  
HARRIMAN

4. Juni 2024

### Bestätigung der Aufsichtspflichten der Depotbank

Wir fungieren als Depotbank für **Matthews Asia Funds**, eine luxemburgische Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («société d'investissement à capital variable») gemäss Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zu Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (die «Gesellschaft»).

Diese Bescheinigung wird der Gesellschaft im Zusammenhang mit den Gesellschaftsanteilen ausgestellt, die der Öffentlichkeit in Hongkong zur Verfügung gestellt werden. Hierzu sind gemäss Kapitel 4.5(f) des Kodex der Securities and Futures Commission für Investmentfonds bestimmte Bestätigungen im Hinblick auf die Aufgaben und Verpflichtungen der Depotbank gegenüber der Gesellschaft gemäss den in Luxemburg geltenden und Verordnungen für das am *31. März 2024* beendete Geschäftsjahr erforderlich.

Wir überprüfen die Prozesse und Verfahren, die in der Verantwortung der Gesellschaft des Unternehmens oder bestimmter benannter Stellvertreter liegen, um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in jeder wesentlichen Hinsicht im Einklang mit den Bestimmungen der Gründungsdokumente gehandelt hat, unter anderem im Hinblick auf Folgendes:

- dass der Verkauf, die Ausgabe, der Rückkauf und die Annullierung von Anteilen oder Einheiten durch die Gesellschaft oder für Rechnung der Gesellschaft gemäss dem Gesetz und den Gründungsdokumenten der Gesellschaft (die «Gründungsdokumente») durchgeführt wird;
- dass die Gesellschaftserträge im Einklang mit dem Gesetz und den Gründungsdokumenten verwendet werden;
- dass der Wert der Anteile und Einheiten der Gesellschaft im Einklang mit dem Gesetz, den Gründungsdokumenten und der nach dem anwendbaren Gesetz von der Gesellschaft verwendeten Bewertungsverfahren berechnet wird.

Es ist und bleibt letztendlich die Verantwortlichkeit der Gesellschaft, mit den Gründungsdokumenten und dem anwendbaren Gesetz, insofern diese die vorstehenden Ausführungen betreffen, konform zu gehen.

Hiermit bestätigen wir, dass wir den Jahresabschluss zu dem am *31. März 2024* zu Ende gegangenen Geschäftsjahr ordnungsgemäss im Hinblick auf die vorstehenden Ausführungen und nach bestem Wissen und entsprechend unserer hier genannten Prüfungspflichten überprüft haben und der Gesellschaft jede Ausnahme oder jede empfohlene Abhilfemassnahme ordnungsgemäss in unserem Bestätigungsvermerk angezeigt wurde und dass die Gesellschaft nach unserer Überzeugung im Prüfungszeitraum in jeder wesentlichen Hinsicht gemäss den Bestimmungen der Gründungsdokumente geführt wurde.

Mit freundlichen Grüssen

Nicholas Graybrook  
Geschäftsführer

BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A.  
80, ROUTE D'ESCH, L-1470 LUXEMBOURG  
Postfach 403, L-2014 LUXEMBOURG  
TEL. +352.474.066.1 FAX. +352.470.580 [www.bbh.com](http://www.bbh.com)

R.C.S. LUXEMBOURG B29 923

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE PAR ACTIONS

## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere

### AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>CHINA/HONGKONG</b>			
Tencent Holdings, Ltd.	2.400	93.032	4,37
Meituan Dianping B Shares	4.300	53.026	2,49
Trip.com Group, Ltd. ADR	1.003	43.721	2,05
Midea Group Co., Ltd. A Shares	4.300	38.422	1,81
BYD Co., Ltd. A Shares	1.200	34.401	1,62
JD.com, Inc. A Shares	2.300	31.609	1,48
China Merchants Bank Co., Ltd. A Shares	6.900	30.567	1,43
Alibaba Group Holding, Ltd.	3.200	28.669	1,35
ANTA Sports Products, Ltd.	2.200	23.348	1,10
Wuliangye Yibin Co., Ltd. A Shares	1.000	21.075	0,99
Innovent Biologics, Inc.	3.000	14.441	0,68
Huazhu Group, Ltd. ADR	317	12.243	0,58
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd. A Shares	300	11.563	0,54
Pinduoduo, Inc. ADR	66	7.690	0,36
		<b>443.807</b>	<b>20,85</b>
<b>INDIEN</b>			
HDFC Bank, Ltd. ADR	1.078	59.958	2,82
UltraTech Cement, Ltd.	309	36.120	1,70
Indian Hotels Co., Ltd. A Shares	4.337	30.740	1,44
Varun Beverages, Ltd.	1.482	24.867	1,17
Reliance Industries, Ltd.	579	20.646	0,97
Kotak Mahindra Bank, Ltd.	943	20.195	0,95
Shriram Transport Finance Co., Ltd.	706	19.976	0,94
Infosys, Ltd. ADR	799	14.213	0,67
ICICI Bank, Ltd. ADR	401	10.407	0,49
		<b>237.122</b>	<b>11,15</b>
<b>SÜDKOREA</b>			
Samsung Electronics Co., Ltd., Pfd.	2.391	119.214	5,60
LG Chem, Ltd.	76	24.794	1,16
SK Hynix, Inc.	161	21.292	1,00
Hyundai Motor Co.	113	19.871	0,93
KB Financial Group, Inc.	221	11.512	0,54
		<b>196.683</b>	<b>9,23</b>
<b>TAIWAN</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	6.000	143.581	6,74
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	262	35.775	1,68
		<b>179.356</b>	<b>8,42</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>VIETNAM</b>			
FPT Corp.	18.200	85.954	4,04
Military Commercial Joint Stock Bank	36.700	37.735	1,77
Ho Chi Minh City Development JSC Bank	23.200	22.687	1,06
		<b>146.376</b>	<b>6,87</b>
<b>MEXIKO</b>			
GCC SAB de CV	3.500	41.742	1,96
Grupo Financiero Banorte SAB de CV O Shares	3.400	36.207	1,70
BBB Foods, Inc. A Shares	1.391	34.080	1,60
Prologis Property Mexico SA de CV, REIT	4.761	20.914	0,98
		<b>132.943</b>	<b>6,24</b>
<b>BRASILIEN</b>			
Banco BTG Pactual SA	6.700	49.779	2,34
WEG SA	3.900	30.111	1,41
PRIO SA	3.000	28.296	1,33
NU Holdings, Ltd. A Shares	1.402	16.750	0,79
		<b>124.936</b>	<b>5,87</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
Freeport-McMoRan, Inc.	933	42.813	2,01
Yum China Holdings, Inc.	641	24.965	1,17
		<b>67.778</b>	<b>3,18</b>
<b>URUGUAY</b>			
Globant SA	196	40.125	1,88
MercadoLibre, Inc.	15	22.823	1,07
		<b>62.948</b>	<b>2,95</b>
<b>FRANKREICH</b>			
TotalEnergies SE ADR	482	32.961	1,55
LVMH, Louis Vuitton Moët Hennessy	20	18.138	0,85
		<b>51.099</b>	<b>2,40</b>
<b>INDONESIEN</b>			
PT Bank Rakyat Indonesia Persero	119.500	45.599	2,14
		<b>45.599</b>	<b>2,14</b>

\* Der Teilfonds wurde am 15. September 2023 aufgelegt.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>KASACHSTAN</b>			
Kaspi.KZ JSC ADR	336	42.380	1,99
		<b>42.380</b>	<b>1,99</b>
<b>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</b>			
Emaar Properties PJSC	9.768	21.679	1,02
Fertiglobe PLC	24.518	18.694	0,88
		<b>40.373</b>	<b>1,90</b>
<b>POLEN</b>			
Dino Polska SA	352	33.946	1,59
		<b>33.946</b>	<b>1,59</b>
<b>PHILIPPINEN</b>			
Ayala Corp.	2.480	28.235	1,33
		<b>28.235</b>	<b>1,33</b>
<b>PERU</b>			
Credicorp, Ltd.	147	24.702	1,16
		<b>24.702</b>	<b>1,16</b>
<b>SAUDI-ARABIEN</b>			
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	339	23.844	1,12
		<b>23.844</b>	<b>1,12</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>1.882.127</b>	<b>88,39</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE</b>			
		<b>1.882.127</b>	<b>88,39</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>			
		<b>1.882.127</b>	<b>88,39</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
		<b>247.279</b>	<b>11,61</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>		<b>2.129.406</b>	<b>100,00</b>

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliositionen dar:

	% des Nettovermögens zum 31. März 2024	% des Nettovermögens zum 31. März 2023
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>	<b>88,39</b>	-
<b>AKTIEN</b>	<b>88,39</b>	-
China/Hongkong	20,85	-
Indien	11,15	-
Südkorea	9,23	-
Taiwan	8,42	-
Vietnam	6,87	-
Mexiko	6,24	-
Brasilien	5,87	-
Vereinigte Staaten	3,18	-
Uruguay	2,95	-
Frankreich	2,40	-
Indonesien	2,14	-
Kasachstan	1,99	-
Vereinigte Arabische Emirate	1,90	-
Polen	1,59	-
Philippinen	1,33	-
Peru	1,16	-
Saudi-Arabien	1,12	-
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>88,39</b>	-
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	11,61	-
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>	-

\* Der Teilfonds wurde am 15. September 2023 aufgelegt.

A Shares: Aktien, die im Rahmen des Programms «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» und/oder des Programms «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» gehandelt werden

ADR: American Depositary Receipt

B Shares: An den Börsen Shanghai und Shenzhen notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, sowohl für chinesische als auch für nichtchinesische Anleger erhältlich

Pfd: Vorzugsaktien

REIT: Real Estate Investment Trust (Immobilien-Investmentgesellschaft)

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>INDIEN</b>				<b>VIETNAM</b>			
HDFC Bank, Ltd. ADR	1.246	69.301	3,14	FPT Corp.	19.000	89.732	4,07
Reliance Industries, Ltd.	1.324	47.212	2,14	Military Commercial Joint Stock Bank	37.200	38.250	1,73
UltraTech Cement, Ltd.	372	43.484	1,97	Ho Chi Minh City Development JSC Bank	22.900	22.394	1,02
Kotak Mahindra Bank, Ltd.	1.937	41.483	1,88			<b>150.376</b>	<b>6,82</b>
Indian Hotels Co., Ltd. A Shares	5.321	37.715	1,71				
Shriram Transport Finance Co., Ltd.	1.092	30.897	1,40	<b>URUGUAY</b>			
Hindustan Unilever, Ltd.	1.058	28.724	1,30	Globant SA	229	46.881	2,12
Varun Beverages, Ltd.	1.546	25.941	1,18	MercadoLibre, Inc.	17	25.866	1,17
Infosys, Ltd. ADR	1.372	24.405	1,11			<b>72.747</b>	<b>3,29</b>
Lupin, Ltd.	1.092	21.169	0,96				
ICICI Bank, Ltd. ADR	417	10.822	0,49	<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
		<b>381.153</b>	<b>17,28</b>	Freeport-McMoRan, Inc.	960	44.051	2,00
				Applied Materials, Inc.	104	21.611	0,98
						<b>65.662</b>	<b>2,98</b>
<b>SÜDKOREA</b>				<b>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</b>			
Samsung Electronics Co., Ltd., Pfd.	2.777	138.460	6,28	Emaar Properties PJSC	14.066	31.218	1,41
Kia Corp.	442	36.722	1,67	Fertiglobe PLC	30.302	23.105	1,04
SK Hynix, Inc.	216	28.566	1,29			<b>54.323</b>	<b>2,45</b>
LG Chem, Ltd.	79	25.773	1,17				
KB Financial Group, Inc.	413	21.513	0,98	<b>INDONESIEN</b>			
Hyundai Motor Co.	114	20.047	0,91	PT Bank Rakyat Indonesia Persero	132.500	50.560	2,29
		<b>271.081</b>	<b>12,30</b>			<b>50.560</b>	<b>2,29</b>
				<b>POLEN</b>			
<b>BRASILIEN</b>				Dino Polska SA	487	46.965	2,13
Banco BTG Pactual SA	8.000	59.437	2,70			<b>46.965</b>	<b>2,13</b>
WEG SA	4.700	36.287	1,65	<b>ARGENTINIEN</b>			
PRIO SA	4.400	41.501	1,88	Despegar.com Corp.	3.834	46.747	2,12
NU Holdings, Ltd. A Shares	3.253	38.865	1,76			<b>46.747</b>	<b>2,12</b>
Armac Locacao Logistica E Servicos SA	10.000	24.916	1,13	<b>KASACHSTAN</b>			
		<b>201.006</b>	<b>9,12</b>	Kaspi.KZ JSC ADR	369	46.543	2,11
						<b>46.543</b>	<b>2,11</b>
<b>TAIWAN</b>				<b>FRANKREICH</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	1.433	195.671	8,87	TotalEnergies SE ADR	325	22.225	1,01
		<b>195.671</b>	<b>8,87</b>	LVMH, Louis Vuitton Moët Hennessy	21	19.045	0,86
						<b>41.270</b>	<b>1,87</b>
<b>MEXIKO</b>							
GCC SAB de CV	3.900	46.513	2,11				
Grupo Financiero Banorte SAB de CV O Shares	4.000	42.596	1,93				
Prologis Property Mexico SA de CV, REIT	7.473	32.827	1,49				
BBB Foods, Inc. A Shares	1.323	32.414	1,47				
		<b>154.350</b>	<b>7,00</b>				

\* Der Teilfonds wurde am 15. September 2023 aufgelegt.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>PHILIPPINEN</b>			
Ayala Corp.	3.430	39.050	1,77
		<b>39.050</b>	<b>1,77</b>
<b>CHILE</b>			
Antofagasta PLC	1.431	36.510	1,65
		<b>36.510</b>	<b>1,65</b>
<b>SAUDI-ARABIEN</b>			
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	423	29.752	1,35
		<b>29.752</b>	<b>1,35</b>
<b>TÜRKEI</b>			
BIM Birlesik Magazalar AS	2.526	27.330	1,24
		<b>27.330</b>	<b>1,24</b>
<b>PERU</b>			
Credicorp, Ltd.	155	26.046	1,18
		<b>26.046</b>	<b>1,18</b>
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			
Anglo American PLC	445	10.933	0,50
		<b>10.933</b>	<b>0,50</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>			
		<b>1.948.075</b>	<b>88,32</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE</b>			
		<b>1.948.075</b>	<b>88,32</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>			
		<b>1.948.075</b>	<b>88,32</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
		<b>257.651</b>	<b>11,68</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>			
		<b>2.205.726</b>	<b>100,00</b>

\* Der Teilfonds wurde am 15. September 2023 aufgelegt.

A Shares: Aktien, die im Rahmen des Programms «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» und/oder des Programms «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» gehandelt werden

ADR: American Depositary Receipt

Pfd: Vorzugsaktien

REIT: Real Estate Investment Trust (Immobilien-Investmentgesellschaft)

\* Der Teilfonds wurde am 15. September 2023 aufgelegt.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliositionen dar:

	% des Nettovermögens zum 31. März 2024	% des Nettovermögens zum 31. März 2023
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>	<b>88,32</b>	-
<b>AKTIEN</b>	<b>88,32</b>	-
Indien	17,28	-
Südkorea	12,30	-
Brasilien	9,12	-
Taiwan	8,87	-
Mexiko	7,00	-
Vietnam	6,82	-
Uruguay	3,29	-
Vereinigte Staaten	2,98	-
Vereinigte Arabische Emirate	2,45	-
Indonesien	2,29	-
Polen	2,13	-
Argentinien	2,12	-
Kasachstan	2,11	-
Frankreich	1,87	-
Philippinen	1,77	-
Chile	1,65	-
Saudi-Arabien	1,35	-
Türkei	1,24	-
Peru	1,18	-
Vereinigtes Königreich	0,50	-
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>88,32</b>	-
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	11,68	-
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>	-

## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere

### AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>INDIEN</b>			
Shriram Transport Finance Co., Ltd.	35.646	1.008.572	6,08
Bandhan Bank, Ltd.	354.816	766.418	4,62
The Phoenix Mills, Ltd.	13.126	437.961	2,64
Finolex Cables, Ltd.	27.288	327.756	1,98
Radico Khaitan, Ltd.	11.742	243.245	1,47
Rainbow Children's Medicare, Ltd.	10.727	166.887	1,01
Cartrade Tech, Ltd.	20.053	153.410	0,92
Inox Wind, Ltd.	22.531	141.096	0,85
Minda Industries, Ltd.	15.209	124.920	0,75
Barbeque Nation Hospitality, Ltd.	19.019	113.566	0,68
Shankara Building Products, Ltd.	9.166	70.463	0,42
Hindware Home Innovation, Ltd.	15.431	69.696	0,42
		<b>3.623.990</b>	<b>21,84</b>
<b>CHINA/HONGKONG</b>			
Full Truck Alliance Co., Ltd. ADR	85.547	629.102	3,79
Flat Glass Group Co., Ltd. H Shares	177.000	430.204	2,59
Tongcheng-Elong Holdings, Ltd.	118.000	311.197	1,88
Zhihu, Inc. ADR	430.819	301.538	1,82
Medlive Technology Co., Ltd.	298.500	287.372	1,73
Silergy Corp.	26.000	265.302	1,60
SITC International Holdings Co., Ltd.	114.000	208.344	1,26
Xtep International Holdings, Ltd.	298.000	184.601	1,11
Beijing Capital International Airport Co., Ltd. H Shares	558.000	169.014	1,02
Ginlong Technologies Co., Ltd. A Shares	13.100	106.895	0,64
Peijia Medical, Ltd.	219.000	102.439	0,61
AK Medical Holdings, Ltd.	150.000	94.319	0,57
Innovent Biologics, Inc.	19.000	91.459	0,55
Hainan Meilan International Airport Co., Ltd. H Shares	84.000	75.470	0,45
Hongfa Technology Co., Ltd. A Shares	18.000	60.359	0,36
CIFI Ever Sunshine Services Group, Ltd.	278.000	45.833	0,27
		<b>3.363.448</b>	<b>20,25</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>TAIWAN</b>			
M31 Technology Corp.	12.000	480.690	2,90
Wiwynn Corp.	7.000	478.278	2,88
Airtac International Group	13.000	450.493	2,71
Elite Material Co., Ltd.	20.000	251.262	1,51
AURAS Technology Co., Ltd.	11.000	226.075	1,36
Poya International Co., Ltd.	13.000	202.087	1,22
Andes Technology Corp.	15.000	199.043	1,20
Gold Circuit Electronics, Ltd.	25.000	190.447	1,15
AP Memory Technology Corp.	13.000	157.028	0,95
		<b>2.635.403</b>	<b>15,88</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>BRASILIEN</b>			
Grupo SBF SA	174.700	444.610	2,68
Vamos Locacao de Caminhoes Maquinas e Equipamentos SA	252.800	417.984	2,52
YDUQS Participacoes SA	92.300	326.007	1,97
Banco Pan SA, Pfd.	151.300	298.557	1,80
Vivara Participacoes SA	29.200	149.632	0,90
		<b>1.636.790</b>	<b>9,87</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>SÜDKOREA</b>			
Hugel, Inc.	3.566	510.912	3,08
Eugene Technology Co., Ltd.	9.065	285.922	1,72
Advanced Nano Products Co., Ltd.	1.923	188.524	1,14
Ecopro BM Co., Ltd.	913	187.574	1,13
Solus Advanced Materials Co., Ltd.	10.980	143.159	0,86
		<b>1.316.091</b>	<b>7,93</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>VIETNAM</b>			
Military Commercial Joint Stock Bank	312.000	320.802	1,93
FPT Corp.	51.000	240.859	1,45
Mobile World Investment Corp.	98.100	201.779	1,22
Nam Long Investment Corp.	60.800	107.378	0,65
		<b>870.818</b>	<b>5,25</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>SAUDI-ARABIEN</b>			
Saudi Tadawul Group Holding Co.	7.934	577.088	3,48
Seera Group Holding	18.978	143.706	0,87
		<b>720.794</b>	<b>4,35</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
Legend Biotech Corp. ADR	9.033	514.280	3,10
		<b>514.280</b>	<b>3,10</b>

\* Der Teilfonds wurde am 15. September 2023 aufgelegt.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>CHILE</b>			
Parque Arauco SA	154.049	223.697	1,35
Banco de Credito e Inversiones SA	4.923	140.555	0,84
Aguas Andinas SA A Shares	306.097	88.636	0,53
		<b>452.888</b>	<b>2,72</b>
<b>POLEN</b>			
InPost SA	19.273	295.061	1,78
		<b>295.061</b>	<b>1,78</b>
<b>PHILIPPINEN</b>			
GT Capital Holdings, Inc.	22.860	286.284	1,72
		<b>286.284</b>	<b>1,72</b>
<b>TÜRKEI</b>			
Ford Otomotiv Sanayi AS	5.283	186.961	1,13
		<b>186.961</b>	<b>1,13</b>
<b>SÜDAFRIKA</b>			
Transaction Capital, Ltd.	355.668	163.052	0,98
		<b>163.052</b>	<b>0,98</b>
<b>THAILAND</b>			
Siam Wellness Group Public Co., Ltd. F Shares	438.400	154.994	0,93
		<b>154.994</b>	<b>0,93</b>
<b>INDONESIEN</b>			
PT Mitra Adiperkasa	1.203.400	138.118	0,83
PT Summarecon Agung	492.300	16.456	0,10
		<b>154.574</b>	<b>0,93</b>
<b>BANGLADESCH</b>			
BRAC Bank, Ltd.	167.512	61.510	0,37
		<b>61.510</b>	<b>0,37</b>
<b>MEXIKO</b>			
Banco del Bajío SA	4.600	17.998	0,11
		<b>17.998</b>	<b>0,11</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>16.454.936</b>	<b>99,14</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE</b>		<b>16.454.936</b>	<b>99,14</b>

## Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>KANADA</b>			
Lundin Mining Corp.	10.800	106.251	0,64
		<b>106.251</b>	<b>0,64</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>106.251</b>	<b>0,64</b>
<b>SUMME DER ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			
		<b>106.251</b>	<b>0,64</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>		<b>16.561.187</b>	<b>99,78</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
		<b>37.223</b>	<b>0,22</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>		<b>16.598.410</b>	<b>100,00</b>

A Shares: Aktien, die im Rahmen des Programms «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» und/oder des Programms «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» gehandelt werden  
ADR: American Depositary Receipt

F Shares: Ausländische Aktien

H Shares: An der Börse Hongkong notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, die aber auf dem chinesischen Festland eingetragen sind

Pfd: Vorzugsaktien

\* Der Teilfonds wurde am 15. September 2023 aufgelegt.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

*Anlagenplan (Fortsetzung)*

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliositionen dar:

	% des Nettovermögens zum 31. März 2024	% des Nettovermö- gens zum 31. März 2023
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>	<b>99,14</b>	-
<b>AKTIEN</b>	<b>99,14</b>	-
Indien	21,84	-
China/Hongkong	20,25	-
Taiwan	15,88	-
Brasilien	9,87	-
Südkorea	7,93	-
Vietnam	5,25	-
Saudi-Arabien	4,35	-
Vereinigte Staaten	3,10	-
Chile	2,72	-
Polen	1,78	-
Philippinen	1,72	-
Türkei	1,13	-
Südafrika	0,98	-
Thailand	0,93	-
Indonesien	0,93	-
Bangladesch	0,37	-
Mexiko	0,11	-
<b>ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>	<b>0,64</b>	-
<b>AKTIEN</b>	<b>0,64</b>	-
Kanada	0,64	-
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>99,78</b>	-
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	0,22	-
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>	-





## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>THAILAND</b>			
Bangkok Dusit Medical Services Public Co., Ltd. F Shares	1.356.200	1.050.021	1,59
		<b>1.050.021</b>	<b>1,59</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>63.794.539</b>	<b>96,83</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE</b>			
		<b>63.794.539</b>	<b>96,83</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>			
		<b>63.794.539</b>	<b>96,83</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
		<b>2.085.275</b>	<b>3,17</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>		<b>65.879.814</b>	<b>100,00</b>

A Shares: Aktien, die im Rahmen des Programms «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» und/oder des Programms «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» gehandelt werden

ADR: American Depositary Receipt

F Shares: Ausländische Aktien

REIT: Real Estate Investment Trust (Immobilien-Investmentgesellschaft)

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliopositionen dar:

	% des Nettovermögens zum 31. März 2024	% des Nettovermö- gens zum 31. März 2023
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>	<b>96,83</b>	<b>93,82</b>
<b>AKTIEN</b>	<b>96,83</b>	<b>93,82</b>
Japan	31,44	30,87
China/Hongkong	21,94	25,34
Australien	10,00	8,82
Taiwan	9,12	7,38
Indien	7,88	6,33
Südkorea	6,33	5,24
Singapur	3,32	2,96
Indonesien	1,96	1,92
Vietnam	1,65	1,49
Thailand	1,59	1,76
Vereinigte Staaten	1,60	1,71
<b>ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>	<b>-</b>	<b>0,84</b>
<b>AKTIEN</b>	<b>-</b>	<b>0,84</b>
Bangladesch	-	0,84
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>96,83</b>	<b>94,66</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	3,17	5,34
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>CHINA/HONGKONG</b>				<b>TAIWAN</b>			
Alibaba Group Holding, Ltd. ADR	54.194	3.876.982	2,64	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	597.000	14.286.258	9,71
Tencent Holdings, Ltd.	89.700	3.477.069	2,36	E Ink Holdings, Inc.	388.000	2.751.248	1,87
Midea Group Co., Ltd. A Shares	369.150	3.298.495	2,24	Sinbon Electronics Co., Ltd.	243.000	2.124.515	1,45
Wuliangye Yibin Co., Ltd. A Shares	151.000	3.182.368	2,16	Poya International Co., Ltd.	122.720	1.907.704	1,30
Meituan Dianping B Shares	214.800	2.648.821	1,80	ASE Technology Holding Co., Ltd.	305.000	1.472.808	1,00
AIA Group, Ltd.	389.600	2.613.453	1,78	Wistron Corp.	378.000	1.418.666	0,97
China Merchants Bank Co., Ltd. H Shares	615.000	2.427.584	1,65	MediaTek, Inc.	33.000	1.193.243	0,81
Trip.com Group, Ltd.	53.550	2.359.379	1,60	ASPEED Technology, Inc.	5.000	519.092	0,35
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. A Shares	71.100	1.848.401	1,26	Faraday Technology Corp.	42.583	444.244	0,30
ANTA Sports Products, Ltd.	171.600	1.821.157	1,24	Accton Technology Corp.	30.000	428.524	0,29
NetEase, Inc.	85.800	1.784.126	1,21	M31 Technology Corp.	10.000	400.575	0,27
Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. H Shares	347.000	1.462.927	1,00			<b>26.946.877</b>	<b>18,32</b>
Galaxy Entertainment Group, Ltd.	153.000	767.749	0,52	<b>SÜDKOREA</b>			
KE Holdings, Inc. ADR	53.660	734.811	0,50	Samsung Electronics Co., Ltd.	94.974	5.690.034	3,87
Sungrow Power Supply Co., Ltd. A Shares	51.200	727.646	0,50	Hyundai Motor Co.	12.461	2.191.272	1,49
		<b>33.030.968</b>	<b>22,46</b>	KB Financial Group, Inc.	33.308	1.734.987	1,18
<b>INDIEN</b>				SK Hynix, Inc.	12.479	1.650.331	1,12
ICICI Bank, Ltd.	292.633	3.837.793	2,61	LG Chem, Ltd.	4.488	1.464.136	0,99
HDFC Bank, Ltd.	182.180	3.165.135	2,15	Samsung SDI Co., Ltd.	2.715	960.601	0,65
Tata Consultancy Services, Ltd.	65.768	3.059.100	2,08	Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	3.541	811.439	0,55
Axis Bank, Ltd.	239.195	3.004.511	2,04	Samsung C&T Corp.	6.638	788.168	0,54
Cummins India, Ltd.	74.729	2.694.989	1,83			<b>15.290.968</b>	<b>10,39</b>
Tata Consumer Products, Ltd.	136.155	1.789.552	1,21	<b>VIETNAM</b>			
Mahindra & Mahindra, Ltd.	76.646	1.766.629	1,20	FPT Corp.	1.276.500	6.028.560	4,10
Zomato, Ltd.	800.365	1.749.069	1,19	Asia Commercial Bank JSC	2.891.933	3.306.576	2,25
Tata Motors, Ltd.	140.771	1.675.699	1,14			<b>9.335.136</b>	<b>6,35</b>
Reliance Industries, Ltd.	45.329	1.616.365	1,10	<b>SINGAPUR</b>			
DLF, Ltd.	139.336	1.499.281	1,02	DBS Group Holdings, Ltd.	213.000	5.685.997	3,86
Power Grid Corp. of India, Ltd.	439.177	1.458.949	0,99	BOC Aviation, Ltd.	174.900	1.349.050	0,92
Indian Hotels Co., Ltd. A Shares	109.366	775.177	0,53			<b>7.035.047</b>	<b>4,78</b>
Shriram Transport Finance Co., Ltd.	26.352	745.607	0,51	<b>MALAYSIA</b>			
		<b>28.837.856</b>	<b>19,60</b>	Frontken Corp. Bhd	4.465.400	3.655.980	2,48
				MR DIY Group M BHD	4.945.000	1.567.188	1,07
						<b>5.223.168</b>	<b>3,55</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>THAILAND</b>			
Bangkok Dusit Medical Services Public Co., Ltd. F Shares	3.838.100	2.971.602	2,02
CP ALL Public Co., Ltd. F Shares	959.300	1.432.870	0,97
		<b>4.404.472</b>	<b>2,99</b>
<b>INDONESIEN</b>			
PT Bank Rakyat Indonesia Persero	7.844.789	2.993.439	2,04
		<b>2.993.439</b>	<b>2,04</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>133.097.931</b>	<b>90,48</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE</b>			
		<b>133.097.931</b>	<b>90,48</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>		<b>133.097.931</b>	<b>90,48</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
		<b>14.002.245</b>	<b>9,52</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>		<b>147.100.176</b>	<b>100,00</b>

A Shares: Aktien, die im Rahmen des Programms «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» und/oder des Programms «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» gehandelt werden

ADR: American Depositary Receipt

BHD: Berhad

B Shares: An den Börsen Shanghai und Shenzhen notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, sowohl für chinesische als auch für nichtchinesische Anleger erhältlich

F Shares: Ausländische Aktien

H Shares: An der Börse Hongkong notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, die aber auf dem chinesischen Festland eingetragen sind

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliopositionen dar:

Länderallokation	% des Nettovermögens zum 31. März 2024	% des Nettovermö- gens zum 31. März 2023
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>	<b>90,48</b>	<b>95,96</b>
<b>AKTIEN</b>	<b>90,48</b>	<b>95,96</b>
China/Hongkong	22,46	42,85
Indien	19,60	7,62
Taiwan	18,32	20,12
Südkorea	10,39	8,25
Vietnam	6,35	4,22
Singapur	4,78	2,54
Malaysia	3,55	3,20
Thailand	2,99	2,06
Indonesien	2,04	2,80
Vereinigte Staaten	-	2,30
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>90,48</b>	<b>95,96</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	9,52	4,04
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>ZYKLISCHE KONSUMGÜTER</b>				<b>Kapitalmärkte</b>			
<b>Hotels, Restaurants &amp; Freizeit</b>				Hong Kong Exchanges & Clearing, Ltd.	3.100	90.094	1,84
Meituan Dianping B Shares	13.400	165.243	3,37	CSC Financial Co., Ltd. H Shares	63.000	47.725	0,97
Shanghai Jinjiang International Hotels Co., Ltd. B Shares	87.400	133.598	2,73			<b>137.819</b>	<b>2,81</b>
Yum China Holdings, Inc.	2.455	95.616	1,95	<b>Finanzwesen insgesamt</b>		<b>752.075</b>	<b>15,35</b>
Galaxy Entertainment Group, Ltd.	19.000	95.341	1,95				
Tam Jai International Co., Ltd.	733.000	94.616	1,93	<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
		<b>584.414</b>	<b>11,93</b>	<b>Interaktive Medien &amp; Dienstleistungen</b>			
<b>Broadline Retail</b>				Tencent Holdings, Ltd.	10.800	418.644	8,55
Alibaba Group Holding, Ltd.	32.700	292.956	5,98	Kanzhun, Ltd. ADR	5.314	97.119	1,98
MINISO Group Holding, Ltd. ADR	5.957	120.403	2,46			<b>515.763</b>	<b>10,53</b>
		<b>413.359</b>	<b>8,44</b>	<b>Diverse Telekommunikationsdienste</b>			
<b>Gebrauchsgüter für den Haushalt</b>				CITIC Telecom International Holdings, Ltd.	446.000	144.167	2,94
Haier Smart Home Co., Ltd. D Shares	124.468	170.874	3,49			<b>144.167</b>	<b>2,94</b>
		<b>170.874</b>	<b>3,49</b>	<b>Kommunikationsdienste insgesamt</b>		<b>659.930</b>	<b>13,47</b>
<b>Automobilbranche</b>				<b>BASISKONSUMGÜTER</b>			
BYD Co., Ltd. A Shares	2.500	71.668	1,46	<b>Getränke</b>			
Yadea Group Holdings, Ltd.	28.000	45.375	0,93	Wuliangye Yibin Co., Ltd. A Shares	7.500	158.065	3,23
		<b>117.043</b>	<b>2,39</b>	Tsingtao Brewery Co., Ltd. H Shares	22.000	151.167	3,08
<b>Automobilkomponenten</b>						<b>309.232</b>	<b>6,31</b>
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd. H Shares	22.400	112.794	2,30	<b>Nahrungsmittel</b>			
		<b>112.794</b>	<b>2,30</b>	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. A Shares	42.200	161.616	3,30
<b>Textilien, Bekleidung &amp; Luxusgüter</b>						<b>161.616</b>	<b>3,30</b>
ANTA Sports Products, Ltd.	10.600	112.496	2,30	<b>Basiskonsumgüter insgesamt</b>		<b>470.848</b>	<b>9,61</b>
		<b>112.496</b>	<b>2,30</b>	<b>INDUSTRIE</b>			
<b>Zyklische Konsumgüter insgesamt</b>		<b>1.510.980</b>	<b>30,85</b>	<b>Industriemaschinen</b>			
<b>FINANZWESEN</b>				Yangzijiang Shipbuilding Holdings, Ltd.	113.800	161.026	3,29
<b>Banken</b>						<b>161.026</b>	<b>3,29</b>
Postal Savings Bank of China Co., Ltd. H Shares	336.000	175.449	3,58	<b>Luftfracht &amp; Logistik</b>			
China Merchants Bank Co., Ltd. A Shares	38.000	168.339	3,44	ZTO Express Cayman, Inc. ADR	5.181	110.118	2,25
		<b>343.788</b>	<b>7,02</b>			<b>110.118</b>	<b>2,25</b>
<b>Versicherungen</b>				<b>Transportinfrastruktur</b>			
PICC Property & Casualty Co., Ltd. H Shares	122.000	160.854	3,28	Anhui Expressway Co., Ltd. H Shares	94.000	104.157	2,12
Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. H Shares	26.000	109.614	2,24			<b>104.157</b>	<b>2,12</b>
		<b>270.468</b>	<b>5,52</b>	<b>Industrie insgesamt</b>		<b>375.301</b>	<b>7,66</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>ENERGIE</b>			
<b>Erdöl, Erdgas und nicht erneuerbare Brennstoffe</b>			
China Suntien Green Energy Corp., Ltd. H Shares	405.000	153.210	3,13
PetroChina Co., Ltd. H Shares	136.000	116.100	2,37
		<b>269.310</b>	<b>5,50</b>
<b>Energie insgesamt</b>		<b>269.310</b>	<b>5,50</b>
<b>IMMOBILIEN</b>			
<b>Immobilienverwaltung &amp; -erschließung</b>			
Onewo, Inc. H Shares	38.470	96.559	1,97
KE Holdings, Inc. ADR	5.764	78.931	1,61
ESR Group, Ltd.	67.600	72.242	1,48
		<b>247.732</b>	<b>5,06</b>
<b>Immobilien gesamt</b>		<b>247.732</b>	<b>5,06</b>
<b>WERKSTOFFE UND MATERIAL</b>			
<b>Baustoffe</b>			
China Jushi Co., Ltd. A Shares	64.800	93.431	1,91
		<b>93.431</b>	<b>1,91</b>
<b>Metalle und Bergbau</b>			
Tiangong International Co., Ltd.	434.000	91.520	1,87
		<b>91.520</b>	<b>1,87</b>
<b>Werkstoffe und Material insgesamt</b>		<b>184.951</b>	<b>3,78</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
<b>Gesundheitstechnik &amp; Sanitätsartikel</b>			
AK Medical Holdings, Ltd.	164.000	103.121	2,10
		<b>103.121</b>	<b>2,10</b>
<b>Gesundheitswesen insgesamt</b>		<b>103.121</b>	<b>2,10</b>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
<b>Elektronische Geräte, Instrumente &amp; Komponenten</b>			
E Ink Holdings, Inc.	14.000	99.272	2,03
		<b>99.272</b>	<b>2,03</b>
<b>Informationstechnologie insgesamt</b>		<b>99.272</b>	<b>2,03</b>
<b>VERSORGUNGSBETRIEBE</b>			
<b>Wasserversorgungsbetriebe</b>			
Guangdong Investment, Ltd.	136.000	58.227	1,19
		<b>58.227</b>	<b>1,19</b>
<b>Versorgungsbetriebe insgesamt</b>		<b>58.227</b>	<b>1,19</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>4.731.747</b>	<b>96,60</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE</b>			
		<b>4.731.747</b>	<b>96,60</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>		<b>4.731.747</b>	<b>96,60</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
		<b>166.689</b>	<b>3,40</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>		<b>4.898.436</b>	<b>100,00</b>

A Shares: Aktien, die im Rahmen des Programms «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» und/oder des Programms «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» gehandelt werden  
ADR: American Depositary Receipt

B Shares: An den Börsen Shanghai und Shenzhen notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, sowohl für chinesische als auch für nichtchinesische Anleger erhältlich  
D Shares: Am D-Share-Markt der China Europe International Exchange AG (CEINEX) notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes  
H Shares: An der Börse Hongkong notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, die aber auf dem chinesischen Festland eingetragen sind

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliositionen dar:

Länderallokation	% des Nettovermögens zum 31. März 2024	% des Nettovermö- gens zum 31. März 2023
	<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>	<b>96,60</b>
<b>AKTIEN</b>	<b>96,60</b>	<b>96,57</b>
Zyklische Konsumgüter	30,85	30,94
Finanzwesen	15,35	10,54
Kommunikationsdienste	13,47	15,88
Basiskonsumgüter	9,61	8,34
Industrie	7,66	6,64
Energie	5,50	2,02
Immobilien	5,06	5,81
Werkstoffe und Material	3,78	5,46
Gesundheitswesen	2,10	5,83
Informationstechnologie	2,03	5,11
Versorgungsbetriebe	1,19	-
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>96,60</b>	<b>96,57</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	3,40	3,43
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>CHINA/HONGKONG</b>				<b>INDIEN</b>			
Tencent Holdings, Ltd.	169.100	6.554.875	3,74	ICICI Bank, Ltd.	379.011	4.970.615	2,84
Meituan B Shares	379.800	4.683.530	2,67	Cummins India, Ltd.	94.002	3.390.041	1,93
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	800.000	3.680.372	2,10	Zomato, Ltd.	1.395.527	3.049.701	1,74
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. A Shares	105.400	2.740.105	1,56	Shriram Transport Finance Co., Ltd.	104.230	2.949.096	1,68
PetroChina Co., Ltd. H Shares	3.172.000	2.707.869	1,55	Titan Co., Ltd.	63.248	2.885.048	1,65
China Merchants Bank Co., Ltd. A Shares	586.200	2.596.851	1,48	Tata Motors, Ltd.	240.366	2.861.250	1,63
AlIA Group, Ltd.	374.000	2.508.808	1,43	Indian Hotels Co., Ltd. A Shares	364.902	2.586.395	1,48
Alibaba Group Holding, Ltd.	233.272	2.089.861	1,19	Mahindra & Mahindra, Ltd.	110.201	2.540.044	1,45
Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. H Shares	460.500	1.941.434	1,11	Tata Consultancy Services, Ltd.	44.935	2.090.084	1,19
Trip.com Group, Ltd.	42.873	1.888.957	1,08	DLF, Ltd.	174.661	1.879.384	1,07
Wanhua Chemical Group Co., Ltd. A Shares	164.800	1.825.429	1,04	Tata Consumer Products, Ltd.	131.707	1.731.090	0,99
Midea Group Co., Ltd. A Shares	202.000	1.796.470	1,03	Lupin, Ltd.	87.437	1.695.011	0,97
Sungrow Power Supply Co., Ltd. A Shares	123.600	1.756.584	1,00	Power Grid Corp. of India, Ltd.	436.613	1.450.431	0,83
KE Holdings, Inc. ADR	128.199	1.755.536	1,00	HDFC Bank, Ltd.	75.773	1.316.455	0,75
Wuliangye Yibin Co., Ltd. A Shares	81.500	1.717.636	0,98			<b>35.394.645</b>	<b>20,20</b>
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd. A Shares	202.307	1.678.010	0,96	<b>TAIWAN</b>			
Innovent Biologics, Inc.	284.500	1.369.483	0,78	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	712.000	17.038.217	9,72
JD.com, Inc. ADR	48.904	1.330.485	0,76	MediaTek, Inc.	54.000	1.952.579	1,11
ANTA Sports Products, Ltd.	119.000	1.262.924	0,72	Lite-On Technology Corp.	573.000	1.894.070	1,08
China International Capital Corp., Ltd. H Shares	1.036.800	1.228.620	0,70	Uni-President Enterprises Corp.	727.000	1.733.777	0,99
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd. A Shares	30.600	1.179.450	0,67	Wistron Corp.	454.000	1.703.901	0,97
Tencent Music Entertainment Group ADR	95.121	1.050.521	0,60	Eclat Textile Co., Ltd.	92.000	1.571.571	0,90
Zhongji Innolight Co., Ltd. A Shares	44.300	944.196	0,54	ASE Technology Holding Co., Ltd.	318.000	1.535.584	0,88
Zhejiang Supcon Technology Co., Ltd. A Shares	141.487	903.297	0,52	Accton Technology Corp.	104.000	1.485.550	0,85
New Oriental Education & Technology Group, Inc. ADR	10.049	862.568	0,49	Alchip Technologies, Ltd.	15.000	1.480.319	0,84
China Mengniu Dairy Co., Ltd.	351.000	752.379	0,43	Airtac International Group	40.000	1.386.133	0,79
		<b>52.806.250</b>	<b>30,13</b>	E Ink Holdings, Inc.	167.000	1.184.171	0,68
				ASPEED Technology, Inc.	6.000	622.911	0,36
				Faraday Technology Corp.	50.622	528.110	0,30
				Unimicron Technology Corp.	88.000	520.921	0,30
				M31 Technology Corp.	12.000	480.690	0,27
						<b>35.118.504</b>	<b>20,04</b>
				<b>SÜDKOREA</b>			
				Samsung Electronics Co., Ltd.	136.119	8.155.093	4,65
				Hyundai Motor Co.	23.523	4.136.529	2,36
				SK Hynix, Inc.	30.704	4.060.564	2,32
				HD Hyundai Electric Co., Ltd.	16.609	2.204.664	1,26
				Samsung SDI Co., Ltd.	5.792	2.049.282	1,17
				KB Financial Group, Inc.	38.768	2.019.394	1,15
				Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	7.862	1.801.619	1,03
				LG Chem, Ltd.	4.252	1.387.144	0,79
				Samsung Biologics Co., Ltd.	1.798	1.109.892	0,63
				Samsung C&T Corp.	7.502	890.756	0,51
						<b>27.814.937</b>	<b>15,87</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>VIETNAM</b>			
FPT Corp.	685.680	3.238.279	1,85
Vietnam Dairy Products JSC	605.378	1.652.534	0,94
		<b>4.890.813</b>	<b>2,79</b>
<b>INDONESIEN</b>			
PT Bank Central Asia	3.910.300	2.484.266	1,42
PT Bank Mandiri Persero	5.162.700	2.360.873	1,35
		<b>4.845.139</b>	<b>2,77</b>
<b>THAILAND</b>			
Bangkok Dusit Medical Services Public Co., Ltd. F Shares	2.831.000	2.191.867	1,25
CP ALL Public Co., Ltd. F Shares	1.104.900	1.650.347	0,94
		<b>3.842.214</b>	<b>2,19</b>
<b>PHILIPPINEN</b>			
SM Investments Corp.	106.800	1.846.653	1,05
		<b>1.846.653</b>	<b>1,05</b>
<b>SINGAPUR</b>			
Sembcorp Industries, Ltd.	267.200	1.068.234	0,61
		<b>1.068.234</b>	<b>0,61</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>167.627.389</b>	<b>95,65</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE</b>			
		<b>167.627.389</b>	<b>95,65</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>			
		<b>167.627.389</b>	<b>95,65</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
		<b>7.624.252</b>	<b>4,35</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>		<b>175.251.641</b>	<b>100,00</b>

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliositionen dar:

	% des Nettovermögens zum 31. März 2024	% des Nettovermö- gens zum 31. März 2023
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE</b>	<b>95,65</b>	<b>97,88</b>
<b>AKTIEN</b>	<b>95,65</b>	<b>97,88</b>
China/Hongkong	30,13	45,72
Indien	20,20	13,66
Taiwan	20,04	15,93
Südkorea	15,87	9,98
Vietnam	2,79	1,05
Indonesien	2,77	2,19
Thailand	2,19	2,91
Philippinen	1,05	2,01
Singapur	0,61	1,60
Vereinigte Staaten	-	2,83
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>95,65</b>	<b>97,88</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	4,35	2,12
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

A Shares: Aktien, die im Rahmen des Programms «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» und/oder des Programms «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» gehandelt werden

ADR: American Depositary Receipt

B Shares: An den Börsen Shanghai und Shenzhen notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, sowohl für chinesische als auch für nichtchinesische Anleger erhältlich

F Shares: Ausländische Aktien

H Shares: An der Börse Hongkong notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, die aber auf dem chinesischen Festland eingetragen sind

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>INDIEN</b>				<b>SÜDKOREA</b>			
Zomato, Ltd.	426.025	931.009	5,99	Samsung Electronics Co., Ltd.	12.838	769.144	4,94
Reliance Industries, Ltd.	17.175	612.435	3,94	SK Hynix, Inc.	4.325	571.976	3,68
Tata Motors, Ltd.	43.463	517.371	3,33	Hyundai Motor Co.	2.183	383.881	2,47
ICICI Bank, Ltd.	29.640	388.720	2,50	Samsung SDI Co., Ltd.	570	201.673	1,30
Bajaj Finance, Ltd.	4.069	353.478	2,27	Kakao Corp.	3.791	152.913	0,98
Axis Bank, Ltd.	24.231	304.364	1,96	NEXTIN, Inc.	1.419	73.490	0,47
Delhivery, Ltd.	34.438	183.974	1,18			<b>2.153.077</b>	<b>13,84</b>
HDFC Asset Management Co., Ltd.	3.417	153.805	0,99	<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
Lupin, Ltd.	5.309	102.918	0,66	NVIDIA Corp.	871	785.781	5,05
Cummins India, Ltd.	2.352	84.821	0,55	Broadcom, Inc.	263	346.543	2,23
Indian Hotels Co., Ltd. A Shares	11.413	80.894	0,52	Lam Research Corp.	291	280.783	1,81
		<b>3.713.789</b>	<b>23,89</b>			<b>1.413.107</b>	<b>9,09</b>
<b>CHINA/HONGKONG</b>				<b>SINGAPUR</b>			
Meituan B Shares	50.400	621.511	4,00	Sea, Ltd. ADR	8.619	461.207	2,97
Tencent Holdings, Ltd.	13.300	515.552	3,31			<b>461.207</b>	<b>2,97</b>
Trip.com Group, Ltd. ADR	9.836	428.750	2,76	<b>INDONESIEN</b>			
Pinduoduo, Inc. ADR	3.251	378.798	2,44	PT Bank Rakyat Indonesia Persero	978.200	373.265	2,40
Alibaba Group Holding, Ltd.	42.100	377.170	2,42			<b>373.265</b>	<b>2,40</b>
NAURA Technology Group Co., Ltd. A Shares	5.700	240.738	1,55	<b>NIEDERLANDE</b>			
Innovent Biologics, Inc.	48.500	233.462	1,50	ASML Holding NV REG Shares	320	311.415	2,00
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. A Shares	7.250	188.480	1,21			<b>311.415</b>	<b>2,00</b>
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd. A Shares	18.300	151.787	0,98	<b>BRASILIEN</b>			
KE Holdings, Inc. ADR	8.658	118.561	0,76	NU Holdings, Ltd. A Shares	12.779	152.676	0,98
		<b>3.254.809</b>	<b>20,93</b>			152.676	0,98
<b>TAIWAN</b>				<b>SUMME AKTIEN</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	62.000	1.483.665	9,54			<b>14.713.787</b>	<b>94,63</b>
Alchip Technologies, Ltd.	4.000	394.752	2,54	<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE</b>			
ASPEED Technology, Inc.	2.000	207.637	1,34			<b>14.713.787</b>	<b>94,63</b>
MediaTek, Inc.	5.000	180.794	1,16				
Unimicron Technology Corp.	29.000	171.667	1,10				
Eclat Textile Co., Ltd.	9.000	153.740	0,99				
Wiwynn Corp.	2.000	136.651	0,88				
M31 Technology Corp.	2.000	80.115	0,52				
Accton Technology Corp.	5.000	71.421	0,46				
		<b>2.880.442</b>	<b>18,53</b>				

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

*Anlagenplan (Fortsetzung)*

## Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>CHINA/HONGKONG</b>			
DiDi Global, Inc. ADR	50.986	194.336	1,25
		<b>194.336</b>	<b>1,25</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>			
		<b>194.336</b>	<b>1,25</b>
<b>SUMME DER ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			
		<b>194.336</b>	<b>1,25</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>			
		<b>14.908.123</b>	<b>95,88</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
		<b>640.341</b>	<b>4,12</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>			
		<b>15.548.464</b>	<b>100,00</b>

A Shares: Aktien, die im Rahmen des Programms «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» und/oder des Programms «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» gehandelt werden

ADR: American Depositary Receipt

B Shares: An den Börsen Shanghai und Shenzhen notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, sowohl für chinesische als auch für nichtchinesische Anleger erhältlich

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliopositionen dar:

Länderallokation	% des Nettovermögens zum 31. März 2024	% des Nettovermö- gens zum 31. März 2023
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>	<b>94,63</b>	<b>96,25</b>
<b>AKTIEN</b>	<b>94,63</b>	<b>96,25</b>
Indien	23,89	9,39
China/Hongkong	20,93	59,48
Taiwan	18,53	7,67
Südkorea	13,84	9,19
Vereinigte Staaten	9,09	2,33
Singapur	2,97	5,60
Indonesien	2,40	1,51
Niederlande	2,00	-
Brasilien	0,98	-
Vietnam	-	1,08
<b>ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>	<b>1,25</b>	<b>-</b>
<b>AKTIEN</b>	<b>1,25</b>	<b>-</b>
China/Hongkong	1,25	-
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>95,88</b>	<b>96,25</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	4,12	3,75
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens	Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>CHINA/HONGKONG</b>				<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
Full Truck Alliance Co., Ltd. ADR	58.560	430.643	7,66	Micron Technology, Inc.	2.874	342.281	6,09
Meituan B Shares	27.900	344.051	6,12	Lam Research Corp.	215	207.451	3,69
JD Health International, Inc.	70.300	248.406	4,42	Legend Biotech Corp. ADR	3.255	185.318	3,29
Hong Kong Exchanges & Clearing, Ltd.	5.400	156.938	2,79			<b>735.050</b>	<b>13,07</b>
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. A Shares	5.880	152.864	2,72	<b>SÜDKOREA</b>			
Flat Glass Group Co., Ltd. H Shares	62.000	150.693	2,68	Samsung SDI Co., Ltd., Pfd.	1.241	249.857	4,44
Zhihu, Inc. ADR	145.878	102.102	1,82	Eugene Technology Co., Ltd.	3.618	114.116	2,03
Medlive Technology Co., Ltd.	104.000	100.123	1,78	Solus Advanced Materials Co., Ltd.	7.208	93.979	1,67
Ginlong Technologies Co., Ltd. A Shares	7.100	58.209	1,03	Advanced Nano Products Co., Ltd.	633	62.057	1,10
Silergy Corp.	5.000	51.020	0,91	Ecopro BM Co., Ltd.	274	56.293	1,00
Centre Testing International Group Co., Ltd. A Shares	26.300	45.845	0,81	Samsung SDI Co., Ltd.	23	8.138	0,15
Innovent Biologics, Inc.	7.000	33.695	0,60			<b>584.440</b>	<b>10,39</b>
Zhejiang HangKe Technology, Inc. Co. A Shares	11.295	33.147	0,59	<b>VIETNAM</b>			
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	11.500	20.992	0,37	Nam Long Investment Corp.	79.700	140.757	2,50
Ginlong Technologies Co., Ltd. A Shares	1.500	12.240	0,22			<b>140.757</b>	<b>2,50</b>
OPT Machine Vision Tech Co., Ltd. A Shares	452	6.316	0,11	<b>BANGLADESCH</b>			
WuXi XDC Cayman, Inc.	529	1.237	0,02	BRAC Bank PLC	75.145	27.593	0,49
		<b>1.948.521</b>	<b>34,65</b>	GrameenPhone, Ltd.	8.218	17.657	0,32
						<b>45.250</b>	<b>0,81</b>
<b>INDIEN</b>				<b>SUMME AKTIEN</b>			
Shriram Finance, Ltd.	13.277	375.661	6,68			<b>5.585.079</b>	<b>99,32</b>
Bandhan Bank, Ltd.	140.909	304.370	5,41	<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE</b>			
Indus Towers, Ltd.	68.094	237.709	4,23			<b>5.585.079</b>	<b>99,32</b>
The Phoenix Mills, Ltd.	6.081	202.898	3,61	<b>SUMME DER ANLAGEN</b>			
Mahindra & Mahindra, Ltd.	4.862	112.065	1,99			<b>5.585.079</b>	<b>99,32</b>
Inox Wind, Ltd.	9.402	58.878	1,05	<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
Marico, Ltd.	439	2.617	0,05			<b>38.494</b>	<b>0,68</b>
		<b>1.294.198</b>	<b>23,02</b>	<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>			
						<b>5.623.573</b>	<b>100,00</b>
<b>TAIWAN</b>							
M31 Technology Corp.	4.500	180.259	3,21	A Shares: Aktien, die im Rahmen des Programms «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» und/oder des Programms «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» gehandelt werden			
Airtac International Group	5.000	173.267	3,08	ADR: American Depositary Receipt			
Elite Material Co., Ltd.	11.000	138.194	2,46	B Shares: An den Börsen Shanghai und Shenzhen notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, sowohl für chinesische als auch für nichtchinesische Anleger erhältlich			
Poya International Co., Ltd.	7.070	109.904	1,95	H Shares: An der Börse Hongkong notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, die aber auf dem chinesischen Festland eingetragen sind			
Andes Technology Corp.	8.000	106.156	1,89	Pfd: Vorzugsaktien			
AP Memory Technology Corp.	5.000	60.395	1,07				
Sporton International, Inc.	5.350	43.000	0,76				
Formosa Sumco Technology Corp.	5.000	25.688	0,46				
		<b>836.863</b>	<b>14,88</b>				

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

*Anlagenplan (Fortsetzung)*

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliopositionen dar:

Länderallokation	% des Nettovermögens zum 31. März 2024	% des Nettovermö- gens zum 31. März 2023
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>	<b>99,32</b>	<b>98,05</b>
<b>AKTIEN</b>	<b>99,32</b>	<b>98,05</b>
China/Hongkong	34,65	42,82
Indien	23,02	16,12
Taiwan	14,88	13,15
Vereinigte Staaten	13,07	10,10
Südkorea	10,39	13,84
Vietnam	2,50	1,60
Bangladesch	0,81	-
Indonesien	-	0,42
<b>ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>	<b>-</b>	<b>1,27</b>
<b>AKTIEN</b>	<b>-</b>	<b>1,27</b>
Bangladesch	-	1,27
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>99,32</b>	<b>99,32</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	0,68	0,68
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>ZYKLISCHE KONSUMGÜTER</b>			
<b>Broadline Retail</b>			
Alibaba Group Holding, Ltd.	222.100	1.989.772	7,23
JD.com, Inc. A Shares	77.197	1.060.919	3,85
Pinduoduo, Inc. ADR	8.393	977.931	3,55
		<b>4.028.622</b>	<b>14,63</b>
<b>Hotels, Restaurants &amp; Freizeit</b>			
Meituan Dianping B Shares	131.520	1.621.848	5,89
Galaxy Entertainment Group, Ltd.	92.000	461.653	1,67
Trip.com Group, Ltd. ADR	7.003	305.260	1,11
Yum China Holdings, Inc.	7.221	281.238	1,02
		<b>2.669.999</b>	<b>9,69</b>
<b>Gebrauchsgüter für den Haushalt</b>			
Man Wah Holdings, Ltd.	675.600	475.952	1,73
Midea Group Co., Ltd. A Shares	46.215	411.009	1,49
		<b>886.961</b>	<b>3,22</b>
<b>Textilien, Bekleidung &amp; Luxusgüter</b>			
ANTA Sports Products, Ltd.	29.600	314.139	1,14
		<b>314.139</b>	<b>1,14</b>
<b>Facheinzelhandel</b>			
China International Travel Service Corp., Ltd. A Shares	23.653	280.551	1,02
		<b>280.551</b>	<b>1,02</b>
<b>Diversifizierte Verbraucherdienste</b>			
China Education Group Holdings, Ltd.	241.000	129.011	0,47
		<b>129.011</b>	<b>0,47</b>
<b>Zyklische Konsumgüter insgesamt</b>		<b>8.309.283</b>	<b>30,17</b>

## FINANZWESEN

<b>Kapitalmärkte</b>			
China International Capital Corp., Ltd. H Shares	641.600	760.304	2,76
CITIC Securities Co., Ltd. H Shares	274.625	452.509	1,64
Hong Kong Exchanges & Clearing, Ltd.	11.600	337.125	1,23
Hithink RoyalFlush Information Network Co., Ltd. A Shares	14.000	259.787	0,94
East Money Information Co., Ltd. A Shares	70.880	125.617	0,46
		<b>1.935.342</b>	<b>7,03</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>FINANZWESEN (FORTSETZUNG)</b>			
<b>Banken</b>			
China Merchants Bank Co., Ltd. H Shares	164.000	647.356	2,35
China Merchants Bank Co., Ltd. A Shares	138.383	613.033	2,22
China Construction Bank Corp. H Shares	868.000	523.110	1,90
		<b>1.783.499</b>	<b>6,47</b>
<b>Versicherungen</b>			
Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. H Shares	181.500	765.191	2,78
PICC Property & Casualty Co., Ltd. H Shares	200.000	263.695	0,96
		<b>1.028.886</b>	<b>3,74</b>
<b>Finanzwesen insgesamt</b>		<b>4.747.727</b>	<b>17,24</b>

## KOMMUNIKATIONSDIENSTE

<b>Interaktive Medien &amp; Dienstleistungen</b>			
Tencent Holdings, Ltd.	71.600	2.775.453	10,07
Kuaishou Technology B Shares	63.700	398.600	1,45
Baidu, Inc. A Shares	19.800	259.424	0,94
		<b>3.433.477</b>	<b>12,46</b>
<b>Unterhaltungsbranche</b>			
Tencent Music Entertainment Group ADR	26.358	291.099	1,06
NetEase, Inc.	12.900	268.243	0,97
		<b>559.342</b>	<b>2,03</b>

## Medien

Focus Media Information Technology Co., Ltd. A Shares	470.900	421.222	1,53
		<b>421.222</b>	<b>1,53</b>

**Kommunikationsdienste insgesamt** **4.414.041** **16,02**

## BASISKONSUMGÜTER

<b>Getränke</b>			
Wuliangye Yibin Co., Ltd. A Shares	40.458	852.664	3,10
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co., Ltd. A Shares	12.360	417.065	1,51
Tsingtao Brewery Co., Ltd. H Shares	60.000	412.274	1,50
		<b>1.682.003</b>	<b>6,11</b>
<b>Nahrungsmittel</b>			
Anjoy Foods Group Co., Ltd. A Shares	23.000	262.765	0,95
Guangdong Haid Group Co., Ltd. A Shares	43.200	256.111	0,93
		<b>518.876</b>	<b>1,88</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>BASISKONSUMGÜTER (FORTSETZUNG)</b>			
<b>Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel</b>			
JD Health International, Inc.	70.250	248.229	0,90
		<b>248.229</b>	<b>0,90</b>
<b>Basiskonsumgüter insgesamt</b>		<b>2.449.108</b>	<b>8,89</b>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
<b>Elektronische Geräte, Instrumente &amp; Komponenten</b>			
Wingtech Technology Co., Ltd. A Shares	92.008	463.695	1,68
Zhejiang Supcon Technology Co., Ltd. A Shares	41.730	266.417	0,97
		<b>730.112</b>	<b>2,65</b>
<b>Halbleiter &amp; Halbleiteranlagen</b>			
NAURA Technology Group Co., Ltd. A Shares	7.003	295.770	1,07
Will Semiconductor Co., Ltd. Shanghai A Shares	20.900	283.500	1,03
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co., Ltd. A Shares	24.300	115.518	0,42
		<b>694.788</b>	<b>2,52</b>
<b>Software</b>			
Shanghai Baosight Software Co., Ltd. A Shares	22.428	118.818	0,43
		<b>118.818</b>	<b>0,43</b>
<b>Informationstechnologie insgesamt</b>		<b>1.543.718</b>	<b>5,60</b>
<b>INDUSTRIE</b>			
<b>Elektrische Geräte</b>			
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. A Shares	21.860	568.299	2,06
Sungrow Power Supply Co., Ltd. A Shares	19.200	272.867	0,99
		<b>841.166</b>	<b>3,05</b>
<b>Transportinfrastruktur</b>			
Shanghai International Airport Co., Ltd. A Shares	64.300	315.657	1,15
		<b>315.657</b>	<b>1,15</b>
<b>Luftfracht &amp; Logistik</b>			
JD Logistics, Inc.	191.300	194.674	0,71
		<b>194.674</b>	<b>0,71</b>
<b>Industriemaschinen</b>			
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd. A Shares	15.300	126.904	0,46
		<b>126.904</b>	<b>0,46</b>
<b>Industrie insgesamt</b>		<b>1.478.401</b>	<b>5,37</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>IMMOBILIEN</b>			
<b>Immobilienverwaltung &amp; -erschliessung</b>			
KE Holdings, Inc. ADR	54.941	752.353	2,73
Longfor Group Holdings, Ltd.	171.500	241.987	0,88
Times China Holdings, Ltd.	3.786.000	110.096	0,40
Country Garden Services Holdings Co., Ltd.	157.000	100.440	0,36
		<b>1.204.876</b>	<b>4,37</b>
<b>Immobilien gesamt</b>		<b>1.204.876</b>	<b>4,37</b>

## GESUNDHEITSWESEN

<b>Gesundheitstechnik &amp; Sanitätsartikel</b>			
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd. A Shares	10.400	400.859	1,46
		<b>400.859</b>	<b>1,46</b>
<b>Gesundheitsdienstleister</b>			
Sinopharm Group Co., Ltd. H Shares	103.200	264.290	0,96
Aier Eye Hospital Group Co., Ltd. A Shares	68.200	120.681	0,44
		<b>384.971</b>	<b>1,40</b>
<b>Life Sciences Tools &amp; Dienstleistungen</b>			
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	105.500	192.582	0,70
		<b>192.582</b>	<b>0,70</b>
<b>Biotechnologie</b>			
Innovent Biologics, Inc.	30.000	144.409	0,52
		<b>144.409</b>	<b>0,52</b>
<b>Gesundheitswesen insgesamt</b>		<b>1.122.821</b>	<b>4,08</b>

## ENERGIE

<b>Erdöl, Erdgas und nicht erneuerbare Brennstoffe</b>			
PetroChina Co., Ltd. H Shares	1.084.000	925.388	3,36
		<b>925.388</b>	<b>3,36</b>
<b>Energie insgesamt</b>		<b>925.388</b>	<b>3,36</b>

## WERKSTOFFE UND MATERIAL

<b>Chemikalien</b>			
Wanhua Chemical Group Co., Ltd. A Shares	26.400	292.423	1,06
		<b>292.423</b>	<b>1,06</b>
<b>Werkstoffe und Material insgesamt</b>		<b>292.423</b>	<b>1,06</b>

<b>SUMME AKTIEN</b>	<b>26.487.786</b>	<b>96,16</b>
---------------------	-------------------	--------------

<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE</b>	<b>26.487.786</b>	<b>96,16</b>
--------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------	--------------

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>INDUSTRIE</b>			
<b>Bodentransport</b>			
DiDi Global, Inc. ADR	138.877	529.338	1,92
		<b>529.338</b>	<b>1,92</b>
<b>Industrie insgesamt</b>		<b>529.338</b>	<b>1,92</b>
<b>ZYKLISCHE KONSUMGÜTER</b>			
<b>Hotels, Restaurants &amp; Freizeit</b>			
Luckin Coffee, Inc. ADR	13.300	323.844	1,18
		<b>323.844</b>	<b>1,18</b>
<b>Zyklische Konsumgüter insgesamt</b>		<b>323.844</b>	<b>1,18</b>
<b>IMMOBILIEN</b>			
<b>Immobilienverwaltung &amp; -erschliessung</b>			
CIFI Holdings Group Co., Ltd.*	8.053.248	263.997	0,96
		<b>263.997</b>	<b>0,96</b>
<b>Immobilien gesamt</b>		<b>263.997</b>	<b>0,96</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>			
		<b>1.117.179</b>	<b>4,06</b>
<b>SUMME DER ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			
		<b>1.117.179</b>	<b>4,06</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>			
		<b>27.604.965</b>	<b>100,22</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN, DIE BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE ÜBERSTEIGEN</b>			
		<b>(61.090)</b>	<b>(0,22)</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>			
		<b>27.543.875</b>	<b>100,00</b>

A Shares: Aktien, die im Rahmen des Programms «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» und/oder des Programms «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» gehandelt werden

ADR: American Depositary Receipt

B Shares: An den Börsen Shanghai und Shenzhen notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, sowohl für chinesische als auch für nichtchinesische Anleger erhältlich

H Shares: An der Börse Hongkong notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, die aber auf dem chinesischen Festland eingetragen sind

\* Die Wertpapiere werden anhand des vom Verwaltungsrat festgelegten Zeitwerts bewertet.

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliositionen dar:

Länderallokation	% des Nettovermögens zum 31. März 2024	% des Nettovermö- gens zum 31. März 2023
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>	<b>96,16</b>	<b>98,86</b>
<b>AKTIEN</b>	<b>96,16</b>	<b>98,86</b>
Zyklische Konsumgüter	30,17	37,55
Finanzwesen	17,24	17,17
Kommunikationsdienste	16,02	9,04
Basiskonsumgüter	8,89	4,84
Informationstechnologie	5,60	10,26
Industrie	5,37	8,53
Immobilien	4,37	5,51
Gesundheitswesen	4,08	2,60
Energie	3,36	-
Werkstoffe und Material	1,06	1,85
Versorgungsbetriebe	-	1,51
<b>ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>	<b>4,06</b>	<b>1,17</b>
<b>AKTIEN</b>	<b>4,06</b>	<b>1,17</b>
Industrie	1,92	-
Zyklische Konsumgüter	1,18	-
Immobilien	0,96	1,17
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>100,22</b>	<b>100,03</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN, DIE BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE ÜBERSTEIGEN</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>INDUSTRIE</b>			
<b>Industriemaschinen</b>			
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co., Ltd. A Shares	30.800	149.683	4,01
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd. A Shares	13.500	111.974	3,00
Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. A Shares	30.900	81.266	2,18
Jiangsu Hengli Hydraulic Co., Ltd. A Shares	10.400	72.140	1,93
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co., Ltd. A Shares	21.400	70.758	1,90
Estun Automation Co., Ltd. A Shares	14.800	38.105	1,02
Leader Harmonious Drive Systems Co., Ltd. A Shares	859	14.422	0,39
		<b>538.348</b>	<b>14,43</b>
<b>Elektrische Geräte</b>			
Sungrow Power Supply Co., Ltd. A Shares	8.700	123.643	3,32
Contemporary Ampere Technology Co., Ltd. A Shares	4.420	114.908	3,08
Wolong Electric Group Co., Ltd. A Shares	31.100	74.692	2,00
Hongfa Technology Co., Ltd. A Shares	18.600	62.371	1,67
		<b>375.614</b>	<b>10,07</b>
<b>Transportinfrastruktur</b>			
Guangdong Provincial Expressway Development Co., Ltd. B Shares	87.800	75.967	2,04
		<b>75.967</b>	<b>2,04</b>
<b>Kommerzielle Dienstleistungen &amp; Produkte</b>			
Shanghai M&G Stationery, Inc. A Shares	12.000	58.500	1,57
		<b>58.500</b>	<b>1,57</b>
<b>Professionelle Dienstleistungen</b>			
Centre Testing International Group Co., Ltd. A Shares	31.800	55.432	1,48
		<b>55.432</b>	<b>1,48</b>
<b>Fluggesellschaften</b>			
Spring Airlines Co., Ltd. A Shares	4.600	34.841	0,94
		<b>34.841</b>	<b>0,94</b>
<b>Industrie insgesamt</b>		<b>1.138.702</b>	<b>30,53</b>

## ZYKLISCHE KONSUMGÜTER

<b>Gebrauchsgüter für den Haushalt</b>			
Midea Group Co., Ltd. A Shares	12.800	113.836	3,05
Jason Furniture Hangzhou Co., Ltd. A Shares	22.400	112.264	3,01
		<b>226.100</b>	<b>6,06</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>ZYKLISCHE KONSUMGÜTER (FORTSETZUNG)</b>			
<b>Automobilbranche</b>			
BYD Co., Ltd. A Shares	4.300	123.269	3,30
		<b>123.269</b>	<b>3,30</b>
<b>Hotels, Restaurants &amp; Freizeit</b>			
Shanghai Jinjiang International Hotels Co., Ltd. B Shares	68.626	104.901	2,81
		<b>104.901</b>	<b>2,81</b>
<b>Automobilkomponenten</b>			
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd. A Shares	14.700	86.946	2,33
		<b>86.946</b>	<b>2,33</b>
<b>Facheinzelhandel</b>			
China International Travel Service Corp., Ltd. A Shares	6.100	72.353	1,94
		<b>72.353</b>	<b>1,94</b>
<b>Automobilkomponenten</b>			
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co., Ltd. A Shares	16.300	52.052	1,40
		<b>52.052</b>	<b>1,40</b>
<b>Zyklische Konsumgüter insgesamt</b>		<b>665.621</b>	<b>17,84</b>
<b>BASISKONSUMGÜTER</b>			
<b>Getränke</b>			
Kweichow Moutai Co., Ltd. A Shares	800	187.480	5,02
Wuliangye Yibin Co., Ltd. A Shares	3.500	73.764	1,98
Chongqing Brewery Co., Ltd. A Shares	7.800	69.380	1,86
		<b>330.624</b>	<b>8,86</b>
<b>Nahrungsmittel</b>			
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. A Shares	27.300	104.553	2,80
Guangdong Haid Group Co., Ltd. A Shares	11.000	65.213	1,75
Yankershop Food Co., Ltd. A Shares	3.600	37.728	1,01
		<b>207.494</b>	<b>5,56</b>
<b>Körperpflegeprodukte</b>			
Proya Cosmetics Co., Ltd. A Shares	2.800	36.137	0,97
		<b>36.137</b>	<b>0,97</b>
<b>Basiskonsumgüter insgesamt</b>		<b>574.255</b>	<b>15,39</b>

## INFORMATIONSTECHNOLOGIE

<b>Halbleiter &amp; Halbleiteranlagen</b>			
Will Semiconductor Co., Ltd. Shanghai A Shares	9.100	123.438	3,31
NAURA Technology Group Co., Ltd. A Shares	1.700	71.799	1,92
		<b>195.237</b>	<b>5,23</b>

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE (FORTSETZUNG)</b>			
<b>Elektronische Geräte, Instrumente &amp; Komponenten</b>			
Luxshare Precision Industry Co., Ltd. A Shares	18.700	76.590	2,05
Zhejiang Supcon Technology Co., Ltd. A Shares	8.323	53.136	1,43
Foxconn Industrial Internet Co., Ltd. A Shares	11.500	37.148	1,00
		<b>166.874</b>	<b>4,48</b>
<b>Software</b>			
Shanghai Baosight Software Co., Ltd. B Shares	36.120	73.251	1,97
		<b>73.251</b>	<b>1,97</b>
<b>Informationstechnologie insgesamt</b>		<b>435.362</b>	<b>11,68</b>
<b>FINANZWESEN</b>			
<b>Banken</b>			
China Merchants Bank Co., Ltd. A Shares	39.200	173.655	4,65
Bank of Ningbo Co., Ltd. A Shares	13.200	37.820	1,01
		<b>211.475</b>	<b>5,66</b>
<b>Kapitalmärkte</b>			
East Money Information Co., Ltd. A Shares	42.480	75.285	2,02
		<b>75.285</b>	<b>2,02</b>
<b>Finanzwesen insgesamt</b>		<b>286.760</b>	<b>7,68</b>
<b>WERKSTOFFE UND MATERIAL</b>			
<b>Chemikalien</b>			
Wanhua Chemical Group Co., Ltd. A Shares	7.500	83.075	2,23
Sunresin New Materials Co., Ltd. A Shares	2.700	16.609	0,44
		<b>99.684</b>	<b>2,67</b>
<b>Baustoffe</b>			
China Jushi Co., Ltd. A Shares	46.700	67.334	1,81
		<b>67.334</b>	<b>1,81</b>
<b>Werkstoffe und Material insgesamt</b>		<b>167.018</b>	<b>4,48</b>
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
<b>Medien</b>			
Focus Media Information Technology Co., Ltd. A Shares	149.800	133.997	3,59
		<b>133.997</b>	<b>3,59</b>
<b>Kommunikationsdienste insgesamt</b>		<b>133.997</b>	<b>3,59</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
<b>Gesundheitstechnik &amp; Sanitätsartikel</b>			
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd. A Shares	1.800	69.379	1,86
		<b>69.379</b>	<b>1,86</b>
<b>Gesundheitswesen insgesamt</b>		<b>69.379</b>	<b>1,86</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>3.471.094</b>	<b>93,05</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE</b>			
		<b>3.471.094</b>	<b>93,05</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>		<b>3.471.094</b>	<b>93,05</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
		<b>259.369</b>	<b>6,95</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>		<b>3.730.463</b>	<b>100,00</b>

A Shares: Aktien, die im Rahmen des Programms «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» und/oder des Programms «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» gehandelt werden  
 B Shares: An den Börsen Shanghai und Shenzhen notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, sowohl für chinesische als auch für nichtchinesische Anleger erhältlich

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

*Anlagenplan (Fortsetzung)*

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliositionen dar:

Länderallokation	% des Nettovermögens zum 31. März 2024	% des Nettovermö- gens zum 31. März 2023
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>	<b>93,05</b>	<b>95,17</b>
<b>AKTIEN</b>	<b>93,05</b>	<b>95,17</b>
Industrie	30,53	28,39
Zyklische Konsumgüter	17,84	12,28
Basiskonsumgüter	15,39	13,62
Informationstechnologie	11,67	15,20
Finanzwesen	7,69	3,80
Werkstoffe und Material	4,48	8,06
Kommunikationsdienste	3,59	3,19
Gesundheitswesen	1,86	8,03
Immobilien	-	2,60
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>93,05</b>	<b>95,17</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	6,95	4,83
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>FINANZWESEN</b>			
<b>Banken</b>			
HDFC Bank, Ltd.	142.193	2.470.414	5,25
ICICI Bank, Ltd.	182.293	2.390.718	5,08
IndusInd Bank, Ltd.	75.402	1.405.020	2,99
Axis Bank, Ltd.	88.050	1.105.990	2,35
Federal Bank, Ltd.	580.839	1.046.564	2,22
Kotak Mahindra Bank, Ltd.	35.525	760.809	1,62
State Bank of India	50.240	453.485	0,96
		<b>9.633.000</b>	<b>20,47</b>
<b>Verbraucherfinanzgeschäft</b>			
Shriram Transport Finance Co., Ltd.	76.047	2.151.683	4,57
Bajaj Finance, Ltd.	10.160	882.608	1,88
Cholamandalam Investment and Finance Co., Ltd.	40.742	564.997	1,20
Mahindra & Mahindra Financial Services, Ltd.	67.575	225.892	0,48
		<b>3.825.180</b>	<b>8,13</b>
<b>Versicherungen</b>			
PB Fintech, Ltd.	38.429	518.464	1,10
		<b>518.464</b>	<b>1,10</b>
<b>Finanzdienstleistungen</b>			
Jio Financial Services, Ltd.	57.102	242.197	0,52
		<b>242.197</b>	<b>0,52</b>
<b>Finanzwesen insgesamt</b>			
		<b>14.218.841</b>	<b>30,22</b>
<b>ZYKLISCHE KONSUMGÜTER</b>			
<b>Automobilbranche</b>			
Bajaj Auto, Ltd.	8.123	890.986	1,89
Tata Motors, Ltd.	67.259	800.632	1,70
Maruti Suzuki India, Ltd.	5.195	784.854	1,67
TVS Motor Co., Ltd.	29.907	772.051	1,64
		<b>3.248.523</b>	<b>6,90</b>
<b>Automobilkomponenten</b>			
Lumax Industries, Ltd.	17.442	504.360	1,07
Sona Blw Precision Forgings, Ltd.	57.427	486.083	1,03
Alicon Castalloy, Ltd.	46.838	462.666	0,98
Dynamatic Technologies, Ltd.	4.145	370.790	0,79
		<b>1.823.899</b>	<b>3,87</b>
<b>Facheinzelhandel</b>			
Thanga Mayil Jewellery, Ltd.	53.696	829.749	1,76
Shankara Building Products, Ltd.	61.501	472.784	1,01
Trent, Ltd.	6.941	328.564	0,70
		<b>1.631.097</b>	<b>3,47</b>
<b>Hotels, Restaurants &amp; Freizeit</b>			
Zomato, Ltd.	553.134	1.208.786	2,57
Restaurant Brands Asia, Ltd.	286.156	347.606	0,74
		<b>1.556.392</b>	<b>3,31</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>ZYKLISCHE KONSUMGÜTER (FORTSETZUNG)</b>			
<b>Textilien, Bekleidung &amp; Luxusgüter</b>			
Titan Co., Ltd.	15.248	695.535	1,48
		<b>695.535</b>	<b>1,48</b>
<b>Zyklische Konsumgüter insgesamt</b>			
		<b>8.955.446</b>	<b>19,03</b>
<b>INDUSTRIE</b>			
<b>Industriemaschinen</b>			
Thermax, Ltd.	21.154	1.064.103	2,26
Cummins India, Ltd.	28.772	1.037.619	2,21
Jyoti CNC Automation, Ltd.	32.213	317.273	0,67
		<b>2.418.995</b>	<b>5,14</b>
<b>Elektrische Geräte</b>			
Bharat Heavy Electricals, Ltd.	249.543	739.929	1,57
Schneider Electric Infrastructure, Ltd.	21.349	189.691	0,41
		<b>929.620</b>	<b>1,98</b>
<b>Luftfracht &amp; Logistik</b>			
Delhivery, Ltd.	134.575	718.922	1,53
		<b>718.922</b>	<b>1,53</b>
<b>Bau- und Ingenieurwesen</b>			
Voltas, Ltd.	35.140	464.959	0,99
Sterling & Wilson Renewable	35.391	222.036	0,47
		<b>686.995</b>	<b>1,46</b>
<b>Professionelle Dienstleistungen</b>			
Latent View Analytics, Ltd.	42.254	257.485	0,55
		<b>257.485</b>	<b>0,55</b>
<b>Transportinfrastruktur</b>			
Gujarat Pipavav Port, Ltd.	98.597	251.543	0,53
		<b>251.543</b>	<b>0,53</b>
<b>Bauprodukte</b>			
Astral, Ltd.	9.353	223.383	0,47
		<b>223.383</b>	<b>0,47</b>
<b>Industrie insgesamt</b>			
		<b>5.486.943</b>	<b>11,66</b>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
<b>IT-Dienstleistungen</b>			
Infosys, Ltd.	109.195	1.963.149	4,17
Tata Consultancy Services, Ltd.	30.889	1.436.756	3,05
Persistent Systems, Ltd.	7.066	337.578	0,72
NIIT Technologies, Ltd.	2.885	190.442	0,41
		<b>3.927.925</b>	<b>8,35</b>
<b>Software</b>			
Newgen Software Technologies, Ltd.	51.972	495.527	1,05
		<b>495.527</b>	<b>1,05</b>
<b>Elektronische Geräte, Instrumente &amp; Komponenten</b>			
Kaynes Technology India, Ltd.	7.620	262.393	0,56
		<b>262.393</b>	<b>0,56</b>
<b>Informationstechnologie insgesamt</b>			
		<b>4.685.845</b>	<b>9,96</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
<b>Pharmaprodukte</b>			
Neuland Laboratories, Ltd.	12.284	930.945	1,98
Lupin, Ltd.	35.001	678.512	1,44
Dr Reddy's Laboratories, Ltd.	9.128	674.211	1,43
Sun Pharmaceutical Industries, Ltd.	26.997	524.565	1,12
		<b>2.808.233</b>	<b>5,97</b>
<b>Gesundheitstechnik &amp; Sanitätsartikel</b>			
Poly Medicure, Ltd.	35.870	683.488	1,45
		<b>683.488</b>	<b>1,45</b>
<b>Gesundheitsdienstleister</b>			
Metropolis Healthcare, Ltd.	17.250	356.570	0,76
		<b>356.570</b>	<b>0,76</b>
<b>Gesundheitswesen insgesamt</b>			
		<b>3.848.291</b>	<b>8,18</b>
<b>BASISKONSUMGÜTER</b>			
<b>Körperpflegeprodukte</b>			
Godrej Consumer Products, Ltd.	53.870	808.812	1,72
Honasa Consumer, Ltd.	116.806	563.565	1,20
		<b>1.372.377</b>	<b>2,92</b>
<b>Nahrungsmittel</b>			
Nestle India, Ltd.	23.194	729.268	1,55
Tata Consumer Products, Ltd.	37.823	497.126	1,06
		<b>1.226.394</b>	<b>2,61</b>
<b>Getränke</b>			
Varun Beverages, Ltd.	39.963	670.550	1,42
		<b>670.550</b>	<b>1,42</b>
<b>Basiskonsumgüter insgesamt</b>			
		<b>3.269.321</b>	<b>6,95</b>
<b>ENERGIE</b>			
<b>Erdöl, Erdgas und nicht erneuerbare Brennstoffe</b>			
Reliance Industries, Ltd.	77.988	2.780.936	5,91
		<b>2.780.936</b>	<b>5,91</b>
<b>Energie insgesamt</b>			
		<b>2.780.936</b>	<b>5,91</b>
<b>WERKSTOFFE UND MATERIAL</b>			
<b>Baustoffe</b>			
UltraTech Cement, Ltd.	3.907	456.700	0,97
		<b>456.700</b>	<b>0,97</b>
<b>Metalle und Bergbau</b>			
APL Apollo Tubes, Ltd.	13.366	239.859	0,51
		<b>239.859</b>	<b>0,51</b>
<b>Werkstoffe und Material insgesamt</b>			
		<b>696.559</b>	<b>1,48</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
<b>Drahtlose Telekommunikationsdienste</b>			
Bharti Airtel, Ltd.	41.566	612.308	1,30
		<b>612.308</b>	<b>1,30</b>
<b>Kommunikationsdienste insgesamt</b>			
		<b>612.308</b>	<b>1,30</b>
<b>IMMOBILIEN</b>			
<b>Immobilienverwaltung &amp; -erschließung</b>			
DLF, Ltd.	31.607	340.097	0,72
Ashiana Housing, Ltd.	75.283	247.280	0,53
		<b>587.377</b>	<b>1,25</b>
<b>Immobilien gesamt</b>			
		<b>587.377</b>	<b>1,25</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>45.141.867</b>	<b>95,94</b>

## ANLEIHEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>BASISKONSUMGÜTER</b>			
<b>Nahrungsmittel</b>			
Britannia Industries, Ltd., 5,500%, 06/03/2024	88.392	1.053	0,00
		<b>1.053</b>	<b>0,00</b>
<b>Basiskonsumgüter insgesamt</b>			
		<b>1.053</b>	<b>0,00</b>
<b>ANLEIHEN INSGESAMT</b>		<b>1.053</b>	<b>0,00</b>

<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE</b>		<b>45.142.920</b>	<b>95,94</b>
--------------------------------------------------------------------------------------------------	--	-------------------	--------------

<b>SUMME DER ANLAGEN</b>		<b>45.142.920</b>	<b>95,94</b>
--------------------------	--	-------------------	--------------

<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>		<b>1.908.388</b>	<b>4,06</b>
---------------------------------------------------------------------------------	--	------------------	-------------

<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>		<b>47.051.308</b>	<b>100,00</b>
----------------------------	--	-------------------	---------------

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

*Anlagenplan (Fortsetzung)*

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliositionen dar:

	% des Nettvermögens zum 31. März 2024	% des Nettvermö- gens zum 31. März 2023
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>	<b>95,94</b>	<b>100,99</b>
<b>AKTIEN</b>	<b>95,94</b>	<b>100,99</b>
Finanzwesen	30,22	35,84
Zyklische Konsumgüter	19,03	12,15
Industrie	11,66	10,62
Informationstechnologie	9,96	13,45
Gesundheitswesen	8,18	9,36
Basiskonsumgüter	6,95	10,40
Energie	5,91	2,78
Werkstoffe und Material	1,48	6,39
Kommunikationsdienste	1,30	-
Immobilien	1,25	-
<b>ANLEIHEN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Basiskonsumgüter	0,00	0,00
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>95,94</b>	<b>100,99</b>
VERBINDLICHKEITEN, DIE BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE ÜBERSTEIGEN	4,06	(0,99)
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
<b>Halbleiter &amp; Halbleiteranlagen</b>			
Tokyo Electron, Ltd.	18.400	4.784.552	4,10
Renesas Electronics Corp.	186.300	3.310.227	2,84
Disco Corp.	4.100	1.497.625	1,28
		<b>9.592.404</b>	<b>8,22</b>
<b>Elektronische Geräte, Instrumente &amp; Komponenten</b>			
Keyence Corp.	11.100	5.150.014	4,41
		<b>5.150.014</b>	<b>4,41</b>
<b>IT-Dienstleistungen</b>			
NEC Corp.	43.600	3.176.188	2,72
Obic Co., Ltd.	12.700	1.917.259	1,64
		<b>5.093.447</b>	<b>4,36</b>
<b>Technologiehardware, Speicher- &amp; Peripheriegeräte</b>			
FUJIFILM Holdings Corp.	149.700	3.357.170	2,88
		<b>3.357.170</b>	<b>2,88</b>
<b>Software</b>			
Appier Group, Inc.	27.400	283.059	0,24
		<b>283.059</b>	<b>0,24</b>
<b>Informationstechnologie insgesamt</b>		<b>23.476.094</b>	<b>20,11</b>
<b>ZYKLISCHE KONSUMGÜTER</b>			
<b>Broadline Retail</b>			
Isetan Mitsukoshi Holdings, Ltd.	193.300	3.134.203	2,68
Pan Pacific International Holdings Corp.	109.500	2.901.496	2,49
		<b>6.035.699</b>	<b>5,17</b>
<b>Automobilbranche</b>			
Toyota Motor Corp.	127.600	3.216.198	2,76
Suzuki Motor Corp.	190.800	2.174.338	1,86
		<b>5.390.536</b>	<b>4,62</b>
<b>Facheinzelhandel</b>			
Fast Retailing Co., Ltd.	10.700	3.308.871	2,83
Start Today Co., Ltd.	58.200	1.443.231	1,24
		<b>4.752.102</b>	<b>4,07</b>
<b>Textilien, Bekleidung &amp; Luxusgüter</b>			
Asics Corp.	47.400	2.231.542	1,91
Goldwin, Inc.	4.800	305.009	0,26
		<b>2.536.551</b>	<b>2,17</b>
<b>Automobilkomponenten</b>			
Denso Corp.	104.900	2.004.461	1,72
The Yokohama Rubber Co., Ltd.	17.100	460.434	0,39
		<b>2.464.895</b>	<b>2,11</b>
<b>Hotels, Restaurants &amp; Freizeit</b>			
Kyoritsu Maintenance Co., Ltd.	69.400	1.588.519	1,36
		<b>1.588.519</b>	<b>1,36</b>
<b>Zyklische Konsumgüter insgesamt</b>		<b>22.768.302</b>	<b>19,50</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>INDUSTRIE</b>			
<b>Industriekonglomerate</b>			
Hitachi, Ltd.	52.100	4.745.748	4,07
Hikari Tsushin, Inc.	10.400	1.950.396	1,67
		<b>6.696.144</b>	<b>5,74</b>
<b>Handels- und Vertriebsgesellschaften</b>			
Mitsubishi Corp.	149.700	3.451.751	2,96
ITOCHU Corp.	64.000	2.739.639	2,34
		<b>6.191.390</b>	<b>5,30</b>
<b>Elektrische Geräte</b>			
GS Yuasa Corp.	83.900	1.743.668	1,49
Mitsubishi Electric Corp.	96.100	1.604.231	1,38
		<b>3.347.899</b>	<b>2,87</b>
<b>Professionelle Dienstleistungen</b>			
Recruit Holdings Co., Ltd.	75.100	3.298.193	2,83
		<b>3.298.193</b>	<b>2,83</b>
<b>Bau- und Ingenieurwesen</b>			
Kajima Corp.	91.700	1.878.750	1,61
		<b>1.878.750</b>	<b>1,61</b>
<b>Industriemaschinen</b>			
THK Co., Ltd.	31.100	728.814	0,62
		<b>728.814</b>	<b>0,62</b>
<b>Kommerzielle Dienstleistungen &amp; Produkte</b>			
TOPPAN, Inc.	7.000	175.040	0,15
		<b>175.040</b>	<b>0,15</b>
<b>Industrie insgesamt</b>		<b>22.316.230</b>	<b>19,12</b>
<b>FINANZWESEN</b>			
<b>Versicherungen</b>			
Tokio Marine Holdings, Inc.	147.200	4.604.987	3,94
		<b>4.604.987</b>	<b>3,94</b>
<b>Finanzdienstleistungen</b>			
ORIX Corp.	177.900	3.883.261	3,33
		<b>3.883.261</b>	<b>3,33</b>
<b>Banken</b>			
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	356.400	3.619.542	3,10
		<b>3.619.542</b>	<b>3,10</b>
<b>Verbraucherfinanzgeschäft</b>			
Credit Saison Co., Ltd.	112.300	2.309.098	1,98
		<b>2.309.098</b>	<b>1,98</b>
<b>Finanzwesen insgesamt</b>		<b>14.416.888</b>	<b>12,35</b>
<b>WERKSTOFFE UND MATERIAL</b>			
<b>Chemikalien</b>			
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	117.700	5.146.386	4,41
Mitsui Chemicals, Inc.	57.800	1.693.205	1,45
		<b>6.839.591</b>	<b>5,86</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>WERKSTOFFE UND MATERIAL (FORTSETZUNG)</b>			
<b>Metalle und Bergbau</b>			
Nippon Steel Corp.	38.400	922.476	0,79
		<b>922.476</b>	<b>0,79</b>
<b>Baustoffe</b>			
Taiheiyō Cement Corp.	25.900	595.801	0,51
		<b>595.801</b>	<b>0,51</b>
<b>Werkstoffe und Material insgesamt</b>		<b>8.357.868</b>	<b>7,16</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
<b>Pharmaprodukte</b>			
Daiichi Sankyo Co., Ltd.	54.100	1.718.824	1,47
Sawai Group Holdings Co., Ltd.	33.500	1.310.117	1,12
		<b>3.028.941</b>	<b>2,59</b>
<b>Gesundheitstechnik &amp; Sanitätsartikel</b>			
Terumo Corp.	155.600	2.843.123	2,44
		<b>2.843.123</b>	<b>2,44</b>
<b>Gesundheitsdienstleister</b>			
CUC, Inc.	38.800	685.438	0,59
		<b>685.438</b>	<b>0,59</b>
<b>Gesundheitswesen insgesamt</b>		<b>6.557.502</b>	<b>5,62</b>
<b>BASISKONSUMGÜTER</b>			
<b>Nahrungsmittel</b>			
Ajinomoto Co., Inc.	74.400	2.774.497	2,38
		<b>2.774.497</b>	<b>2,38</b>
<b>Haushaltsprodukte</b>			
Unicharm Corp.	45.400	1.447.940	1,24
		<b>1.447.940</b>	<b>1,24</b>
<b>Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel</b>			
Trial Holdings, Inc.	41.200	718.027	0,61
		<b>718.027</b>	<b>0,61</b>
<b>Basiskonsumgüter insgesamt</b>		<b>4.940.464</b>	<b>4,23</b>
<b>IMMOBILIEN</b>			
<b>Immobilienverwaltung &amp; -erschließung</b>			
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	285.900	3.073.658	2,63
Mitsubishi Estate Co., Ltd.	90.900	1.651.576	1,42
		<b>4.725.234</b>	<b>4,05</b>
<b>Immobilien gesamt</b>		<b>4.725.234</b>	<b>4,05</b>
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
<b>Unterhaltungsbranche</b>			
Capcom Co., Ltd.	89.000	1.664.337	1,42
		<b>1.664.337</b>	<b>1,42</b>
<b>Drahtlose Telekommunikationsdienste</b>			
SoftBank Group Corp.	26.300	1.559.936	1,34
		<b>1.559.936</b>	<b>1,34</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE (FORTSETZUNG)</b>			
<b>Diverse Telekommunikationsdienste</b>			
Internet Initiative Japan, Inc.	37.100	692.137	0,59
		<b>692.137</b>	<b>0,59</b>
<b>Kommunikationsdienste insgesamt</b>		<b>3.916.410</b>	<b>3,35</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>111.474.992</b>	<b>95,49</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE</b>			
		<b>111.474.992</b>	<b>95,49</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>			
		<b>111.474.992</b>	<b>95,49</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
		<b>5.261.717</b>	<b>4,51</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>		<b>116.736.709</b>	<b>100,00</b>

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliositionen dar:

	% des Nettovermögens zum 31. März 2024	% des Nettovermö- gens zum 31. März 2023
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>		
	<b>95,49</b>	<b>96,33</b>
<b>AKTIEN</b>		
Informationstechnologie	20,11	16,78
Zyklische Konsumgüter	19,50	20,22
Industrie	19,12	15,81
Finanzwesen	12,35	10,89
Werkstoffe und Material	7,16	4,56
Gesundheitswesen	5,62	13,25
Basiskonsumgüter	4,23	6,63
Immobilien	4,05	0,79
Kommunikationsdienste	3,35	7,40
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>95,49</b>	<b>96,33</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	4,51	3,67
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>INDIEN</b>			
Shriram Transport Finance Co., Ltd.	449.439	12.716.479	6,98
Bandhan Bank, Ltd.	4.634.095	10.009.845	5,49
The Phoenix Mills, Ltd.	184.631	6.160.381	3,38
Finolex Cables, Ltd.	327.273	3.930.877	2,16
Radico Khaitan, Ltd.	168.447	3.489.515	1,91
Minda Industries, Ltd.	356.487	2.928.039	1,61
Rainbow Children's Medicare, Ltd.	167.179	2.600.919	1,43
Inox Wind, Ltd.	393.585	2.464.746	1,35
Shankara Building Products, Ltd.	272.598	2.095.575	1,15
Cartrade Tech, Ltd.	262.519	2.008.336	1,10
Barbeque Nation Hospitality, Ltd.	290.671	1.735.645	0,95
Hindware Home Innovation, Ltd.	337.781	1.525.639	0,84
Divgi Torqtransfer Systems, Ltd.	110.852	1.023.290	0,56
Zaggle Prepaid Ocean Services, Ltd.	281.112	970.043	0,53
Rolex Rings, Ltd.	31.955	670.373	0,37
		<b>54.329.702</b>	<b>29,81</b>
<b>CHINA/HONGKONG</b>			
Full Truck Alliance Co., Ltd. ADR	1.033.154	7.597.683	4,17
Flat Glass Group Co., Ltd. H Shares	2.309.000	5.612.102	3,08
Silergy Corp.	442.000	4.510.137	2,47
Tongcheng-Elong Holdings, Ltd.	1.416.800	3.736.479	2,05
Zhihu, Inc. ADR	4.876.852	3.413.392	1,87
Medlive Technology Co., Ltd.	3.164.500	3.046.523	1,67
Xtep International Holdings, Ltd.	4.208.500	2.607.032	1,43
Beijing Capital International Airport Co., Ltd. H Shares	7.222.000	2.187.492	1,20
SITC International Holdings Co., Ltd.	1.100.000	2.010.339	1,10
Ginlong Technologies Co., Ltd. A Shares	191.365	1.568.886	0,86
Hainan Meilan International Airport Co., Ltd. H Shares	1.692.000	1.520.185	0,83
Centre Testing International Group Co., Ltd. A Shares	856.300	1.492.666	0,82
Hongfa Technology Co., Ltd. A Shares	404.549	1.356.565	0,74
Peijia Medical, Ltd.	2.444.000	1.143.202	0,63
AK Medical Holdings, Ltd.	1.652.000	1.038.761	0,57
Innovent Biologics, Inc.	190.000	914.593	0,50
OPT Machine Vision Tech Co., Ltd. A Shares	63.547	888.038	0,49
Zhejiang HangKe Technology, Inc. Co. A Shares	254.525	743.433	0,41
CIFI Ever Sunshine Services Group, Ltd.	2.602.000	428.981	0,24
Ginlong Technologies Co., Ltd. A Shares	52.566	428.933	0,24
Kingdee International Software Group Co., Ltd.	253.000	285.071	0,16
Centre Testing International Group Co., Ltd. A Shares	158.218	274.504	0,15
		<b>46.804.997</b>	<b>25,68</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>TAIWAN</b>			
Airtac International Group	156.439	5.421.131	2,97
M31 Technology Corp.	118.600	4.750.820	2,61
Andes Technology Corp.	270.000	3.582.767	1,97
Elite Material Co., Ltd.	276.000	3.467.421	1,90
Poya International Co., Ltd.	222.908	3.465.144	1,90
Wiwynn Corp.	49.000	3.347.947	1,84
AURAS Technology Co., Ltd.	151.000	3.103.399	1,70
Gold Circuit Electronics, Ltd.	363.000	2.765.287	1,52
ASPEED Technology, Inc.	23.000	2.387.825	1,31
Yageo Corp.	120.510	2.234.186	1,22
AP Memory Technology Corp.	173.000	2.089.679	1,15
Formosa Sumco Technology Corp.	358.000	1.839.224	1,01
Sporton International, Inc.	181.840	1.461.520	0,80
		<b>39.916.350</b>	<b>21,90</b>

## SÜDKOREA

Hugel, Inc.	45.357	6.498.444	3,57
Eugene Technology Co., Ltd.	132.454	4.177.773	2,29
Ecopro BM Co., Ltd.	12.408	2.549.203	1,40
Advanced Nano Products Co., Ltd.	25.175	2.468.065	1,36
Solus Advanced Materials Co., Ltd.	168.183	2.192.789	1,20
		<b>17.886.274</b>	<b>9,82</b>

## VEREINIGTE STAATEN

Legend Biotech Corp. ADR	118.151	6.726.740	3,69
ACM Research, Inc. Class A	32.178	922.231	0,51
		<b>7.648.971</b>	<b>4,20</b>

## VIETNAM

FPT Corp.	645.471	3.048.383	1,67
Nam Long Investment Corp.	1.173.755	2.072.950	1,14
Military Commercial Joint Stock Bank	1.143.500	1.175.763	0,65
Mobile World Investment Corp.	354.200	728.542	0,40
		<b>7.025.638</b>	<b>3,86</b>

## PHILIPPINEN

GT Capital Holdings, Inc.	309.330	3.873.847	2,13
Cebu Air, Inc.	2.625.700	1.494.662	0,82
Security Bank Corp.	630.440	768.383	0,42
		<b>6.136.892</b>	<b>3,37</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>THAILAND</b>			
Siam Wellness Group Public Co., Ltd. F Shares	7.502.900	2.652.618	1,46
		<b>2.652.618</b>	<b>1,46</b>
<b>INDONESIEN</b>			
PT Mitra Adiperkasa	14.346.400	1.646.579	0,90
PT Summarecon Agung	18.055.968	603.574	0,33
		<b>2.250.153</b>	<b>1,23</b>
<b>BANGLADESCH</b>			
BRAC Bank, Ltd.	2.263.260	831.065	0,46
		<b>831.065</b>	<b>0,46</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>185.482.660</b>	<b>101,79</b>
<b>SUMME DER ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		<b>185.482.660</b>	<b>101,79</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>		<b>185.482.660</b>	<b>101,79</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN, DIE BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE ÜBERSTEIGEN</b>		<b>(3.253.860)</b>	<b>(1,79)</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>		<b>182.228.800</b>	<b>100,00</b>

A Shares: Aktien, die im Rahmen des Programms «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» und/oder des Programms «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» gehandelt werden

ADR: American Depositary Receipt

F Shares: Ausländische Aktien

H Shares: An der Börse Hongkong notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, die aber auf dem chinesischen Festland eingetragen sind

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliopositionen dar:

	% des Nettovermögens zum 31. März 2024	% des Nettovermö- gens zum 31. März 2023
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>	<b>101,79</b>	<b>92,93</b>
<b>AKTIEN</b>	<b>101,79</b>	<b>92,93</b>
Indien	29,81	20,54
China/Hongkong	25,68	30,38
Taiwan	21,90	14,49
Südkorea	9,82	11,86
Vereinigte Staaten	4,20	4,48
Vietnam	3,86	2,86
Philippinen	3,37	3,82
Thailand	1,46	1,12
Indonesien	1,23	2,98
Bangladesch	0,46	-
Singapur	-	0,40
<b>ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>	<b>-</b>	<b>1,39</b>
<b>AKTIEN</b>	<b>-</b>	<b>1,39</b>
China/Hongkong	-	0,71
Bangladesch	-	0,68
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>	<b>101,79</b>	<b>94,32</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN, DIE BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE ÜBERSTEIGEN</b>	<b>(1,79)</b>	<b>5,68</b>
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## Anlagenplan

An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte, übertragbare Wertpapiere

## AKTIEN

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>ZYKLISCHE KONSUMGÜTER</b>			
<b>Textilien, Bekleidung &amp; Luxusgüter</b>			
Samsonite International SA	2.691.600	10.166.172	4,95
Xtep International Holdings, Ltd.	5.390.000	3.338.934	1,62
		<b>13.505.106</b>	<b>6,57</b>
<b>Gebrauchsgüter für den Haushalt</b>			
Jason Furniture Hangzhou Co., Ltd. A Shares	1.302.592	6.528.333	3,18
Hisense Home Appliances Group Co., Ltd. H Shares	1.912.000	5.950.144	2,90
		<b>12.478.477</b>	<b>6,08</b>
<b>Hotels, Restaurants &amp; Freizeit</b>			
Tongcheng-Elong Holdings, Ltd.	2.751.600	7.256.702	3,53
DPC Dash, Ltd.	153.800	985.752	0,48
		<b>8.242.454</b>	<b>4,01</b>
<b>Automobilkomponenten</b>			
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co., Ltd. A Shares	1.206.804	3.853.785	1,88
Minth Group, Ltd.	1.186.000	1.871.542	0,91
		<b>5.725.327</b>	<b>2,79</b>
<b>Automobilbranche</b>			
Yadea Group Holdings, Ltd.	1.980.000	3.208.670	1,56
		<b>3.208.670</b>	<b>1,56</b>
<b>Diversifizierte Verbraucherdienste</b>			
China Education Group Holdings, Ltd.	1.304.000	698.052	0,34
		<b>698.052</b>	<b>0,34</b>
<b>Zyklische Konsumgüter insgesamt</b>		<b>43.858.086</b>	<b>21,35</b>
<b>INDUSTRIE</b>			
<b>Industriemaschinen</b>			
Yangzijiang Shipbuilding Holdings, Ltd.	7.051.100	9.977.231	4,86
Morimatsu International Holdings Co., Ltd.	9.098.000	5.576.833	2,71
Airtac International Group	131.300	4.549.981	2,21
		<b>20.104.045</b>	<b>9,78</b>
<b>Bau- und Ingenieurwesen</b>			
Greentown Management Holdings Co., Ltd.	7.137.000	5.874.112	2,86
		<b>5.874.112</b>	<b>2,86</b>
<b>Elektrische Geräte</b>			
Hongfa Technology Co., Ltd. A Shares	1.311.323	4.397.231	2,14
		<b>4.397.231</b>	<b>2,14</b>
<b>Bodentransport</b>			
Full Truck Alliance Co., Ltd. ADR	564.207	4.149.107	2,02
		<b>4.149.107</b>	<b>2,02</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>INDUSTRIE (FORTSETZUNG)</b>			
<b>Seetransport</b>			
SITC International Holdings Co., Ltd.	1.277.000	2.333.821	1,14
		<b>2.333.821</b>	<b>1,14</b>
<b>Professionelle Dienstleistungen</b>			
Centre Testing International Group Co., Ltd. A Shares	1.248.127	2.175.683	1,06
		<b>2.175.683</b>	<b>1,06</b>
<b>Industrie insgesamt</b>		<b>39.033.999</b>	<b>19,00</b>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
<b>Halbleiter &amp; Halbleiteranlagen</b>			
ACM Research, Inc. Class A	236.918	6.790.143	3,31
Alchip Technologies, Ltd.	68.000	6.710.781	3,27
Andes Technology Corp.	160.000	2.123.121	1,03
AP Memory Technology Corp.	169.000	2.041.363	0,99
		<b>17.665.408</b>	<b>8,60</b>
<b>Elektronische Geräte, Instrumente &amp; Komponenten</b>			
Elite Material Co., Ltd.	373.000	4.686.044	2,28
Lotes Co., Ltd.	80.000	3.460.404	1,69
Shenzhen Topband Co., Ltd. A Shares	2.147.607	2.696.519	1,31
		<b>10.842.967</b>	<b>5,28</b>
<b>Informationstechnologie insgesamt</b>		<b>28.508.375</b>	<b>13,88</b>
<b>BASISKONSUMGÜTER</b>			
<b>Getränke</b>			
Anhui Yingjia Distillery Co., Ltd. A Shares	889.114	7.983.176	3,89
		<b>7.983.176</b>	<b>3,89</b>
<b>Körperpflegeprodukte</b>			
Giant Biogene Holding Co. Ltd	1.176.200	6.396.190	3,11
		<b>6.396.190</b>	<b>3,11</b>
<b>Nahrungsmittel</b>			
Anjoy Foods Group Co., Ltd. A Shares	332.300	3.796.381	1,85
Chacha Food Co., Ltd. A Shares	233.500	1.135.265	0,55
		<b>4.931.646</b>	<b>2,40</b>
<b>Basiskonsumgüter insgesamt</b>		<b>19.311.012</b>	<b>9,40</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
<b>Biotechnologie</b>			
Legend Biotech Corp. ADR	107.143	6.100.017	2,97
Innovent Biologics, Inc.	528.000	2.541.607	1,24
		<b>8.641.624</b>	<b>4,21</b>
<b>Gesundheitstechnik &amp; Sanitätsartikel</b>			
AK Medical Holdings, Ltd.	6.446.000	4.053.182	1,97
Peijia Medical, Ltd.	2.413.000	1.128.701	0,55
		<b>5.181.883</b>	<b>2,52</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan (Fortsetzung)

## AKTIEN (FORTSETZUNG)

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>GESUNDHEITSWESEN (FORTSETZUNG)</b>			
<b>Gesundheitstechnologie</b>			
Medlive Technology Co., Ltd.	3.719.500	3.580.831	1,74
		<b>3.580.831</b>	<b>1,74</b>
<b>Life Sciences Tools &amp; Dienstleistungen</b>			
WuXi XDC Cayman, Inc.	460.500	1.077.014	0,53
		<b>1.077.014</b>	<b>0,53</b>
<b>Gesundheitswesen insgesamt</b>		<b>18.481.352</b>	<b>9,00</b>
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
<b>Interaktive Medien &amp; Dienstleistungen</b>			
Kanzhun, Ltd. ADR	431.221	7.881.046	3,84
Zhihu, Inc. ADR	3.663.980	2.564.482	1,25
		<b>10.445.528</b>	<b>5,09</b>
<b>Unterhaltungsbranche</b>			
Maoyan Entertainment	2.667.600	3.256.804	1,58
Cloud Music, Inc.	244.600	2.890.041	1,41
		<b>6.146.845</b>	<b>2,99</b>
<b>Kommunikationsdienste insgesamt</b>		<b>16.592.373</b>	<b>8,08</b>
<b>IMMOBILIEN</b>			
<b>Immobilienverwaltung &amp; -erschließung</b>			
KE Holdings, Inc. A Shares	1.787.300	8.212.028	4,00
China Overseas Property Holdings, Ltd.	11.010.000	6.086.423	2,96
		<b>14.298.451</b>	<b>6,96</b>
<b>Immobilien gesamt</b>		<b>14.298.451</b>	<b>6,96</b>
<b>VERSORGUNGSBETRIEBE</b>			
<b>Gasversorgungsbetriebe</b>			
ENN Ecological Holdings Co., Ltd. A Shares	2.671.157	7.044.669	3,43
		<b>7.044.669</b>	<b>3,43</b>
<b>Versorgungsbetriebe insgesamt</b>		<b>7.044.669</b>	<b>3,43</b>
<b>WERKSTOFFE UND MATERIAL</b>			
<b>Chemikalien</b>			
Sunresin New Materials Co., Ltd. A Shares	493.550	3.036.112	1,48
Nanjing Cosmos Chemical Co., Ltd. A Shares	253.750	2.725.658	1,32
		<b>5.761.770</b>	<b>2,80</b>
<b>Werkstoffe und Material insgesamt</b>		<b>5.761.770</b>	<b>2,80</b>
<b>FINANZWESEN</b>			
<b>Finanzdienstleistungen</b>			
Chailease Holding Co., Ltd.	907.820	4.858.350	2,36
		<b>4.858.350</b>	<b>2,36</b>
<b>Finanzwesen insgesamt</b>		<b>4.858.350</b>	<b>2,36</b>

Anlagen	Menge/ Nomineller Wert	Marktwert in USD	% des Netto- vermö- gens
<b>ENERGIE</b>			
<b>Energiezubehör und -dienste</b>			
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co., Ltd. A Shares	1.050.344	4.298.837	2,09
		<b>4.298.837</b>	<b>2,09</b>
<b>Energie insgesamt</b>		<b>4.298.837</b>	<b>2,09</b>
<b>SUMME AKTIEN</b>		<b>202.047.274</b>	<b>98,35</b>
<b>SUMME DER AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTEN, ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE</b>			
		<b>202.047.274</b>	<b>98,35</b>
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>			
		<b>202.047.274</b>	<b>98,35</b>
<b>BARMITTEL UND ANDERE VERMÖGENSWERTE, ABZÜGLICH VERBINDLICHKEITEN</b>			
		<b>3.393.552</b>	<b>1,65</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>		<b>205.440.826</b>	<b>100,00</b>

A Shares: Aktien, die im Rahmen des Programms «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» und/oder des Programms «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» gehandelt werden

ADR: American Depositary Receipt

H Shares: An der Börse Hongkong notierte Unternehmen des chinesischen Festlandes, die aber auf dem chinesischen Festland eingetragen sind

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anlagenplan

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen der Portfoliopositionen dar:

	% des Nettovermögens zum 31. März 2024	% des Nettovermö- gens zum 31. März 2023
<b>AN EINER AMTLICHEN WERTPAPIERBÖRSE NOTIERTE, ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>		
	<b>98,35</b>	<b>96,37</b>
<b>AKTIEN</b>		
	<b>98,35</b>	<b>96,37</b>
Zyklische Konsumgüter	21,35	17,55
Industrie	19,00	22,96
Informationstechnologie	13,88	18,25
Basiskonsumgüter	9,40	6,01
Gesundheitswesen	9,00	13,12
Kommunikationsdienste	8,08	3,00
Immobilien	6,96	8,08
Versorgungsbetriebe	3,43	2,95
Werkstoffe und Material	2,80	2,08
Finanzwesen	2,36	2,37
Energie	2,09	-
<b>ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>		
	-	0,50
<b>AKTIEN</b>		
	-	0,50
Immobilien	-	0,50
<b>SUMME DER ANLAGEN</b>		
	<b>98,35</b>	<b>96,87</b>
Barmittel und andere Vermögenswerte, abzüglich Verbindlichkeiten	1,65	3,13
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten

Stand: 31. März 2024

	Emerging Markets Equity Fund (USD)*	Emerging Markets ex China Equity Fund (USD)*	Emerging Markets Discovery Fund (USD)*	Asia Dividend Fund (USD)
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2C)	1.882.127	1.948.075	16.561.187	63.794.539
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten (Erläuterung 2G)	1.722.074	1.728.416	15.168.025	63.451.481
Bankguthaben und bei Banken gehaltene Barmitteläquivalente	134.215	160.038	28.016	3.060.968
Forderung aus dem Verkauf von Anlagen	53.492	47.656	–	–
Zinserträge und Dividenden	4.559	6.247	17.751	346.129
Forderungen aus Zeichnungen	–	–	–	19.373
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E und Erläuterung 15)	–	–	–	–
Vorausbezahlte Aufwendungen und andere Forderungen	91.281	88.033	87.451	92
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>2.165.674</b>	<b>2.250.049</b>	<b>16.694.405</b>	<b>67.221.101</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verbindlichkeiten aus Käufen von Anlagen	21.614	28.998	14.365	–
Zu zahlende Rücknahmen	–	–	–	91.565
Zu zahlende Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2I und Erläuterung 4)	–	–	–	493.885
Verbindlichkeit für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	3.038	3.672	74.539	35.268
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E und Erläuterung 15)	–	–	–	–
Aufgelaufene Auslagen und andere Verbindlichkeiten (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	11.616	11.653	7.091	720.569
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>36.268</b>	<b>44.323</b>	<b>95.995</b>	<b>1.341.287</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>2.129.406</b>	<b>2.205.726</b>	<b>16.598.410</b>	<b>65.879.814</b>

\* Der Teilfonds wurde am 15. September 2023 aufgelegt.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten *(Fortsetzung)*

Stand: 31. März 2024

	Asia ex Japan Total Return Equity Fund (USD)	China Dividend Fund (USD)	Pacific Tiger Fund (USD)	Asia Innovative Growth Fund (USD)
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2C)	133.097.931	4.731.747	167.627.389	14.908.123
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten (Erläuterung 2G)	121.264.605	5.741.002	156.646.136	13.056.378
Bankguthaben und bei Banken gehaltene Barmitteläquivalente	16.757.326	147.105	8.371.181	678.754
Forderung aus dem Verkauf von Anlagen	–	93.333	2.919.974	171.187
Zinserträge und Dividenden	506.145	2.456	674.409	41.822
Forderungen aus Zeichnungen	136.700	5.146	65.016	316
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E und Erläuterung 15)	–	–	–	–
Vorausbezahlte Aufwendungen und andere Forderungen	2.127	50.228	–	74.822
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>150.500.229</b>	<b>5.030.015</b>	<b>179.657.969</b>	<b>15.875.024</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verbindlichkeiten aus Käufen von Anlagen	–	–	2.551.222	225.304
Zu zahlende Rücknahmen	2.446.783	127.044	161.347	1.264
Zu zahlende Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2I und Erläuterung 4)	178.707	–	502.401	–
Verbindlichkeit für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	316.480	–	589.134	73.424
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E und Erläuterung 15)	–	–	–	–
Aufgelaufene Auslagen und andere Verbindlichkeiten (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	458.083	4.535	602.224	26.568
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>3.400.053</b>	<b>131.579</b>	<b>4.406.328</b>	<b>326.560</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>147.100.176</b>	<b>4.898.436</b>	<b>175.251.641</b>	<b>15.548.464</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten *(Fortsetzung)*

Stand: 31. März 2024

	Asia Sustainable Future Fund (USD)	China Fund (USD)	China A-Share Fund (USD)	India Fund (USD)
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2C)	5.585.079	27.604.965	3.471.094	45.142.920
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten (Erläuterung 2G)	5.572.615	31.960.712	4.180.080	37.011.106
Bankguthaben und bei Banken gehaltene Barmitteläquivalente	932	315.290	205.835	3.055.513
Forderung aus dem Verkauf von Anlagen	16.328	149.972	31.683	–
Zinserträge und Dividenden	2.876	3.527	–	2.231
Forderungen aus Zeichnungen	–	30.787	–	253.407
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E und Erläuterung 15)	–	–	–	–
Vorausbezahlte Aufwendungen und andere Forderungen	105.843	51	76.091	37.958
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>5.711.058</b>	<b>28.104.592</b>	<b>3.784.703</b>	<b>48.492.029</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verbindlichkeiten aus Käufen von Anlagen	5.093	147.837	38.068	–
Zu zahlende Rücknahmen	–	73.878	–	119.903
Zu zahlende Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2I und Erläuterung 4)	–	156.533	–	–
Verbindlichkeit für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	45.169	–	–	1.277.581
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E und Erläuterung 15)	–	–	–	–
Aufgelaufene Auslagen und andere Verbindlichkeiten (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	37.223	182.469	16.172	43.237
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>87.485</b>	<b>560.717</b>	<b>54.240</b>	<b>1.440.721</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>5.623.573</b>	<b>27.543.875</b>	<b>3.730.463</b>	<b>47.051.308</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



# Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten *(Fortsetzung)*

Stand: 31. März 2024

	Japan Fund (USD)	Asia Small Companies Fund (USD)	China Small Companies Fund (USD)	Kombiniert (USD)
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2C)	111.474.992	185.482.660	202.047.274	985.360.102
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten (Erläuterung 2G)	87.150.762	177.281.635	226.824.112	948.759.139
Bankguthaben und bei Banken gehaltene Barmitteläquivalente	4.734.934	265.542	8.962.090	46.877.739
Forderung aus dem Verkauf von Anlagen	730.134	157.597	720.361	5.091.717
Zinserträge und Dividenden	746.055	73.594	–	2.427.801
Forderungen aus Zeichnungen	1.044.625	1.249.630	141.018	2.946.018
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E und Erläuterung 15)	200.876	–	–	200.876
Vorausbezahlte Aufwendungen und andere Forderungen	127	95.225	1.325	710.654
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>118.931.743</b>	<b>187.324.248</b>	<b>211.872.068</b>	<b>1.043.614.907</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verbindlichkeiten aus Käufen von Anlagen	1.568.121	420.205	2.142.154	7.162.981
Zu zahlende Rücknahmen	185.484	2.885.151	2.822.441	8.914.860
Zu zahlende Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2I und Erläuterung 4)	127.587	–	1.030.892	2.490.005
Verbindlichkeit für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	–	1.784.729	–	4.203.034
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E und Erläuterung 15)	342	–	–	342
Aufgelaufene Auslagen und andere Verbindlichkeiten (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	313.500	5.363	435.755	2.876.058
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>2.195.034</b>	<b>5.095.448</b>	<b>6.431.242</b>	<b>25.647.280</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>116.736.709</b>	<b>182.228.800</b>	<b>205.440.826</b>	<b>1.017.967.627</b>

# Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2024 endete

	Emerging Markets Equity Fund (USD)*	Emerging Markets ex China Equity Fund (USD)*	Emerging Markets Discovery Fund (USD)*	Asia Dividend Fund (USD)
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	–	–	–	<b>130.672.918</b>
<b>EINNAHMEN</b>				
Dividendenertrag, abzüglich ausländischer Quellensteuer (Erläuterung 2H)	13.382	15.391	55.098	2.712.207
Zinsertrag, abzüglich ausländischer Quellensteuer (Erläuterung 2H)	1.893	2.408	3.129	117.035
Sonstige Erträge	3	4	–	9
<b>SUMME DER ERTRÄGE</b>	<b>15.278</b>	<b>17.803</b>	<b>58.227</b>	<b>2.829.251</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Überziehungszinsen des Bankkontos	4	–	254	103
Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	9.360	9.588	84.548	1.067.819
Domizilierungs- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	40.221	39.816	40.106	56.677
Transfergebühren (Erläuterung 6)	22.109	22.109	22.277	52.183
Honorare (Erläuterung 7)	312	326	2.334	24.510
Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder (Erläuterung 8)	53	53	222	4.240
Depotbank-Gebühren (Erläuterung 5)	25.347	25.367	25.541	44.824
Taxe d'abonnement (Erläuterung 9A)	604	621	4.181	43.237
Transaktionskosten (Erläuterung 10)	12.188	9.719	51.787	171.905
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	11.476	11.388	13.459	103.746
<b>SUMME DER AUFWENDUNGEN</b>	<b>121.674</b>	<b>118.987</b>	<b>244.709</b>	<b>1.569.244</b>
Erlassene Beratungsgebühren und erstattete Aufwendungen (Erläuterung 2I)	107.319	104.146	119.963	250.878
<b>NETTOANLAGEGEWINNE/(-VERLUSTE)</b>	<b>923</b>	<b>2.962</b>	<b>(66.519)</b>	<b>1.510.885</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen (Erläuterung 2D)	(28.207)	(12.941)	156.987	(1.025.152)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	–	–	–	477
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wechselkursen (Erläuterung 2F)	(210)	(148)	7.140	(23.211)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr</b>	<b>(28.417)</b>	<b>(13.089)</b>	<b>164.127</b>	<b>(1.047.886)</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Anlagen (Erläuterung 2D)	160.053	219.659	1.393.161	1.408.861
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus der Rückstellung für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	(3.038)	(3.672)	(74.539)	15.180
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	–	–	–	–
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wechselkursen (Erläuterung 2F)	(110)	(129)	(374)	597
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr</b>	<b>156.905</b>	<b>215.858</b>	<b>1.318.248</b>	<b>1.424.638</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>129.411</b>	<b>205.731</b>	<b>1.415.856</b>	<b>1.887.637</b>
Zeichnungen	1.999.995	1.999.995	15.182.554	3.995.213
Rücknahmen	–	–	–	(69.919.764)
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 13)	–	–	–	(756.190)
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>2.129.406</b>	<b>2.205.726</b>	<b>16.598.410</b>	<b>65.879.814</b>

\* Der Teilfonds wurde am 15. September 2023 aufgelegt.

Die beigegeführten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens *(Fortsetzung)*

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2024 endete

	Asia ex Japan Total Return Equity Fund (USD)	China Dividend Fund (USD)	Pacific Tiger Fund (USD)	Asia Innovative Growth Fund (USD)
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>582.642.991</b>	<b>12.010.238</b>	<b>372.888.450</b>	<b>33.885.188</b>
<b>EINNAHMEN</b>				
Dividendenertrag, abzüglich ausländischer Quellensteuer (Erläuterung 2H)	8.406.852	305.053	5.482.612	207.171
Zinsertrag, abzüglich ausländischer Quellensteuer (Erläuterung 2H)	517.374	15.957	414.153	16.608
Sonstige Erträge	1.858	–	17.133	4.438
<b>SUMME DER ERTRÄGE</b>	<b>8.926.084</b>	<b>321.010</b>	<b>5.913.898</b>	<b>228.217</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Überziehungszinsen des Bankkontos	1.642	–	8.885	1.366
Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	3.345.031	95.032	2.777.169	181.436
Domizilierungs- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	108.319	41.752	32.528	41.726
Transfergebühren (Erläuterung 6)	211.847	38.251	99.322	43.828
Honorare (Erläuterung 7)	245.925	5.793	89.318	8.011
Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder (Erläuterung 8)	17.392	360	13.363	936
Depotbank-Gebühren (Erläuterung 5)	136.302	35.482	15.346	37.530
Taxe d'abonnement (Erläuterung 9A)	122.577	3.641	135.157	5.273
Transaktionskosten (Erläuterung 10)	1.484.571	33.692	1.603.416	271.881
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	258.324	58.989	96.644	27.594
<b>SUMME DER AUFWENDUNGEN</b>	<b>5.931.930</b>	<b>312.992</b>	<b>4.871.148</b>	<b>619.581</b>
Erlassene Beratungsgebühren und erstattete Aufwendungen (Erläuterung 2I)	1.358.625	180.164	425.537	222.289
<b>NETTOANLAGEGEWINNE/(-VERLUSTE)</b>	<b>4.352.779</b>	<b>188.182</b>	<b>1.468.287</b>	<b>(169.075)</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen (Erläuterung 2D)	(78.915.648)	(2.092.035)	(36.861.545)	(639.140)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	7.122	2	794	(12)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wechselkursen (Erläuterung 2F)	(251.979)	(738)	(365.870)	(23.703)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr</b>	<b>(79.160.505)</b>	<b>(2.092.771)</b>	<b>(37.226.621)</b>	<b>(662.855)</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Anlagen (Erläuterung 2D)	16.936.309	(747.730)	(941.188)	631.539
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus der Rückstellung für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	95.741	–	940.800	(75.330)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	–	–	–	–
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wechselkursen (Erläuterung 2F)	(32.089)	(2.631)	21.482	7
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr</b>	<b>16.999.961</b>	<b>(750.361)</b>	<b>21.094</b>	<b>556.216</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>(57.807.765)</b>	<b>(2.654.950)</b>	<b>(35.737.240)</b>	<b>(275.714)</b>
Zeichnungen	52.254.585	1.329.278	13.572.940	693.986
Rücknahmen	(425.912.845)	(5.730.871)	(175.418.487)	(18.754.996)
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 13)	(4.076.790)	(55.259)	(54.022)	–
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>147.100.176</b>	<b>4.898.436</b>	<b>175.251.641</b>	<b>15.548.464</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens *(Fortsetzung)*

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2024 endete

	Asia Sustainable Future Fund (USD)	China Fund (USD)	China A-Share Fund (USD)	India Fund (USD)
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>5.675.775</b>	<b>91.726.439</b>	<b>4.696.473</b>	<b>20.794.499</b>
<b>EINNAHMEN</b>				
Dividendenertrag, abzüglich ausländischer Quellensteuer (Erläuterung 2H)	47.487	1.421.973	61.421	233.695
Zinsertrag, abzüglich ausländischer Quellensteuer (Erläuterung 2H)	748	46.024	11.761	27.385
Sonstige Erträge	–	–	–	7.489
<b>SUMME DER ERTRÄGE</b>	<b>48.235</b>	<b>1.467.997</b>	<b>73.182</b>	<b>268.569</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Überziehungszinsen des Bankkontos	51	6.347	–	1.938
Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	50.970	614.508	36.027	366.607
Domizilierungs- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	38.729	50.300	57.989	50.902
Transfergebühren (Erläuterung 6)	41.101	64.966	60.785	43.649
Honorare (Erläuterung 7)	4.521	25.989	2.359	21.390
Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder (Erläuterung 8)	238	3.202	190	985
Depotbank-Gebühren (Erläuterung 5)	35.281	42.259	35.334	36.405
Taxe d'abonnement (Erläuterung 9A)	2.843	16.536	1.966	19.347
Transaktionskosten (Erläuterung 10)	18.020	235.440	13.672	213.235
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	48.284	96.669	19.275	62.756
<b>SUMME DER AUFWENDUNGEN</b>	<b>240.038</b>	<b>1.156.216</b>	<b>227.597</b>	<b>817.214</b>
Erlassene Beratungsgebühren und erstattete Aufwendungen (Erläuterung 2I)	179.589	318.387	184.129	220.603
<b>NETTOANLAGEGEWINNE/(-VERLUSTE)</b>	<b>(12.214)</b>	<b>630.168</b>	<b>29.714</b>	<b>(328.042)</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen (Erläuterung 2D)	186.543	(33.220.785)	(495.214)	4.711.541
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	–	–	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wechselkursen (Erläuterung 2F)	(1.265)	56.455	(1.087)	(43.415)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr</b>	<b>185.278</b>	<b>(33.164.330)</b>	<b>(496.301)</b>	<b>4.668.126</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Anlagen (Erläuterung 2D)	40.148	12.754.752	(503.828)	6.474.758
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus der Rückstellung für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	(42.275)	–	–	(855.604)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	–	–	–	–
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wechselkursen (Erläuterung 2F)	(13)	(30)	(3.153)	(278)
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr</b>	<b>(2.140)</b>	<b>12.754.722</b>	<b>(506.981)</b>	<b>5.618.876</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>170.924</b>	<b>(19.779.440)</b>	<b>(973.568)</b>	<b>9.958.960</b>
Zeichnungen	41.212	38.855.818	9.214	30.407.105
Rücknahmen	(264.338)	(83.258.942)	(1.656)	(14.109.256)
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 13)	–	–	–	–
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>5.623.573</b>	<b>27.543.875</b>	<b>3.730.463</b>	<b>47.051.308</b>

Die beigegeführten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens *(Fortsetzung)*

*Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2024 endete*

	Japan Fund (USD)	Asia Small Companies Fund (USD)	China Small Companies Fund (USD)	Kombiniert (USD)
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>153.063.646</b>	<b>140.659.746</b>	<b>352.810.552</b>	<b>1.901.526.915</b>
<b>EINNAHMEN</b>				
Dividendenertrag, abzüglich ausländischer Quellensteuer (Erläuterung 2H)	1.582.622	1.632.958	4.193.424	26.371.346
Zinsertrag, abzüglich ausländischer Quellensteuer (Erläuterung 2H)	129.966	129.487	237.341	1.671.269
Sonstige Erträge	–	–	–	30.934
<b>SUMME DER ERTRÄGE</b>	<b>1.712.588</b>	<b>1.762.445</b>	<b>4.430.765</b>	<b>28.073.549</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Überziehungszinsen des Bankkontos	7.145	18.222	4.507	50.464
Management- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	1.025.304	2.112.209	3.337.325	15.112.933
Domizilierungs- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	94.275	66.016	48.863	808.219
Transfergebühren (Erläuterung 6)	103.427	122.389	113.914	1.062.157
Honorare (Erläuterung 7)	31.951	110.461	76.282	649.482
Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder (Erläuterung 8)	4.133	7.221	11.751	64.339
Depotbank-Gebühren (Erläuterung 5)	39.736	55.914	53.692	644.360
Taxe d'abonnement (Erläuterung 9A)	52.710	77.027	105.499	591.219
Transaktionskosten (Erläuterung 10)	239.682	425.834	901.567	5.686.609
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 7 und Erläuterung 8)	66.396	212.442	207.008	1.294.450
<b>SUMME DER AUFWENDUNGEN</b>	<b>1.664.759</b>	<b>3.207.735</b>	<b>4.860.408</b>	<b>25.964.232</b>
Erlassene Beratungsgebühren und erstattete Aufwendungen (Erläuterung 2I)	497.980	637.773	526.690	5.334.072
<b>NETTOANLAGEGEWINNE/(-VERLUSTE)</b>	<b>545.809</b>	<b>(807.517)</b>	<b>97.047</b>	<b>7.443.389</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen (Erläuterung 2D)	8.624.980	2.439.343	(67.841.147)	(205.012.420)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	902.109	–	–	910.492
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wechselkursen (Erläuterung 2F)	590.465	(143.160)	(265.772)	(466.498)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr</b>	<b>10.117.554</b>	<b>2.296.183</b>	<b>(68.106.919)</b>	<b>(204.568.426)</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Anlagen (Erläuterung 2D)	16.546.794	7.256.013	8.159.271	69.788.572
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus der Rückstellung für ausländische Steuern (Erläuterung 9B)	–	(1.234.242)	–	(1.236.979)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2E)	180.601	–	–	180.601
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wechselkursen (Erläuterung 2F)	4.833	(17.921)	(30.731)	(60.540)
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) im Geschäftsjahr</b>	<b>16.732.228</b>	<b>6.003.850</b>	<b>8.128.540</b>	<b>68.671.654</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>27.395.591</b>	<b>7.492.516</b>	<b>(59.881.332)</b>	<b>(128.453.383)</b>
Zeichnungen	23.381.555	110.228.774	59.448.959	353.401.183
Rücknahmen	(87.104.083)	(76.152.236)	(146.937.353)	(1.103.564.827)
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 13)	–	–	–	(4.942.261)
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>116.736.709</b>	<b>182.228.800</b>	<b>205.440.826</b>	<b>1.017.967.627</b>

# Entwicklung der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2024 endete

## EMERGING MARKETS EQUITY FUND<sup>1</sup>

Anteilsklasse I Acc (USD) <sup>1</sup>		Anteilsklasse I Acc (GBP) <sup>1</sup>	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	–	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	–
Ausgegebene Anteile	199.500	Ausgegebene Anteile	403
Zurückgenommene Anteile	–	Zurückgenommene Anteile	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	199.500	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	403

## EMERGING MARKETS EX CHINA EQUITY FUND<sup>1</sup>

Anteilsklasse I Acc (USD) <sup>1</sup>		Anteilsklasse I Acc (GBP) <sup>1</sup>	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	–	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	–
Ausgegebene Anteile	199.500	Ausgegebene Anteile	403
Zurückgenommene Anteile	–	Zurückgenommene Anteile	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	199.500	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	403

## EMERGING MARKETS DISCOVERY FUND<sup>1</sup>

Anteilsklasse I Acc (USD) <sup>1</sup>		Anteilsklasse I Acc (GBP) <sup>1</sup>	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	–	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	–
Ausgegebene Anteile	1.588.600	Ausgegebene Anteile	403
Zurückgenommene Anteile	–	Zurückgenommene Anteile	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.588.600	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	403

## ASIA DIVIDEND FUND

Anteilsklasse I Acc (USD)		Anteilsklasse I Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.254.211	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	902.132
Ausgegebene Anteile	40.745	Ausgegebene Anteile	9.624
Zurückgenommene Anteile	1.227.488	Zurückgenommene Anteile	426.576
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.067.468	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	485.180

## Anteilsklasse A Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.923.997	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	730.400
Ausgegebene Anteile	89.578	Ausgegebene Anteile	27.536
Zurückgenommene Anteile	644.393	Zurückgenommene Anteile	151.853
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.369.182	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	606.083

## Anteilsklasse A Dist (USD)

## Class I Acc (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	182.088	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.436.067
Ausgegebene Anteile	5.709	Ausgegebene Anteile	32.374
Zurückgenommene Anteile	51.133	Zurückgenommene Anteile	1.356.066
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	136.664	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	112.375

## Anteilsklasse I Dist (GBP)

<sup>1</sup> Geschäftstätigkeit am 15. September 2023 aufgenommen.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Entwicklung der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile *(Fortsetzung)*

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2024 endete

## ASIA DIVIDEND FUND (FORTSETZUNG)

Anteilsklasse A Acc (GBP)		Anteilsklasse A Dist (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	163.740	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	34.761
Ausgegebene Anteile	6.745	Ausgegebene Anteile	17
Zurückgenommene Anteile	44.554	Zurückgenommene Anteile	3.324
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	125.931	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	31.454

Anteilsklasse I Acc (EUR)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	260.761
Ausgegebene Anteile	44.243
Zurückgenommene Anteile	283.354
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	21.650

## ASIA EX JAPAN TOTAL RETURN EQUITY FUND

Anteilsklasse I Acc (USD)		Anteilsklasse I Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	10.559.564	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	520.573
Ausgegebene Anteile	1.158.665	Ausgegebene Anteile	977
Zurückgenommene Anteile	10.699.414	Zurückgenommene Anteile	505.511
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.018.815	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	16.039

Anteilsklasse A Acc (USD)		Anteilsklasse A Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	837.208	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	50.980
Ausgegebene Anteile	121.499	Ausgegebene Anteile	1.072
Zurückgenommene Anteile	221.223	Zurückgenommene Anteile	44.072
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	737.484	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	7.980

Class S Acc (USD)		Anteilsklasse S Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.460.579	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	416.283
Ausgegebene Anteile	893	Ausgegebene Anteile	26.292
Zurückgenommene Anteile	1.230.201	Zurückgenommene Anteile	405.706
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	231.271	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	36.869

Class I Acc (GBP)		Anteilsklasse I Dist (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.888.670	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	415.734
Ausgegebene Anteile	449.041	Ausgegebene Anteile	48.454
Zurückgenommene Anteile	1.730.650	Zurückgenommene Anteile	257.020
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	607.061	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	207.168

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Entwicklung der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile *(Fortsetzung)*

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2024 endete

## ASIA EX JAPAN TOTAL RETURN EQUITY FUND (FORTSETZUNG)

Anteilsklasse A Acc (GBP) <sup>2</sup>		Anteilsklasse S Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.383	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.317.930
Ausgegebene Anteile	–	Ausgegebene Anteile	45.542
Zurückgenommene Anteile	2.383	Zurückgenommene Anteile	1.059.692
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	–	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	303.780

Anteilsklasse S Dist (GBP)		Anteilsklasse I Acc (EUR)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	14.329.630	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.778.690
Ausgegebene Anteile	716.670	Ausgegebene Anteile	414.557
Zurückgenommene Anteile	8.788.592	Zurückgenommene Anteile	1.659.041
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	6.257.708	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	534.206

Anteilsklasse S Acc (EUR) <sup>3</sup>	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	682.230
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	682.230
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	–

## CHINA DIVIDEND FUND

Anteilsklasse I Acc (USD)		Anteilsklasse I Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	324.501	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	78.149
Ausgegebene Anteile	23.355	Ausgegebene Anteile	5.914
Zurückgenommene Anteile	229.880	Zurückgenommene Anteile	38.734
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	117.976	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	45.329

Anteilsklasse A Acc (USD)		Anteilsklasse A Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	217.050	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	61.050
Ausgegebene Anteile	56.463	Ausgegebene Anteile	2.811
Zurückgenommene Anteile	93.758	Zurückgenommene Anteile	25.438
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	179.755	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	38.423

## PACIFIC TIGER FUND

Anteilsklasse I Acc (USD)		Anteilsklasse I Dist (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	14.425.262	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	37.193
Ausgegebene Anteile	353.225	Ausgegebene Anteile	74
Zurückgenommene Anteile	8.628.081	Zurückgenommene Anteile	27.828
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	6.150.406	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	9.439

<sup>2</sup> Zum 6. November 2023 geschlossen.

<sup>3</sup> Für die Anteilsklasse wurde die Geschäftstätigkeit aufgenommen, zum Datum der Erstellung dieses Berichts gab es jedoch für diese Anteilsklasse keine Anteilinhaber.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



# Entwicklung der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile *(Fortsetzung)*

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2024 endete

## PACIFIC TIGER FUND (FORTSETZUNG)

Anteilsklasse A Acc (USD)		Anteilsklasse I Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.338.658	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	813.755
Ausgegebene Anteile	106.920	Ausgegebene Anteile	51.867
Zurückgenommene Anteile	369.602	Zurückgenommene Anteile	356.276
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.075.976	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	509.346

Anteilsklasse I Dist (GBP)		Anteilsklasse A Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	253.979	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	116.259
Ausgegebene Anteile	6.803	Ausgegebene Anteile	25.154
Zurückgenommene Anteile	179.141	Zurückgenommene Anteile	34.461
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	81.641	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	106.952

Anteilsklasse I Acc (EUR)		Anteilsklasse I Acc (JPY)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	10.253	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	3.086.303
Ausgegebene Anteile	53	Ausgegebene Anteile	324.507
Zurückgenommene Anteile	–	Zurückgenommene Anteile	523.081
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	10.306	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.887.729

## ASIA INNOVATIVE GROWTH FUND

Anteilsklasse I Acc (USD)		Anteilsklasse S Acc (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.902.250	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.781.926
Ausgegebene Anteile	92.631	Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	751.165	Zurückgenommene Anteile	1.771.298
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.243.716	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.010.628

Anteilsklasse I Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	317.139
Ausgegebene Anteile	12.281
Zurückgenommene Anteile	296.557
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	32.863

## ASIA SUSTAINABLE FUTURE FUND

Anteilsklasse I Acc (USD)		Class I Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	574.509	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	838
Ausgegebene Anteile	4.306	Ausgegebene Anteile	13
Zurückgenommene Anteile	27.315	Zurückgenommene Anteile	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	551.500	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	851

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Entwicklung der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile *(Fortsetzung)*

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2024 endete

## CHINA FUND

Anteilsklasse I Acc (USD)		Anteilsklasse A Acc (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.074.674	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	261.396
Ausgegebene Anteile	386.054	Ausgegebene Anteile	1.002.576
Zurückgenommene Anteile	985.225	Zurückgenommene Anteile	1.116.139
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	475.503	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	147.833

Class S Acc (USD)		Anteilsklasse I Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	836.396	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	639.294
Ausgegebene Anteile	–	Ausgegebene Anteile	965.986
Zurückgenommene Anteile	825.806	Zurückgenommene Anteile	637.985
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	10.590	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	967.295

Anteilsklasse A Acc (GBP)		Anteilsklasse S Acc (JPY) <sup>4</sup>	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	43.499	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	5.000.000
Ausgegebene Anteile	1.933	Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	14.873	Zurückgenommene Anteile	5.000.000
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	30.559	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	–

## CHINA A-SHARE FUND

Anteilsklasse I Acc (USD)		Class I Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	499.000	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.504
Ausgegebene Anteile	200	Ausgegebene Anteile	753
Zurückgenommene Anteile	200	Zurückgenommene Anteile	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	499.000	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	3.257

## INDIA FUND

Anteilsklasse I Acc (USD)		Anteilsklasse A Acc (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	406.913	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	136.975
Ausgegebene Anteile	436.783	Ausgegebene Anteile	240.282
Zurückgenommene Anteile	248.649	Zurückgenommene Anteile	46.856
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	595.047	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	330.401

Class S Acc (USD)		Anteilsklasse I Acc (GBP)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	358	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	212.915
Ausgegebene Anteile	–	Ausgegebene Anteile	356.370
Zurückgenommene Anteile	–	Zurückgenommene Anteile	146.626
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	358	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	422.659

<sup>4</sup> Zum 21. Februar 2024 geschlossen.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Entwicklung der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile *(Fortsetzung)*

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2024 endete

## INDIA FUND (FORTSETZUNG)

### Anteilsklasse A Acc (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	105.712
Ausgegebene Anteile	9.411
Zurückgenommene Anteile	32.038
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	83.085

## JAPAN FUND

### Anteilsklasse I Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	5.985.219
Ausgegebene Anteile	820.146
Zurückgenommene Anteile	1.598.403
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	5.206.962

### Anteilsklasse A Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	782.056
Ausgegebene Anteile	353.863
Zurückgenommene Anteile	457.027
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	678.892

### Class S Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	432
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	432

### Anteilsklasse I Acc (USD) Hedged

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	327.831
Ausgegebene Anteile	123.304
Zurückgenommene Anteile	116.964
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	334.171

### Class I Acc (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.386.571
Ausgegebene Anteile	105.952
Zurückgenommene Anteile	2.443.874
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	48.649

### Anteilsklasse I Acc (EUR) Hedged

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	9.552
Ausgegebene Anteile	2.212
Zurückgenommene Anteile	212
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	11.552

## ASIA SMALL COMPANIES FUND

### Anteilsklasse I Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.508.441
Ausgegebene Anteile	1.414.351
Zurückgenommene Anteile	323.016
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.599.776

### Anteilsklasse A Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.009.550
Ausgegebene Anteile	152.812
Zurückgenommene Anteile	475.249
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	687.113

### Anteilsklasse S Acc (USD)<sup>5</sup>

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	–
Ausgegebene Anteile	8.008
Zurückgenommene Anteile	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	8.008

### Class I Acc (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.240.033
Ausgegebene Anteile	1.923.836
Zurückgenommene Anteile	1.179.384
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	1.984.485

<sup>5</sup> Geschäftstätigkeit am 30. November 2023 aufgenommen.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Entwicklung der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile *(Fortsetzung)*

Für das Geschäftsjahr, das zum 31. März 2024 endete

## ASIA SMALL COMPANIES FUND (FORTSETZUNG)

Anteilsklasse S Acc (GBP)		Anteilsklasse I Acc (EUR)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	3.007.748	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	874.687
Ausgegebene Anteile	801.919	Ausgegebene Anteile	86.709
Zurückgenommene Anteile	1.168.196	Zurückgenommene Anteile	336.287
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.641.471	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	625.109

### Anteilsklasse S Acc (EUR)<sup>5</sup>

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	–
Ausgegebene Anteile	457
Zurückgenommene Anteile	–
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	457

## CHINA SMALL COMPANIES FUND

Anteilsklasse I Acc (USD)		Anteilsklasse A Acc (USD)	
Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	5.796.944	Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.854.834
Ausgegebene Anteile	1.380.163	Ausgegebene Anteile	345.806
Zurückgenommene Anteile	3.264.137	Zurückgenommene Anteile	850.404
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	3.912.970	Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.350.236

### Class S Acc (USD)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	6.823.718
Ausgegebene Anteile	251.709
Zurückgenommene Anteile	3.643.870
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	3.431.557

### Anteilsklasse I Acc (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	3.072.204
Ausgegebene Anteile	813.993
Zurückgenommene Anteile	1.386.774
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	2.499.423

### Anteilsklasse S Acc (GBP)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	623.757
Ausgegebene Anteile	506.351
Zurückgenommene Anteile	131.000
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	999.108

### Anteilsklasse A Acc (EUR)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	202.491
Ausgegebene Anteile	59.342
Zurückgenommene Anteile	107.907
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	153.926

### Anteilsklasse S Acc (EUR)

Anzahl der zu Beginn des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	77.885
Ausgegebene Anteile	9.883
Zurückgenommene Anteile	14.904
Anzahl der am Ende des Jahres in Umlauf befindlichen Anteile	72.864

<sup>5</sup> Geschäftstätigkeit am 30. November 2023 aufgenommen.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Entwicklung des Netto-Inventarwerts (NIW) je Anteil und Statistik betreffend Nettovermögen

Werte je Anteil in der Währung der Anteilsklasse

	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2023	Stand: 31. März 2022
<b>EMERGING MARKETS EQUITY FUND<sup>1</sup></b>			
Nettovermögen	2.129.406	entf.	entf.
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD) <sup>1</sup>	10,65	entf.	entf.
I Acc (GBP) <sup>1</sup>	10,45	entf.	entf.
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD) <sup>1</sup>	199.500	entf.	entf.
I Acc (GBP) <sup>1</sup>	403	entf.	entf.
<b>EMERGING MARKETS EX CHINA EQUITY FUND<sup>1</sup></b>			
Nettovermögen	2.205.726	entf.	entf.
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD) <sup>1</sup>	11,03	entf.	entf.
I Acc (GBP) <sup>1</sup>	10,82	entf.	entf.
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD) <sup>1</sup>	199.500	entf.	entf.
I Acc (GBP) <sup>1</sup>	403	entf.	entf.
<b>EMERGING MARKETS DISCOVERY FUND<sup>1</sup></b>			
Nettovermögen	16.598.410	entf.	entf.
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD) <sup>1</sup>	10,45	entf.	entf.
I Acc (GBP) <sup>1</sup>	10,25	entf.	entf.
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD) <sup>1</sup>	1.588.600	entf.	entf.
I Acc (GBP) <sup>1</sup>	403	entf.	entf.
<b>ASIA DIVIDEND FUND</b>			
Nettovermögen	65.879.814	130.672.918	181.629.856
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD)	18,16	17,35	20,30
I Dist (USD)	13,10	12,88	15,40
A Acc (USD)	16,62	16,03	18,91
A Dist (USD)	12,29	12,17	14,69
I Acc (GBP)	21,59	21,08	23,24
I Dist (GBP)	15,49	15,69	17,70
A Acc (GBP)	19,88	19,59	21,79
A Dist (GBP)	14,62	14,78	16,82
I Acc (EUR)	11,04	10,50	12,02
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	1.067.468	2.254.211	2.712.673
I Dist (USD)	485.180	902.132	1.221.586
A Acc (USD)	1.369.182	1.923.997	1.998.111
A Dist (USD)	606.083	730.400	842.047
I Acc (GBP)	136.664	182.088	214.119
I Dist (GBP)	112.375	1.436.067	1.867.262
A Acc (GBP)	125.931	163.740	191.999
A Dist (GBP)	31.454	34.761	38.847
I Acc (EUR)	21.650	260.761	100.348

<sup>1</sup> Geschäftstätigkeit am 15. September 2023 aufgenommen.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Entwicklung des Netto-Inventarwerts (NIW) je Anteil und Statistik betreffend Nettovermögen *(Fortsetzung)*

Werte je Anteil in der Währung der Anteilsklasse

	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2023	Stand: 31. März 2022
<b>ASIA EX JAPAN TOTAL RETURN EQUITY FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	147.100.176	582.642.991	535.629.559
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD)	17,54	19,32	22,33
I Dist (USD)	14,11	16,02	18,89
A Acc (USD)	16,51	18,36	21,40
A Dist (USD)	12,60	14,58	17,35
S Acc (USD)	11,48	12,63	14,57
S Dist (USD)	9,86	11,07	13,07
I Acc (GBP)	20,82	23,44	25,53
I Dist (GBP)	16,91	19,57	21,74
A Acc (GBP) <sup>2</sup>	–	10,52	11,57
A Dist (GBP) <sup>3</sup>	–	–	11,28
S Acc (GBP)	12,12	13,62	14,82
S Dist (GBP)	10,47	12,10	13,43
I Acc (EUR)	10,08	11,04	12,49
S Acc (EUR) <sup>4</sup>	–	11,09	12,53
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	1.018.815	10.559.564	2.875.135
I Dist (USD)	16.039	520.573	274.565
A Acc (USD)	737.484	837.208	1.260.962
A Dist (USD)	7.980	50.980	62.001
S Acc (USD)	231.271	1.460.579	1.822.755
S Dist (USD)	36.869	416.283	882.675
I Acc (GBP)	607.061	1.888.670	1.476.704
I Dist (GBP)	207.168	415.734	381.431
A Acc (GBP) <sup>2</sup>	–	2.383	5.529
A Dist (GBP) <sup>3</sup>	–	–	500
S Acc (GBP)	303.780	1.317.930	1.888.443
S Dist (GBP)	6.257.708	14.329.630	16.085.039
I Acc (EUR)	534.206	1.778.690	181.673
S Acc (EUR) <sup>4</sup>	–	682.230	1.207.786
<b>CHINA DIVIDEND FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	4.898.436	12.010.238	16.670.988
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD)	14,24	19,04	18,77
I Dist (USD)	10,42	14,58	14,86
A Acc (USD)	13,25	17,86	17,76
A Dist (USD)	9,46	13,36	13,73
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	117.976	324.501	513.725
I Dist (USD)	45.329	78.149	84.594
A Acc (USD)	179.755	217.050	272.993
A Dist (USD)	38.423	61.050	67.083

<sup>2</sup> Zum 6. November 2023 geschlossen.

<sup>3</sup> Zum 23. August 2022 geschlossen.

<sup>4</sup> Für die Anteilsklasse wurde die Geschäftstätigkeit aufgenommen, zum Datum der Erstellung dieses Berichts gab es jedoch für diese Anteilsklasse keine Anteilinhaber.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Entwicklung des Netto-Inventarwerts (NIW) je Anteil und Statistik betreffend Nettovermögen *(Fortsetzung)*

Werte je Anteil in der Währung der Anteilsklasse

	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2023	Stand: 31. März 2022
<b>PACIFIC TIGER FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	175.251.641	372.888.450	387.704.287
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD)	17,89	19,53	21,72
I Dist (USD)	9,91	11,18	12,81
A Acc (USD)	15,77	17,35	19,47
I Acc (GBP)	21,32	23,79	24,93
I Dist (GBP)	13,43	15,49	16,46
A Acc (GBP)	19,59	22,03	23,31
I Acc (EUR)	9,94	10,79	11,75
I Acc (JPY)	1.586,90	1.526,64	1.550,00
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	6.150.406	14.425.262	11.816.459
I Dist (USD)	9.439	37.193	87.792
A Acc (USD)	1.075.976	1.338.658	1.655.776
I Acc (GBP)	509.346	813.755	1.323.002
I Dist (GBP)	81.641	253.979	292.386
A Acc (GBP)	106.952	116.259	122.323
I Acc (EUR)	10.306	10.253	10.253
I Acc (JPY)	2.887.729	3.086.303	3.470.275
<b>ASIA INNOVATIVE GROWTH FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	15.548.464	33.885.188	32.816.319
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD)	6,75	6,61	7,07
S Acc (USD)	6,77	6,62	7,08
I Acc (GBP)	7,37	7,37	7,44
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	1.243.716	1.902.250	1.675.994
S Acc (USD)	1.010.628	2.781.926	2.569.587
I Acc (GBP)	32.863	317.139	285.089
<b>ASIA SUSTAINABLE FUTURE FUND<sup>5</sup></b>			
<b>Nettovermögen</b>	5.623.573	5.675.775	entf.
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD) <sup>5</sup>	10,18	9,86	entf.
I Acc (GBP) <sup>5</sup>	9,60	9,51	entf.
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD) <sup>5</sup>	551.500	574.509	entf.
I Acc (GBP) <sup>5</sup>	851	838	entf.
<b>CHINA FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	27.543.875	91.726.439	100.325.825
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD)	13,53	17,24	18,35
A Acc (USD)	11,68	15,01	16,11
S Acc (USD)	7,70	9,79	10,40
I Acc (GBP)	15,34	19,98	20,04
A Acc (GBP)	14,11	18,52	18,74
S Acc (JPY) <sup>6</sup>	–	1.179,74	1.143,80
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	475.503	1.074.674	1.012.784
A Acc (USD)	147.833	261.396	328.011
S Acc (USD)	10.590	836.396	1.323.251
I Acc (GBP)	967.295	639.294	569.453
A Acc (GBP)	30.559	43.499	28.249
S Acc (JPY) <sup>6</sup>	–	5.000.000	5.000.000

<sup>5</sup> Geschäftstätigkeit am 21. Juli 2022 aufgenommen.

<sup>6</sup> Zum 21. Februar 2024 geschlossen.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Entwicklung des Netto-Inventarwerts (NIW) je Anteil und Statistik betreffend Nettovermögen *(Fortsetzung)*

Werte je Anteil in der Währung der Anteilsklasse

	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2023	Stand: 31. März 2022
<b>CHINA A-SHARE FUND<sup>5</sup></b>			
<b>Nettovermögen</b>	3.730.463	4.696.473	entf.
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD) <sup>5</sup>	7,42	9,36	entf.
I Acc (GBP) <sup>5</sup>	7,00	9,02	entf.
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD) <sup>5</sup>	499.000	499.000	entf.
I Acc (GBP) <sup>5</sup>	3.257	2.504	entf.
<b>INDIA FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	47.051.308	20.794.499	26.952.333
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD)	27,79	20,22	21,11
A Acc (USD)	24,98	18,32	19,80
S Acc (USD)	23,87	17,33	18,51
I Acc (GBP)	35,39	26,31	25,77
A Acc (GBP)	31,80	23,84	24,15
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	595.047	406.913	518.144
A Acc (USD)	330.401	136.975	214.125
S Acc (USD)	358	358	358
I Acc (GBP)	422.659	212.915	203.672
A Acc (GBP)	83.085	105.712	138.929
<b>JAPAN FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	116.736.709	153.063.646	202.021.966
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD)	18,24	14,19	15,49
A Acc (USD)	17,17	13,46	14,82
S Acc (USD)	18,75	14,58	15,91
I Acc (USD) Hedged	25,31	16,47	15,88
I Acc (GBP)	22,17	17,63	18,15
I Acc (EUR) Hedged	22,14	14,67	14,37
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	5.206.962	5.985.219	8.316.984
A Acc (USD)	678.892	782.056	851.247
S Acc (USD)	432	432	432
I Acc (USD) Hedged	334.171	327.831	369.446
I Acc (GBP)	48.649	2.386.571	2.288.772
I Acc (EUR) Hedged	11.552	9.552	9.570
<b>ASIA SMALL COMPANIES FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	182.228.800	140.659.746	85.598.071
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD)	22,01	21,07	20,89
A Acc (USD)	20,43	19,72	19,74
S Acc (USD) <sup>7</sup>	10,00	entf.	entf.
I Acc (GBP)	27,59	26,98	25,22
S Acc (GBP) <sup>8</sup>	9,81	9,58	entf.
I Acc (EUR)	13,17	12,54	12,17
S Acc (EUR) <sup>7</sup>	10,11	entf.	entf.
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	2.599.776	1.508.441	1.567.750
A Acc (USD)	687.113	1.009.550	771.092
S Acc (USD) <sup>7</sup>	8.008	entf.	entf.
I Acc (GBP)	1.984.485	1.240.033	758.672
S Acc (GBP) <sup>8</sup>	2.641.471	3.007.748	entf.
I Acc (EUR)	625.109	874.687	925.412
S Acc (EUR) <sup>7</sup>	457	entf.	entf.

<sup>5</sup> Geschäftstätigkeit am 21. Juli 2022 aufgenommen.

<sup>7</sup> Geschäftstätigkeit am 30. November 2023 aufgenommen.

<sup>8</sup> Geschäftstätigkeit am 2. Februar 2023 aufgenommen.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



# Entwicklung des Netto-Inventarwerts (NIW) je Anteil und Statistik betreffend Nettovermögen *(Fortsetzung)*

Werte je Anteil in der Währung der Anteilsklasse

	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2023	Stand: 31. März 2022
<b>CHINA SMALL COMPANIES FUND</b>			
<b>Nettovermögen</b>	205.440.826	352.810.552	517.414.003
<b>Netto-Inventarwert je Anteil</b>			
I Acc (USD)	20,55	25,00	29,24
A Acc (USD)	19,05	23,35	27,54
S Acc (USD)	10,00	12,10	14,09
I Acc (GBP)	9,82	12,21	13,46
S Acc (GBP)	10,77	13,32	14,60
A Acc (EUR)	5,23	6,38	7,37
S Acc (EUR)	5,42	6,53	7,44
<b>In Umlauf befindliche Anteile</b>			
I Acc (USD)	3.912.970	5.796.944	6.031.047
A Acc (USD)	2.350.236	2.854.834	3.370.500
S Acc (USD)	3.431.557	6.823.718	11.621.012
I Acc (GBP)	2.499.423	3.072.204	2.863.725
S Acc (GBP)	999.108	623.757	1.631.664
A Acc (EUR)	153.926	202.491	233.117
S Acc (EUR)	72.864	77.885	95.689

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen

Stand: 31. März 2024

## 1. ALLGEMEINES

MATTHEWS ASIA FUNDS (der «Fonds») ist eine gemäss dem Gesetz des Grossherzogtums Luxemburg als «Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («société d'investissement à capital variable», SICAV) gegründete Investmentgesellschaft, die gemäss Teil I des geänderten luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zur Umsetzung der Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments («OGAW-V-Richtlinie») und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren («OGAW») zugelassen ist. Der Fonds wurde am 5. Februar 2010 gegründet.

Die Satzung des Fonds wurde beim luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister hinterlegt und am 25. Februar 2010 im *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (das «Mémorial») veröffentlicht und die neueste überarbeitete Fassung wurde am 31. März 2016 veröffentlicht.

Der Fonds ist im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B-151275 eingetragen.

Der Fonds hat am 4. November 2019 Carne Global Fund Managers zu seiner Managementgesellschaft ernannt.

Der Emerging Markets Equity Fund, der Emerging Markets ex China Equity Fund, der Emerging Markets Discovery Fund, der Asia Dividend Fund, der Asia ex Japan Total Return Equity Fund, der China Dividend Fund, der Pacific Tiger Fund, der Asia Innovative Growth Fund, der China Fund, der China A-Share Fund, der India Fund, der Japan Fund, der Asia Small Companies Fund und der China Small Companies Fund fallen alle in den Geltungsbereich von Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («Sustainable Finance Disclosure Regulation», «SFDR»). Der Asia Sustainable Future Fund fällt in den Geltungsbereich von Artikel 9 der SFDR.

Für alle Teilfonds, die unter den Anwendungsbereich von Artikel 8 der SFDR fallen, sind in den ungeprüften Angaben in Anhang IV auf Seite 82 bis 173 und 186 bis 252 des Jahresabschlusses detaillierte Informationen über die erreichten ökologischen oder sozialen Merkmale verfügbar. Für alle Teilfonds, die unter den Anwendungsbereich von Artikel 9 der SFDR fallen, sind in den ungeprüften Angaben in Anhang V auf Seite 173 bis 185 des Jahresabschlusses detaillierte Informationen über die erreichten sozialen Merkmale verfügbar.

Das Ziel des Fonds besteht darin, Anlegern durch eine Diversifizierung der Anlagen Zugang zu den Märkten der Region Asien-Pazifik zu ermöglichen. Jeder Teilfonds hat ein spezifisches Anlageziel.

Zum Stichtag waren 15 Teilfonds verfügbar.

Jeder Teilfonds bietet die folgenden Anteilklassen an:

Teilfonds	Anteilklassen					
Emerging Markets Equity Fund <sup>1</sup>	I Acc (USD) <sup>1</sup> ; I Acc (GBP) <sup>1</sup> ;					
Emerging Markets ex China Equity Fund <sup>1</sup>	I Acc (USD) <sup>1</sup> ; I Acc (GBP) <sup>1</sup> ;					
Emerging Markets Discovery Fund <sup>1</sup>	I Acc (USD) <sup>1</sup> ; I Acc (GBP) <sup>1</sup> ;					
Asia Dividend Fund	I Acc (USD); I Acc (GBP); I Acc (EUR);	I Dist (USD); I Dist (GBP);	A Acc (USD); A Acc (GBP);	A Dist (USD); A Dist (GBP);		
Asia ex Japan Total Return Equity Fund	I Acc (USD); I Acc (GBP); I Acc (EUR);	I Dist (USD); I Dist (GBP); S Acc (EUR) <sup>2</sup> ;	A Acc (USD); A Acc (GBP);	A Dist (USD); S Acc (GBP);	S Acc (USD); S Dist (GBP);	S Dist (USD);
China Dividend Fund	I Acc (USD); I Acc (GBP); I Acc (EUR); I Acc (JPY);	I Dist (USD); I Dist (GBP);	A Acc (USD); A Acc (GBP);	A Dist (USD);		
Asia Innovative Growth Fund	I Acc (USD); I Acc (GBP);	S Acc (USD);				
Asia Sustainable Future Fund	I Acc (USD); I Acc (GBP);					
China Fund	I Acc (USD); I Acc (GBP); S Acc (JPY);		A Acc (USD); A Acc (GBP);	S Acc (USD);		
China A-Share Fund	I Acc (USD); I Acc (GBP);					
India Fund	I Acc (USD); I Acc (GBP);		A Acc (USD); A Acc (GBP);	S Acc (USD);		
Japan Fund	I Acc (USD); I Acc (GBP); I Acc (EUR) Hedged;		A Acc (USD); A Acc (GBP);	S Acc (USD); S Acc (EUR) Hedged <sup>3</sup> ;	I Acc (USD) Hedged;	
Asia Small Companies Fund	I Acc (USD); I Acc (GBP); I Acc (EUR);		A Acc (USD); S Acc (GBP); S Acc (EUR) <sup>4</sup> ;	S Acc (USD);		

# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2024

## 1. ALLGEMEINES (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklassen
China Small Companies Fund	I Acc (USD); A Acc (USD); S Acc (USD); I Acc (GBP); S Acc (GBP); A Acc (EUR); S Acc (EUR);

<sup>1</sup> Geschäftstätigkeit am 15. September 2023 aufgenommen.

<sup>2</sup> Für die Anteilsklasse wurde die Geschäftstätigkeit aufgenommen, zum Datum der Erstellung dieses Berichts gab es jedoch für diese Anteilsklasse keine Anteilinhaber.

<sup>3</sup> Still seit dem 24. Juli 2019.

<sup>4</sup> Geschäftstätigkeit am 30. November 2023 aufgenommen.

Jeder Teilfonds kann sowohl über thesaurierende («Acc») als auch über ausschüttende («Dist») Anteile verfügen. Soweit nicht anders im Verkaufsprospekt des Fonds angeführt, werden thesaurierende («Acc») Fonds keine Ausschüttungen vornehmen, und sämtliche Zinsen und andere von dem Teilfonds erzielten Erträge werden im Netto-Inventarwert («NIW») solcher Anteile wiedergespiegelt. In Bezug auf die unter «Dist» angeführten Anteile beabsichtigt der Verwaltungsrat des Fonds, im Wesentlichen alle vom Fonds erzielten Anlageerträge mindestens jährlich auszuschütten. Sämtliche dem gleichen Teilfonds angehörenden Anteilsklassen werden allgemein gemäss der spezifischen Anlagepolitik des betreffenden Teilfonds angelegt, können jedoch Unterschiede in Bezug auf die Gebührenstruktur, den Mindestbetrag der Erstzeichnung, die Dividendenpolitik oder andere spezifische im Verkaufsprospekt des Fonds dargelegte Faktoren aufweisen. Alle Anteilsklassen mit Ausnahme von I Acc (JPY), S Acc (USD), S Dist (USD), S Acc (GBP), S Dist (GBP), S Acc (JPY), I Acc (GBP), I Dist (GBP), A Acc (GBP) und A Dist (GBP) sind an der Euro MTF notiert.

## 2. ZUSAMMENFASSUNG DER GRUNDLEGENDE BUCHFÜHRUNGS- UND RECHNUNGSMETHODEN

### A) DARSTELLUNG DER JAHRESABSCHLÜSSE

Die Jahresabschlüsse werden gemäss den Luxemburger Vorschriften für OGAW und den in Luxemburg allgemein anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung erstellt.

### B) KOMBINIRTER JAHRESABSCHLUSS

Der kombinierte Abschluss entspricht der Summe des Jahresabschlusses aller Teilfonds.

Die kombinierte Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten sowie die kombinierte Aufwands- und Ertragsrechnung und die kombinierte Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens werden in USD angegeben. Die Währung aller Teilfonds ist USD, daher entfällt der Ausgleichsposten für Währungsumrechnung.

### C) BEWERTUNG DER SUMME DES WERTPAPIERVERMÖGENS UND DER GELDMARKTINSTRUMENTE

Die vom Fonds gehaltenen Aktien werden auf der Grundlage von Marktnotierungen oder des in gutem Glauben vom Verwaltungsrat oder nach Weisung des Verwaltungsrats festgelegten Zeitwerts ermittelt, falls keine Marktnotierungen verfügbar sind bzw. wenn die Marktnotierungen unzuverlässig geworden sind.

Der Marktwert der Aktien wird auf der Grundlage des an dem Hauptmarkt (oder dem vorteilhaftesten Markt), an dem die Aktie gehandelt wird, geführten letzten Verkaufspreises ermittelt. Falls kein verlässlicher letzter Verkaufspreis verfügbar ist, werden die Marktwerte der Aktien auf der Grundlage des Mittelwerts zwischen dem letzten verfügbaren Geld- und Briefkurs ermittelt. Die Angaben zur Bewertung der Aktien werden von einem privaten Bewertungsunternehmen erstellt oder in Übereinstimmung mit der Bewertungspolitik des Fonds auf der Grundlage des jüngsten Mittelwerts zwischen den von den Maklern übermittelten Geld- und Briefkursen berechnet.

Ausserbörslich gehandelte Wertpapier, einschliesslich der meisten Schuldverschreibungen (Schuldscheine), können von Drittanbietern oder anhand von indikativen Angebotspreisen der Eigenhändler oder Kursmakler oder sonstigen verfügbaren Marktinformationen bewertet werden.

Zwischen dem Zeitpunkt der Ermittlung des Werts und dem Bewertungszeitpunkt des Fonds um 14.00 Uhr Luxemburger Zeit können Ereignisse mit Auswirkungen auf den Wert der vom Fonds getätigten Auslandsinvestitionen geschehen. Beim Eintreten solcher Ereignisse kann jeder Teilfonds einen von einem unabhängigen Preisberechnungsdienst bereitgestellten modellbasierten Faktor auf den Schlusskurs von an ausländischen Wertpapierbörsen gehandelten Aktien anwenden. Ungeachtet des Vorstehenden kann der Fonds entscheiden, keinen Zeitwert für diejenigen Wertpapiere festzulegen, von denen er glaubt, dass dadurch keine wesentlichen Auswirkungen auf die Berechnung des NIW eines Fonds an dem betreffenden Tag entstehen.

Unter Vorbehalt der Preis- und Bewertungspolitik und der entsprechenden Verfahren des Fonds (die «Preispolitik») hat der Verwaltungsrat dem Bewertungsausschuss der Anlageverwaltungsgesellschaft (der «Bewertungsausschuss») die Analyse und Bewertung des Zeitwerts übertragen. Der Fonds hat die von Dritten erbrachten Bewertungsdienste, auf die sich der Bewertungsausschuss unter den in der Preispolitik beschriebenen Umständen bei der Ermittlung des Zeitwerts für vom Fonds gehaltene Wertpapiere berufen kann, beibehalten. Um den Zeitwert der ausgesetzten Wertpapiere vorzuschlagen, kann der Bewertungsausschuss Techniken wie die Analyse der Preisbewegungen der ausgewählten Proxies/Indizes, deren Performance auf Änderungen in der Bewertung der ausgesetzten Wertpapiere hindeutet, einsetzen.

Im Rahmen der Ermittlung des Zeitwerts entsprechen die zur Berechnung des Netto-Inventarwerts eines Teilfonds benutzten Anlagewerte nicht den an dem gleichen Tag an einer Börse notierten oder veröffentlichten Werten für die gleichen Wertpapiere. Sämtliche Festlegungen des Zeitwerts unterliegen der Aufsicht des Verwaltungsrats.

# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2024

## 2. ZUSAMMENFASSUNG DER GRUNDLEGENDEN BUCHFÜHRUNGS- UND RECHNUNGSMETHODEN (Fortsetzung)

Die Nettovermögenswerte geben die Handelspreise zum 28. März 2024 an. Einige Märkte waren am 29. März 2024 geöffnet, diese Bewegungen wurden jedoch für die Zwecke des Jahresabschlusses für alle Teilfonds mit Ausnahme des Pacific Tiger Fund und des Asia Innovative Growth Fund als unwesentlich erklärt.

Die nachstehende Tabelle zeigt, wie der NIW und der NIW je Anteil aussehen würden, wenn er am 29. März 2024 für den Pacific Tiger Fund und den Asia Innovative Growth Fund berechnet worden wäre.

### Pacific Tiger Fund

Anteilsklasse	NIW berechnet auf Basis der Schlusskurse vom 29. März 2024	NIW je Anteil berechnet auf Basis der Schlusskurse vom 29. März 2024	Performanceunterschied zum NIW je Anteil, berechnet auf Basis der Schlusskurse vom 29. März 2024
I Acc (USD)	110.657.647	17,99	0,56%
I Dist (USD)	94.072	9,97	0,61%
A Acc (USD)	17.062.506	15,86	0,57%
I Acc (GBP)	10.938.529	21,48	0,75%
I Dist (GBP)	1.104.457	13,53	0,74%
A Acc (GBP)	2.110.862	19,74	0,77%
I Acc (EUR)	103.209	10,01	0,70%
I Acc (JPY)	4.615.393.160	1.598,28	0,72%

### Asia Innovative Growth Fund

Anteilsklasse	NIW berechnet auf Basis der Schlusskurse vom 29. März 2024	NIW je Anteil berechnet auf Basis der Schlusskurse vom 29. März 2024	Performanceunterschied zum NIW je Anteil, berechnet auf Basis der Schlusskurse vom 29. März 2024
I Acc (USD)	8.457.589	6,8	0,74%
S Acc (USD)	6.892.990	6,82	0,74%
I Acc (GBP)	244.238	7,43	0,81%

## D) REALISierter NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS DEM VERKAUF VON ANLAGEN UND NETTOVERÄNDERUNG DES NICHT REALISIERTEN GEWINNS/(VERLUSTS) AUS ANLAGEN

Der realisierte Nettogewinn oder -verlust aus dem Verkauf von Anlagen wird nach dem Prinzip der Fifo-Methode der verkauften Anlagen berechnet. Zum Jahresende wurden die Wertpapierbestände zu ihren am Hauptmarkt für das relevante Wertpapier zuletzt verfügbaren Preisen bewertet. Der realisierte Nettogewinn oder -verlust und die Nettoveränderung des noch nicht realisierten Gewinns oder Verlusts sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

## E) DEVISENTERMINKONTRAKTE

Ein Devisenterminkontrakt ist eine Vereinbarung zum Kauf oder zum Verkauf eines bestimmten Fremdwährungsbetrags zu einem festgelegten Kurs zu oder vor einem vereinbarten zukünftigen Termin. Die Bewertung ausstehender Devisenterminkontrakte erfolgt unter Bezugnahme auf die für die Restlaufzeit ab dem Bewertungszeitpunkt bis zur Fälligkeit der Kontrakte geltenden Terminkurse.

Devisenterminkontrakte werden unter Bezugnahme auf den Preis bewertet, zu dem ein neuer Terminkontrakt derselben Grösse und Laufzeit abgeschlossen werden könnte.

Der nicht realisierte Gewinn und Verlust wird in der Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten unter «Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten» bzw. «Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten» aufgeführt.

Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) und die daraus resultierende Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens unter «Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten» bzw. «Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisenterminkontrakten» aufgeführt.

## F) UMRECHNUNG VON FREMDWÄHRUNG

Die Bücher und Akten des Fonds werden in USD geführt.

Auf Fremdwährungen lautende Transaktionen werden zu aktuellen, massgeblichen Wechselkursen am Transaktionsdatum eingetragen. Sämtliche auf Fremdwährung lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den am 31. März 2024 geltenden Wechselkursen in USD umgerechnet.

Umrechnungsgewinne oder -verluste aus Wechselkursschwankungen während des Berichtszeitraums und realisierte Gewinne und Verluste aus der Abwicklung von Devisentransaktionen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens im Berichtszeitraum erfasst.

Der Anteil des aufgrund von Wechselkursschwankungen beim Erwerb von Aktien erwirtschafteten Gewinns und Verlusts wird nicht getrennt von dem Anteil des aufgrund von Marktpreisschwankungen für Aktien erzielten Gewinns und Verlusts gebucht.

Die Buchführungsdaten und die Jahresabschlüsse eines jeden Teilfonds sind in USD ausgewiesen.

# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2024

## 2. ZUSAMMENFASSUNG DER GRUNDLEGENDEN BUCHFÜHRUNGS- UND RECHNUNGSMETHODEN (Fortsetzung)

Bankkonten und andere Vermögenswerte sowie Marktwerte der Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung eines Teilfonds lauten, werden zu den am Datum der Aufstellung der Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten massgeblichen Währungskursen umgerechnet. Einnahmen und Aufwendungen in anderen Währungen als der Währung eines Teilfonds werden zu den am Transaktionsdatum massgeblichen Wechselkursen umgerechnet.

Der im Rahmen von Fremdwährungsgeschäften realisierte Nettogewinn/(-verlust) und die Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) werden wie folgt aufgeschlüsselt: (i) durch den Verkauf und das Halten von Fremdwährungen erwirtschafteter Gewinn und Verlust; (ii) Gewinn und Verlust, der aufgrund der Zeitspanne zwischen dem Zeichnungstag und dem Verrechnungsdatum der Wertpapiertransaktionen erzielt wurde, und (iii) Gewinn und Verlust, der sich aus der Differenz zwischen der Höhe der ausgewiesenen Dividenden und Zinsen und der tatsächlich vereinnahmten Beträge ergibt.

### G) AUFWENDUNGEN FÜR WERTPAPIERANLAGEN

Aufwendungen für Wertpapieranlagen in anderen Währungen als der Währung eines Teilfonds werden zu dem am Zeichnungstag gültigen Wechselkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet. Die Aufwendungen werden nach der First-in-First-out-Methode berechnet.

### H) EINNAHMEN

Die auflaufenden Zinserträge werden auf täglicher Basis berechnet und können die Abschreibung der Prämien und die Rückstellung von Rabatten umfassen. Die Zinserträge aus Bank- und Termineinlagen werden auf einer periodengerechten Basis ermittelt.

Dividenden werden an dem Tag, an dem die relevanten Vermögenswerte als «Ex-Dividende» aufgeführt werden, unter Vorbehalt der Gewissheit, dass der Betrag der Dividende mit hinreichender Sicherheit bekannt ist, den Erträgen gutgeschrieben.

### I) GEBÜHRENVERZICHT

Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen jederzeit auf sämtliche oder Teile der ihr zustehenden Gebühren verzichten, oder einem Teilfonds andere Aufwendungen erstatten, um somit eine Minderung der Auswirkungen solcher Gebühren und Aufwendungen auf die Performance der Anteilsklasse zu ermöglichen. Der Verzicht auf die Gebühren oder die Erstattung der Aufwendungen an den jeweiligen Teilfonds erfolgt auf monatlicher Basis durch die Anlageverwaltungsgesellschaft. Gebühren, auf die zuvor verzichtet wurde, und zuvor erstattete Aufwendungen können von der Anlageverwaltungsgesellschaft eingetrieben werden.

Die erlassenen Gebühren werden monatlich auf Nettobasis mit den Management- und Verwaltungsgebühren beglichen, daher werden sie als eine Position in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter «Zu zahlende Management- und Verwaltungsgebühren» aufgeführt.

Die Höhe der im laufenden Berichtszeitraum erlassenen Gebühren wird separat als «Erlassene Gebühren und erstattete Aufwendungen» in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens aufgeführt.

### J) SCHÄTZUNGEN

Bei der Erstellung der Jahresabschlüsse gemäss den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden muss Management Schätzungen anstellen und Annahmen treffen, die Auswirkungen auf die in den Jahresabschlüssen angeführten Beträge und die zugehörigen Erläuterungen haben. Die tatsächlichen Resultate können von den Schätzungen abweichen.

## 3. WECHSELKURSE

Die folgenden im Jahresabschluss verwendeten Wechselkurse für 1,00 USD entsprechen dem Stand vom 31. März 2024:

Australischer Dollar (AUD)	1,5360	Euro (EUR)	0,9252	Saudi-Riyal (SAR)	3,7506
Bangladeschische Taka (BDT)	109,75	Hongkong-Dollar (HKD)	7,8246	Singapur Dollar (SGD)	1,3497
Brasilianischer Real (BRL)	4,9941	Indische Rupie (INR)	83,4025	Südafrikanischer Rand (ZAR)	18,9775
Britisches Pfund (GBP)	0,7910	Indonesische Rupiah (IDR)	15.855,00	Südkoreanischer Won (KRW)	1.346,25
Kanadischer Dollar (CAD)	1,3568	Japanischer Yen (JPY)	151,1950	Neuer Taiwan-Dollar (TWD)	32,0035
Chilenischer Peso (CLP)	980,7750	Malaysischer Ringgit (MYR)	4,7330	Thailändischer Baht (THB)	36,4875
Chinesischer Yuan (CNY)	7,2275	Mexikanischer Peso (MXN)	16,5620	Türkische Lira (TRY)	32,3263
Chinesischer Yuan Renminbi (CNY)	7,2616	Philippinischer Peso (PHP)	56,2150	Vietnamesischer Dong (VND)	24.795,00
VAE-Dirham (AED)	3,6722	Polnischer Zloty (PLN)	3,9881		

# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen *(Fortsetzung)*

Stand: 31. März 2024

## 4. MANAGEMENT- UND VERWALTUNGSGEBÜHREN

Die Managementgesellschaft erhält einen Betrag entsprechend der Managementgesellschaftsgebühr, die jährlich bis zu 0,02% des Netto-Inventarwerts des entsprechenden Teilfonds entsprechen kann, der für jeden Bewertungstag ermittelt wird. Diese Gebühr wird auf Tagesbasis berechnet und ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft erhält einen Betrag entsprechend der Managementgebühr, die jährlich bis zu 1,50% des Netto-Inventarwerts des entsprechenden Teilfonds entsprechen kann, der für jeden Bewertungstag ermittelt wird. Die in der Tabelle angegebenen Managementgebühren stellen die an die Anlageverwaltungsgesellschaft zahlbaren maximalen effektiven Gebühren dar.

	Managementgebühren	Anteilsklassen
Emerging Markets Equity Fund*	0,75%	I Acc (USD)**; I Acc (GBP)**;
Emerging Markets ex China Equity Fund*	0,75%	I Acc (USD)**; I Acc (GBP)**;
Emerging Markets Discovery Fund*	1,00%	I Acc (USD)**; I Acc (GBP)**;
Asia Dividend Fund	0,75%	I Acc (USD); I Dist (USD); I Acc (GBP); I Dist (GBP); I Acc (EUR);
	1,25%	A Acc (USD); A Dist (USD); A Acc (GBP); A Dist (GBP);
Asia ex Japan Total Return Equity Fund	0,75%	I Acc (USD); I Dist (USD); S Acc (USD); S Dist (USD); I Acc (GBP); I Dist (GBP); S Acc (GBP); S Dist (GBP); I Acc (EUR); S Acc (EUR);
	1,25%	A Acc (USD); A Dist (USD); A Acc (GBP);
China Dividend Fund	0,75%	I Acc (USD); I Dist (USD);
	1,25%	A Acc (USD); A Dist (USD);
Pacific Tiger Fund	0,75%	I Acc (USD); I Dist (USD); I Acc (GBP); I Dist (GBP); I Acc (JPY); I Acc (EUR);
	1,25%	A Acc (USD); A Acc (GBP);
Asia Innovative Growth Fund	0,75%	I Acc (USD); S Acc (USD); I Acc (GBP);
Asia Sustainable Future Fund	0,75%	I Acc (USD); I Acc (GBP);
China Fund	0,75%	I Acc (USD); S Acc (USD); I Acc (GBP); S Acc (JPY);
	1,25%	A Acc (USD); A Acc (GBP);
China A-Share Fund	0,75%	I Acc (USD); I Acc (GBP);
India Fund	0,75%	I Acc (USD); S Acc (USD); I Acc (GBP);
	1,25%	A Acc (USD); A Acc (GBP);
Japan Fund	0,75%	I Acc (USD); S Acc (USD); I Acc (USD) Hedged; I Acc (GBP); I Acc (EUR) Hedged;
	1,25%	A Acc (USD);
Asia Small Companies Fund	1,00%	I Acc (USD); S Acc (USD)**; I Acc (EUR); S Acc (EUR)**; I Acc (GBP); S Acc (GBP);
	1,50%	A Acc (USD);
China Small Companies Fund	1,00%	I Acc (USD); S Acc (USD); I Acc (GBP); S Acc (GBP); S Acc (EUR);
	1,50%	A Acc (USD); A Acc (EUR);

\* Der Teilfonds wurde am 15. September 2023 aufgelegt.

\*\* Die genauen Daten, an denen die Anteilsklassen während des Berichtszeitraums ausgegeben wurden, sind in Erläuterung 1 zu finden.



# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen *(Fortsetzung)*

Stand: 31. März 2024

## 4. MANAGEMENT- UND VERWALTUNGSgebÜHREN *(Fortsetzung)*

Zusätzlich dazu erhält die Anlageverwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsgebühr, die monatlich rückwirkend zu zahlen ist und jährlich bis zu 0,25% des Netto-Inventarwerts des jeweiligen Teilfonds entsprechen kann, der für jeden Bewertungstag ermittelt wird. Die Verwaltungsgebühr ist für die für jeden Teilfonds erbrachten Verwaltungsdienstleistungen zahlbar.

## 5. GEBÜHREN FÜR DEPOTBANK UND TRANSFERSTELLE

Die Depotbank und der Verwaltungsbevollmächtigte erhalten vom Fonds Gesamtgebühren, von denen allgemein erwartet wird, dass sie maximal 0,5% pro Jahr des Gesamtnettovermögens eines jedes Teilfonds betragen. Darin nicht enthalten sind nicht standardmässige Dienstleistungen sowie angemessene Kosten, die der Depotbank und der Verwaltungsstelle ordnungsgemäss entstanden sind. Soweit die an die Depotbank und die Verwaltungsstelle gezahlten Gebühren den genannten Höchstbetrag überschreiten, unterliegt jeder Teilfonds weiterhin der maximalen Gesamtkostenquote für diesen Teilfonds, wie im Anhang des Verkaufsprospekts des Fonds dargelegt. Die Gebühren, mit denen jeder Teilfonds tatsächlich belastet wird, werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens des Teilfonds offengelegt. Die Gebühren der Depotbank und der Verwaltungsstelle sind monatlich rückwirkend zahlbar. Transaktionsgebühren werden separat berechnet.

## 6. GEBÜHREN DER TRANSFERSTELLE

Die Transferstelle erhält eine jährliche Mindestgebühr von 3.000 USD je Teilfonds. Die Gebühren, mit denen jeder Teilfonds tatsächlich belastet wird, werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens des Teilfonds offengelegt. Die Gebühren der Transferstelle sind monatlich zahlbar.

## 7. SONSTIGE AUFWENDUNGEN

Der Fonds trägt die operativen Kosten, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf regulatorische Gebühren, Steuern, Honorare (Rechts- und Prüfungskosten), die Publikations- und Druckkosten, die Kosten für die Erstellung von erklärenden Memoranden (u. a. Prospekte), Jahresberichten und anderen Dokumenten für die Anteilinhaber.

Die Honorare werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens des Teilfonds offengelegt.

Neben den an die Transferstelle des Fonds gezahlten Gebühren tragen die jeweiligen Teilfonds die Kosten für an bestimmte Dienstleister gezahlte Gebühren, beispielsweise an Vertriebsstellen oder Finanzintermediäre, die neben der Transferstelle für bestimmte Anteilinhaber Transfer- und Dokumentationsdienstleistungen sowie Dienstleistungen für Anteilinhaber erbringen. Diese aufgelaufenen Gebühren, die an diese Dienstleister zu zahlen sind, sind Bestandteil des Postens «Aufgelaufene Auslagen und andere Verbindlichkeiten» in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und werden unter «Sonstige Aufwendungen» in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens erfasst.

## 8. VERGÜTUNG DER IDENTIFIZIERTEN FONDSMITARBEITER

Der Fonds hat keine Mitarbeiter und hat Mitglieder identifiziert, deren berufliche Tätigkeit eine wesentliche Auswirkung auf sein Risikoprofil hat («identifizierte Mitarbeiter»). Die identifizierten Mitarbeiter des Fonds setzen sich aus den vier Verwaltungsratsmitgliedern zusammen. Zwei der Verwaltungsratsmitglieder sind Mitarbeiter der Anlageverwaltungsgesellschaft und erhalten keine zusätzliche Vergütung für die Bekleidung dieses Amtes. Die Gesamtvergütung, die der Fonds für die Dienste der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder bezahlt, setzt sich insgesamt nur aus festen Vergütungen zusammen und beläuft sich für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis 31. März 2024 auf 70.000 EUR.

Keiner der identifizierten Mitarbeiter des Fonds erhält eine variable Vergütung im Austausch für professionelle Dienstleistungen, die für den Fonds erbracht werden.

## 9. BESTEUERUNG

### A) TAXE D'ABONNEMENT

Die Taxe d'abonnement ist je Quartal zu entrichten und wird mit einem Steuersatz in Höhe von 0,05% p.a. auf das Nettogesamtvermögen eines jeden Teilfonds zum Ende des jeweiligen Quartals berechnet.

Dieser Steuersatz sinkt auf 0,01% (i) für Teilfonds oder einzelne Anteilklassen, die einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind, oder (ii) für Fonds bzw. Teilfonds, deren Auftragsgegenstand ausschliesslich Anlagen in Geldmarktinstrumente gemäss dem geänderten Gesetz vom 17. Dezember 2010 für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren umfasst.

Der Teil eines Teilfondsvermögens, der in andere Luxemburger Fonds investiert ist, die bereits der Zeichnungsgebühr unterlagen, wird für die Erhebung der Steuer nicht berücksichtigt.

### B) RÜCKSTELLUNGEN FÜR AUSLÄNDISCHE STEUERN

Die Teilfonds können in Bezug auf erhaltene Erträge, Kapitalgewinne aus dem Verkauf von Wertpapieren und bestimmte Devisentransaktionen in den ausländischen Rechtsgebieten, in denen sie investieren, ausländischen Steuern unterliegen. Eventuell anfallende ausländische Steuern werden ausgehend von den Steuervorschriften und -sätzen erfasst, die in den ausländischen Märkten gelten, in denen die Teilfonds investieren. Sollte festgestellt werden, dass eine Kapitalertragsteuer zu zahlen ist, können die Teilfonds eine geschätzte latente Steuerverbindlichkeit auf nicht realisierte Gewinne erfassen, die nicht absorbierte realisierte Verluste übersteigen, und zwar in Höhe eines Betrags, der anfallen könnte, wenn die Wertpapiere am Bewertungsdatum veräussert würden.

# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2024

## 10. TRANSAKTIONSKOSTEN

Für das am 31. März 2024 endende Geschäftsjahr entstanden dem Fonds folgende Transaktionskosten, die als Maklergebühren und -courtage und Gebühren für Depotbankgeschäfte in Bezug auf den Kauf und Verkauf von übertragbaren Wertpapieren oder anderen zulässigen Vermögenswerten definiert wurden:

Teilfonds (USD)	Maklergebühren und -courtage	Gebühren für Depotbankgeschäfte	Summe Transaktionskosten
Emerging Markets Equity Fund*	4.936	7.252	12.188
Emerging Markets ex China Equity Fund*	5.238	4.481	9.719
Emerging Markets Discovery Fund*	39.945	11.842	51.787
Asia Dividend Fund	141.055	30.850	171.905
Asia ex Japan Total Return Equity Fund	1.445.242	39.329	1.484.571
China Dividend Fund	21.089	12.603	33.692
Pacific Tiger Fund	1.587.688	15.728	1.603.416
Asia Innovative Growth Fund	226.059	45.822	271.881
Asia Sustainable Future Fund	7.127	10.893	18.020
China Fund	219.337	16.103	235.440
China A-Share Fund	3.802	9.870	13.672
India Fund	175.848	37.387	213.235
Japan Fund	222.937	16.745	239.682
Asia Small Companies Fund	392.352	33.482	425.834
China Small Companies Fund	880.102	21.465	901.567

\* Der Teilfonds wurde am 15. September 2023 aufgelegt.

## 11. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PERSONEN

Alle Transaktionen zwischen dem Fonds und der Anlageverwaltungsgesellschaft, den Verwaltungsratsmitgliedern des Fonds, der Depotbank oder einer anderen Person, an der diese Parteien oder die mit ihnen verbundenen Personen ein wesentliches Interesse haben, wurden im normalen Geschäftsgang und zu normalen kaufmännischen Bedingungen eingegangen. Der Fonds ist keine Transaktionen über einen Makler eingegangen, bei dem es sich um eine verbundene Person handelt, noch ist der Fonds Transaktionen ausserhalb des normalen Geschäftsgangs oder zu nicht normalen kaufmännischen Bedingungen eingegangen.

## 12. SOFT-DOLLAR-VEREINBARUNGEN

Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann mit einer anderen Person oder über eine andere Person, mit der die Anlageverwaltungsgesellschaft oder ein mit der Anlageverwaltungsgesellschaft verbundenes Unternehmen Vereinbarungen getroffen hat, denen zufolge diese Person der Anlageverwaltungsgesellschaft und/oder einer verbundenen Partei von Zeit zu Zeit Waren, Dienstleistungen oder andere Vergütungen wie Research- und Beratungsdienste oder spezialisierte Computer-Hardware oder -Software bereitstellt oder zukommen lässt, Geschäfte tätigen. Für solche Waren oder Dienstleistungen können zwar keine Direktzahlungen geleistet werden, aber die Anlageverwaltungsgesellschaft kann dieser Person Geschäftsgelegenheiten verschaffen, vorausgesetzt, diese Person hat sich damit einverstanden erklärt, bei der Durchführung der Geschäfte die üblichen Best-Practice-Verfahren zu beachten, und vorausgesetzt, es handelt sich bei den erbrachten Dienstleistungen um Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Erbringung von Anlagedienstleistungen zugunsten des Fonds. Der monetäre Gesamtwert dieser Vereinbarungen belief sich für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 auf 171.930 USD.

## 13. DIVIDENDEN

Der Fonds beabsichtigt die Erklärung und Ausschüttung von Dividenden, die im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag repräsentieren, der auf ausschüttende Anteile entfällt. Dividenden auf diese Anteile sind in der Regel jährlich zahlbar, werden in der Denominierungswährung der entsprechenden Anteilsklasse angegeben und am Ex-Dividende-Datum verbucht. Zwischendividenden für ausschüttende Anteile eines bestimmten Fonds können aus dem zuzurechnenden Nettoanlageertrag und den realisierten Kapitalgewinnen mit der vom Verwaltungsrat festgelegten Häufigkeit und in vom Verwaltungsrat festgelegten Abständen gezahlt werden.

Die Securities and Futures Commission Hongkong («SFC») verlangt die Angabe der Zusammensetzung der Dividenden, die durch SFC-genehmigte Fonds ausgeschüttet wurden. Diese Angaben schliessen den Ausschüttungsbetrag je Anteil sowie den Anteil der Dividendenausschüttung aus Kapital oder effektiv aus Kapital über einen rollierenden Zeitraum von zwölf Monaten ein.

Folgende Dividendenzahlungen wurden in den zwölf Monaten bis zum 31. März 2024 getätigt:



# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2024

## 13. DIVIDENDEN (Fortsetzung)

	Ex-Dividende-Datum	Datum der Dividendenzahlung	Dividende pro Anteil	Dividendenausschüttung aus ausschüttungsfähigen Nettoerträgen für den Zeitraum (%)	Dividendenausschüttung aus Kapital oder effektiv aus Kapital (%)
<b>ASIA DIVIDEND FUND</b>					
I Dist (USD)	28.06.2023	05.07.2023	0,100430	69,96%	30,04%
I Dist (USD)	27.09.2023	04.10.2023	0,134272	71,95%	28,05%
I Dist (USD)	13.12.2023	29.12.2023	0,048868	43,88%	56,12%
I Dist (USD)	27.03.2024	03.04.2024	0,071528	58,96%	41,04%
A Dist (USD)	28.06.2023	05.07.2023	0,092617	39,70%	60,30%
A Dist (USD)	27.09.2023	04.10.2023	0,101567	46,64%	53,36%
A Dist (USD)	13.12.2023	29.12.2023	0,045798	0,00%	100,00%
A Dist (USD)	27.03.2024	03.04.2024	0,068661	27,00%	73,00%
I Dist (GBP)	28.06.2023	05.07.2023	0,127422	67,25%	32,75%
I Dist (GBP)	27.09.2023	04.10.2023	0,168896	70,98%	29,02%
I Dist (GBP)	13.12.2023	29.12.2023	0,178654	48,06%	51,94%
I Dist (GBP)	27.03.2024	03.04.2024	0,086216	58,50%	41,50%
A Dist (GBP)	28.06.2023	05.07.2023	0,109985	40,03%	59,97%
A Dist (GBP)	27.09.2023	04.10.2023	0,125722	47,21%	52,79%
A Dist (GBP)	13.12.2023	29.12.2023	0,054885	0,00%	100,00%
A Dist (GBP)	27.03.2024	03.04.2024	0,080500	33,46%	66,54%
<b>ASIA EX JAPAN TOTAL RETURN EQUITY FUND</b>					
I Dist (USD)	28.06.2023	05.07.2023	0,121464	70,87%	29,13%
I Dist (USD)	27.09.2023	04.10.2023	0,131329	72,15%	27,85%
I Dist (USD)	13.12.2023	29.12.2023	0,090133	27,21%	72,79%
I Dist (USD)	27.03.2024	03.04.2024	0,090219	42,48%	57,52%
A Dist (USD)	28.06.2023	05.07.2023	0,118123	37,21%	62,79%
A Dist (USD)	27.09.2023	04.10.2023	0,284831	48,72%	51,28%
A Dist (USD)	13.12.2023	29.12.2023	0,047587	0,00%	100,00%
A Dist (USD)	27.03.2024	03.04.2024	0,062919	0,00%	100,00%
S Dist (USD)	28.06.2023	05.07.2023	0,082359	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
S Dist (USD)	27.09.2023	04.10.2023	0,084241	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
S Dist (USD)	13.12.2023	29.12.2023	0,038813	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
I Dist (GBP)	28.06.2023	05.07.2023	0,143463	70,63%	29,37%
I Dist (GBP)	27.09.2023	04.10.2023	0,203652	73,80%	26,20%
I Dist (GBP)	13.12.2023	29.12.2023	0,064294	42,01%	57,99%
I Dist (GBP)	27.03.2024	03.04.2024	0,080712	51,86%	48,14%
S Dist (GBP)	28.06.2023	05.07.2023	0,096533	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
S Dist (GBP)	27.09.2023	04.10.2023	0,110871	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
S Dist (GBP)	13.12.2023	29.12.2023	0,042455	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
S Dist (GBP)	27.03.2024	03.04.2024	0,051876	entf. <sup>1</sup>	entf. <sup>1</sup>
<b>CHINA DIVIDEND FUND</b>					
I Dist (USD)	28.06.2023	05.07.2023	0,215843	83,82%	16,18%
I Dist (USD)	13.12.2023	29.12.2023	0,305075	74,44%	25,56%
A Dist (USD)	28.06.2023	05.07.2023	0,195415	71,39%	28,61%
A Dist (USD)	13.12.2023	29.12.2023	0,292940	52,89%	47,11%
<b>PACIFIC TIGER FUND</b>					
I Dist (USD)	13.12.2023	29.12.2023	0,314960	30,48%	69,52%
I Dist (GBP)	13.12.2023	29.12.2023	0,438246	43,05%	56,95%

<sup>1</sup> Dieser Teilfonds und/oder diese Anteilsklasse ist nicht in Hongkong zugelassen. Daher ist die Angabe des aus den ausschüttungsfähigen Gewinnen und dem Kapital gezahlten Teils nicht erforderlich.

# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen *(Fortsetzung)*

Stand: 31. März 2024

## 14. SWING PRICING

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft führte zum Schutz der Interessen der Anteilhaber des Fonds eine Preisanpassungspolitik ein. Der Zweck dieser Preisanpassungspolitik besteht darin, die mit hohen Mittelzu- und -abflüssen verbundenen Kosten Anlegern zuzuweisen, die an diesem Tag Transaktionen getätigt haben, und dadurch langfristige Anteilhaber vor den schlimmsten Auswirkungen der Verwässerung zu schützen. Dies wird erreicht, indem der Preis angepasst wird, zu dem Transaktionen in einem Teilfonds ausgeführt werden. Anders ausgedrückt: Die Preise eines Teilfonds können je nach Umfang und Art der Anlegertransaktionen an einem bestimmten Tag nach oben (bei hohen Nettokapitalzuflüssen) oder nach unten (bei hohen Nettokapitalabflüssen) angepasst werden. Auf diese Art werden die bestehenden und verbleibenden Anteilhaber nicht durch eine unangemessen hohe Verwässerung beeinträchtigt. Der Fonds wird nur im Falle von Nettokapitalflüssen eine Preisanpassung veranlassen.

Der Verwaltungsrat des Fonds hat für diesen Berichtszeitraum von der teilweisen Swing-Pricing-Methode Gebrauch gemacht. Demzufolge hat der Verwaltungsrat des Fonds beschlossen, anstelle einer Single-Swing-Schwelle mit einem Single-Swing-Faktor für jeden Teilfonds einen verfeinerten Ansatz mit mehreren Schwellen und mehreren Faktoren zu verwenden. Bei der Anwendung der Swing-Pricing-Methode können Schwellen und Faktoren der einzelnen Teilfonds voneinander abweichen. Wenn an einem Bewertungstag die angefallenen Transaktionen in Anteilen eines Teilfonds zu einem Nettozuwachs oder einer Nettoverminderung von Anteilen führen, der bzw. die den vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit für diesen Teilfonds festgelegten Schwellenwert überschreitet (in Bezug auf die Handelskosten für diesen Teilfonds), wird der Netto-Inventarwert des Teilfonds um einen Betrag angepasst, der maximal 2% des Netto-Inventarwerts betragen darf, der sowohl die geschätzten Steuer- und Handelskosten, die dem Teilfonds entstehen können, als auch die geschätzte Geld-Brief-Spanne der Vermögenswerte widerspiegelt, in die der Teilfonds investiert. Im Anschluss an eine Preisanpassung ist der angepasste Preis für alle Transaktionen an diesem Tag und in diesem Teilfonds der offizielle Preis dieses Teilfonds.

Mit Wirkung vom 10. August 2020 hat der Verwaltungsrat des Fonds beschlossen, eine Preisanpassung nur dann vorzunehmen, wenn es bei einem Teilfonds zu Nettokapitalabflüssen kommt.

Während des am 31. März 2024 endenden Geschäftsjahres haben der Asia Dividend Fund, der Asia ex Japan Total Return Equity Fund, der China Dividend Fund, der Pacific Tiger Fund, der Asia Innovative Growth Fund, der Asia Sustainable Future Fund, der China Fund, der India Fund, der Japan Fund, der Asia Small Companies Fund und der China Small Companies Fund von der Swing-Pricing-Methode Gebrauch gemacht.

Auf Wunsch informiert der Fonds Anleger auch über die Auswirkung des Swing Pricing zu einem bestimmten Tag, an dem der Anleger eine Transaktion vorgenommen hat. Diese Informationen werden jeweils zeitversetzt zur Verfügung gestellt. Den Anlegern sollte jedoch bewusst sein, dass der Verwaltungsrat des Fonds die Swing-Schwellen und Swing-Faktoren jederzeit ohne Benachrichtigung der Anleger verändern kann, sodass die gelieferten Informationen nicht unbedingt die Auswirkungen anzeigen, die das Swing Pricing auf künftige Transaktionen mit den Anteilen des Teilfonds haben kann.

Es erfolgt eine regelmässige Überprüfung, um die Angemessenheit des angewendeten Swing-Faktors zu überprüfen.

## 15. DEVISENTERMINKONTRAKTE

Zum 31. März 2024 verfügt der Japan Fund über ausstehende abgesicherte Devisenterminkontrakte der Anteilklasse wie folgt:

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Commitment USD	Laufzeitende	Kontrahent	Anteilklasse	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettovermögens
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>									
USD	7.134.887	JPY	1.047.244.404	6.940.138	15.04.2024	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (USD) Hedged	194.748	0,17
EUR	240.509	JPY	38.640.827	256.075	15.04.2024	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (EUR) Hedged	4.002	0,00
USD	529.401	JPY	79.564.029	527.275	15.04.2024	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (USD) Hedged	2.126	0,00
<b>Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>								<b>200.876</b>	<b>0,17</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>									
EUR	13.162	JPY	2.161.266	14.323	15.04.2024	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (EUR) Hedged	(90)	(0,00)
USD	708.284	JPY	106.915.740	708.536	15.04.2024	Brown Brothers Harriman & Co. New York	I Acc (USD) Hedged	(252)	(0,00)
<b>Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>								<b>(342)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten</b>								<b>200.534</b>	<b>0,17</b>

# Erläuterungen zu den Jahresabschlüssen *(Fortsetzung)*

*Stand: 31. März 2024*

## **16. VERÄNDERUNGEN DES PORTFOLIO-WERTPAPIERBESTANDS**

Eine Kopie der Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierportfolios im Laufe des Berichtszeitraums ist kostenlos am Sitz des Fonds erhältlich.

## **17. ZUSÄTZLICHE RISIKOFAKTOREN**

An den Wirtschafts- und Finanzmärkten herrscht nach wie vor hohe Unsicherheit. Treiber sind die anhaltend hohe Inflation, die Straffung der Geldpolitik in Form von Leitzinserhöhungen durch die Zentralbanken sowie die Verschärfung der Kreditbedingungen, wie die jüngsten Ereignisse im Bankensektor gezeigt haben. Diese Marktbedingungen können zusätzliche Volatilität und Schwankungen der Marktvariablen bedingen, unter anderem im Hinblick auf Zinssätze, Wechselkurse, Aktienkurse, Rohstoffpreise, die Ausweitung von Kreditspreads, implizierte Volatilitäten und Vermögenskorrelationen.

Ereignisse, die in der Ukraine infolge von militärischen Massnahmen Russlands in der Ukraine eintreten, können sich auf Wertpapiere auswirken, die direkt oder indirekt mit in Russland ansässigen Unternehmen in Verbindung stehen und/oder an russischen Börsen gehandelt werden («russische Wertpapiere»). Zum 31. März 2024 hatte der Fonds kein direktes Engagement in russischen Wertpapieren. Der Verwaltungsrat beobachtet die Entwicklungen im Zusammenhang mit dieser Militäraktion, einschliesslich aktueller und potenzieller zukünftiger Interventionen ausländischer Regierungen und wirtschaftlicher Sanktionen.

## **18. VERORDNUNG ÜBER NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGSPFLICHTEN IM FINANZDIENSTLEISTUNGSSEKTOR**

Der Emerging Markets Equity Fund, der Emerging Markets ex China Equity Fund, der Emerging Markets Discovery Fund, der Asia Dividend Fund, der Asia ex Japan Total Return Equity Fund, der China Dividend Fund, der Pacific Tiger Fund, der Asia Innovative Growth Fund, der China Fund, der China A-Share Fund, der India Fund, der Japan Fund, der Asia Small Companies Fund und der China Small Companies F fallen in den Geltungsbereich von Artikel 8 der SFDR. Der Asia Sustainable Future Fund fällt in den Geltungsbereich von Artikel 9 der SFDR.

## **19. WICHTIGE EREIGNISSE**

Die Teilfonds Emerging Markets Equity Fund, Emerging Markets ex China Equity Fund und Emerging Markets Discovery Fund wurden am 15. September 2023 aufgelegt.

## **20. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG**

Das Management hat die Auswirkungen aller Ereignisse nach dem Bilanzstichtag auf den Fonds bis zum Datum der Veröffentlichung des Abschlusses bewertet und ist zu dem Schluss gekommen, dass es keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag gab, die im Abschluss erfasst oder offengelegt werden müssen.

# Wertentwicklung und Aufwendungen

Stand: 31. März 2024

	Durchschnittliche Gesamttrendite pro Jahr <sup>1</sup>						Seit Auflegung	Auflegungsdatum	Portfoli- oumschlag <sup>2</sup>	Gesamtkos- tenquote <sup>3</sup>
	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflegung				
<b>EMERGING MARKETS EQUITY FUND*</b>										
I Acc (USD)	4,51%	entf.	entf.	entf.	entf.	6,50%	15. September 2023	118,31%	0,90%	
I Acc (GBP)	5,13%	entf.	entf.	entf.	entf.	4,50%	15. September 2023	118,31%	0,90%	
MSCI Emerging Markets Index (USD) <sup>4</sup>	2,44%	entf.	entf.	entf.	entf.	7,04% <sup>5</sup>				
<b>EMERGING MARKETS EX CHINA EQUITY FUND*</b>										
I Acc (USD)	5,25%	entf.	entf.	entf.	entf.	10,30%	15. September 2023	119,27%	0,90%	
I Acc (GBP)	5,87%	entf.	entf.	entf.	entf.	8,20%	15. September 2023	119,27%	0,90%	
MSCI Emerging Markets ex China Index (USD) <sup>4</sup>	4,10%	entf.	entf.	entf.	entf.	13,45% <sup>5</sup>				
<b>EMERGING MARKETS DISCOVERY FUND*</b>										
I Acc (USD)	0,29%	entf.	entf.	entf.	entf.	4,50%	15. September 2023	54,31%	1,15%	
I Acc (GBP)	0,79%	entf.	entf.	entf.	entf.	2,50%	15. September 2023	54,31%	1,15%	
MSCI Emerging Markets Small Cap Index (USD) <sup>4</sup>	1,11%	entf.	entf.	entf.	entf.	7,59% <sup>5</sup>				
<b>ASIA DIVIDEND FUND</b>										
I Acc (USD)	2,54%	4,67%	-8,74%	0,11%	3,20%	4,38%	30. Apr 2010	13,99%	0,90%	
I Dist (USD)	2,58%	4,63%	-8,74%	0,12%	3,20%	4,48%	26. Aug 2010	13,99%	0,90%	
A Acc (USD)	2,28%	3,68%	-9,56%	-0,71%	2,48%	3,81%	26. Aug 2010	13,99%	1,72%	
A Dist (USD)	2,22%	3,65%	-9,57%	-0,71%	2,47%	3,80%	26. Aug 2010	13,99%	1,75%	
I Acc (GBP)	3,15%	2,42%	-6,12%	0,81%	6,07%	6,06%	28. Feb 2011	13,99%	0,90%	
I Dist (GBP)	3,15%	2,47%	-6,10%	0,82%	6,08%	6,06%	28. Feb 2011	13,99%	0,90%	
A Acc (GBP)	2,90%	1,48%	-6,96%	0,00%	5,37%	5,39%	28. Feb 2011	13,99%	1,76%	
A Dist (GBP)	2,87%	1,52%	-6,96%	-0,02%	5,35%	5,38%	28. Feb 2011	13,99%	1,71%	
I Acc (EUR)	4,84%	5,14%	-6,25%	0,87%	entf.	1,45%	15. Mai 2017	13,99%	0,90%	
MSCI All Country Asia Pacific Index (USD) <sup>4</sup>	5,13%	12,11%	-1,96%	4,80%	5,30%	5,29% <sup>5</sup>				
<b>ASIA EX JAPAN TOTAL RETURN EQUITY FUND</b>										
I Acc (USD)	2,10%	-9,21%	-10,89%	2,76%	entf.	6,98%	30. Nov 2015	23,30%	0,90%	
I Dist (USD)	2,09%	-9,20%	-10,90%	2,76%	entf.	6,97%	30. Nov 2015	23,30%	0,90%	
A Acc (USD)	1,79%	-10,08%	-11,69%	1,91%	entf.	6,20%	30. Nov 2015	23,30%	1,80%	
A Dist (USD)	1,79%	-10,04%	-11,68%	1,90%	entf.	6,19%	30. Nov 2015	23,30%	1,80%	
S Acc (USD)	2,14%	-9,11%	-10,75%	3,01%	entf.	2,22%	13. Dez 2017	23,30%	0,75%	
S Dist (USD)	2,07%	-9,07%	-10,75%	3,00%	entf.	2,21%	13. Dez 2017	23,30%	0,75%	
I Acc (GBP)	2,66%	-11,18%	-8,32%	3,48%	entf.	9,20%	30. Nov 2015	23,30%	0,90%	
I Dist (GBP)	2,72%	-11,11%	-8,32%	3,49%	entf.	9,20%	30. Nov 2015	23,30%	0,90%	
S Acc (GBP)	2,71%	-11,01%	-8,19%	3,73%	entf.	3,10%	13. Dez 2017	23,30%	0,75%	
S Dist (GBP)	2,75%	-11,01%	-8,17%	3,74%	entf.	3,11%	13. Dez 2017	23,30%	0,75%	
I Acc (EUR)	4,46%	-8,70%	-8,43%	entf.	entf.	0,22%	31. Juli 2020	23,30%	0,90%	
MSCI All Country Asia ex Japan Index (USD) <sup>4</sup>	2,44%	4,36%	-6,52%	2,27%	entf.	5,82% <sup>5</sup>				

\* Der Teilfonds wurde am 15. September 2023 aufgelegt.

<sup>1</sup> Die Performance auf Jahresbasis für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, sonst kumuliert.

<sup>2</sup> Die Berechnung des Portfolioumschlags gemäss dem Rundschreiben 03/122 der CSSF, d. h. die angefallenen Käufe bzw. Verkäufe nach Abzug von Zeichnungen und Rückgaben, geteilt durch das durchschnittliche Nettovermögen während des Berichtszeitraums. Sollte das Volumen der während des Berichtszeitraums/Jahres erfolgten Transaktionen der Anteilinhaber umfangreicher sein als die getätigten Anlagengeschäfte, kann der Portfolioumschlag negativ ausfallen.

<sup>3</sup> Die Gesamtkostenquote umfasst Gebühren wie Management- und Verwaltungsgebühren, Domizilierungs-, Verwaltungs- und Transfergebühren, Honorare, Depotgebühren und Taxe d'abonnement. Die ausgewiesene Gesamtkostenquote bezieht sich auf die zwölf Monate bis zum 31. März 2024 und wird für Berichtszeiträume von weniger als zwölf Monaten annualisiert.

<sup>4</sup> Benchmarks werden ausschliesslich zum Zweck des Vergleichs der Wertentwicklung angegeben. Jeder Teilfonds wird aktiv verwaltet und verfolgt in keiner Weise die Nachbildung oder Nachahmung seines Benchmarks. Demnach wählt die Anlageverwaltungsgesellschaft die Wertpapiere, in die sie zu investieren beabsichtigt, nach freiem Ermessen aus, und es kann deshalb zu erheblichen Abweichungen zwischen der Zusammensetzung und Performance der Portfolios der Teilfonds und deren Benchmarks kommen.

<sup>5</sup> Auf der Grundlage des Auflegungsdatums der thesaurierenden Anteilklasse I Acc (USD) berechnet.

# Wertentwicklung und Aufwendungen (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2024

	Durchschnittliche Gesamttrendite pro Jahr <sup>1</sup>						Seit Auflegungsdatum	Portfoli- oumschlag <sup>2</sup>	Gesamtkos- tenquote <sup>3</sup>
	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflegung			
<b>CHINA DIVIDEND FUND</b>									
I Acc (USD)	-3,52%	-25,21%	-13,91%	-4,60%	3,19%	3,22%	31. Jan 2013	49,11%	1,00%
I Dist (USD)	-3,52%	-25,21%	-13,92%	-4,60%	3,21%	3,22%	31. Jan 2013	49,11%	1,00%
A Acc (USD)	-3,78%	-25,81%	-14,61%	-5,35%	2,52%	2,55%	31. Jan 2013	49,11%	1,80%
A Dist (USD)	-3,76%	-25,79%	-14,61%	-5,35%	2,52%	2,56%	31. Jan 2013	49,11%	1,80%
MSCI China Index (USD) <sup>4</sup>	-2,19%	-16,90%	-18,79%	-6,19%	1,42%	0,71% <sup>5</sup>			
<b>PACIFIC TIGER FUND</b>									
I Acc (USD)	-0,78%	-8,40%	-10,80%	-0,75%	3,26%	4,27%	30. Apr 2010	178,77%	0,90%
I Dist (USD)	-0,80%	-8,44%	-10,80%	-0,75%	entf.	2,37%	31. Okt 2014	178,77%	0,90%
A Acc (USD)	-1,07%	-9,11%	-11,56%	-1,54%	2,55%	3,41%	26. Aug 2010	178,77%	1,68%
I Acc (GBP)	-0,19%	-10,38%	-8,23%	-0,06%	6,15%	5,96%	28. Feb 2011	178,77%	0,90%
I Dist (GBP)	-0,30%	-10,40%	-8,24%	-0,07%	entf.	4,92%	31. Okt 2014	178,77%	0,90%
A Acc (GBP)	-0,51%	-11,08%	-9,02%	-0,86%	5,41%	5,27%	28. Feb 2011	178,77%	1,70%
I Acc (JPY)	6,02%	3,95%	-1,05%	5,61%	entf.	6,81%	27. März 2017	178,77%	0,90%
I Acc (EUR)	1,43%	-7,88%	-8,32%	entf.	entf.	-0,12%	30. Apr 2019	178,77%	0,90%
MSCI All Country Asia ex Japan Index (USD) <sup>4</sup>	2,44%	4,36%	-6,52%	2,27%	4,49%	4,64% <sup>5</sup>			
<b>ASIA INNOVATIVE GROWTH FUND</b>									
I Acc (USD)	6,97%	2,12%	-11,66%	entf.	entf.	-12,20%	23. März 2021	575,16%	0,90%
S Acc (USD)	7,12%	2,27%	entf.	entf.	entf.	-12,82%	27. Mai 2021	575,16%	0,75%
I Acc (GBP)	7,75%	0,00%	-9,09%	entf.	entf.	-9,61%	23. März 2021	575,16%	0,90%
MSCI All Country Asia ex Japan Index (USD) <sup>4</sup>	2,44%	4,36%	-6,52%	entf.	entf.	-6,77% <sup>5</sup>			
<b>ASIA SUSTAINABLE FUTURE FUND</b>									
I Acc (USD)	1,70%	3,25%	entf.	entf.	entf.	1,06%	21. Juli 2022	45,96%	0,90%
I Acc (GBP)	2,24%	0,95%	entf.	entf.	entf.	-2,38%	21. Juli 2022	45,96%	0,90%
MSCI All Country Asia ex Japan Index (USD) <sup>4</sup>	2,44%	4,36%	entf.	entf.	entf.	3,27% <sup>5</sup>			
<b>CHINA FUND</b>									
I Acc (USD)	-1,81%	-21,52%	-19,76%	-4,04%	2,46%	2,17%	26. Feb 2010	7,24%	1,00%
A Acc (USD)	-2,10%	-22,19%	-20,41%	-4,79%	1,77%	1,15%	26. Aug 2010	7,24%	1,80%
S Acc (USD)	-1,79%	-21,35%	-19,57%	entf.	entf.	-6,45%	30. Apr 2020	7,24%	0,75%
I Acc (GBP)	-1,29%	-23,22%	-17,45%	-3,38%	5,33%	3,32%	28. Feb 2011	7,24%	1,00%
A Acc (GBP)	-1,47%	-23,81%	-18,12%	-4,13%	4,61%	2,67%	28. Feb 2011	7,24%	1,80%
MSCI China Index (USD) <sup>4</sup>	-2,19%	-16,90%	-18,79%	-6,19%	1,42%	1,73% <sup>5</sup>			
<b>CHINA A-SHARE FUND</b>									
I Acc (USD)	-0,67%	-20,73%	entf.	entf.	entf.	-16,15%	21. Juli 2022	58,23%	1,00%
I Acc (GBP)	-0,14%	-22,39%	entf.	entf.	entf.	-18,99%	21. Juli 2022	58,23%	1,00%
MSCI China A Onshore Index (USD) <sup>4</sup>	-0,68%	-17,09%	entf.	entf.	entf.	-13,70% <sup>5</sup>			

<sup>\*</sup> Der Teilfonds wurde am 15. September 2023 aufgelegt.

<sup>1</sup> Die Performance auf Jahresbasis für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, sonst kumuliert.

<sup>2</sup> Die Berechnung des Portfolioumschlags gemäss dem Rundschreiben 03/122 der CSSF, d. h. die angefallenen Käufe bzw. Verkäufe nach Abzug von Zeichnungen und Rückgaben, geteilt durch das durchschnittliche Nettovermögen während des Berichtszeitraums. Sollte das Volumen der während des Berichtszeitraums/Jahres erfolgten Transaktionen der Anteilhaber umfangreicher sein als die getätigten Anlagengeschäfte, kann der Portfolioumschlag negativ ausfallen.

<sup>3</sup> Die Gesamtkostenquote umfasst Gebühren wie Management- und Verwaltungsgebühren, Domizilierungs-, Verwaltungs- und Transfergebühren, Honorare, Depotgebühren und Taxe d'abonnement. Die ausgewiesene Gesamtkostenquote bezieht sich auf die zwölf Monate bis zum 31. März 2024 und wird für Berichtszeiträume von weniger als zwölf Monaten annualisiert.

<sup>4</sup> Benchmarks werden ausschliesslich zum Zweck des Vergleichs der Wertentwicklung angegeben. Jeder Teilfonds wird aktiv verwaltet und verfolgt in keiner Weise die Nachbildung oder Nachahmung seines Benchmarks. Demnach wählt die Anlageverwaltungsgesellschaft die Wertpapiere, in die sie zu investieren beabsichtigt, nach freiem Ermessen aus, und es kann deshalb zu erheblichen Abweichungen zwischen der Zusammensetzung und Performance der Portfolios der Teilfonds und deren Benchmarks kommen.

<sup>5</sup> Auf der Grundlage des Auflegungsdatums der thesaurierenden Anteilklasse I Acc (USD) berechnet.

# Wertentwicklung und Aufwendungen (Fortsetzung)

Stand: 31. März 2024

	Durchschnittliche Gesamttrendite pro Jahr <sup>1</sup>					Seit Auflegung	Auflegungsdatum	Portfoli- oumschlag <sup>2</sup>	Gesamtkos- tenquote <sup>3</sup>
	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre				
<b>INDIA FUND</b>									
I Acc (USD)	4,75%	37,44%	13,26%	11,73%	11,59%	8,35%	30. Juni 2011	75,91%	1,00%
A Acc (USD)	4,52%	36,35%	11,38%	10,27%	10,56%	7,44%	30. Juni 2011	75,91%	1,80%
S Acc (USD)	4,78%	37,74%	12,58%	11,45%	entf.	11,27%	5. Feb 2016	75,91%	0,75%
I Acc (GBP)	5,39%	34,51%	16,71%	12,61%	14,76%	10,42%	30. Juni 2011	75,91%	1,00%
A Acc (GBP)	5,16%	33,39%	14,78%	11,16%	13,71%	9,50%	30. Juni 2011	75,91%	1,80%
S&P Bombay Stock Exchange 100 Index (USD) <sup>4</sup>	4,07%	32,15%	12,67%	11,84%	11,05%	7,96% <sup>5</sup>			
<b>JAPAN FUND</b>									
I Acc (USD)	15,01%	28,54%	1,55%	8,13%	entf.	6,97%	30. Apr 2015	151,77%	0,80%
A Acc (USD)	14,77%	27,56%	0,75%	7,30%	entf.	6,25%	30. Apr 2015	151,77%	1,60%
S Acc (USD)	15,03%	28,60%	1,60%	8,24%	entf.	7,94%	8. Jan 2016	151,77%	0,75%
I Acc (USD) Hedged	24,25%	53,67%	15,89%	17,32%	entf.	14,20%	3. Apr 2017	151,77%	0,80%
I Acc (GBP)	15,65%	25,75%	4,46%	8,86%	entf.	9,34%	30. Apr 2015	151,77%	0,80%
I Acc (EUR) Hedged	23,89%	50,92%	14,09%	15,44%	entf.	12,04%	3. Apr 2017	151,77%	0,80%
MSCI Japan Index (USD) <sup>4</sup>	11,16%	26,20%	4,08%	8,16%	entf.	6,13% <sup>5</sup>			
<b>ASIA SMALL COMPANIES FUND</b>									
I Acc (USD)	-1,39%	4,46%	4,71%	12,47%	7,56%	7,49%	30. Apr 2013	-24,00%	1,15%
A Acc (USD)	-1,64%	3,60%	3,80%	11,53%	6,81%	6,76%	30. Apr 2013	-24,00%	2,05%
S Acc (USD)	-1,38%	entf.	entf.	entf.	entf.	0,00%	30. Nov 2023	-24,00%	1,00%
I Acc (GBP)	-0,79%	2,26%	7,76%	13,27%	entf.	10,77%	30. Apr 2014	-24,00%	1,15%
S Acc (GBP)	-0,81%	2,40%	entf.	entf.	entf.	-1,64%	2. Feb 2023	-24,00%	1,00%
I Acc (EUR)	0,77%	5,02%	7,61%	entf.	entf.	8,84%	30. Dez 2020	-24,00%	1,15%
S Acc (EUR)	0,90%	entf.	entf.	entf.	entf.	1,10%	30. Nov 2023	-24,00%	1,00%
MSCI All Country Asia ex Japan Small Cap Index (USD) <sup>4</sup>	0,52%	17,26%	2,83%	8,38%	5,23%	4,94% <sup>5</sup>			
<b>CHINA SMALL COMPANIES FUND</b>									
I Acc (USD)	-2,42%	-17,80%	-18,10%	2,32%	4,96%	6,14%	29. Feb 2012	57,52%	1,25%
A Acc (USD)	-2,61%	-18,42%	-18,75%	1,55%	4,27%	5,48%	29. Feb 2012	57,52%	1,94%
S Acc (USD)	-2,25%	-17,36%	-17,69%	2,85%	entf.	0,00%	29. Juni 2018	57,52%	0,75%
I Acc (GBP)	-1,80%	-19,57%	-15,75%	entf.	entf.	-0,43%	30. Jan 2020	57,52%	1,25%
S Acc (GBP)	-1,73%	-19,14%	-15,29%	3,59%	entf.	1,27%	11. Mai 2018	57,52%	0,75%
A Acc (EUR)	-0,57%	-18,03%	entf.	entf.	entf.	-21,27%	15. Juli 2021	57,52%	1,94%
S Acc (EUR)	-0,18%	-17,00%	entf.	entf.	entf.	-20,23%	15. Juli 2021	57,52%	0,75%
MSCI China Small Cap Index (USD) <sup>4</sup>	-7,59%	-27,55%	-24,16%	-10,39%	-4,25%	-2,01% <sup>5</sup>			

<sup>1</sup> Der Teilfonds wurde am 15. September 2023 aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Performance auf Jahresbasis für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, sonst kumuliert.

<sup>3</sup> Die Berechnung des Portfolioumschlags gemäss dem Rundschreiben 03/122 der CSSF, d. h. die angefallenen Käufe bzw. Verkäufe nach Abzug von Zeichnungen und Rückgaben, geteilt durch das durchschnittliche Nettovermögen während des Berichtszeitraums. Sollte das Volumen der während des Berichtszeitraums/Jahres erfolgten Transaktionen der Anteilhaber umfangreicher sein als die getätigten Anlagengeschäfte, kann der Portfolioumschlag negativ ausfallen.

<sup>4</sup> Die Gesamtkostenquote umfasst Gebühren wie Management- und Verwaltungsgebühren, Domizilierungs-, Verwaltungs- und Transfergebühren, Honorare, Depotgebühren und Taxe d'abonnement. Die ausgewiesene Gesamtkostenquote bezieht sich auf die zwölf Monate bis zum 31. März 2024 und wird für Berichtszeiträume von weniger als zwölf Monaten annualisiert.

<sup>5</sup> Benchmarks werden ausschliesslich zum Zweck des Vergleichs der Wertentwicklung angegeben. Jeder Teilfonds wird aktiv verwaltet und verfolgt in keiner Weise die Nachbildung oder Nachahmung seines Benchmarks. Demnach wählt die Anlageverwaltungsgesellschaft die Wertpapiere, in die sie zu investieren beabsichtigt, nach freiem Ermessen aus, und es kann deshalb zu erheblichen Abweichungen zwischen der Zusammensetzung und Performance der Portfolios der Teilfonds und deren Benchmarks kommen.

<sup>6</sup> Auf der Grundlage des Auflegungsdatums der thesaurierenden Anteilklasse I Acc (USD) berechnet.



# Vergütungsangaben *(Ungeprüft)*

Stand: 31. März 2024

In Einklang mit den Vergütungsbestimmungen der durch Richtlinie 2014/91/EU («OGAW-V-Richtlinie») geänderten Richtlinie 2009/65/EG («OGAW-Richtlinie»), die mit dem Gesetz vom 10. Mai 2016 (das «Gesetz von 2016») in der Luxemburger Gesetzgebung umgesetzt wurde, hat Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. (die «Managementgesellschaft») eine Vergütungspolitik erstellt und umgesetzt (die «Vergütungspolitik»).

Die von der Managementgesellschaft entwickelte und umgesetzte Vergütungspolitik und die einhergehenden Praktiken sind mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement des Fonds vereinbar und diesem förderlich, ermutigen nicht zur Übernahme von mit den Risikoprofilen/-bestimmungen des Fonds unvereinbaren Risiken und hindern die Managementgesellschaft nicht an der Erfüllung ihrer Verpflichtung, im besten Interesse des Fonds und seiner Anleger zu handeln.

Der Verwaltungsrat der Managementgesellschaft ist für die Ausgestaltung, Umsetzung und regelmäßige Überprüfung der Vergütungspolitik verantwortlich. Im Rahmen seiner Überprüfung der Vergütungspolitik prüft der Verwaltungsrat der Managementgesellschaft, ob der Vergütungsrahmen wie beabsichtigt funktioniert, und stellt sicher, dass sowohl das Risikoprofil als auch die langfristigen Ziele und Vorgaben des Fonds angemessene Berücksichtigung finden. Im Verlauf des gegenständlichen Prüfungszeitraums wurden keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen und keine Unregelmäßigkeiten aufgedeckt.

Die aktuelle Version der Vergütungspolitik ist kostenlos am Geschäftssitz der Managementgesellschaft sowie auf der Website [www.carnegroup.com](http://www.carnegroup.com) verfügbar.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Gesamtvergütung<sup>1</sup>, die an identifizierte Mitarbeiter<sup>2</sup> der Managementgesellschaft im Verlauf des Geschäftsjahres<sup>3</sup> gezahlt wurde:

	Anzahl der Empfänger	Gesamtvergütung* (EUR)	Feste Vergütung (EUR)	Variable Vergütung (EUR)
Geschäftsführer	13	2.700.392	2.065.370	635.022
Sonstige wesentliche Risikoträger	13	1.581.520	1.107.338	474.182

\* Die Managementgesellschaft hat ferner festgestellt, dass auf der Grundlage der Anzahl der Teilfonds/des Nettoinventarwerts des OGAW im Verhältnis zur Anzahl der Teilfonds/der verwalteten Vermögenswerte der Anteil der dem OGAW zuzurechnenden Gesamtvergütung 75.951 €€€ beträgt.

<sup>1</sup> Gesamtvergütung = Summe der festen Vergütung und der variablen Vergütung, die im Verlauf des Geschäftsjahrs an identifizierte Mitarbeiter der Managementgesellschaft gezahlt wurde.

<sup>2</sup> Identifizierte Mitarbeiter = Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft, Chief Business Development Officer, Senior Business Development Officer, für die Permanent Risk Function verantwortliche Person, Carnes Responsable du Contrôle, Geschäftsführer der Gesellschaft, Leiter der Rechtsabteilung, Mitglieder des Anlageausschusses und Mitglieder des Bewertungsausschusses.

<sup>3</sup> Das Geschäftsjahr der Managementgesellschaft endet am 31. Dezember.

# Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften *(Ungeprüft)* **Stand:**

31. März 2024

Zum 31. März 2024 hielten die Teilfonds keine Instrumente, die in den Anwendungsbereich des luxemburgischen Gesetzes vom 6. Juni 2018 zur Umsetzung der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften («SFT-Verordnung») fallen.



**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:**  
Emerging Markets Equity Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
2549007LUQF4KZGGX077

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Werden 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 mindestens \_\_\_\_\_% 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 werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

Zu den Merkmalen, die mit diesem Fonds beworben wurden, gehören eine gute Unternehmensführung und die Verpflichtung, ein niedrigeres gewichtetes durchschnittliches Kohlenstoffintensitätsprofil aufzuweisen als der Referenzwert. Der Fonds investierte in Unternehmen, die sich stark für die Verringerung ihres ökologischen Fussabdrucks einsetzen, sowie in Unternehmen, die nur in geringem Masse an der Nutzung fossiler Brennstoffe beteiligt sind. Darüber hinaus investierte der Fonds in Unternehmen, die Massnahmen zum Klimaschutz ergreifen.

Der Fonds verwendet ausserdem aktivitäts- und normbasierte Ausschlüsse, die in der nachstehenden Anlagestrategie ausführlicher beschrieben sind.

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

Als primärer Referenzwert diente der MSCI Emerging Markets Index, er wurde nur zum Vergleich der Wertentwicklung angegeben. Dieser Index berücksichtigte nicht die vom Fonds beworbenen ESG-Merkmale, die durch den vom Anlageverwalter befolgten Investitionsprozess erreicht wurden. Daher wurde dieser Index nicht als Referenzwert im Sinne der SFDR eingestuft. Eine Beschreibung der Indexmethode ist auf der Website des Indexanbieters zu finden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator	Erreichtes Ergebnis
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds und Kohlenstoffintensität des Referenzwerts	418 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz ggü. 351 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, mit einer geringeren Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.	89,9 %
Anteil der Investitionen mit einem erheblichen Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe	5,1 %
Anteil der Investitionen, die nach der EU-Taxonomie förderfähig sind	28 %
Anteil der Investitionen, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu den in der aktivitätsbasierten Ausschlussliste beschriebenen Sektoren aufweisen	0 %
Anteil der Investitionen in Unternehmen, bei denen ein schwerer Verstoss gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde	0 %

1. Die Kohlenstoffintensität des Fonds (418 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz) war im Bezugszeitraum über drei Quartale durchschnittlich 19 % höher als die des Referenzwerts (351 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz). Dies ist vor allem auf Zementunternehmen im Portfolio zurückzuführen. Trotz der hohen Kohlenstoffintensität verzeichnen beide Unternehmen im Laufe der Zeit eine Verringerung ihrer Intensität und haben wissenschaftlich fundierte Zielvorgaben genehmigt.
2. Während der drei Quartale wurden 89,9 % des Fondsvermögens in Unternehmen investiert, die einen THG-Reduktionsplan (oder Kohlenstoffreduktionsinitiativen) haben, wobei die Kohlenstoffintensität vierteljährlich gemessen wurde.
3. Über den Bezugszeitraum engagierte sich der Fonds direkt in vier Unternehmen, die in erheblichem Masse im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind.
4. Gemäss dem Klassifizierungssystem der EU-Taxonomie wurden etwa 28 % des Fonds in Unternehmen investiert, die in förderfähigen Tätigkeiten im Zusammenhang mit Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel tätig sind. Unternehmen aus Schwellenländern unterliegen jedoch nicht der EU-Taxonomie-Verordnung, und die Förderfähigkeit basiert auf dem Verständnis des Anlageverwalters der förderfähigen Branchen.
5. Gemäss der Ausschlusspolitik des Anlageverwalters enthielt der Fonds keine Investitionen, die auf der Ausschlussliste stehen.
6. Das Portfolio enthält keine Unternehmen, die gegen den UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen. Der Anlageverwalter stützt sich auf externe Datenanbieter für normenbasierte Screenings sowie auf sein eigenes Urteilsvermögen.

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

Nicht anwendbar. In vorangegangenen Zeiträumen legte der Fonds die Verwendung der oben aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht offen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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

Nicht anwendbar.



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

Der Anlageverwalter überprüfte und überwachte vierteljährlich die folgenden wesentlichen nachteiligen Indikatoren: Alle Werte basieren auf den durchschnittlichen Positionen im Bezugszeitraum.

- PAI 1: THG-Emissionen 184 tCO<sub>2</sub>e (Scope 1 und 2)
- PAI 2: CO<sub>2</sub>-Fussabdruck 106 tCO<sub>2</sub>e pro Unternehmenswert (EUR Mio.)
- PAI 3: THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird 418 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz

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.

Der Anlageverwalter konzentrierte sich auf Scope 1 und 2 CO<sub>2</sub>-Emissionen, um die Unternehmen, in die der Fonds investiert, zu bewerten, mit dem Ziel, seine eigenen Emissionen durch sein Engagement zu reduzieren. In Bezug auf kohlenstoffintensivere Portfoliounternehmen verfolgte der Anlageverwalter die Emissionen in der Vergangenheit und die Dekarbonisierungspläne der Unternehmen. Der gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Fussabdruck des Portfolios lag über drei Quartale unter dem Referenzwert. Im Laufe des Jahres hatten mehr als 85 % der Unternehmen im Portfolio Initiativen zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen (oder Kohlenstoffemissionen) umgesetzt. Der Anlageverwalter fungierte auch als Lead Investor oder Co-Lead-Investor bei Unternehmen, in die investiert wurde, und hat Unternehmen aufgefordert, weitere Details zu ihren Strategien für mehr Klimaresilienz offenzulegen.

- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

Das Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, war geringer als das des Referenzwerts. Im Laufe des Bezugszeitraums gab es acht Unternehmen, bei denen eine Tätigkeit im Sektor der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde, aber nur vier Unternehmen, die in erheblichem Masse im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind.

Die Ausschlussrichtlinie des Anlageverwalters deckt die Ausschlüsse von Aktivitäten mit erheblichen negativen Klimaauswirkungen ab:

- Exploration und Förderung von arktischem Öl und Gas (≥ 5 %)
- Förderung von Kraftwerkskohle (≥ 5 %)
- Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle, sofern kein Übergangsplan hin zu erneuerbaren Energien vorliegt (≥ 10 %)
- Palmölproduktion und -vertrieb (≥ 50 %)
- PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Es gab kein signifikantes Engagement in Unternehmen, die sich negativ auf die Biodiversität auswirken.

- PAI 8: Emissionen in Wasser
- PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 10: Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Der Fonds war zu 0 % in Unternehmen investiert, die gegen diese Normen verstossen. Der Anlageverwalter schliesst im Rahmen seiner Ausschlusspolitik Unternehmen aus, bei denen ein schwerer Verstoss gegen einen der zehn UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze festgestellt wurde.

- PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen.

- PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Zum 31. März 2024 lag der gewichtete durchschnittliche Frauenanteil des Fonds bei rund 21,6 % gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 17,6 %. Der Fonds ist in einigen Unternehmen investiert, in deren Leitungs- und Kontrollorganen keine Frauen sitzen. Der Anlageverwalter hat diesen Unternehmen im Rahmen seiner Strategie zur Förderung der Vielfalt in den Verwaltungsräten Schreiben zukommen lassen, in dem er ihnen mitteilt, dass er gegen die Wiederwahl von anstehenden Verwaltungsratsmitgliedern im Jahr 2024 stimmen wird, wenn nicht ein Mitglied mit einer grösseren Vielfalt in den Verwaltungsrat aufgenommen wird.

- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Der Fonds hatte kein Engagement in umstrittenen Waffen. Der Anlageverwalter schliesst direkte Investitionen in Unternehmensemittenten aus, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu bestimmten Sektoren aufweisen, nämlich Emittenten, die:

Umsätze generieren aus:

- Umstrittenen Waffen

Umsatz von mehr als 5 % des jährlichen Gesamtumsatzes aus:

- Waffenherstellung (zivile und militärische Schusswaffen)

Umsätze von mehr als 10 % ihrer jährlichen Umsätze generieren aus:

- Militärischen Aufträgen für Waffen, waffenbezogenen Produkten und/oder Dienstleistungen

**Optionale Indikatoren:**

- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen

Diese Kennzahl bewertet, ob die Unternehmen, in die investiert wird, Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen haben. Im Bezugszeitraum hatten 10 % der Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, keine Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen, gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 45,9 %. Dies könnte auf eine fehlende Offenlegung solcher Initiativen zurückzuführen sein.

- Unzureichende Massnahmen bei Verstössen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung

Der Fonds engagierte sich nicht in Unternehmen, die keine ausreichenden Massnahmen ergriffen haben, um Verstösse gegen Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung zu ahnden.

Der Anlageverwalter war bestrebt, die negativen Auswirkungen seiner Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Zusammenarbeit mit den Unternehmen, in die investiert wird, zu mindern. Der Anlageverwalter führte einen Dialog mit Portfoliounternehmen, bei denen es Verbesserungspotenzial bei relevanten PAIs gab, abhängig von der Branche, in der das Unternehmen, in das investiert wird, tätig ist.

Investoren werden darauf aufmerksam gemacht, dass die Datenerhebung weiterhin eine Herausforderung darstellt, insbesondere im Fall von Unternehmen, die keiner Offenlegungspflicht unterliegen. Daher stützt sich der Anlageverwalter im Fall fehlender Daten auf modellierte/geschätzte Daten von Dritten, die die Realität möglicherweise nicht vollständig widerspiegeln.

**Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?**



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **15. September 2023 bis 31. März 2024**

<b>Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. März 2024</b>			
<b>Unternehmen, in das investiert wird</b>	<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>	<b>Land</b>
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	7,6	Taiwan
Samsung Electronics Co., Ltd. Pfd.	Verarbeitendes Gewerbe	6,3	Südkorea
Tencent Holdings, Ltd.	Information und Kommunikation	4,9	China
FPT Corp.	Information und Kommunikation	4,6	Vietnam
HDFC Bank, Ltd. ADR	Finanz- und Versicherungswesen	3,2	Indien
Meituan Class B	Verkehr und Lagerung	2,8	China
Banco BTG Pactual SA	Finanz- und Versicherungswesen	2,6	Brasilien
PT Bank Raykat Indonesia Persero Tbk	Finanz- und Versicherungswesen	2,4	Indonesien
Trip.com Group, Ltd. ADR	Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	2,3	China
Freeport-McMoRan, Inc.	Bergbau und Steinbruch	2,3	Vereinigte Staaten
Kaspi.KZ JSC ADR	Finanz- und Versicherungswesen	2,3	Kasachstan
GCC SAB de CV	Verarbeitendes Gewerbe	2,2	Mexiko
Globant SA	Information und Kommunikation	2,1	Luxemburg
Midea Group Co., Ltd. A Shares	Verarbeitendes Gewerbe	2,0	China
Military Commercial Joint Stock Bank	Finanz- und Versicherungswesen	2,0	Vietnam

<b>Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. März 2024</b>			
<b>Unternehmen, in das investiert wird</b>	<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>	<b>Land</b>
Samsung Electronics Co., Ltd. Pfd.	Verarbeitendes Gewerbe	6,3	Südkorea
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	5,9	Taiwan
Prologis Property Mexico SA de CV REIT	Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	4,2	Mexiko
Tencent Holdings, Ltd.	Information und Kommunikation	4,0	China
FPT Corp.	Information und Kommunikation	4,0	Vietnam
HDFC Bank, Ltd. ADR	Finanz- und Versicherungswesen	3,7	Indien
Banco BTG Pactual SA	Finanz- und Versicherungswesen	2,6	Brasilien
ICICI Bank, Ltd. ADR	Finanz- und Versicherungswesen	2,6	Indien
Woodside Energy Group, Ltd.	Bergbau und Steinbruch	2,5	Australien
Globant SA	Information und Kommunikation	2,4	Luxemburg
TotalEnergies SE ADR	Bergbau und Steinbruch	2,4	Frankreich
PT Bank Raykat Indonesia Persero Tbk	Finanz- und Versicherungswesen	2,4	Indonesien
Prudential PLC	Finanz- und Versicherungswesen	2,2	Vereinigtes Königreich
Applied Materials, Inc.	Verarbeitendes Gewerbe	2,2	Vereinigte Staaten
Dino Polska SA	Verarbeitendes Gewerbe	2,1	Polen

<b>Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. März 2024</b>			
<b>Unternehmen, in das investiert wird</b>	<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>	<b>Land</b>
Samsung Electronics Co., Ltd. Pfd.	Verarbeitendes Gewerbe	5,5	Südkorea
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	5,2	Taiwan
FPT Corp.	Information und Kommunikation	4,5	Vietnam
Tencent Holdings, Ltd.	Information und Kommunikation	4,1	China
Prologis Property Mexico SA de CV REIT	Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	3,7	Mexiko
HDFC Bank, Ltd. ADR	Finanz- und Versicherungswesen	3,4	Indien
Woodside Energy Group, Ltd.	Bergbau und Steinbruch	3,0	Australien
TotalEnergies SE ADR	Bergbau und Steinbruch	2,8	Frankreich
ICICI Bank, Ltd. ADR	Finanz- und Versicherungswesen	2,7	Indien
Infosys, Ltd. ADR	Information und Kommunikation	2,5	Indien
Banco BTG Pactual SA	Finanz- und Versicherungswesen	2,4	Brasilien
Prudential PLC	Finanz- und Versicherungswesen	2,2	Vereinigtes Königreich
PT Bank Raykat Indonesia Persero Tbk	Finanz- und Versicherungswesen	2,2	Indonesien
Globant SA	Information und Kommunikation	2,1	Luxemburg
H World Group, Ltd. ADR	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	2,0	China
AIA Group, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	2,0	Hongkong



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen verpflichtet. Wie in der nachstehenden Unterfrage näher ausgeführt, entsprachen 88,6 % der Investitionen des Emerging Markets Equity Fund' in den Zielfonds den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie und wurden daher als mit den ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehend eingestuft.

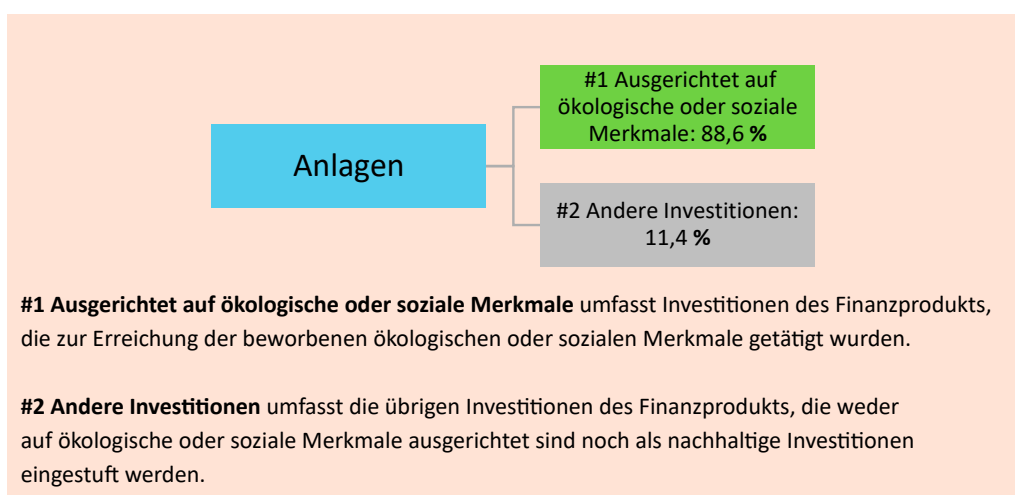
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 85 % seines NIW in Unternehmen zu investieren, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen (#1), und den verbleibenden Anteil (<15 %) in «Andere Investitionen».

In der Praxis wurden mit 88,6 % des NIW des Fonds ökologische und soziale Merkmale beworben. Der verbleibende Anteil von 11,4 % des Portfolios wurde in Barmittel investiert (#2 «Andere Investitionen»).

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Investitionen in Wirtschaftssektoren (NACE): in % des NIW zum 31. März 2024	
Sektor	Gewichtung in %
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	3,1 %
Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	2,0 %
Finanz- und Versicherungswesen	22,0 %
Information und Kommunikation	11,5 %
Verarbeitendes Gewerbe	33,7 %
Bergbau und Steinbruch	3,3 %
Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	3,3 %
Verkehr und Lagerung	2,4 %
Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	7,3 %



Im Laufe des Bezugszeitraums gab es acht Unternehmen, bei denen eine Tätigkeit im Sektor der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde (*GCC SAB, Freeport-McMoRan, UltraTech, Ayala Corp, Prio SA, TotalEnergies, Reliance Industries* und *Woodside Energy*), aber nur vier Unternehmen, die in erheblichem Masse im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind (*TotalEnergies, Prio SA, Reliance Industries* und *Woodside Energy*).



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

Der Emerging Markets Equity Fund hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie verpflichtet.

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

Ja:

In fossiles Gas

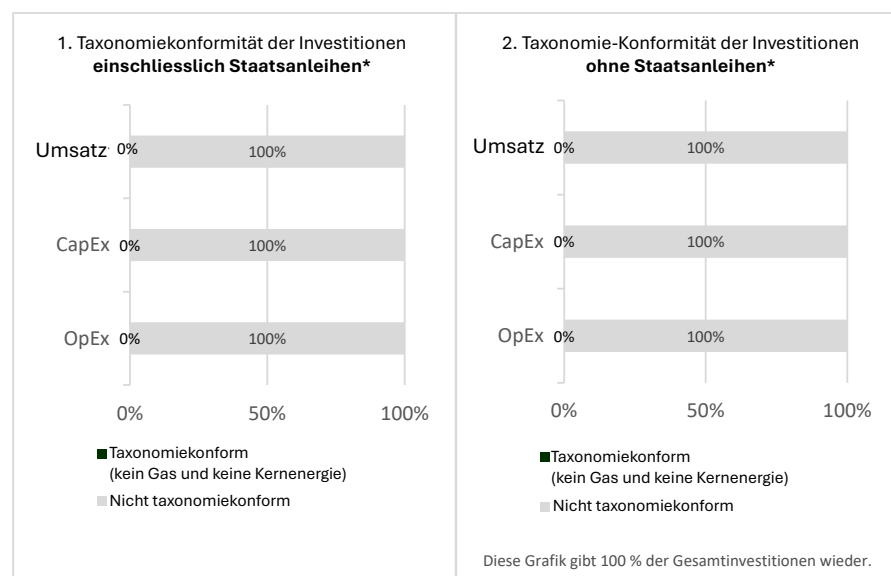
In Kernenergie

Nein


In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. 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.

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.



*\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

Wie bereits erwähnt, wird die Konformität des Portfolios des Emerging Markets Equity Fund mit der EU-Taxonomie nicht berechnet.



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

Nicht anwendbar.



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

«#2 Andere Investitionen» beinhaltete liquide Mittel wie Barmittel oder Barmitteln gleichgestellte Mittel, wie z. B. Sicherungsinstrumente. Mit den Barmitteln sollte sichergestellt werden, dass potenzielle Abflüsse gedeckt werden können. Währungsabsicherungen generierten positive oder negative Gewinne bzw. Verluste, die im Korb der sogenannten «Zahlungsmitteläquivalente» erfasst werden. Bei diesen Investitionen (Barmittel oder den Barmitteln gleichgestellte Mittel) gab es nicht notwendigerweise einen ökologischen oder sozialen Schutz.



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

Der Anlageverwalter stellte sicher, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums erfüllt wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds wurden vierteljährlich gemessen

und bewertet. Zudem wurde die Überwachung durch Dritte durchgeführt, um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds für die aktivitäts- und normbasierten Ausschlüsse zu erfüllen. Im Rahmen des Investitionsprozesses bewarb der Anlageverwalter eine effektive und verantwortungsvolle Sachverwaltung («Stewardship») bei den im Fonds vertretenen Unternehmen. Die Anlageverwalter und das ESG-Team haben sich mit den Unternehmen, in die sie investierten, einzeln und in Zusammenarbeit über ESG-Themen ausgetauscht. Beispielsweise arbeitete der Anlageverwalter im Bezugszeitraum mit einem Unternehmen, in das investiert wurde, gemeinsam an Themen wie ESG-Offenlegung, Datensicherheit, Datenschutz, Contentqualität, Mitarbeiterfluktuation, Zusammensetzung und Kompetenzen der Leitungs- und Kontrollorgane, Kapitalmanagement, Rechenzentrum und CO<sub>2</sub>-Fussabdruck. Weitere Informationen und Beispiele für unser Abstimmungsverhalten und unser Engagement finden Sie online im Stewardship-Bericht des Anlageverwalters.

Das ESG-Team priorisiert Engagements auf der Grundlage mehrerer Faktoren, darunter fehlende ESG-Offenlegung, die Wesentlichkeit von Themen, politische und regulatorische Änderungen und die Unternehmensführung, die im Hinblick auf potenzielle negative Auswirkungen als relevant erachtet werden.



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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

---

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

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

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

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

**Name des Produkts:**  
Emerging Markets ex China Equity Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
25493000MIYS02AQGOH25

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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



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

Zu den Merkmalen, die mit diesem Fonds beworben wurden, gehören eine gute Unternehmensführung und die Verpflichtung, ein niedrigeres gewichtetes durchschnittliches Kohlenstoffintensitätsprofil aufzuweisen als der Referenzwert. Der Fonds investierte in Unternehmen, die sich stark für die Verringerung ihres ökologischen Fussabdrucks einsetzen, sowie in Unternehmen, die nur in geringem Masse an der Nutzung fossiler Brennstoffe beteiligt sind. Darüber hinaus investierte der Fonds in Unternehmen, die Massnahmen zum Klimaschutz ergreifen.

Der Fonds verwendet ausserdem aktivitäts- und normbasierte Ausschlüsse, die in der nachstehenden Anlagestrategie ausführlicher beschrieben sind.

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

Als primärer Referenzwert diente der MSCI Emerging Markets ex China Index, er wurde nur zum Vergleich der Wertentwicklung angegeben. Dieser Index berücksichtigte nicht die vom Fonds beworbenen ESG-Merkmale, die durch den vom Anlageverwalter befolgten Investitionsprozess erreicht wurden. Daher wurde dieser Index nicht als Referenzwert im Sinne der SFDR eingestuft. Eine Beschreibung der Indexmethode ist auf der Website des Indexanbieters zu finden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator	Erreichtes Ergebnis
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds und Kohlenstoffintensität des Referenzwerts	475 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz ggü. 391 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, mit einer geringeren Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.	88,4 %
Anteil der Investitionen mit einem erheblichen Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe	5,9 %
Anteil der Investitionen, die nach der EU-Taxonomie förderfähig sind	31,1 %
Anteil der Investitionen, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu den in der aktivitätsbasierten Ausschlussliste beschriebenen Sektoren aufweisen	0 %
Anteil der Investitionen in Unternehmen, bei denen ein schwerer Verstoß gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde	0 %

1. Die Kohlenstoffintensität des Fonds (475 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz) war im Bezugszeitraum über drei Quartale durchschnittlich 21,5 % höher als die des Referenzwerts (391 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz). Dies ist vor allem auf Zementunternehmen im Portfolio zurückzuführen. Trotz der hohen Kohlenstoffintensität verzeichnen beide Unternehmen im Laufe der Zeit eine Verringerung ihrer Intensität und haben wissenschaftlich fundierte Zielvorgaben genehmigt.
2. Während der drei Quartale wurden 88,4 % des Fondsvermögens in Unternehmen investiert, die einen THG-Reduktionsplan (oder Kohlenstoffreduktionsinitiativen) haben, wobei die Kohlenstoffintensität vierteljährlich gemessen wurde.
3. Über den Bezugszeitraum engagierte sich der Fonds direkt in vier Unternehmen, die in erheblichem Masse im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind.
4. Gemäss dem Klassifizierungssystem der EU-Taxonomie wurden etwa 31,1 % des Fonds in Unternehmen investiert, die in förderfähigen Tätigkeiten im Zusammenhang mit Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel tätig sind. Unternehmen aus Schwellenländern unterliegen jedoch nicht der EU-Taxonomie-Verordnung, und die Förderfähigkeit basiert auf dem Verständnis des Anlageverwalters der förderfähigen Branchen.
5. Gemäss der Ausschlusspolitik des Anlageverwalters enthielt der Fonds keine Investitionen, die auf der Ausschlussliste stehen.
6. Das Portfolio enthält keine Unternehmen, die gegen den UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen. Der Anlageverwalter stützt sich auf externe Datenanbieter für normenbasierte Screenings sowie auf sein eigenes Urteilsvermögen.

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

Nicht anwendbar. In vorangegangenen Zeiträumen legte der Fonds die Verwendung der oben aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht offen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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

Nicht anwendbar.

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



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

Der Anlageverwalter überprüfte und überwachte vierteljährlich die folgenden wesentlichen nachteiligen Indikatoren: Alle Werte basieren auf den durchschnittlichen Positionen im Bezugszeitraum.

- PAI 1: THG-Emissionen 210 tCO<sub>2</sub>e (Scope 1 und 2)
- PAI 2: CO<sub>2</sub>-Fussabdruck 120 tCO<sub>2</sub>e pro Unternehmenswert (EUR Mio.)
- PAI 3: THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird 475 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz

Der Anlageverwalter konzentrierte sich auf Scope 1 und 2 CO<sub>2</sub>-Emissionen, um die Unternehmen, in die der Fonds investiert, zu bewerten, mit dem Ziel, seine eigenen Emissionen durch sein Engagement zu reduzieren. In Bezug auf kohlenstoffintensivere Portfoliounternehmen verfolgte der Anlageverwalter die Emissionen in der Vergangenheit und die Dekarbonisierungspläne der Unternehmen. Der gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Fussabdruck des Portfolios lag über drei Quartale unter dem Referenzwert. Im Laufe des Jahres hatten mehr als 85 % der Unternehmen im Portfolio Initiativen zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen (oder Kohlenstoffemissionen) umgesetzt. Der Anlageverwalter fungierte auch als Lead Investor oder Co-Lead-Investor bei Unternehmen, in die investiert wurde, und hat Unternehmen aufgefordert, weitere Details zu ihren Strategien für mehr Klimaresilienz offenzulegen.

- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

Das Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, war geringer als das des Referenzwerts. Im Laufe des Bezugszeitraums gab es neun Unternehmen, bei denen eine Tätigkeit im Sektor der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde, aber nur vier Unternehmen, die in erheblichem Masse im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind. Dies liegt unter dem Referenzwert.

Die Ausschlussrichtlinie des Anlageverwalters deckt die Ausschlüsse von Aktivitäten mit erheblichen negativen Klimaauswirkungen ab:

- Exploration und Förderung von arktischem Öl und Gas (≥ 5 %)
- Förderung von Kraftwerkskohle (≥ 5 %)
- Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle, sofern kein Übergangsplan hin zu erneuerbaren Energien vorliegt (≥ 10 %)
- Palmölproduktion und -vertrieb (≥ 50 %)
- PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Es gab kein signifikantes Engagement in Unternehmen, die sich negativ auf die Biodiversität auswirken.

- PAI 8: Emissionen in Wasser
- PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 10: Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Der Fonds war zu 0 % in Unternehmen investiert, die gegen diese Normen verstossen. Der Anlageverwalter schliesst im Rahmen seiner Ausschlusspolitik Unternehmen aus, bei denen ein schwerer Verstoss gegen einen der zehn UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze festgestellt wurde.

- PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen.

- PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Zum 31. März 2024 lag der gewichtete durchschnittliche Frauenanteil des Fonds bei rund 20,5 % gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 16,5 %. Der Fonds ist in einigen Unternehmen investiert, in deren Leitungs- und Kontrollorganen keine Frauen sitzen. Der Anlageverwalter hat diesen Unternehmen im Rahmen seiner Strategie zur Förderung der Vielfalt in den Verwaltungsräten Schreiben zukommen lassen, in dem er ihnen mitteilt, dass er gegen die Wiederwahl von anstehenden Verwaltungsratsmitgliedern im Jahr 2024 stimmen wird, wenn nicht ein Mitglied mit einer grösseren Vielfalt in den Verwaltungsrat aufgenommen wird.

- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Der Fonds hatte kein Engagement in umstrittenen Waffen. Der Anlageverwalter schliesst direkte Investitionen in Unternehmensemittenten aus, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu bestimmten Sektoren aufweisen, nämlich Emittenten, die:

Umsätze generieren aus:

- Umstrittenen Waffen

Umsatz von mehr als 5 % des jährlichen Gesamtumsatzes aus:

- Waffenherstellung (zivile und militärische Schusswaffen)

Umsätze von mehr als 10 % ihrer jährlichen Umsätze generieren aus:

- Militärischen Aufträgen für Waffen, waffenbezogenen Produkten und/oder Dienstleistungen



**Optionale Indikatoren:**

- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen

Diese Kennzahl bewertet, ob die Unternehmen, in die investiert wird, Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen haben. Im Bezugszeitraum hatten 11,6% der Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, keine Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen, gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 43,2%. Dies könnte auf eine fehlende Offenlegung solcher Initiativen zurückzuführen sein.

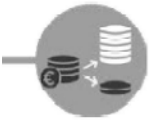
- Unzureichende Massnahmen bei Verstössen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung

Der Fonds engagierte sich nicht in Unternehmen, die keine ausreichenden Massnahmen ergriffen haben, um Verstösse gegen Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung zu ahnden.

Der Anlageverwalter war bestrebt, die negativen Auswirkungen seiner Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Zusammenarbeit mit den Unternehmen, in die investiert wird, zu mindern. Der Anlageverwalter führte einen Dialog mit Portfoliounternehmen, bei denen es Verbesserungspotenzial bei relevanten PAIs gab, abhängig von der Branche, in der das Unternehmen, in das investiert wird, tätig ist.

Investoren werden darauf aufmerksam gemacht, dass die Datenerhebung weiterhin eine Herausforderung darstellt, insbesondere im Fall von Unternehmen, die keiner Offenlegungspflicht unterliegen. Daher stützt sich der Anlageverwalter im Fall fehlender Daten auf modellierte/geschätzte Daten von Dritten, die die Realität möglicherweise nicht vollständig widerspiegeln.

**Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?**



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **15. September 2023 bis 31. März 2024**

<b>Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. März 2024</b>			
<b>Unternehmen, in das investiert wird</b>	<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>	<b>Land</b>
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	10,0	Taiwan
Samsung Electronics Co., Ltd. Pfd.	Verarbeitendes Gewerbe	7,1	Südkorea
FPT Corp.	Information und Kommunikation	4,6	Vietnam
HDFC Bank, Ltd. ADR	Finanz- und Versicherungswesen	3,6	Indien
Banco BTG Pactual SA	Finanz- und Versicherungswesen	3,1	Brasilien
PT Bank Raykat Indonesia Persero Tbk	Finanz- und Versicherungswesen	2,6	Indonesien
Reliance Industries	Verarbeitendes Gewerbe	2,4	Brasilien
Dino Polska SA	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,4	Polen
Globant SA	Information und Kommunikation	2,4	Uruguay
Despegar.com, Corp.	Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	2,4	Argentinien
Kaspi.KZ JSC ADR	Finanz- und Versicherungswesen	2,4	Kasachstan
GCC SAB de CV	Verarbeitendes Gewerbe	2,4	Mexiko
Freeport-McMoRan, Inc.	Bergbau und Steinbruch	2,3	Vereinigte Staaten
UltraTech Cement	Verarbeitendes Gewerbe	2,2	Indien

Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. Dezember 2023			
Unternehmen, in das investiert wird	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	9,8	Taiwan
Samsung Electronics Co., Ltd. Pfd.	Verarbeitendes Gewerbe	6,6	Südkorea
Prologis Property Mexico SA de CV REIT	Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	4,3	Mexiko
HDFC Bank, Ltd. ADR	Finanz- und Versicherungswesen	4,1	Indien
FPT Corp.	Information und Kommunikation	3,9	Vietnam
Infosys, Ltd. ADR	Information und Kommunikation	3,2	Indien
Banco BTG Pactual SA	Finanz- und Versicherungswesen	3,1	Brasilien
ICICI Bank, Ltd. ADR	Finanz- und Versicherungswesen	2,8	Indien
Woodside Energy Group, Ltd.	Bergbau und Steinbruch	2,7	Australien
Globant SA	Information und Kommunikation	2,7	Uruguay
TotalEnergies SE ADR	Bergbau und Steinbruch	2,7	Frankreich
PT Bank Raykat Indonesia Persero Tbk	Finanz- und Versicherungswesen	2,4	Indonesien
Dino Polska SA	Verarbeitendes Gewerbe	2,4	Polen

Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 30. September 2023			
Unternehmen, in das investiert wird	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	9,3	Taiwan
Samsung Electronics Co., Ltd. Pfd.	Verarbeitendes Gewerbe	6,0	Südkorea
FPT Corp.	Information und Kommunikation	4,7	Vietnam
HDFC Bank, Ltd. ADR	Finanz- und Versicherungswesen	3,9	Indien
Prologis Property Mexico SA de CV REIT	Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	3,7	Mexiko
Woodside Energy Group, Ltd.	Bergbau und Steinbruch	3,3	Australien
Infosys, Ltd. ADR	Information und Kommunikation	3,2	Indien
TotalEnergies SE ADR	Bergbau und Steinbruch	3,0	Frankreich
ICICI Bank, Ltd. ADR	Finanz- und Versicherungswesen	2,9	Indien
Banco BTG Pactual SA	Finanz- und Versicherungswesen	2,9	Brasilien
Globant SA	Information und Kommunikation	2,4	Uruguay
Prudential PLC	Finanz- und Versicherungswesen	2,4	Vereinigtes Königreich
PT Bank Raykat Indonesia Persero Tbk	Finanz- und Versicherungswesen	2,4	Indonesien



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen verpflichtet. Wie in der nachstehenden Unterfrage näher ausgeführt, entsprachen 88,6 % der Investitionen des Emerging Markets ex China Equity Fund in den Zielfonds den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie und wurden daher als mit den ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehend eingestuft.

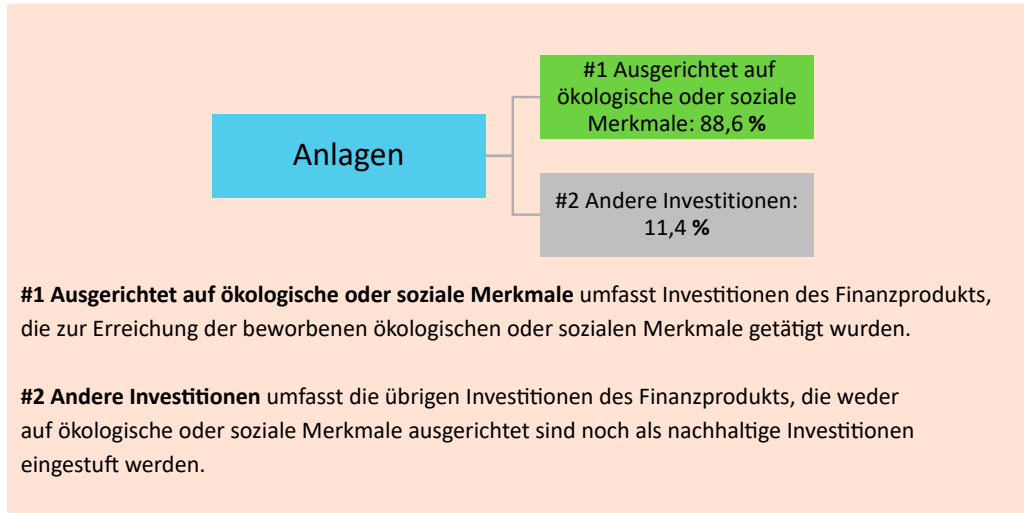
- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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

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

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

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



Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 85 % seines NIW in Unternehmen zu investieren, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen (#1), und den verbleibenden Anteil (<15 %) in «Andere Investitionen».

In der Praxis wurden mit 88,6 % des NIW des Fonds ökologische und soziale Merkmale beworben. Der verbleibende Anteil von 11,4 % des Portfolios wurde in Barmittel investiert (#2 «Andere Investitionen»).

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Investitionen in Wirtschaftssektoren (NACE): in % des NIW zum 31. März 2024	
Sektor	Gewichtung in %
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,7 %
Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	3,2 %
Finanz- und Versicherungswesen	23,8 %
Information und Kommunikation	9,8 %
Verarbeitendes Gewerbe	33,7 %
Bergbau und Steinbruch	5,9 %
Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	4,6 %
Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	5,9 %

Im Laufe des Bezugszeitraums gab es neun Unternehmen, bei denen eine Tätigkeit im Sektor der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde (*GCC SAB, Anglo American, Freeport-McMoRan, UltraTech, Ayala Corp, Prio SA, TotalEnergies, Reliance Industries* und *Woodside Energy*), aber nur vier Unternehmen, die in erheblichem Masse im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind (*TotalEnergies, Prio SA, Reliance Industries* und *Woodside Energy*).



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

Der Emerging Markets ex China Equity Fund verpflichtete sich nicht zu nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

In fossiles Gas

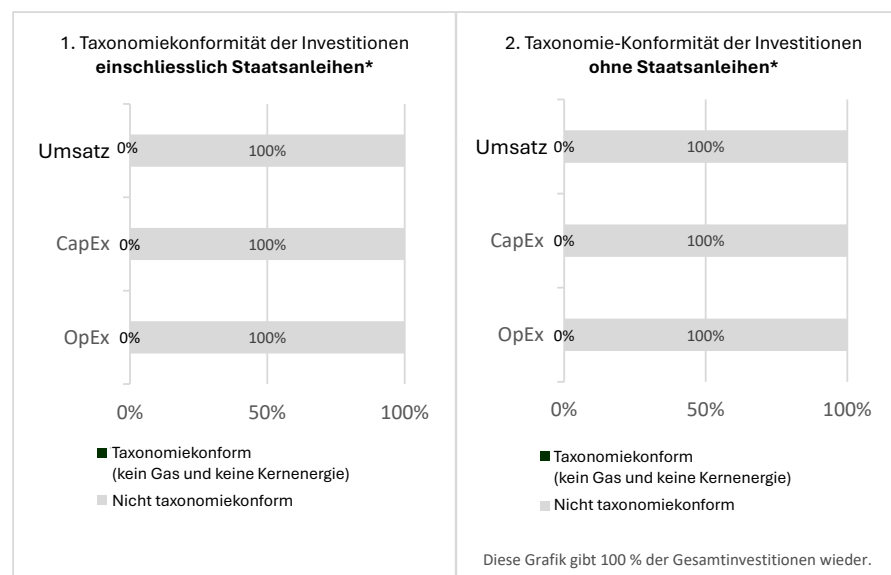
In Kernenergie

**Nein**


In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. 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.

Taxoniekonforme 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.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

Wie bereits erwähnt, wird die Konformität des Portfolios des Emerging Markets ex China Equity Fund mit der EU-Taxonomie nicht berechnet.



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

Nicht anwendbar.



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

«#2 Andere Investitionen» beinhaltete liquide Mittel wie Barmittel oder Barmitteln gleichgestellte Mittel, wie z. B. Sicherungsinstrumente. Mit den Barmitteln sollte sichergestellt werden, dass potenzielle Abflüsse gedeckt werden können. Währungsabsicherungen generierten positive oder negative Gewinne bzw. Verluste, die im Korb der sogenannten «Zahlungsmitteläquivalente» erfasst werden. Bei diesen Investitionen (Barmittel oder den Barmitteln gleichgestellte Mittel) gab es nicht notwendigerweise einen ökologischen oder sozialen Schutz.



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

Der Anlageverwalter stellte sicher, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums erfüllt wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds wurden vierteljährlich gemessen und bewertet. Zudem wurde die Überwachung durch Dritte durchgeführt, um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds für die aktivitäts- und normbasierten Ausschlüsse zu erfüllen. Im Rahmen des Investitionsprozesses bewarb der Anlageverwalter eine effektive und verantwortungsvolle Sachverwaltung

(«Stewardship») bei den im Fonds vertretenen Unternehmen. Die Anlageverwalter und das ESG-Team haben sich mit den Unternehmen, in die sie investierten, einzeln und in Zusammenarbeit über ESG-Themen ausgetauscht. Beispielsweise arbeitete der Anlageverwalter im Bezugszeitraum mit einem Unternehmen, in das investiert wurde, gemeinsam an Themen wie ESG-Offenlegung, Vergütung, Stimmrechte, Diversität und Inklusion, Cybersicherheit und Datenmanagement und Kohlenstoffgutschriften. Weitere Informationen und Beispiele für unser Abstimmungsverhalten und unser Engagement finden Sie online im Stewardship-Bericht des Anlageverwalters.

Das ESG-Team priorisiert Engagements auf der Grundlage mehrerer Faktoren, darunter fehlende ESG-Offenlegung, die Wesentlichkeit von Themen, politische und regulatorische Änderungen und die Unternehmensführung, die im Hinblick auf potenzielle negative Auswirkungen als relevant erachtet werden.



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

Nicht anwendbar.

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

---

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

**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:**  
Emerging Markets Discovery Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
254900YAJGG7RA6TIZ85

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Werden 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 mindestens \_\_\_\_\_% 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 werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, **aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

Zu den Merkmalen, die mit diesem Fonds beworben wurden, gehören eine gute Unternehmensführung und die Verpflichtung, ein niedrigeres gewichtetes durchschnittliches Kohlenstoffintensitätsprofil aufzuweisen als der Referenzwert. Der Fonds investierte in Unternehmen, die sich stark für die Verringerung ihres ökologischen Fussabdrucks einsetzen, sowie in Unternehmen, die nur in geringem Masse an der Nutzung fossiler Brennstoffe beteiligt sind. Darüber hinaus investierte der Fonds in Unternehmen, die Massnahmen zum Klimaschutz ergreifen.

Der Fonds verwendet ausserdem aktivitäts- und normbasierte Ausschlüsse, die in der nachstehenden Anlagestrategie ausführlicher beschrieben sind.

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

Als primärer Referenzwert diente der MSCI Emerging Markets Small Cap Index, er wurde nur zum Vergleich der Wertentwicklung angegeben. Dieser Index berücksichtigte nicht die vom Fonds beworbenen ESG-Merkmale, die durch den vom Anlageverwalter befolgten Investitionsprozess erreicht wurden. Daher wurde dieser Index nicht als Referenzwert im Sinne der SFDR eingestuft. Eine Beschreibung der Indexmethode ist auf der Website des Indexanbieters zu finden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator	Erreichtes Ergebnis
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds und Kohlenstoffintensität des Referenzwerts	107 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz ggü. 450 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, mit einer geringeren Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.	94,5 %
Anteil der Investitionen mit einem erheblichen Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe	0 %
Anteil der Investitionen, die nach der EU-Taxonomie förderfähig sind	33,1 %
Anteil der Investitionen, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu den in der aktivitätsbasierten Ausschlussliste beschriebenen Sektoren aufweisen	0 %
Anteil der Investitionen in Unternehmen, bei denen ein schwerer Verstoss gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde	0 %

1. Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (107 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz) lag im Bezugszeitraum über drei Quartale im Schnitt 76 % unter der des Referenzwerts (450 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz).
2. Während der drei Quartale wurden 94,5 % des Fondsvermögens in Unternehmen investiert, die eine geringere Kohlenstoffintensität aufweisen als der Referenzwert, wobei die Kohlenstoffintensität vierteljährlich gemessen wurde.
3. Über den Bezugszeitraum engagierte sich der Fonds nicht direkt in Unternehmen, die in erheblichem Masse im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
4. Gemäss dem Klassifizierungssystem der EU-Taxonomie wurden etwa 33,1 % des Fonds in Unternehmen investiert, die in förderfähigen Tätigkeiten im Zusammenhang mit Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel tätig sind. Unternehmen aus Schwellenländern unterliegen jedoch nicht der EU-Taxonomie-Verordnung, und die Förderfähigkeit basiert auf dem Verständnis des Anlageverwalters der förderfähigen Branchen.
5. Gemäss der Ausschlusspolitik des Anlageverwalters enthielt der Fonds keine Investitionen, die auf der Ausschlussliste stehen.
6. Das Portfolio enthält keine Unternehmen, die gegen den UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen. Der Anlageverwalter stützt sich auf externe Datenanbieter für normenbasierte Screenings sowie auf sein eigenes Urteilsvermögen.



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

Nicht anwendbar. In vorangegangenen Zeiträumen legte der Fonds die Verwendung der oben aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht offen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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

Nicht anwendbar.

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



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

Der Anlageverwalter überprüfte und überwachte vierteljährlich die folgenden wesentlichen nachteiligen Indikatoren: Alle Werte basieren auf den durchschnittlichen Positionen im Bezugszeitraum.

- PAI 1: THG-Emissionen 316 tCO<sub>2</sub>e (Scope 1 und 2)
- PAI 2: CO<sub>2</sub>-Fussabdruck 28 tCO<sub>2</sub>e pro Unternehmenswert (EUR Mio.)
- PAI 3: THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird 107 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz

Der Anlageverwalter konzentrierte sich auf die Kohlenstoffmissionen Scope 1 und 2, um die Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, zu bewerten, strebte die Reduzierung seiner eigenen Emissionen durch Engagements an und investierte in Unternehmen, deren CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und Kohlenstoffintensität niedriger waren als die des Referenzwerts. Über die drei Quartale hinweg lag die durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Portfolios durchgehend unter der des Referenzwerts. Im Laufe des Jahres hatten mehr als 90 % der Unternehmen im Portfolio eine geringere Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.

Bei den Unternehmen, in die investiert wird und deren Kohlenstoffintensität über der des Referenzwerts liegt, hat sich der Anlageverwalter mit den Unternehmen in Verbindung gesetzt, um zu verstehen, wie sie ihre Kohlenstoffemissionen managen und wo Verbesserungspotenzial besteht. Der Anlageverwalter fungierte auch als Lead Investor oder Co-Lead-Investor bei Unternehmen, in die investiert wurde, und hat Unternehmen aufgefordert, weitere Details zu ihren Strategien für mehr Klimaresilienz offenzulegen.

- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

Das Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, war geringer als das des Referenzwerts. Über den Bezugszeitraum engagierte sich der Fonds in zwei Unternehmen, die indirekt im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.

Die Ausschlussrichtlinie des Anlageverwalters deckt die Ausschlüsse von Aktivitäten mit erheblichen negativen Klimaauswirkungen ab:

- Exploration und Förderung von arktischem Öl und Gas (≥ 5 %)
- Förderung von Kraftwerkskohle (≥ 5 %)
- Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle, sofern kein Übergangsplan hin zu erneuerbaren Energien vorliegt (≥ 10 %)
- Palmölproduktion und -vertrieb (≥ 50 %)
- PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Es gab kein signifikantes Engagement in Unternehmen, die sich negativ auf die Biodiversität auswirken.

- PAI 8: Emissionen in Wasser
- PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 10: Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Der Fonds war zu 0 % in Unternehmen investiert, die gegen diese Normen verstossen. Der Anlageverwalter schliesst im Rahmen seiner Ausschlusspolitik Unternehmen aus, bei denen ein schwerer Verstoss gegen einen der zehn UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze festgestellt wurde.

- PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen.

- PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Zum 31. März 2024 lag der gewichtete durchschnittliche Frauenanteil des Fonds bei rund 19,5 % gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 14,6 %. Der Fonds ist in einigen Unternehmen investiert, in deren Leitungs- und Kontrollorganen keine Frauen sitzen. Der Anlageverwalter hat diesen Unternehmen im Rahmen seiner Strategie zur Förderung der Vielfalt in den Verwaltungsräten Schreiben zukommen lassen, in dem er ihnen mitteilt, dass er gegen die Wiederwahl von anstehenden Verwaltungsratsmitgliedern im Jahr 2024 stimmen wird, wenn nicht ein Mitglied mit einer grösseren Vielfalt in den Verwaltungsrat aufgenommen wird.

- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Der Fonds hatte kein Engagement in umstrittenen Waffen. Der Anlageverwalter schliesst direkte Investitionen in Unternehmensemittenten aus, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu bestimmten Sektoren aufweisen, nämlich Emittenten, die:

Umsätze generieren aus:

- Umstrittenen Waffen

Umsatz von mehr als 5 % des jährlichen Gesamtumsatzes aus:

- Waffenherstellung (zivile und militärische Schusswaffen)

Umsätze von mehr als 10 % ihrer jährlichen Umsätze generieren aus:

- Militärischen Aufträgen für Waffen, waffenbezogenen Produkten und/oder Dienstleistungen

### Optionale Indikatoren:

- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen

Diese Kennzahl bewertet, ob die Unternehmen, in die investiert wird, Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen haben. Im Bezugszeitraum hatten 27,5 % der Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, keine Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen ergriffen, gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 84,5 %. Dies könnte auf eine fehlende Offenlegung solcher Initiativen zurückzuführen sein.

- Unzureichende Massnahmen bei Verstössen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung

Der Fonds engagierte sich nicht in Unternehmen, die keine ausreichenden Massnahmen ergriffen haben, um Verstösse gegen Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung zu ahnden.

Der Anlageverwalter war bestrebt, die negativen Auswirkungen seiner Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Zusammenarbeit mit den Unternehmen, in die investiert wird, zu mindern. Der Anlageverwalter führte einen Dialog mit Portfoliounternehmen, bei denen es Verbesserungspotenzial bei relevanten PAIs gab, abhängig von der Branche, in der das Unternehmen, in das investiert wird, tätig ist.

Investoren werden darauf aufmerksam gemacht, dass die Datenerhebung weiterhin eine Herausforderung darstellt, insbesondere im Fall von Unternehmen, die keiner Offenlegungspflicht unterliegen. Daher stützt sich der Anlageverwalter im Fall fehlender Daten auf modellierte/geschätzte Daten von Dritten, die die Realität möglicherweise nicht vollständig widerspiegeln.

### Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. März 2024			
Unternehmen, in das investiert wird	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Shriram Finance, Ltd. Co., Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	6,09	Indien
Bandhan Bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	4,63	Indien
Full Truck Alliance Co., Ltd. ADR	Information und Kommunikation	3,80	China
Saudi Tadawul Group Holding Co.	Finanz- und Versicherungswesen	3,48	Saudi-Arabien
Legend Biotech Corp. ADR	Verarbeitendes Gewerbe	3,11	China
Hugel, Inc.	Verarbeitendes Gewerbe	3,09	Südkorea
M31 Technology Corp.	Information und Kommunikation	2,90	Taiwan
Wiwynn Corp.	Information und Kommunikation	2,89	Taiwan
Airtac International Group	Verarbeitendes Gewerbe	2,72	China
Grupo SBF SA	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,68	Brasilien
Phoenix Mills, Ltd.	Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	2,62	Indien
Flat Glass Group Co., Ltd. H Shares	Verarbeitendes Gewerbe	2,60	China
Vamos Lcacao de Caminhoes Manquinas e Equipamentos	Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	2,52	Brasilien
Finolex Cables, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	1,98	Indien
YDUQS Participacoes SA	Bildungswesen	1,97	China



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **15. September 2023 bis 31. März 2024**

<b>Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. Dezember 2023</b>			
<b>Unternehmen, in das investiert wird</b>	<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>	<b>Land</b>
Shriram Finance, Ltd. Co., Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	6,4	Indien
Bandhan Bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	6,2	Indien
Legend Biotech Corp. ADR	Verarbeitendes Gewerbe	3,6	China
Full Truck Alliance Co., Ltd. ADR	Information und Kommunikation	3,6	China
Hugel, Inc.	Verarbeitendes Gewerbe	3,5	Südkorea
Vamos Lcacao de Caminhos Manquinas e Equipamentos	Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	3,1	Brasilien
YDUQS Participacoes SA	Bildungswesen	3,1	China
Airtac International Group	Verarbeitendes Gewerbe	3,0	China
Silergy Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	3,0	Taiwan
M31 Technology Corp.	Information und Kommunikation	2,9	Taiwan
Phoenix Mills, Ltd.	Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	2,7	Indien
Grupo SBF SA	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,6	Brasilien
Wiwynn Corp.	Information und Kommunikation	2,5	Taiwan
Saudi Tadawul Group Holding Co.	Finanz- und Versicherungswesen	2,3	Saudi-Arabien
Zhihu, Inc. ADR	Information und Kommunikation	2,3	China

<b>Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 30. September 2023</b>			
<b>Unternehmen, in das investiert wird</b>	<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>	<b>Land</b>
Bandhan Bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	6,5	Indien
Shriram Finance, Ltd. Co., Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	6,2	Indien
Legend Biotech Corp. ADR	Verarbeitendes Gewerbe	4,6	China
Full Truck Alliance Co., Ltd. ADR	Information und Kommunikation	3,7	China
Hugel, Inc.	Verarbeitendes Gewerbe	3,4	Südkorea
YDUQS Participacoes SA	Bildungswesen	3,2	China
Airtac International Group	Verarbeitendes Gewerbe	3,1	China
M31 Technology Corp.	Information und Kommunikation	2,6	Taiwan
Finolex Cables, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	2,5	Indien
Vamos Lcacao de Caminhos Manquinas e Equipamentos	Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	2,5	Brasilien
Phoenix Mills, Ltd.	Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	2,5	Indien
Wiwynn Corp.	Information und Kommunikation	2,4	Taiwan
Saudi Tadawul Group Holding Co.	Finanz- und Versicherungswesen	2,3	Saudi-Arabien
Zhihu, Inc. ADR	Information und Kommunikation	2,1	China
Silergy Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	2,0	Taiwan



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen verpflichtet. Wie in der nachstehenden Unterfrage näher ausgeführt, entsprachen 99,8 % der Investitionen des Emerging Markets Discovery Fund in den Zielfonds den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie und wurden daher als mit den ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehend eingestuft.

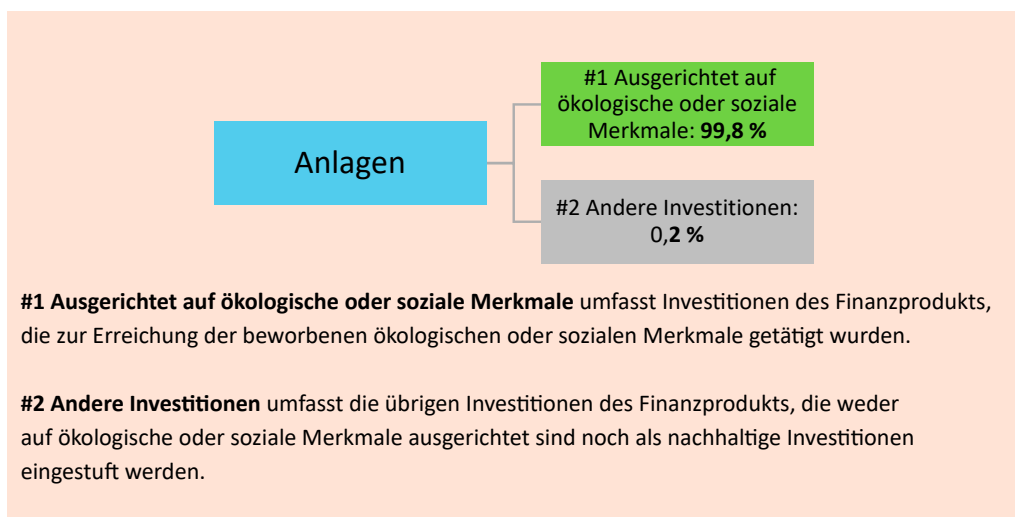
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 85 % seines NIW in Unternehmen zu investieren, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen (#1), und den verbleibenden Anteil (<15 %) in «Andere Investitionen».

In der Praxis wurden mit 99,8 % des NIW des Fonds ökologische und soziale Merkmale beworben. Der verbleibende Anteil von 0,2 % des Portfolios wurde in Barmittel investiert (#2 «Andere Investitionen»).

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Investitionen in Wirtschaftssektoren (NACE): in % des NIW zum 31. März 2024	
Sektor	Gewichtung in %
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,7 %
Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	6,2 %
Bildungswesen	3,7 %
Finanz- und Versicherungswesen	19,2 %
Tätigkeiten im Bereich Gesundheit und Sozialarbeit	1,0 %
Information und Kommunikation	16,7 %
Verarbeitendes Gewerbe	36,0 %
Bergbau und Steinbruch	0,6 %

Sonstige Dienstleistungen	0,9 %
Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	5,0 %
Verkehr und Lagerung	2,7 %
Wasserversorgung, Kanalisation, Abfallwirtschaft und Sanierungstätigkeiten	0,5 %
Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	6,4 %

Im Bezugszeitraum gab es zwei Unternehmen, bei denen eine indirekte Tätigkeit im Sektor der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde (*GT Holdings* und *HEG*). Das Unternehmen, das als im Bergbau und in Steinbrüchen tätig gekennzeichnet ist, ist nicht an fossilen Brennstoffen beteiligt.



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

Der Emerging Markets Discovery Fund hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie verpflichtet.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

**Nein**

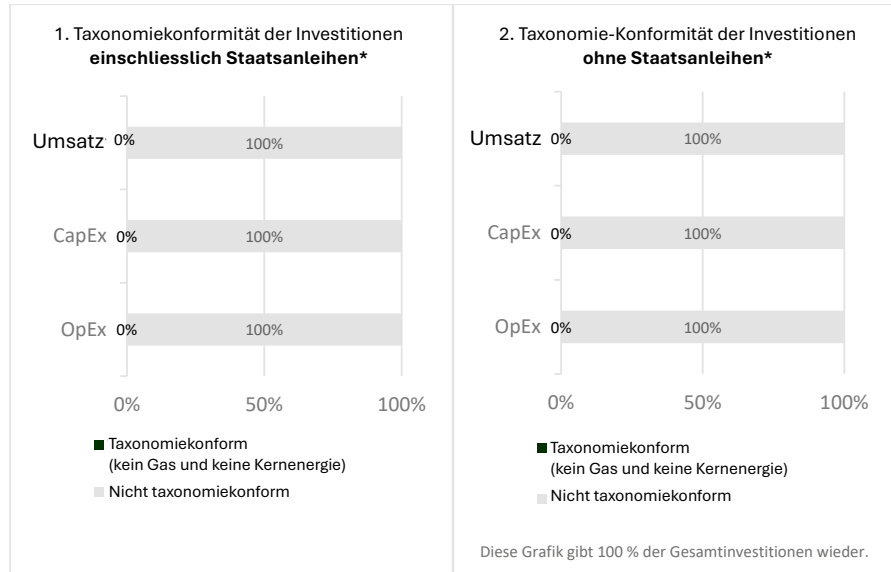
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf 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.

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.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

Wie bereits erwähnt, wird die Konformität des Portfolios des Emerging Markets Discovery Fund mit der EU-Taxonomie nicht berechnet.



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

Nicht anwendbar.





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

«#2 Andere Investitionen» beinhaltet liquide Mittel wie Barmittel oder Barmitteln gleichgestellte Mittel, wie z. B. Sicherungsinstrumente. Mit den Barmitteln sollte sichergestellt werden, dass potenzielle Abflüsse gedeckt werden können. Währungsabsicherungen generierten positive oder negative Gewinne bzw. Verluste, die im Korb der sogenannten «Zahlungsmitteläquivalente» erfasst werden. Bei diesen Investitionen (Barmittel oder den Barmitteln gleichgestellte Mittel) gab es nicht notwendigerweise einen ökologischen oder sozialen Schutz.



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

Der Anlageverwalter stellte sicher, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums erfüllt wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds wurden vierteljährlich gemessen und bewertet. Zudem wurde die Überwachung durch Dritte durchgeführt, um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds für die aktivitäts- und normbasierten Ausschlüsse zu erfüllen. Im Rahmen des Investitionsprozesses bewarb der Anlageverwalter eine effektive und verantwortungsvolle Sachverwaltung («Stewardship») bei den im Fonds vertretenen Unternehmen. Die Anlageverwalter und das ESG-Team haben sich mit den Unternehmen, in die sie investierten, einzeln und in Zusammenarbeit über ESG-Themen ausgetauscht. Beispielsweise arbeitete der Anlageverwalter im Bezugszeitraum mit einem Unternehmen, in das investiert wurde, gemeinsam an Themen wie ESG-Offenlegung, Datensicherheit, Datenschutz, Contentqualität, Mitarbeiterfluktuation, Zusammensetzung und Kompetenzen der Leitungs- und Kontrollorgane, Kapitalmanagement, Rechenzentrum und CO<sub>2</sub>-Fussabdruck. Weitere Informationen und Beispiele für unser Abstimmungsverhalten und unser Engagement finden Sie online im Stewardship-Bericht des Anlageverwalters.

Das ESG-Team priorisiert Engagements auf der Grundlage mehrerer Faktoren, darunter fehlende ESG-Offenlegung, die Wesentlichkeit von Themen, politische und regulatorische Änderungen und die Unternehmensführung, die im Hinblick auf potenzielle negative Auswirkungen als relevant erachtet werden.



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

Nicht anwendbar.

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

---

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

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

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

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

**Name des Produkts:**  
Asia Dividend Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
5493004GOD3HOO4VY924

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Werden 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 mindestens \_\_\_\_\_% 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 werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, **aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

Zu den Merkmalen, die mit diesem Fonds beworben wurden, gehören eine gute Unternehmensführung und die Verpflichtung, ein niedrigeres gewichtetes durchschnittliches Kohlenstoffintensitätsprofil aufzuweisen als der Referenzwert. Der Fonds investierte in Unternehmen, die sich stark für die Verringerung ihres ökologischen Fussabdrucks einsetzen, sowie in Unternehmen, die nur in geringem Masse an der Nutzung fossiler Brennstoffe beteiligt sind. Darüber hinaus investierte der Fonds in Unternehmen, die Massnahmen zum Klimaschutz ergreifen.

Der Fonds verwendet ausserdem aktivitäts- und normbasierte Ausschlüsse, die in der nachstehenden Anlagestrategie ausführlicher beschrieben sind.

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

Als primärer Referenzwert diente der MSCI All Country Asia Pacific Index, er wurde nur zum Vergleich der Wertentwicklung angegeben. Dieser Index berücksichtigte nicht die vom Fonds beworbenen ESG-Merkmale, die durch den vom Anlageverwalter befolgten Investitionsprozess erreicht wurden. Daher wurde dieser Index nicht als Referenzwert im Sinne der SFDR eingestuft. Eine Beschreibung der Indexmethode ist auf der Website des Indexanbieters zu finden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator	Erreichtes Ergebnis (zum 31. März 2024)
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds und Kohlenstoffintensität des Referenzwerts	84 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz ggü. 205 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, mit einer geringeren Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.	92,3 %
Anteil der Investitionen mit einem erheblichen Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe	3,8 %
Anteil der Investitionen, die nach der EU-Taxonomie förderfähig sind	34,7 %
Anteil der Investitionen, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu den in der aktivitätsbasierten Ausschlussliste beschriebenen Sektoren aufweisen	0 %
Anteil der Investitionen in Unternehmen, bei denen ein schwerer Verstoss gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde	0 %

1. Zum 31. März 2024 lag die Kohlenstoffintensität des Fonds (84 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz) um 58 % unter der des Referenzwerts (205 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz).
2. Während des Bezugszeitraums wurden 92,3 % des Fondsvermögens in Unternehmen investiert, die eine geringere Kohlenstoffintensität aufweisen als der Referenzwert.
3. Über den Bezugszeitraum engagierte sich der Fonds direkt in zwei Unternehmen, die in erheblichem Masse im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind.
4. Gemäss dem Klassifizierungssystem der EU-Taxonomie wurden etwa 34,7 % des Fonds in Unternehmen investiert, die in förderfähigen Tätigkeiten im Zusammenhang mit Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel tätig sind. Asiatische Unternehmen unterliegen jedoch nicht der EU-Taxonomie-Verordnung, und die Förderfähigkeit basiert auf dem Verständnis des Anlageverwalters der förderfähigen Branchen.
5. Gemäss der Ausschlusspolitik des Anlageverwalters enthielt der Fonds keine Investitionen, die auf der Ausschlussliste stehen.
6. Das Portfolio enthält keine Unternehmen, die gegen den UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen. Der Anlageverwalter stützt sich auf externe Datenanbieter für normenbasierte Screenings sowie auf sein eigenes Urteilsvermögen.

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.

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

Nicht anwendbar. In vorangegangenen Zeiträumen legte der Fonds die Verwendung der oben aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht offen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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

Nicht anwendbar.



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

Der Anlageverwalter überprüfte und überwachte vierteljährlich die folgenden wesentlichen nachteiligen Indikatoren: Alle Werte basieren auf den durchschnittlichen Positionen im Bezugszeitraum.

- PAI 1: THG-Emissionen 2.525 tCO<sub>2</sub>e (Scope 1 und 2)
- PAI 2: CO<sub>2</sub>-Fussabdruck 32 tCO<sub>2</sub>e pro Unternehmenswert (EUR Mio.)
- PAI 3: THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird 97 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz

Der Anlageverwalter konzentrierte sich auf die Kohlenstoffmissionen Scope 1 und 2, um die Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, zu bewerten, strebte die Reduzierung seiner eigenen Emissionen durch Engagements an und investierte in Unternehmen, deren CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und Kohlenstoffintensität niedriger waren als die des Referenzwerts. Zum 31. März 2024 lag die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Portfolios unter der des Referenzwerts. Im Bezugszeitraum hatten mehr als 90 % der Unternehmen im Portfolio eine geringere Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.

Für die Unternehmen, in die investiert wird und deren Kohlenstoffintensität über der des Referenzwerts liegt, hat sich der Anlageverwalter mit den Unternehmen in Verbindung gesetzt, um zu verstehen, wie sie ihre Kohlenstoffemissionen managen und wo Verbesserungspotenzial besteht. Der Anlageverwalter fungierte auch als Lead Investor oder Co-Lead-Investor bei Unternehmen, in die investiert wurde, und hat Unternehmen aufgefordert, weitere Details zu ihren Strategien für mehr Klimaresilienz offenzulegen.

- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

Das Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, war geringer als das des Referenzwerts. Es gab vier Unternehmen, bei denen eine Tätigkeit im Sektor der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde, wobei die Tätigkeit bei zwei Unternehmen bedeutend war.

Die Ausschlussrichtlinie des Anlageverwalters deckt die Ausschlüsse von Aktivitäten mit erheblichen negativen Klimaauswirkungen ab:

- Exploration und Förderung von arktischem Öl und Gas (≥ 5 %)
- Förderung von Kraftwerkskohle (≥ 5 %)
- Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle, sofern kein Übergangsplan hin zu erneuerbaren Energien vorliegt (≥ 10 %)
- Palmölproduktion und -vertrieb (≥ 50 %)
- PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Es gab kein signifikantes Engagement in Unternehmen, die sich negativ auf die Biodiversität auswirken.

- PAI 8: Emissionen in Wasser
- PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 10: Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Der Fonds war zu 0 % in Unternehmen investiert, die gegen diese Normen verstossen. Der Anlageverwalter schliesst im Rahmen seiner Ausschlusspolitik Unternehmen aus, bei denen ein schwerer Verstoss gegen einen der zehn UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze festgestellt wurde.

- PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen.

- PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Zum 31. März 2024 lag der gewichtete durchschnittliche Frauenanteil des Fonds bei rund 22,2 % gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 20,8 %. Der Fonds ist in einigen Unternehmen investiert, in deren Leitungs- und Kontrollorganen keine Frauen sitzen. Der Anlageverwalter hat diesen Unternehmen im Rahmen seiner Strategie zur Förderung der Vielfalt in den Verwaltungsräten Schreiben zukommen lassen, in dem er ihnen mitteilt, dass er gegen die Wiederwahl von anstehenden Verwaltungsratsmitgliedern im Jahr 2024 stimmen wird, wenn nicht ein Mitglied mit einer grösseren Vielfalt in den Verwaltungsrat aufgenommen wird.

- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Der Fonds hatte kein Engagement in umstrittenen Waffen. Der Anlageverwalter schliesst direkte Investitionen in Unternehmensemittenten aus, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu bestimmten Sektoren aufweisen, nämlich Emittenten, die:

Umsätze generieren aus:

- Umstrittenen Waffen

Umsatz von mehr als 5 % des jährlichen Gesamtumsatzes aus:

- Waffenherstellung (zivile und militärische Schusswaffen)

Umsätze von mehr als 10 % ihrer jährlichen Umsätze generieren aus:

- Militärischen Aufträgen für Waffen, waffenbezogenen Produkten und/oder Dienstleistungen

### Optionale Indikatoren:

- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen

Diese Kennzahl bewertet, ob die Unternehmen, in die investiert wird, Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen haben. Im Bezugszeitraum hatten alle Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen ergriffen, gegenüber dem Anteil des Referenzwerts von 34,1%. Dies könnte auf eine fehlende Offenlegung solcher Initiativen zurückzuführen sein.

- Unzureichende Massnahmen bei Verstössen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung

Der Fonds engagierte sich nicht in Unternehmen, die keine ausreichenden Massnahmen ergriffen haben, um Verstösse gegen Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung zu ahnden.

Der Anlageverwalter war bestrebt, die negativen Auswirkungen seiner Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Zusammenarbeit mit den Unternehmen, in die investiert wird, zu mindern. Der Anlageverwalter führte einen Dialog mit Portfoliounternehmen, bei denen es Verbesserungspotenzial bei relevanten PAIs gab, abhängig von der Branche, in der das Unternehmen, in das investiert wird, tätig ist.

Investoren werden darauf aufmerksam gemacht, dass die Datenerhebung weiterhin eine Herausforderung darstellt, insbesondere im Fall von Unternehmen, die keiner Offenlegungspflicht unterliegen. Daher stützt sich der Anlageverwalter im Fall fehlender Daten auf modellierte/geschätzte Daten von Dritten, die die Realität möglicherweise nicht vollständig widerspiegeln.



### Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 29. Februar 2024 bis 31. März 2024

Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. März 2024			
Unternehmen, in das investiert wird	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	4,5	Taiwan
Tencent Holdings, Ltd.	Informations- und Kommunikationstechnologie	3,1	China
Tokio Marine Holdings, Inc.	Finanz- und Versicherungswesen	2,9	Japan
ITOCHU Corp.	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,8	Japan
ORIX Corp.	Finanz- und Versicherungswesen	2,7	Japan
HDFC Bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	2,7	Indien
Samsung Electronics Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	2,4	Südkorea
Suzuki Motor Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	2,4	Japan
Macquarie Korea Infrastructure Fund	Finanz- und Versicherungswesen	2,3	Südkorea
Delta Electronics, Inc.	Verarbeitendes Gewerbe	2,2	Taiwan
Tata Consultancy Services, Ltd.	Information und Kommunikation	2,2	Indien



AIA Group, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	2,1	Hongkong
Ampol, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	2,0	Australien
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	2,0	Japan
PT Bank Rakyat Indonesia Persero	Finanz- und Versicherungswesen	2,0	Indonesien



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

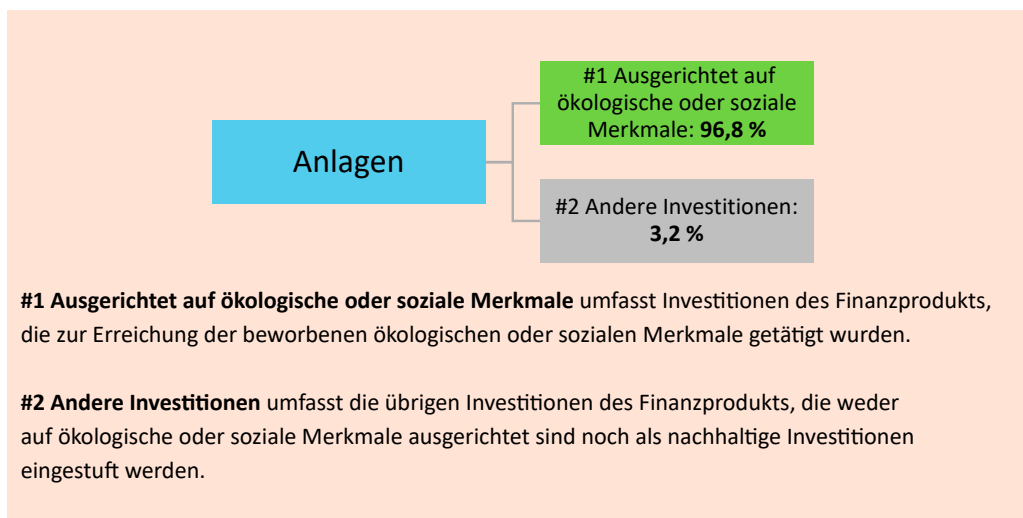
Der Fonds hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen verpflichtet. Wie in der nachstehenden Unterfrage näher ausgeführt, entsprachen 96,8 % der Investitionen des Asia Dividend Fund in den Zielfonds den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie und wurden daher als mit den ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehend eingestuft.

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

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

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

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



Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 85 % seines NIW in Unternehmen zu investieren, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen (#1), und den verbleibenden Anteil (<15 %) in «Andere Investitionen».

In der Praxis wurden mit 96,8 % des NIW des Fonds ökologische und soziale Merkmale beworben. Der verbleibende Anteil von 3,2 % des Portfolios wurde in Barmittel investiert (#2 «Andere Investitionen»).

### ● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Investitionen in Wirtschaftssektoren (NACE): in % des NIW zum 31. März 2024	
Sektor	Gewichtung in %
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,6 %
Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	1,9 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	1,6 %

Versorgung mit Strom, Gas, Dampf und Klimaanlage	3,4 %
Finanz- und Versicherungswesen	17,7 %
Tätigkeiten im Bereich Gesundheit und Sozialarbeit	1,6 %
Information und Kommunikation	16,5 %
Verarbeitendes Gewerbe	40,1 %
Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	4,5 %
Verkehr und Lagerung	1,3 %
Wasserversorgung, Kanalisation, Abfallwirtschaft und Sanierungstätigkeiten	0,8 %
Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	5,9 %

Das Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, war geringer als das des Referenzwerts. Es gab vier Unternehmen, bei denen eine Tätigkeit im Sektor der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde (*Ampol, Intochu, Nippon Gas und Guangdong Investment*), wobei die Tätigkeit bei zwei Unternehmen bedeutend war.



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

Der Asia Dividend Fund verpflichtete sich nicht zu nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie.

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.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

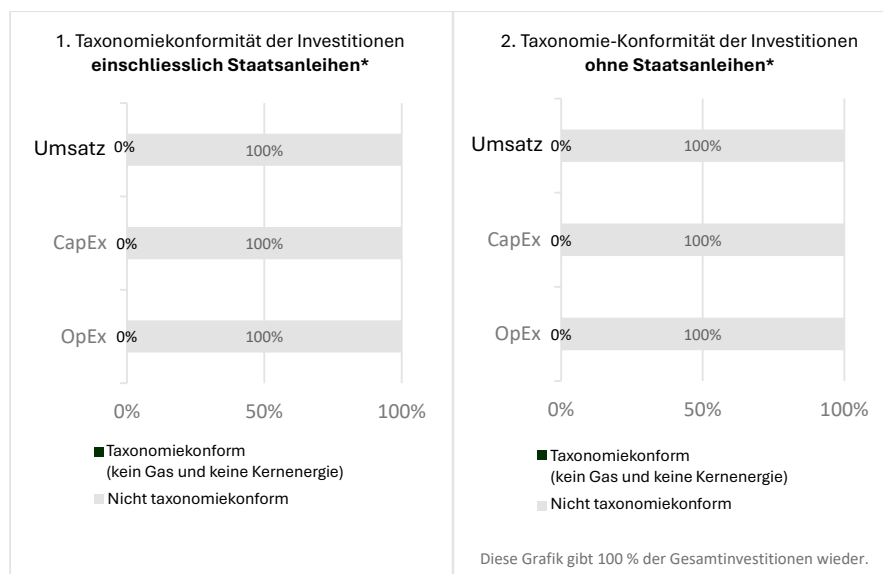
**Ja:**

In fossiles Gas


In Kernenergie

**Nein**

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

Wie bereits erwähnt, wird die Konformität des Portfolios des Asia Dividend Fund mit der EU-Taxonomie nicht berechnet.



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

Nicht anwendbar.



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

«#2 Andere Investitionen» beinhaltet liquide Mittel wie Barmittel oder Barmitteln gleichgestellte Mittel, wie z. B. Sicherungsinstrumente. Mit den Barmitteln sollte sichergestellt werden, dass potenzielle Abflüsse gedeckt werden können. Währungsabsicherungen generierten positive oder negative Gewinne bzw. Verluste, die im Korb der sogenannten «Zahlungsmitteläquivalente» erfasst werden. Bei diesen Investitionen (Barmittel oder den Barmitteln gleichgestellte Mittel) gab es nicht notwendigerweise einen ökologischen oder sozialen Schutz.



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

Der Anlageverwalter stellte sicher, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums erfüllt wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds wurden vierteljährlich gemessen und bewertet. Zudem wurde die Überwachung durch Dritte durchgeführt, um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds für die aktivitäts- und normbasierten Ausschlüsse zu erfüllen. Im Rahmen des Investitionsprozesses bewarb der Anlageverwalter eine effektive und verantwortungsvolle Sachverwaltung («Stewardship») bei den im Fonds vertretenen Unternehmen. Die Anlageverwalter und das ESG-Team haben sich mit den Unternehmen, in die sie investierten, einzeln und in Zusammenarbeit über ESG-Themen ausgetauscht. Beispielsweise arbeitete der Anlageverwalter im Bezugszeitraum mit einem grossen Automobilunternehmen in Japan gemeinsam an Themen wie Umstellung auf Elektrofahrzeuge, Produktsicherheit und -qualität, Zusammensetzung der Leitungs- und Kontrollorgane, variables Vergütungssystem und Kapitaleffizienz. Weitere Informationen und Beispiele für unser Abstimmungsverhalten und unser Engagement finden Sie online im Stewardship-Bericht des Anlageverwalters.

Das ESG-Team priorisiert Engagements auf der Grundlage mehrerer Faktoren, darunter fehlende ESG-Offenlegung, die Wesentlichkeit von Themen, politische und regulatorische Änderungen und die Unternehmensführung, die im Hinblick auf potenzielle negative Auswirkungen als relevant erachtet werden.



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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

---

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

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

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

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

**Name des Produkts:**  
Asia ex Japan Total Return Equity Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300V2TS8TS5EUXP98

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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



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

Zu den Merkmalen, die mit diesem Fonds beworben wurden, gehören eine gute Unternehmensführung und die Verpflichtung, ein niedrigeres gewichtetes durchschnittliches Kohlenstoffintensitätsprofil aufzuweisen als der Referenzwert. Der Fonds investierte in Unternehmen, die sich stark für die Verringerung ihres ökologischen Fussabdrucks einsetzen, sowie in Unternehmen, die nur in geringem Masse an der Nutzung fossiler Brennstoffe beteiligt sind. Darüber hinaus investierte der Fonds in Unternehmen, die Massnahmen zum Klimaschutz ergreifen.

Der Fonds verwendet ausserdem aktivitäts- und normbasierte Ausschlüsse, die in der nachstehenden Anlagestrategie ausführlicher beschrieben sind.

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

Als primärer Referenzindex diente der MSCI All Country Asia ex Japan Index, der nur zum Vergleich der Wertentwicklung angegeben wurde. Dieser Index berücksichtigte nicht die vom Fonds beworbenen ESG-Merkmale, die durch den vom Anlageverwalter befolgten Investitionsprozess erreicht wurden. Daher wurde dieser Index nicht als Referenzwert im Sinne der SFDR eingestuft. Eine Beschreibung der Indexmethode ist auf der Website des Indexanbieters zu finden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator	Erreichtes Ergebnis
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds und Kohlenstoffintensität des Referenzwerts	85 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz ggü. 341 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, mit einer geringeren Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.	96,1 %
Anteil der Investitionen mit einem erheblichen Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe	0,3 %
Anteil der Investitionen, die nach der EU-Taxonomie förderfähig sind	30,7 %
Anteil der Investitionen, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu den in der aktivitätsbasierten Ausschlussliste beschriebenen Sektoren aufweisen	0 %
Anteil der Investitionen in Unternehmen, bei denen ein schwerer Verstoß gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde	0 %

1. Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (50 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz) war im Bezugszeitraum über vier Quartale durchschnittlich 75 % niedriger als die des Referenzwerts (341 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz).
2. Während der vier Quartale wurden 96,1 % des Fondsvermögens in Unternehmen investiert, die eine geringere Kohlenstoffintensität aufweisen als der Referenzwert.
3. Über den Bezugszeitraum hatte der Fonds ein direktes Engagement in einem Unternehmen, das in erheblichem Masse im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig ist.
4. Gemäss dem Klassifizierungssystem der EU-Taxonomie wurden etwa 30,7 % des Fonds in Unternehmen investiert, die in förderfähigen Tätigkeiten im Zusammenhang mit Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel tätig sind. Asiatische Unternehmen unterliegen jedoch nicht der EU-Taxonomie-Verordnung, und die Förderfähigkeit basiert auf dem Verständnis des Anlageverwalters der förderfähigen Branchen.
5. Gemäss der Ausschlusspolitik des Anlageverwalters enthielt der Fonds keine Investitionen, die auf der Ausschlussliste stehen.
6. Das Portfolio enthält keine Unternehmen, die gegen den UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen. Der Anlageverwalter stützt sich auf externe Datenanbieter für normenbasierte Screenings sowie auf sein eigenes Urteilsvermögen.

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

Nachhaltigkeitsindikator	31. März 2024	31. März 2023
Aggregierte Kohlenstoffintensität des Fonds und Kohlenstoffintensität des Referenzwerts (tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz).	Portfolio: 85 Referenzwert: 341	Portfolio: 96 Referenzwert: 351
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, mit einer geringeren Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.	96,1 %	81,4 %
Anteil der Investitionen mit einem erheblichen Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe	0,3 %	0,0 %
Anteil der Investitionen, die nach der EU-Taxonomie förderfähig sind	30,7 %	27,0 %
Anteil der Investitionen, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu den in der aktivitätsbasierten Ausschlussliste beschriebenen Sektoren aufweisen	0 %	0 %
Anteil der Investitionen in Unternehmen, bei denen ein schwerer Verstoss gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde	0 %	0 %

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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



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

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

Nicht anwendbar.



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

Der Anlageverwalter überprüfte und überwachte vierteljährlich die folgenden wesentlichen nachteiligen Indikatoren: Alle Werte basieren auf den durchschnittlichen Positionen im Bezugszeitraum.

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.

- PAI 1: THG-Emissionen 5.443 tCO<sub>2</sub>e (Scope 1 und 2)
- PAI 2: CO<sub>2</sub>-Fussabdruck 19 tCO<sub>2</sub>e pro Unternehmenswert (EUR Mio.)
- PAI 3: THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird 85 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz

Der Anlageverwalter konzentrierte sich auf die Kohlenstoffmissionen Scope 1 und 2, um die Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, zu bewerten, strebte die Reduzierung seiner eigenen Emissionen durch Engagements an und investierte in Unternehmen, deren CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und Kohlenstoffintensität niedriger waren als die des Referenzwerts. Über die vier Quartale hinweg lag die durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Portfolios durchgehend unter der des Referenzwerts. Im Laufe des Jahres hatten mehr als 95 % der Unternehmen im Portfolio eine geringere Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.

Bei den Unternehmen, in die investiert wird und deren Kohlenstoffintensität über der des Referenzwerts liegt, hat sich der Anlageverwalter mit den Unternehmen in Verbindung gesetzt, um zu verstehen, wie sie ihre Kohlenstoffemissionen managen und wo Verbesserungspotenzial besteht. Der Anlageverwalter fungierte auch als Lead Investor oder Co-Lead-Investor bei Unternehmen, in die investiert wurde, und hat Unternehmen aufgefordert, weitere Details zu ihren Strategien für mehr Klimaresilienz offenzulegen.

- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

Das Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, war geringer als das des Referenzwerts. Im Laufe des Jahres gab es zwei Unternehmen, bei denen eine Tätigkeit im Sektor der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde.

Die Ausschlussrichtlinie des Anlageverwalters deckt die Ausschlüsse von Aktivitäten mit erheblichen negativen Klimaauswirkungen ab:

- Exploration und Förderung von arktischem Öl und Gas ( $\geq 5\%$ )
- Förderung von Kraftwerkskohle ( $\geq 5\%$ )
- Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle, sofern kein Übergangsplan hin zu erneuerbaren Energien vorliegt ( $\geq 10\%$ )
- Palmölproduktion und -vertrieb ( $\geq 50\%$ )
- PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Es gab kein signifikantes Engagement in Unternehmen, die sich negativ auf die Biodiversität auswirken.

- PAI 8: Emissionen in Wasser
- PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Der Fonds war zu 0 % in Unternehmen investiert, die gegen diese Normen verstossen. Der Anlageverwalter schliesst im Rahmen seiner Ausschlusspolitik Unternehmen aus, bei denen ein schwerer Verstoss gegen einen der zehn UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze festgestellt wurde.

- PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen.

- PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Zum 31. März 2024 lag der gewichtete durchschnittliche Frauenanteil des Fonds bei rund 20,2 % gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 17,8 %. Der Fonds ist in einigen Unternehmen investiert, in deren Leitungs- und Kontrollorganen keine Frauen sitzen. Der Anlageverwalter hat diesen Unternehmen im Rahmen seiner Strategie zur Förderung der Vielfalt in den Verwaltungsräten Schreiben zukommen lassen, in dem er ihnen mitteilt, dass er gegen die Wiederwahl von anstehenden Verwaltungsratsmitgliedern im Jahr 2024 stimmen wird, wenn nicht ein Mitglied mit einer grösseren Vielfalt in den Verwaltungsrat aufgenommen wird.

- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Der Fonds hatte kein Engagement in umstrittenen Waffen. Der Anlageverwalter schliesst direkte Investitionen in Unternehmensemittenten aus, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu bestimmten Sektoren aufweisen, nämlich Emittenten, die:

Umsätze generieren aus:

- Umstrittenen Waffen

Umsatz von mehr als 5 % des jährlichen Gesamtumsatzes aus:

- Waffenherstellung (zivile und militärische Schusswaffen)

Umsätze von mehr als 10 % ihrer jährlichen Umsätze generieren aus:

- Militärischen Aufträgen für Waffen, waffenbezogenen Produkten und/oder Dienstleistungen

#### **Optionale Indikatoren:**

- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen

Diese Kennzahl bewertet, ob die Unternehmen, in die investiert wird, Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen haben. Im Bezugszeitraum hatten 14,7 % der Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, keine Initiativen oder Massnahmen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen ergriffen, gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 40,8 %. Dies könnte auf eine fehlende Offenlegung solcher Initiativen zurückzuführen sein.

- Unzureichende Massnahmen bei Verstössen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung

Der Fonds engagierte sich nicht in Unternehmen, die keine ausreichenden Massnahmen ergriffen haben, um Verstösse gegen Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung zu ahnden.

Der Anlageverwalter war bestrebt, die negativen Auswirkungen seiner Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Zusammenarbeit mit den Unternehmen, in die investiert wird, zu mindern. Der Anlageverwalter führte einen Dialog mit Portfoliounternehmen, bei denen es Verbesserungspotenzial bei relevanten PAIs gab, abhängig von der Branche, in der das Unternehmen, in das investiert wird, tätig ist.

Investoren werden darauf aufmerksam gemacht, dass die Datenerhebung weiterhin eine Herausforderung darstellt, insbesondere im Fall von Unternehmen, die keiner Offenlegungspflicht unterliegen. Daher stützt sich der Anlageverwalter im Fall fehlender Daten auf modellierte/geschätzte Daten von Dritten, die die Realität möglicherweise nicht vollständig widerspiegeln.



## Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. März 2024			
Unternehmen, in das investiert wird	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	10,7	Taiwan
FPT Corp.	Information und Kommunikation	4,5	Vietnam
Samsung Electronics Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	4,3	Südkorea
DBS Group Holdings, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	4,3	Singapur
Alibaba Group Holding, Ltd. ADR	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,9	China
ICICI Bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	2,9	Indien
Frontken Corp Bhd	Verarbeitendes Gewerbe	2,7	Malaysia
Tencent Holdings, Ltd.	Information und Kommunikation	2,6	China
Asia Commercial Bank JSC	Finanz- und Versicherungswesen	2,5	Vietnam
Midea Group Co., Ltd. A Shares	Verarbeitendes Gewerbe	2,5	China
Wuliangye Yibin Co., Ltd. A Shares	Verarbeitendes Gewerbe	2,4	China
HDFC Bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	2,4	Indien
Tata Consultancy Services, Ltd.	Information und Kommunikation	2,3	Indien
Axis Bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	2,3	Indien
PT Bank Rakyat Indonesia Persero	Finanz- und Versicherungswesen	2,2	Indonesien

Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. Dezember 2023			
Unternehmen, in das investiert wird	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	10,0	Taiwan
Tencent Holdings, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	5,8	China
Samsung Electronics Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	5,4	Südkorea
ICICI Bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	4,0	Indien
Ashok Leyland, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	3,7	Indien
Midea Group Co., Ltd. A Shares	Verarbeitendes Gewerbe	3,5	China
AIA Group, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	3,5	Hongkong
HDFC Bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	3,4	Indien
Tata Consultancy Services, Ltd.	Information und Kommunikation	3,4	Indien
PT Bank Raykat Indonesia Persero Tbk	Finanz- und Versicherungswesen	3,1	Indonesien
SINBON Electronics Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	2,9	Taiwan
Voltronic Power Technology	Verarbeitendes Gewerbe	2,8	Taiwan
		51,6	12

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **1. April 2023 bis 31. März 2024**

<b>Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 30. September 2023</b>			
<b>Unternehmen, in das investiert wird</b>	<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>	<b>Land</b>
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	7,7	Taiwan
Tencent Holdings, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	5,0	China
Samsung Electronics Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	3,7	Südkorea
Asia Commercial Bank JSC	Finanz- und Versicherungswesen	3,2	Vietnam
PT Bank Raykat Indonesia Persero Tbk	Finanz- und Versicherungswesen	2,9	Indonesien
Midea Group Co., Ltd. A Shares	Verarbeitendes Gewerbe	2,7	China
Frontken Corp Bhd	Verarbeitendes Gewerbe	2,6	Malaysia
SINBON Electronics Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	2,6	Taiwan
Chailease Holding Co., Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	2,6	Taiwan
Poya International Co., Ltd.	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,5	Taiwan
Ashok Leyland, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	2,4	Indien
Tata Consultancy Services, Ltd.	Information und Kommunikation	2,4	Indien
AIA Group, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	2,4	Hongkong
ICICI Bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	2,3	Indien
NetEase, Inc.	Information und Kommunikation	2,3	China
		47,4	15

<b>Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 30. Juni 2023</b>			
<b>Unternehmen, in das investiert wird</b>	<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>	<b>Land</b>
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	8,2	Taiwan
Tencent Holdings, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	5,3	China
Samsung Electronics Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	3,6	Südkorea
PT Bank Raykat Indonesia Persero Tbk	Finanz- und Versicherungswesen	2,7	Indonesien
FPT Corp.	Information & Kommunikation	2,7	Taiwan
AIA Group, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	2,7	Hongkong
Asia Commercial Bank JSC	Finanz- und Versicherungswesen	2,6	Vietnam
Poya International Co., Ltd.	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,5	Taiwan
Universal Vision Biotechnology Co., Ltd.	Tätigkeiten im Bereich Gesundheit und Sozialarbeit	2,4	Taiwan
Midea Group Co., Ltd. A Shares	Verarbeitendes Gewerbe	2,4	China
Voltronic Power Technology Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	2,4	Taiwan
E Ink Holdings, Inc.	Verarbeitendes Gewerbe	2,4	Taiwan
SINBON Electronics Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	2,4	Taiwan
JD.com Inc. Class A	Information & Kommunikation	2,4	China
Ashok Leyland, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	2,4	Indien

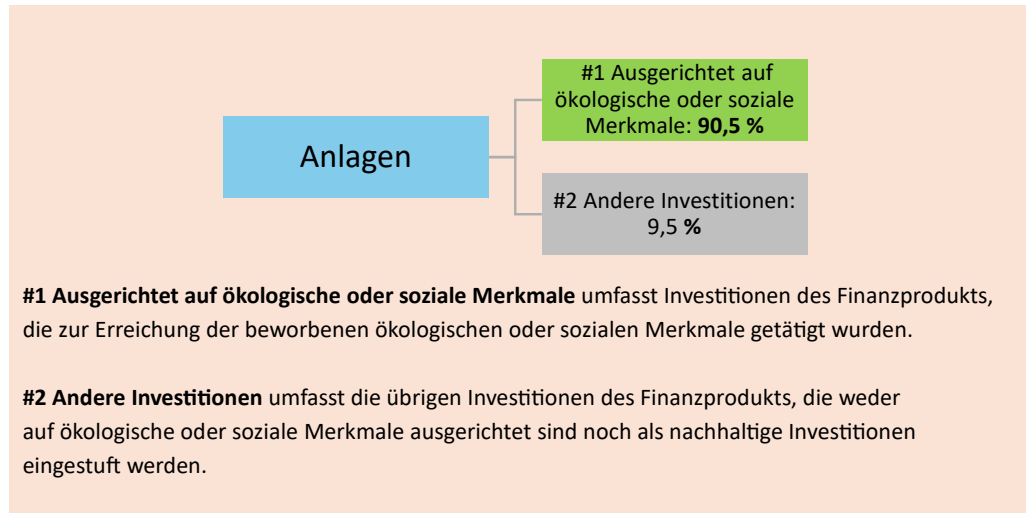


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen verpflichtet. Wie in der nachstehenden Unterfrage näher ausgeführt, entsprachen 96,8 % der Investitionen des Asia ex Japan Total Return Equity Fund in Zielfonds den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie und wurden daher als mit den ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehend eingestuft.

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

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



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

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

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

Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 85 % seines NIW in Unternehmen zu investieren, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen (#1), und den verbleibenden Anteil (<15 %) in «Andere Investitionen».

In der Praxis wurden mit 90,5 % des NIW des Fonds ökologische und soziale Merkmale beworben (2023: 95,9 %). Der verbleibende Anteil von 9,5 % des Portfolios (2023: 4,1 %) wurde in Barmittel investiert (#2 Andere Investitionen).

### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Investitionen in Wirtschaftssektoren (NACE): in % des NIW zum 31. März 2024	
Sektor	Gewichtung in %
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,0 %
Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	2,5 %
Baugewerbe/Bau	0,5 %
Versorgung mit Strom, Gas, Dampf und Klimaanlage	1,0 %
Finanz- und Versicherungswesen	21,6 %

Tätigkeiten im Bereich Gesundheit und Sozialarbeit	2,0 %
Information und Kommunikation	10,0 %
Verarbeitendes Gewerbe	39,8 %
Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	1,5 %
Verkehr und Lagerung	3,0 %
Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	7,4 %

Im Bezugszeitraum gab es zwei Unternehmen, bei denen eine Tätigkeit im Sektor der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde (*Reliance Industries* und *Samsung C&T*).



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

Der Asia ex Japan Total Return Equity Fund hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie verpflichtet.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

In fossiles Gas


In Kernenergie

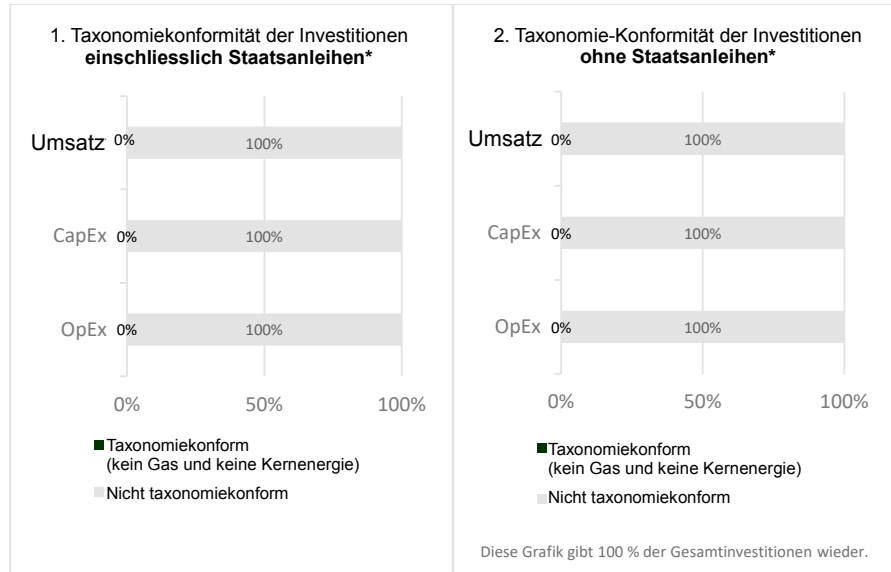
**Nein**

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. 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.

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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht** berücksichtigen.



\*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?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

Wie bereits erwähnt, wird die Ausrichtung des Portfolios des Asia ex Japan Total Return Equity Fund mit der EU-Taxonomie nicht berechnet.



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

Nicht anwendbar.





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

«#2 Andere Investitionen» beinhaltet liquide Mittel wie Barmittel oder Barmitteln gleichgestellte Mittel, wie z. B. Sicherungsinstrumente. Mit den Barmitteln sollte sichergestellt werden, dass potenzielle Abflüsse gedeckt werden können. Währungsabsicherungen generierten positive oder negative Gewinne bzw. Verluste, die im Korb der sogenannten «Zahlungsmitteläquivalente» erfasst werden. Bei diesen Investitionen (Barmittel oder den Barmitteln gleichgestellte Mittel) gab es nicht notwendigerweise einen ökologischen oder sozialen Schutz.



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

Der Anlageverwalter stellte sicher, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums erfüllt wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds wurden vierteljährlich gemessen und bewertet. Zudem wurde die Überwachung durch Dritte durchgeführt, um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds für die aktivitäts- und normbasierten Ausschlüsse zu erfüllen. Im Rahmen des Investitionsprozesses bewarb der Anlageverwalter eine effektive und verantwortungsvolle Sachverwaltung («Stewardship») bei den im Fonds vertretenen Unternehmen. Die Anlageverwalter und das ESG-Team haben sich mit den Unternehmen, in die sie investierten, einzeln und in Zusammenarbeit über ESG-Themen ausgetauscht. Beispielsweise arbeitete der Anlageverwalter im Berichtszeitraum mit einem grossen Automobilunternehmen in Südkorea gemeinsam an Corporate-Governance-Praktiken und Lieferkettenaudits. Weitere Informationen und Beispiele für unser Abstimmungsverhalten und unser Engagement finden Sie online im Stewardship-Bericht des Anlageverwalters.

Das ESG-Team priorisiert Engagements auf der Grundlage mehrerer Faktoren, darunter fehlende ESG-Offenlegung, die Wesentlichkeit von Themen, politische und regulatorische Änderungen und die Unternehmensführung, die im Hinblick auf potenzielle negative Auswirkungen als relevant erachtet werden.



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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

---

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

**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:**  
China Dividend Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300EIQDZ7BDAC1C42

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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

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

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



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

Zu den Merkmalen, die mit diesem Fonds beworben wurden, gehören eine gute Unternehmensführung und die Verpflichtung, ein niedrigeres gewichtetes durchschnittliches Kohlenstoffintensitätsprofil aufzuweisen als der Referenzwert. Der Fonds investierte in Unternehmen, die sich stark für die Verringerung ihres ökologischen Fussabdrucks einsetzen, sowie in Unternehmen, die nur in geringem Masse an der Nutzung fossiler Brennstoffe beteiligt sind. Darüber hinaus investierte der Fonds in Unternehmen, die Massnahmen zum Klimaschutz ergreifen.

Der Fonds verwendet ausserdem aktivitäts- und normbasierte Ausschlüsse, die in der nachstehenden Anlagestrategie ausführlicher beschrieben sind.

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

Als primärer Referenzindex diente der MSCI China Index, er wurde nur zum Vergleich der Wertentwicklung angegeben. Dieser Index berücksichtigte nicht die vom Fonds beworbenen ESG-Merkmale, die durch den vom Anlageverwalter befolgten Investitionsprozess erreicht wurden. Daher wurde dieser Index nicht als Referenzwert im Sinne der SFDR eingestuft. Eine Beschreibung der Indexmethode ist auf der Website des Indexanbieters zu finden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator	Erreichtes Ergebnis
Aggregierte Kohlenstoffintensität des Fonds und Kohlenstoffintensität des Referenzwerts.	104 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz ggü. 240 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, mit einer geringeren Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.	84,1 %
Anteil der Investitionen mit einem erheblichen Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe	5,7 %
Anteil der Investitionen, die nach der EU-Taxonomie förderfähig sind	19,6 %
Anteil der Investitionen, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu den in der aktivitätsbasierten Ausschlussliste beschriebenen Sektoren aufweisen	0 %
Anteil der Investitionen in Unternehmen, bei denen ein schwerer Verstoß gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde	0 %

1. Zum 31. März 2024 lag die Kohlenstoffintensität des Fonds im Durchschnitt (104 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz) um 27 % unter der des Referenzwerts (240 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz).
2. Während des Bezugszeitraums wurden 84,1 % des Fondsvermögens in Unternehmen investiert, die eine geringere Kohlenstoffintensität aufweisen als der Referenzwert.
3. Im letzten Quartal engagierte sich der Fonds direkt in zwei Unternehmen, die in erheblichem Masse im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
4. Gemäss dem Klassifizierungssystem der EU-Taxonomie wurden etwa 10,6 % des Fonds in Unternehmen investiert, die in förderfähigen Tätigkeiten im Zusammenhang mit Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel tätig sind. Chinesische Unternehmen unterliegen jedoch nicht der EU-Taxonomie-Verordnung, und die Förderfähigkeit basiert auf dem Verständnis des Anlageverwalters der förderfähigen Branchen.
5. Gemäss der Ausschlusspolitik des Anlageverwalters enthielt der Fonds keine Investitionen, die auf der Ausschlussliste stehen.
6. Das Portfolio enthält keine Unternehmen, die gegen den UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen. Der Anlageverwalter stützt sich auf externe Datenanbieter für normenbasierte Screenings sowie auf sein eigenes Urteilsvermögen.

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.

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

Nicht anwendbar. In vorangegangenen Zeiträumen legte der Fonds die Verwendung der oben aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht offen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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

Nicht anwendbar.



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

Der Anlageverwalter überprüfte und überwachte vierteljährlich die folgenden wesentlichen nachteiligen Indikatoren: Alle Werte basieren auf den durchschnittlichen Positionen im Bezugszeitraum.

- PAI 1: THG-Emissionen 209 tCO<sub>2</sub>e (Scope 1 und 2)
- PAI 2: CO<sub>2</sub>-Fussabdruck 48 tCO<sub>2</sub>e pro Unternehmenswert (EUR Mio.)
- PAI 3: THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird 104 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz

Der Anlageverwalter konzentrierte sich auf die Kohlenstoffmissionen Scope 1 und 2, um die Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, zu bewerten, strebte die Reduzierung seiner eigenen Emissionen durch Engagements an und investierte in Unternehmen, deren CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und Kohlenstoffintensität niedriger waren als die des Referenzwerts. Zum 31. März 2024 lag die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Portfolios unter der des Referenzwerts. Während des Bezugszeitraums hatten mehr als 80 % der Unternehmen im Portfolio eine geringere Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.

Bei den Unternehmen, in die investiert wird und deren Kohlenstoffintensität über der des Referenzwerts liegt, hat sich der Anlageverwalter mit den Unternehmen in Verbindung gesetzt, um zu verstehen, wie sie ihre Kohlenstoffemissionen managen und wo Verbesserungspotenzial besteht. Der Anlageverwalter fungierte auch als Lead Investor oder Co-Lead-Investor bei Unternehmen, in die investiert wurde, und hat Unternehmen aufgefordert, weitere Details zu ihren Strategien für mehr Klimaresilienz offenzulegen.

- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

Das Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, war geringer als das des Referenzwerts. Es gab zwei Unternehmen, bei denen eine Tätigkeit im Bereich der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde.

Die Ausschlussrichtlinie des Anlageverwalters deckt die Ausschlüsse von Aktivitäten mit erheblichen negativen Klimaauswirkungen ab:

- Exploration und Förderung von arktischem Öl und Gas (≥ 5 %)
- Förderung von Kraftwerkskohle (≥ 5 %)
- Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle, sofern kein Übergangsplan hin zu erneuerbaren Energien vorliegt (≥ 10 %)
- Palmölproduktion und -vertrieb (≥ 50 %)
- PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Es gab kein signifikantes Engagement in Unternehmen, die sich negativ auf die Biodiversität auswirken.

- PAI 8: Emissionen in Wasser
- PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 10: Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Der Fonds war zu 0 % in Unternehmen investiert, die gegen diese Normen verstossen. Der Anlageverwalter schliesst im Rahmen seiner Ausschlusspolitik Unternehmen aus, bei denen ein schwerer Verstoss gegen einen der zehn UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze festgestellt wurde.

- PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen.

- PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Zum 31. März 2024 lag der gewichtete durchschnittliche Frauenanteil des Fonds bei rund 19,9 % gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 19,8 %. Der Fonds ist in einigen Unternehmen investiert, in deren Leitungs- und Kontrollorganen keine Frauen sitzen. Der Anlageverwalter hat diesen Unternehmen im Rahmen seiner Strategie zur Förderung der Vielfalt in den Verwaltungsräten Schreiben zukommen lassen, in dem er ihnen mitteilt, dass er gegen die Wiederwahl von anstehenden Verwaltungsratsmitgliedern im Jahr 2024 stimmen wird, wenn nicht ein Mitglied mit einer grösseren Vielfalt in den Verwaltungsrat aufgenommen wird.

- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Der Fonds hatte kein Engagement in umstrittenen Waffen. Der Anlageverwalter schliesst direkte Investitionen in Unternehmensemittenten aus, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu bestimmten Sektoren aufweisen, nämlich Emittenten, die:

Umsätze generieren aus:

- Umstrittenen Waffen

Umsatz von mehr als 5 % des jährlichen Gesamtumsatzes aus:

- Waffenherstellung (zivile und militärische Schusswaffen)

Umsätze von mehr als 10 % ihrer jährlichen Umsätze generieren aus:

- Militärischen Aufträgen für Waffen, waffenbezogenen Produkten und/oder Dienstleistungen

**Optionale Indikatoren:**

- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen

Diese Kennzahl bewertet, ob die Unternehmen, in die investiert wird, Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen haben. Im Bezugszeitraum hatten alle Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen, gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 47,9 %. Dies könnte auf eine fehlende Offenlegung solcher Initiativen zurückzuführen sein.

- Unzureichende Massnahmen bei Verstössen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung

Der Fonds engagierte sich nicht in Unternehmen, die keine ausreichenden Massnahmen ergriffen haben, um Verstösse gegen Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung zu ahnden.

Der Anlageverwalter war bestrebt, die negativen Auswirkungen seiner Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Zusammenarbeit mit den Unternehmen, in die investiert wird, zu mindern. Der Anlageverwalter führte einen Dialog mit Portfoliounternehmen, bei denen es Verbesserungspotenzial bei relevanten PAIs gab, abhängig von der Branche, in der das Unternehmen, in das investiert wird, tätig ist.

Investoren werden darauf aufmerksam gemacht, dass die Datenerhebung weiterhin eine Herausforderung darstellt, insbesondere im Fall von Unternehmen, die keiner Offenlegungspflicht unterliegen. Daher stützt sich der Anlageverwalter im Fall fehlender Daten auf modellierte/geschätzte Daten von Dritten, die die Realität möglicherweise nicht vollständig widerspiegeln.



**Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?**

<b>Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. März 2024</b>			
<b>Unternehmen, in das investiert wird</b>	<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>	<b>Land</b>
Tencent Holdings, Ltd.	Information & Kommunikation	8,85	China
Alibaba Group Holding, Ltd.	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	6,19	China
Postal Savings Bank of China Co., Ltd. H Shares	Finanz- und Versicherungswesen	3,71	China
Haier Smart Home Co., Ltd. D Shares	Verarbeitendes Gewerbe	3,61	China
China Merchants Bank Co., Ltd. A Shares	Finanz- und Versicherungswesen	3,56	China
Meituan Class B	Verkehr und Lagerung	3,49	China
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. A Shares	Verarbeitendes Gewerbe	3,42	China
Yangzijiang Shipbuilding Holdings, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	3,40	China
PICC Property & Casualty Co., Ltd. H Shares	Finanz- und Versicherungswesen	3,40	China
Wuliangye Yibin Co., Ltd. A Shares	Verarbeitendes Gewerbe	3,34	China
China Suntien Green Energy Corp., Ltd. H Shares	Versorgung mit Strom, Gas, Dampf und Klimaanlage	3,24	China
Tsingtao Brewery Co., Ltd. H Shares	Verarbeitendes Gewerbe	3,19	China
CITIC Telecom International Holdings, Ltd.	Information und Kommunikation	3,05	China

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **1. April 2023 bis 31. März 2024**





## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen verpflichtet. Wie in der nachstehenden Unterfrage näher ausgeführt, entsprachen 96,6 % der Investitionen des China Dividend Fund in den Zielfonds den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie und wurden daher als mit den ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehend eingestuft.

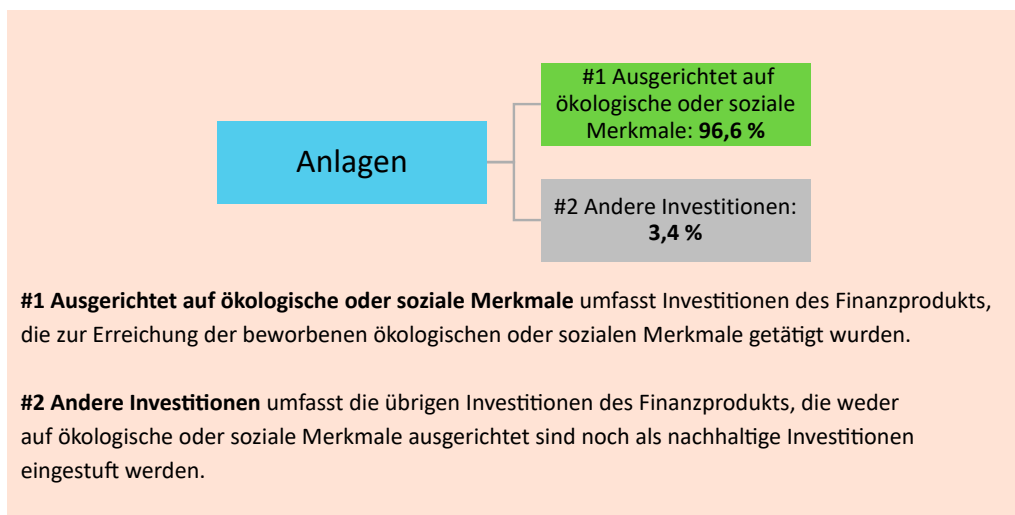
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 85 % seines NIW in Unternehmen zu investieren, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen (#1), und den verbleibenden Anteil (<15 %) in «Andere Investitionen».

In der Praxis wurden mit 96,6 % des NIW des Fonds ökologische und soziale Merkmale beworben. Der verbleibende Anteil von 3,4 % des Portfolios wurde in Barmittel investiert (#2 «Andere Investitionen»).

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Investitionen in Wirtschaftssektoren (NACE): in % des NIW zum 31. März 2024	
Sektor	Gewichtung in %
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	8,6 %
Versorgung mit Strom, Gas, Dampf und Klimaanlage	3,1 %
Finanz- und Versicherungswesen	16,8 %
Information und Kommunikation	13,5 %
Verarbeitendes Gewerbe	31,3 %
Bergbau und Steinbruch	2,4 %
Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	3,6 %

Verkehr und Lagerung	7,7 %
Wasserversorgung, Kanalisation, Abfallwirtschaft und Sanierungstätigkeiten	1,2 %
Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	8,4 %

Es gab zwei Unternehmen, bei denen eine Tätigkeit im Bereich der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde (*Petrochina* und *China Suntien*).



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

Der China Dividend Fund verpflichtete sich nicht zu nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

In fossiles Gas

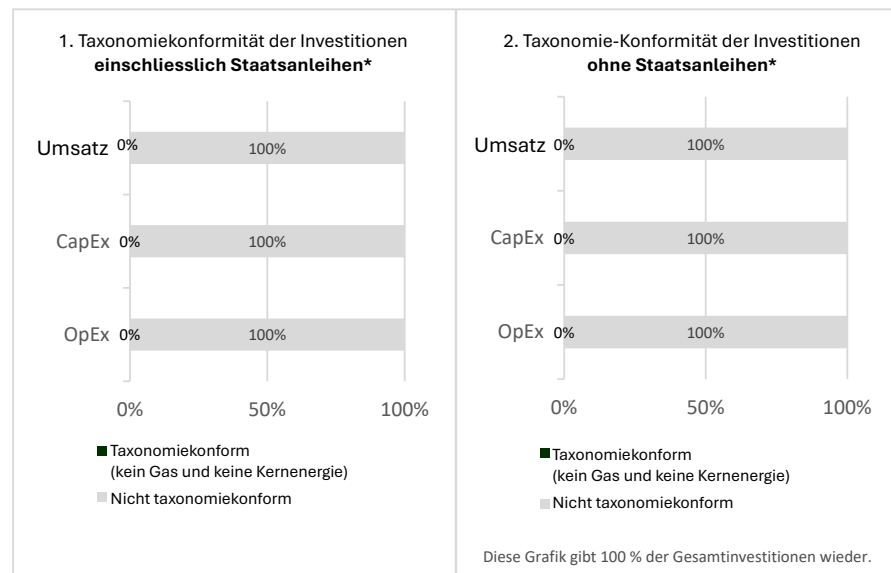
In Kernenergie

Nein


Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. 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.

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.



*\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

Wie bereits erwähnt, wird die Konformität des Portfolios des China Dividend Fund mit der EU-Taxonomie nicht berechnet.



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

Nicht anwendbar.



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

«#2 Andere Investitionen» beinhaltete liquide Mittel wie Barmittel oder Barmitteln gleichgestellte Mittel, wie z. B. Sicherungsinstrumente. Mit den Barmitteln sollte sichergestellt werden, dass potenzielle Abflüsse gedeckt werden können. Währungsabsicherungen generierten positive oder negative Gewinne bzw. Verluste, die im Korb der sogenannten «Zahlungsmitteläquivalente» erfasst werden. Bei diesen Investitionen (Barmittel oder den Barmitteln gleichgestellte Mittel) gab es nicht notwendigerweise einen ökologischen oder sozialen Schutz.



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

Der Anlageverwalter stellte sicher, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums erfüllt wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds wurden vierteljährlich gemessen

und bewertet. Zudem wurde die Überwachung durch Dritte durchgeführt, um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds für die aktivitäts- und normbasierten Ausschlüsse zu erfüllen. Im Rahmen des Investitionsprozesses bewarb der Anlageverwalter eine effektive und verantwortungsvolle Sachverwaltung («Stewardship») bei den im Fonds vertretenen Unternehmen. Die Anlageverwalter und das ESG-Team haben sich mit den Unternehmen, in die sie investierten, einzeln und in Zusammenarbeit über ESG-Themen ausgetauscht. Beispielsweise arbeitete der Anlageverwalter im Bezugszeitraum mit einem chinesischen Schiffsbauunternehmen, in das investiert wurde, gemeinsam an Themen wie ökologisch nachhaltige Schiffe und Energiewende. Weitere Informationen und Beispiele für unser Abstimmungsverhalten und unser Engagement finden Sie online in unserem Stewardship-Bericht.

Das ESG-Team priorisiert Engagements auf der Grundlage mehrerer Faktoren, darunter fehlende ESG-Offenlegung, die Wesentlichkeit von Themen, politische und regulatorische Änderungen und die Unternehmensführung, die im Hinblick auf potenzielle negative Auswirkungen als relevant erachtet werden.



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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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

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

**Name des Produkts:**  
Pacific Tiger Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
5493004HFG2YMHVU5347

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Werden 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 mindestens \_\_\_\_\_% 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 werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, **aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

Zu den Merkmalen, die mit diesem Fonds beworben wurden, gehören eine gute Unternehmensführung und die Verpflichtung, ein niedrigeres gewichtetes durchschnittliches Kohlenstoffintensitätsprofil aufzuweisen als der Referenzwert. Der Fonds investierte in Unternehmen, die sich stark für die Verringerung ihres ökologischen Fussabdrucks einsetzen, sowie in Unternehmen, die nur in geringem Masse an der Nutzung fossiler Brennstoffe beteiligt sind. Darüber hinaus investierte der Fonds in Unternehmen, die Massnahmen zum Klimaschutz ergreifen.

Der Fonds verwendet ausserdem aktivitäts- und normbasierte Ausschlüsse, die in der nachstehenden Anlagestrategie ausführlicher beschrieben sind.

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

Als primärer Referenzindex diente der MSCI All Country Asia ex Japan Index, der nur zum Vergleich der Wertentwicklung angegeben wurde. Dieser Index berücksichtigte nicht die vom Fonds beworbenen ESG-Merkmale, die durch den vom Anlageverwalter befolgten Investitionsprozess erreicht wurden. Daher wurde dieser Index nicht als Referenzwert im Sinne der SFDR eingestuft. Eine Beschreibung der Indexmethode ist auf der Website des Indexanbieters zu finden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator	Erreichtes Ergebnis
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds und Kohlenstoffintensität des Referenzwerts	146 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz ggü. 341 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, mit einer geringeren Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.	94,6 %
Anteil der Investitionen mit einem erheblichen Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe	0,9 %
Anteil der Investitionen, die nach der EU-Taxonomie förderfähig sind	34,7 %
Anteil der Investitionen, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu den in der aktivitätsbasierten Ausschlussliste beschriebenen Sektoren aufweisen	0 %
Anteil der Investitionen in Unternehmen, bei denen ein schwerer Verstoß gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde	0 %

1. Zum 31. März 2024 lag die Kohlenstoffintensität des Fonds (146 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz) um 57 % unter der des Referenzwerts (341 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz).
2. Während der vier Quartale wurden durchschnittlich 94,6 % des Fondsvermögens in Unternehmen investiert, die eine geringere Kohlenstoffintensität aufweisen als der Referenzwert.
3. Über den Berichtszeitraum engagierte sich der Fonds direkt in zwei Unternehmen, die in erheblichem Masse im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind.
4. Gemäss dem Klassifizierungssystem der EU-Taxonomie wurden etwa 34,7 % des Fonds in Unternehmen investiert, die in förderfähigen Tätigkeiten im Zusammenhang mit Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel tätig sind. Asiatische Unternehmen unterliegen jedoch nicht der EU-Taxonomie-Verordnung, und die Förderfähigkeit basiert auf dem Verständnis des Anlageverwalters der förderfähigen Branchen.
5. Gemäss der Ausschlusspolitik des Anlageverwalters enthielt der Fonds keine Investitionen, die auf der Ausschlussliste stehen.
6. Das Portfolio enthält keine Unternehmen, die gegen den UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen. Der Anlageverwalter stützt sich auf externe Datenanbieter für normenbasierte Screenings sowie auf sein eigenes Urteilsvermögen.

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

Nachhaltigkeitsindikator	31. März 2024	31. März 2023
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds und Kohlenstoffintensität des Referenzwerts (tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz).	Portfolio: 146 Referenzwert: 341	Portfolio: 188 Referenzwert: 351
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, mit einer geringeren Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.	94,6 %	94,5 %
Anteil der Investitionen mit einem erheblichen Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe	0,9 %	0,8 %
Anteil der Investitionen, die nach der EU-Taxonomie förderfähig sind	34,7 %	32,0 %
Anteil der Investitionen, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu den in der aktivitätsbasierten Ausschlussliste beschriebenen Sektoren aufweisen	0 %	0 %
Anteil der Investitionen in Unternehmen, bei denen ein schwerer Verstoss gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde	0 %	0 %

Nicht anwendbar. In vorangegangenen Zeiträumen legte der Fonds die Verwendung der oben aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht offen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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.

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

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

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

Nicht anwendbar.



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

Der Anlageverwalter überprüfte und überwachte vierteljährlich die folgenden wesentlichen nachteiligen Indikatoren: Alle Werte basieren auf den durchschnittlichen Positionen im Bezugszeitraum.

- PAI 1: THG-Emissionen 10.687 tCO<sub>2</sub>e (Scope 1 und 2)
- PAI 2: CO<sub>2</sub>-Fussabdruck 44 tCO<sub>2</sub>e pro Unternehmenswert (EUR Mio.)
- PAI 3: THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird 146 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz

Der Anlageverwalter konzentrierte sich auf die Kohlenstoffmissionen Scope 1 und 2, um die Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, zu bewerten, strebte die Reduzierung seiner eigenen Emissionen durch Engagements an und investierte in Unternehmen, deren CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und Kohlenstoffintensität niedriger waren als die des Referenzwerts. Zum 31. März 2024 lag die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Portfolios unter der des Referenzwerts. Im Bezugszeitraum hatten mehr als 90 % der Unternehmen im Portfolio eine geringere Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.

Bei den Unternehmen, in die investiert wird und deren Kohlenstoffintensität über der des Referenzwerts liegt, hat sich der Anlageverwalter mit den Unternehmen in Verbindung gesetzt, um zu verstehen, wie sie ihre Kohlenstoffemissionen managen und wo Verbesserungspotenzial besteht. Der Anlageverwalter fungierte auch als Lead Investor oder Co-Lead-Investor bei Unternehmen, in die investiert wurde, und hat Unternehmen aufgefordert, weitere Details zu ihren Strategien für mehr Klimaresilienz offenzulegen.

- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

Das Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, war geringer als das des Referenzwerts. Im Laufe des Bezugszeitraums gab es drei Unternehmen, bei denen eine Tätigkeit im Sektor der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde.



Die Ausschlussrichtlinie des Anlageverwalters deckt die Ausschlüsse von Aktivitäten mit erheblichen negativen Klimaauswirkungen ab:

- Exploration und Förderung von arktischem Öl und Gas ( $\geq 5\%$ )
- Förderung von Kraftwerkskohle ( $\geq 5\%$ )
- Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle, sofern kein Übergangsplan hin zu erneuerbaren Energien vorliegt ( $\geq 10\%$ )
- Palmölproduktion und -vertrieb ( $\geq 50\%$ )
  
- PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Es gab kein signifikantes Engagement in Unternehmen, die sich negativ auf die Biodiversität auswirken.

- PAI 8: Emissionen in Wasser
- PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Der Fonds war zu 0 % in Unternehmen investiert, die gegen diese Normen verstossen. Der Anlageverwalter schliesst im Rahmen seiner Ausschlusspolitik Unternehmen aus, bei denen ein schwerer Verstoß gegen einen der zehn UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze festgestellt wurde.

- PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen.

- PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Zum 31. März 2024 lag der gewichtete durchschnittliche Frauenanteil des Fonds bei rund 18,5 % gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 17,8 %. Der Fonds ist in einigen Unternehmen investiert, in deren Leitungs- und Kontrollorganen keine Frauen sitzen. Der Anlageverwalter hat diesen Unternehmen im Rahmen seiner Strategie zur Förderung der Vielfalt in den Verwaltungsräten Schreiben zukommen lassen, in dem er ihnen mitteilt, dass er gegen die Wiederwahl von anstehenden Verwaltungsratsmitgliedern im Jahr 2024 stimmen wird, wenn nicht ein Mitglied mit einer grösseren Vielfalt in den Verwaltungsrat aufgenommen wird.

- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Der Fonds hatte kein Engagement in umstrittenen Waffen. Der Anlageverwalter schliesst direkte Investitionen in Unternehmensemittenten aus, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu bestimmten Sektoren aufweisen, nämlich Emittenten, die:

Umsätze generieren aus:

- Umstrittenen Waffen

Umsatz von mehr als 5 % des jährlichen Gesamtumsatzes aus:

- Waffenherstellung (zivile und militärische Schusswaffen)

Umsätze von mehr als 10 % ihrer jährlichen Umsätze generieren aus:

- Militärischen Aufträgen für Waffen, waffenbezogenen Produkten und/oder Dienstleistungen

#### **Optionale Indikatoren:**

- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen

Diese Kennzahl bewertet, ob die Unternehmen, in die investiert wird, Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen haben. Im Bezugszeitraum hatten 11,7 % der Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, keine Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen, gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 40,8 %. Dies könnte auf eine fehlende Offenlegung solcher Initiativen zurückzuführen sein.

- Unzureichende Massnahmen bei Verstössen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung

Der Fonds engagierte sich nicht in Unternehmen, die keine ausreichenden Massnahmen ergriffen haben, um Verstösse gegen Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung zu ahnden.

Der Anlageverwalter war bestrebt, die negativen Auswirkungen seiner Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Zusammenarbeit mit den Unternehmen, in die investiert wird, zu mindern. Der Anlageverwalter führte einen Dialog mit Portfoliounternehmen, bei denen es Verbesserungspotenzial bei relevanten PAIs gab, abhängig von der Branche, in der das Unternehmen, in das investiert wird, tätig ist.

Investoren werden darauf aufmerksam gemacht, dass die Datenerhebung weiterhin eine Herausforderung darstellt, insbesondere im Fall von Unternehmen, die keiner Offenlegungspflicht unterliegen. Daher stützt sich der Anlageverwalter im Fall fehlender Daten auf modellierte/geschätzte Daten von Dritten, die die Realität möglicherweise nicht vollständig widerspiegeln.



## Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **1. April 2023 bis 31. März 2024**

Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. März 2024			
Unternehmen, in das investiert wird	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	10,2	Taiwan
Samsung Electronics Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	4,9	Südkorea
Tencent Holdings, Ltd.	Information & Kommunikation	3,9	China
ICICI Bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	3,0	Indien
Meituan Class B	Verkehr und Lagerung	2,8	China
Hyundai Motor Co.,	Verarbeitendes Gewerbe	2,5	Südkorea
SK Hynix, Inc.	Verarbeitendes Gewerbe	2,4	Südkorea
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	2,2	China
Cummins India, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	2,0	Indien
FPT Corp.	Information und Kommunikation	1,9	Vietnam
Zomato, Ltd.	Verkehr und Lagerung	1,8	Indien
Shriram Finance, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	1,8	Indien
Titan Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	1,7	Indien
Tata Motors, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	1,7	Indien
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. A Shares	Verarbeitendes Gewerbe	1,6	China

Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. Dezember 2023			
Unternehmen, in das investiert wird	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	9,0	Taiwan
Samsung Electronics Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	8,8	Südkorea
Tencent Holdings, Ltd.	Information & Kommunikation	4,5	China
Central Pattana Public Co., Ltd.	Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	3,3	Thailand
Titan Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	3,2	Indien
ICICI Bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	3,1	Indien
HDFC Bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	3,0	Indien
PT Bank Central Asia Tbk	Finanz- und Versicherungswesen	3,0	Indonesien
Alibaba Group Holding, Ltd.	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,8	China
Kweichow Moutai co., Ltd. A Shares	Verarbeitendes Gewerbe	2,5	China
CITIC Securities Co., Ltd. H Shares	Finanz- und Versicherungswesen	2,4	China
Pidilite Industries, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	2,4	Indien
Tata Motors, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	2,4	Indien
		50,3	13

<b>Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 30. September 2023</b>			
<b>Unternehmen, in das investiert wird</b>	<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>	<b>Land</b>
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	6,8	Taiwan
Samsung Electronics Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	6,2	Südkorea
Alibaba Group Holding, Ltd.	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	4,4	China
Tencent Holdings, Ltd.	Information & Kommunikation	4,0	China
Meituan B Shares	Verkehr und Lagerung	3,7	China
Hong Kong Exchanges & Clearing, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	3,3	Hongkong
ICICI Bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	3,3	Indien
Central Pattana Public Co., Ltd.	Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	3,0	Thailand
Yum China Holdings, Inc.	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	2,6	China
CITIC Securities Co., Ltd. H Shares	Finanz- und Versicherungswesen	2,6	China
Kweichow Moutai co., Ltd. A Shares	Verarbeitendes Gewerbe	2,6	China
PT Bank Central Asia Tbk	Finanz- und Versicherungswesen	2,5	Indonesien
AIA Group, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	2,5	Hongkong
Titan Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	2,4	Indien
		50,0	14

<b>Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 30. Juni 2023</b>			
<b>Unternehmen, in das investiert wird</b>	<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>	<b>Land</b>
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	7,2	Taiwan
Samsung Electronics Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	6,2	Südkorea
Tencent Holdings, Ltd.	Information & Kommunikation	4,0	China
Alibaba Group Holding, Ltd.	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	3,6	China
Meituan B Shares	Verkehr und Lagerung	3,6	China
ICICI Bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	3,4	Indien
Hong Kong Exchanges & Clearing, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	3,1	Hongkong
Central Pattana Public Co., Ltd.	Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	3,0	Thailand
AIA Group, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	2,9	Hongkong
Yum China Holdings, Inc.	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	2,8	China
Kweichow Moutai Co., Ltd. A Shares	Verarbeitendes Gewerbe	2,6	China
PT Bank Central Asia Tbk	Finanz- und Versicherungswesen	2,5	Indonesien
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	2,4	China
CITIC Securities Co., Ltd. H Shares	Finanz- und Versicherungswesen	2,2	China
SM Prime Holdings, Inc.	Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	2,2	Philippinen



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen verpflichtet. Wie in der nachstehenden Unterfrage näher ausgeführt, entsprachen 95,6 % der Investitionen des Pacific Tiger Fund in Zielfonds den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie und wurden daher als mit den ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehend eingestuft.

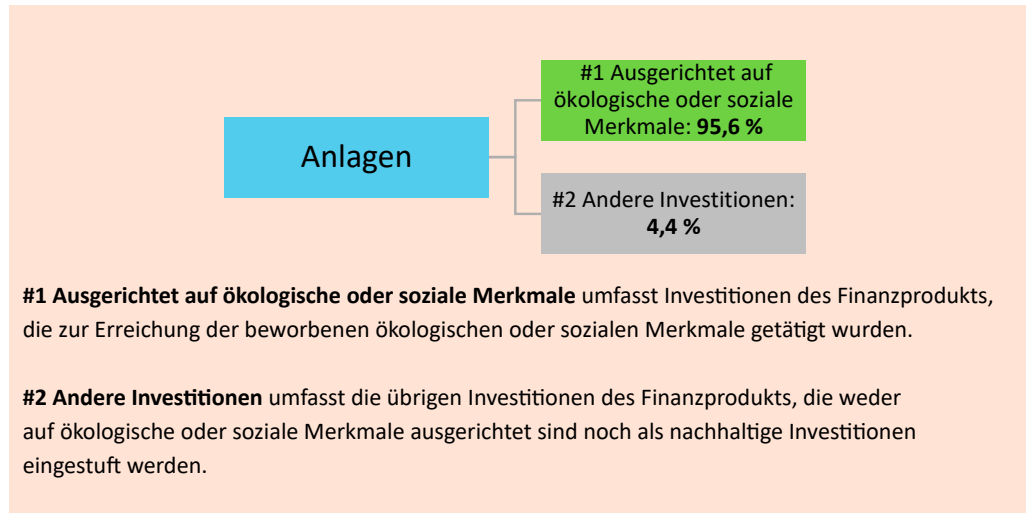
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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

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

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



Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 85 % seines NIW in Unternehmen zu investieren, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen (#1), und den verbleibenden Anteil (<15 %) in «Andere Investitionen».

In der Praxis wurden mit 95,6 % (2023: 97,9 %) des NIW des Fonds ökologische und soziale Merkmale beworben. Der verbleibende Anteil von 4,4 % des Portfolios (2023: 2,1 %) wurde in Barmittel investiert (#2 Andere Investitionen).

### ● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Investitionen in Wirtschaftssektoren (NACE): in % des NIW zum 31. März 2024	
Sektor	Gewichtung in %
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,5 %
Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	1,1 %
Baugewerbe/Bau	0,5 %
Bildungswesen	0,5 %
Versorgung mit Strom, Gas, Dampf und Klimaanlage	1,4 %

Finanz- und Versicherungswesen	14,9 %
Tätigkeiten im Bereich Gesundheit und Sozialarbeit	1,3 %
Information und Kommunikation	7,7 %
Verarbeitendes Gewerbe	53,8 %
Bergbau und Steinbruch	1,5 %
Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	2,1%
Verkehr und Lagerung	4,0 %
Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	4,4 %

Im Laufe des Bezugszeitraum gab es drei Unternehmen ( *PetroChina*, *SembCorp Industries* und *Samsung C&T Corp* ), bei denen eine Tätigkeit im Sektor der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde, wobei die Tätigkeit bei zwei Unternehmen bedeutend und bei einem Unternehmen unbedeutend war.



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

Der Pacific Tiger Fund hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie verpflichtet.

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.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

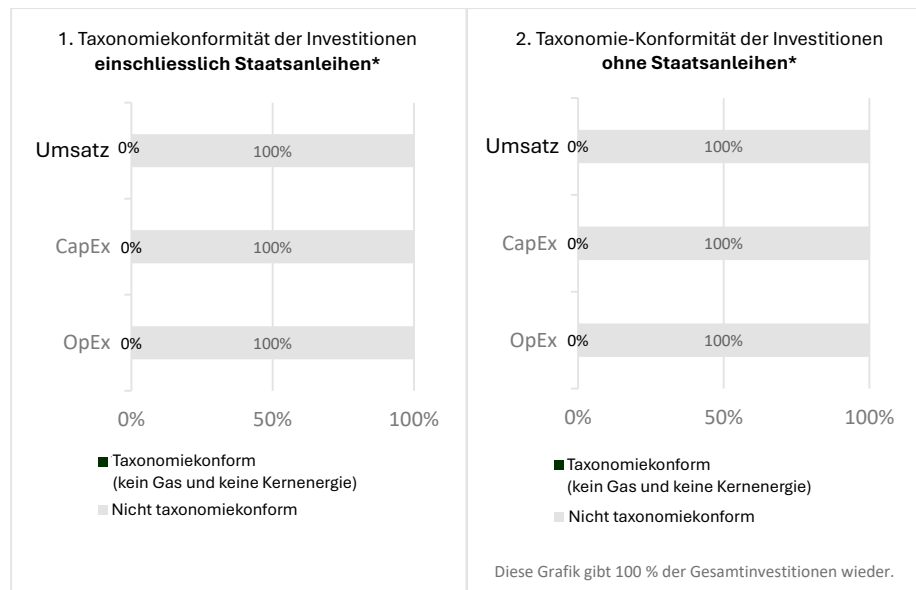
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

**Nein**

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. 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.

Die sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

Wie bereits festgestellt, wird die Konformität des Portfolios des Pacific Tiger Fund mit der EU-Taxonomie nicht berechnet.



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

Nicht anwendbar.



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

«#2 Andere Investitionen» beinhaltet liquide Mittel wie Barmittel oder Barmitteln gleichgestellte Mittel, wie z. B. Sicherungsinstrumente. Mit den Barmitteln sollte sichergestellt werden, dass potenzielle Abflüsse gedeckt werden können. Währungsabsicherungen generierten positive oder negative Gewinne bzw. Verluste, die im Korb der sogenannten «Zahlungsmitteläquivalente» erfasst werden. Bei diesen Investitionen (Barmittel oder den Barmitteln gleichgestellte Mittel) gab es nicht notwendigerweise einen ökologischen oder sozialen Schutz.



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

Der Anlageverwalter stellte sicher, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums erfüllt wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds wurden vierteljährlich gemessen und bewertet. Zudem wurde die Überwachung durch Dritte durchgeführt, um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds für die aktivitäts- und normbasierten Ausschlüsse zu erfüllen. Im Rahmen des Investitionsprozesses bewarb der Anlageverwalter eine effektive und verantwortungsvolle Sachverwaltung («Stewardship») bei den im Fonds vertretenen Unternehmen. Die Anlageverwalter und das ESG-Team haben sich mit den Unternehmen, in die sie investierten, einzeln und in Zusammenarbeit über ESG-Themen ausgetauscht. Beispielsweise arbeitete der Anlageverwalter im Bezugszeitraum mit einem grossen Automobilunternehmen in Südkorea gemeinsam an Corporate-Governance-Praktiken, der Zusammensetzung des Vorstands, der Umstellung auf Elektrofahrzeuge sowie Arbeits- und Lieferkettenaudits. Weitere Informationen und Beispiele für unser Abstimmungsverhalten und unser Engagement finden Sie online in unserem Stewardship-Bericht.

Das ESG-Team priorisiert Engagements auf der Grundlage mehrerer Faktoren, darunter fehlende ESG-Offenlegung, die Wesentlichkeit von Themen, politische und regulatorische Änderungen und die Unternehmensführung, die im Hinblick auf potenzielle negative Auswirkungen als relevant erachtet werden.



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

Nicht anwendbar.

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

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

Nicht anwendbar.



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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

---

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

**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:**  
Asia Innovative Growth Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300MIO5Y857F8XC25

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Werden 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 mindestens \_\_\_\_\_% 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 werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, **aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

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



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

Zu den Merkmalen, die mit diesem Fonds beworben wurden, gehören eine gute Unternehmensführung und die Verpflichtung, ein niedrigeres gewichtetes durchschnittliches Kohlenstoffintensitätsprofil aufzuweisen als der Referenzwert. Der Fonds investierte in Unternehmen, die sich stark für die Verringerung ihres ökologischen Fussabdrucks einsetzen, sowie in Unternehmen, die nur in geringem Masse an der Nutzung fossiler Brennstoffe beteiligt sind. Darüber hinaus investierte der Fonds in Unternehmen, die Massnahmen zum Klimaschutz ergreifen.

Der Fonds verwendet ausserdem aktivitäts- und normbasierte Ausschlüsse, die in der nachstehenden Anlagestrategie ausführlicher beschrieben sind.

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

Als primärer Referenzindex diente der MSCI All Country Asia ex Japan Index, der nur zum Vergleich der Wertentwicklung angegeben wurde. Dieser Index berücksichtigte nicht die vom Fonds beworbenen ESG-Merkmale, die durch den vom Anlageverwalter befolgten Investitionsprozess erreicht wurden. Daher wurde dieser Index nicht als Referenzwert im Sinne der SFDR eingestuft. Eine Beschreibung der Indexmethode ist auf der Website des Indexanbieters zu finden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator	Erreichtes Ergebnis (zum 31. März 2024)
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds und Kohlenstoffintensität des Referenzwerts	75 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz ggü. 305 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, mit einer geringeren Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.	95,4 %
Anteil der Investitionen mit einem erheblichen Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe	4,1 %
Anteil der Investitionen, die nach der EU-Taxonomie förderfähig sind	43,7 %
Anteil der Investitionen, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu den in der aktivitätsbasierten Ausschlussliste beschriebenen Sektoren aufweisen	0 %
Anteil der Investitionen in Unternehmen, bei denen ein schwerer Verstoß gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde	0 %

1. Zum 31. März 2024 lag die Kohlenstoffintensität des Fonds (75 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz) um 75 % unter der des Referenzwerts (305 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz).
2. Während des Bezugszeitraums wurden 95,4 % des Fondsvermögens in Unternehmen investiert, die eine geringere Kohlenstoffintensität aufweisen als der Referenzwert.
3. Über den Bezugszeitraum engagierte sich der Fonds direkt in zwei Unternehmen, die in erheblichem Masse im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind.
4. Gemäss dem Klassifizierungssystem der EU-Taxonomie wurden etwa 43,7 % des Fonds in Unternehmen investiert, die in förderfähigen Tätigkeiten im Zusammenhang mit Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel tätig sind. Asiatische Unternehmen unterliegen jedoch nicht der EU-Taxonomie-Verordnung, und die Förderfähigkeit basiert auf dem Verständnis des Anlageverwalters der förderfähigen Branchen.
5. Gemäss der Ausschlusspolitik des Anlageverwalters enthielt der Fonds keine Investitionen, die auf der Ausschlussliste stehen.
6. Das Portfolio enthält keine Unternehmen, die gegen den UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen. Der Anlageverwalter stützt sich auf externe Datenanbieter für normenbasierte Screenings sowie auf sein eigenes Urteilsvermögen.

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

Nicht anwendbar. In vorangegangenen Zeiträumen legte der Fonds die Verwendung der oben aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht offen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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

Nicht anwendbar.

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



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

Der Anlageverwalter überprüfte und überwachte vierteljährlich die folgenden wesentlichen nachteiligen Indikatoren: Alle Werte basieren auf den durchschnittlichen Positionen im Bezugszeitraum.

- PAI 1: THG-Emissionen 310 tCO<sub>2</sub>e (Scope 1 und 2)
- PAI 2: CO<sub>2</sub>-Fussabdruck 22 tCO<sub>2</sub>e pro Unternehmenswert (EUR Mio.)
- PAI 3: THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird 75 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz

Der Anlageverwalter konzentrierte sich auf die Kohlenstoffmissionen Scope 1 und 2, um die Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, zu bewerten, strebte die Reduzierung seiner eigenen Emissionen durch Engagements an und investierte in Unternehmen, deren CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und Kohlenstoffintensität niedriger waren als die des Referenzwerts. Zum 31. März 2024 lag die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Portfolios unter der des Referenzwerts. Während des Bezugszeitraums hatten mehr als 95 % der Unternehmen im Portfolio eine geringere Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.

Bei den Unternehmen, in die investiert wird und deren Kohlenstoffintensität über der des Referenzwerts liegt, hat sich der Anlageverwalter mit den Unternehmen in Verbindung gesetzt, um zu verstehen, wie sie ihre Kohlenstoffemissionen managen und wo Verbesserungspotenzial besteht. Der Anlageverwalter fungierte auch als Lead Investor oder Co-Lead-Investor bei Unternehmen, in die investiert wurde, und hat Unternehmen aufgefordert, weitere Details zu ihren Strategien für mehr Klimaresilienz offenzulegen.

- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

Das Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, war geringer als das Referenzwerts. Es gab ein Unternehmen, bei dem eine Tätigkeit im Sektor der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde.

Die Ausschlussrichtlinie des Anlageverwalters deckt die Ausschlüsse von Aktivitäten mit erheblichen negativen Klimaauswirkungen ab:

- Exploration und Förderung von arktischem Öl und Gas (≥ 5 %)
- Förderung von Kraftwerkskohle (≥ 5 %)
- Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle, sofern kein Übergangsplan hin zu erneuerbaren Energien vorliegt (≥ 10 %)
- Palmölproduktion und -vertrieb (≥ 50 %)
- PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Es gab kein signifikantes Engagement in Unternehmen, die sich negativ auf die Biodiversität auswirken.

- PAI 8: Emissionen in Wasser
- PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 10: Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Der Fonds war zu 0 % in Unternehmen investiert, die gegen diese Normen verstossen. Der Anlageverwalter schliesst im Rahmen seiner Ausschlusspolitik Unternehmen aus, bei denen ein schwerer Verstoss gegen einen der zehn UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze festgestellt wurde.

- PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen.

- PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Zum 31. März 2024 lag der gewichtete durchschnittliche Frauenanteil des Fonds bei rund 21 % gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 18 %. Der Fonds ist in einigen Unternehmen investiert, in deren Leitungs- und Kontrollorganen keine Frauen sitzen. Der Anlageverwalter hat diesen Unternehmen im Rahmen seiner Strategie zur Förderung der Vielfalt in den Verwaltungsräten Schreiben zukommen lassen, in dem er ihnen mitteilt, dass er gegen die Wiederwahl von anstehenden Verwaltungsratsmitgliedern im Jahr 2024 stimmen wird, wenn nicht ein Mitglied mit einer grösseren Vielfalt in den Verwaltungsrat aufgenommen wird.

- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Der Fonds hatte kein Engagement in umstrittenen Waffen. Der Anlageverwalter schliesst direkte Investitionen in Unternehmensemittenten aus, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu bestimmten Sektoren aufweisen, nämlich Emittenten, die:

Umsätze generieren aus:

- Umstrittenen Waffen

Umsatz von mehr als 5 % des jährlichen Gesamtumsatzes aus:

- Waffenherstellung (zivile und militärische Schusswaffen)

Umsätze von mehr als 10 % ihrer jährlichen Umsätze generieren aus:

- Militärischen Aufträgen für Waffen, waffenbezogenen Produkten und/oder Dienstleistungen

**Optionale Indikatoren:**

- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen

Diese Kennzahl bewertet, ob die Unternehmen, in die investiert wird, Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen haben. Im Bezugszeitraum hatten 6,1 % der Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, keine Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen ergriffen, gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 34 %. Dies könnte auf eine fehlende Offenlegung solcher Initiativen zurückzuführen sein.

- Unzureichende Massnahmen bei Verstössen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung

Der Fonds engagierte sich nicht in Unternehmen, die keine ausreichenden Massnahmen ergriffen haben, um Verstösse gegen Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung zu ahnden.

Der Anlageverwalter war bestrebt, die negativen Auswirkungen seiner Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Zusammenarbeit mit den Unternehmen, in die investiert wird, zu mindern. Der Anlageverwalter führte einen Dialog mit Portfoliounternehmen, bei denen es Verbesserungspotenzial bei relevanten PAIs gab, abhängig von der Branche, in der das Unternehmen, in das investiert wird, tätig ist.

Investoren werden darauf aufmerksam gemacht, dass die Datenerhebung weiterhin eine Herausforderung darstellt, insbesondere im Fall von Unternehmen, die keiner Offenlegungspflicht unterliegen. Daher stützt sich der Anlageverwalter im Fall fehlender Daten auf modellierte/geschätzte Daten von Dritten, die die Realität möglicherweise nicht vollständig widerspiegeln.



**Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?**

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **29. Februar 2024 bis 31. März 2024**

<b>Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. März 2024</b>			
<b>Unternehmen, in das investiert wird</b>	<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>	<b>Land</b>
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	10,0	Taiwan
Zomato, Ltd.	Verkehr und Lagerung	6,2	Indien
NVIDIA Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	5,3	Vereinigte Staaten
Samsung Electronics Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	5,2	Südkorea
Meituan Class B	Verkehr und Lagerung	4,2	China
Reliance Industries, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	4,1	Indien
SK Hynix, Inc.	Verarbeitendes Gewerbe	3,8	Südkorea
Tata Motors, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	3,5	Indien
Tencent Holdings, Ltd.	Informations- und Kommunikationstechnologie	3,5	China
Sea, Ltd. ADR	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	3,1	Vereinigte Staaten
Trip.com Group	Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	2,9	Vereinigte Staaten



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen verpflichtet. Wie in der nachstehenden Unterfrage näher ausgeführt, entsprachen 95,9 % der Investitionen des Asia Innovative Growth Fund in den Zielfonds den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie und wurden daher als mit den ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehend eingestuft.

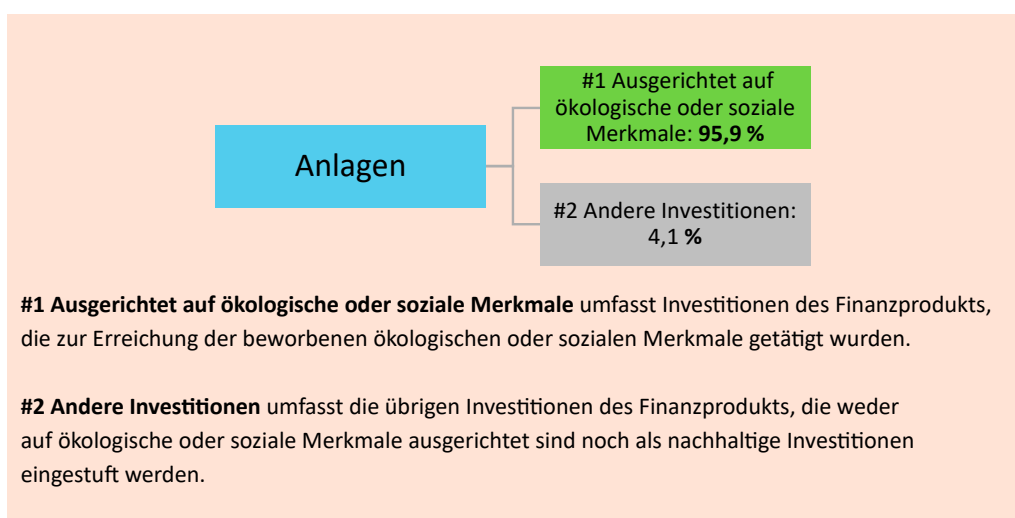
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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

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

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



Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 85 % seines NIW in Unternehmen zu investieren, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen (#1), und den verbleibenden Anteil (<15 %) in «Andere Investitionen».

In der Praxis wurden mit 95,9 % des NIW des Fonds ökologische und soziale Merkmale beworben. Der verbleibende Anteil von 4,1 % des Portfolios wurde in Barmittel investiert (#2 Andere Investitionen).

### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Investitionen in Wirtschaftssektoren (NACE): in % des NIW zum 31. März 2024	
Sektor	Gewichtung in %
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,5 %
Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	2,8 %
Finanz- und Versicherungswesen	10,1 %
Information und Kommunikation	6,9 %
Verarbeitendes Gewerbe	54,8 %
Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	0,8 %
Verkehr und Lagerung	11,2 %
Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	7,8 %



Es gab ein Unternehmen, bei dem eine Tätigkeit im Sektor der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde (*Reliance Industries, Ltd.*).



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

Der Asia Innovative Growth Fund hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie verpflichtet.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

In fossiles Gas

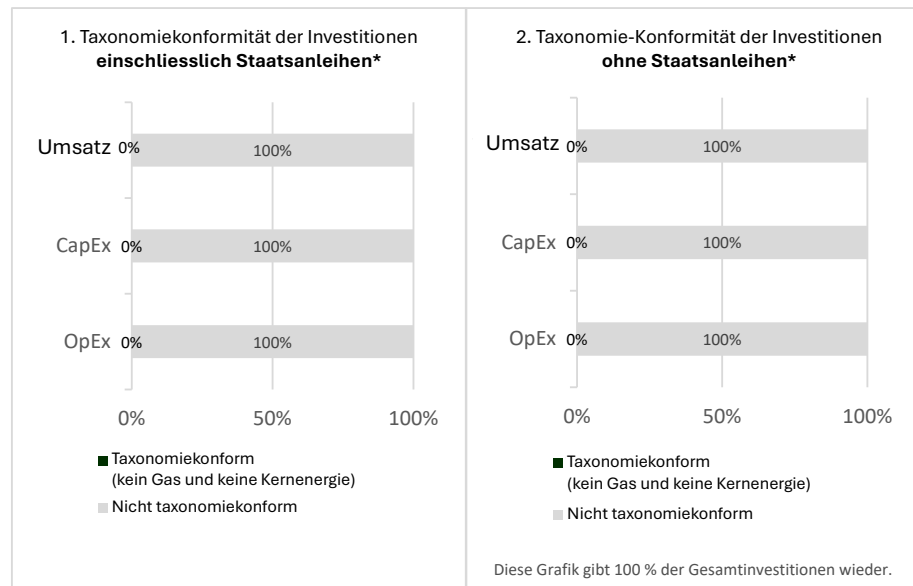
In Kernenergie

**Nein**


In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. 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.

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.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

Wie bereits erwähnt, wird die Konformität des Portfolios des Asia Innovative Growth Fund mit der EU-Taxonomie nicht berechnet.



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

Nicht anwendbar.



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

«#2 Andere Investitionen» beinhaltete liquide Mittel wie Barmittel oder Barmitteln gleichgestellte Mittel, wie z. B. Sicherungsinstrumente. Mit den Barmitteln sollte sichergestellt werden, dass potenzielle Abflüsse gedeckt werden können. Währungsabsicherungen generierten positive oder negative Gewinne bzw. Verluste, die im Korb der sogenannten «Zahlungsmitteläquivalente» erfasst werden. Bei diesen Investitionen (Barmittel oder den Barmitteln gleichgestellte Mittel) gab es nicht notwendigerweise einen ökologischen oder sozialen Schutz.



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

Der Anlageverwalter stellte sicher, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums erfüllt wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds wurden vierteljährlich gemessen und bewertet. Zudem wurde die Überwachung durch Dritte durchgeführt, um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds für die aktivitäts- und normbasierten Ausschlüsse zu erfüllen. Im Rahmen des Investitionsprozesses bewarb der Anlageverwalter eine effektive und verantwortungsvolle Sachverwaltung

(«Stewardship») bei den im Fonds vertretenen Unternehmen. Die Anlageverwalter und das ESG-Team haben sich mit den Unternehmen, in die sie investierten, einzeln und in Zusammenarbeit über ESG-Themen ausgetauscht. Beispielsweise arbeitete der Anlageverwalter im Bezugszeitraum mit einem grossen Automobilunternehmen in Japan gemeinsam an Themen wie Umstellung auf Elektrofahrzeuge, Produktsicherheit und -qualität, Zusammensetzung der Leitungs- und Kontrollorgane, variables Vergütungssystem und Kapitaleffizienz. Weitere Informationen und Beispiele für unser Abstimmungsverhalten und unser Engagement finden Sie online im Stewardship-Bericht des Anlageverwalters.

Das ESG-Team priorisiert Engagements auf der Grundlage mehrerer Faktoren, darunter fehlende ESG-Offenlegung, die Wesentlichkeit von Themen, politische und regulatorische Änderungen und die Unternehmensführung, die im Hinblick auf potenzielle negative Auswirkungen als relevant erachtet werden.



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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

**Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

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

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

**Name des Produkts:**  
Asia Sustainable Future Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
54930033RKG8C33FR372

## Nachhaltiges Investitionsziel

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Ja</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <u>55,7</u> %</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>43,6</u> %</p>	<p><input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Nein</b></p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, erhielt es mindestens _____% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, <b>aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p>



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

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

Das nachhaltige Investitionsziel des Fonds bestand darin, nachhaltige Investitionen zu tätigen, die zu Folgendem beitragen:

Ökologische Schwerpunktbereiche:

- Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel
- Saubere Elemente (Luft, Wasser und Erde)
- Kreislaufwirtschaft
- Nachhaltige Produktion und nachhaltiger Verbrauch

#### Soziale Schwerpunktbereiche:

- Gesundheit und Wohlbefinden
- Entwicklung von Humankapital
- Inklusive Entwicklung
- Wegbereiter nachhaltiger Entwicklung

In dieser Hinsicht hat der Fonds dieses Ziel erreicht, indem er 55,7 % in Unternehmen investierte, die zu den ökologischen Schwerpunktbereichen beitragen, und 43,6 % in Unternehmen, die zu den sozialen Schwerpunktbereichen beitragen, unter Anwendung eines Pass/Fail-Ansatzes.

Dieser Fonds verwendet zudem aktivitäts- und normbasierte Ausschlüsse, die in der nachstehenden Anlagestrategie ausführlicher beschrieben sind. Der Fonds führte im Bezugszeitraum das tätigkeitsbasierte Screening, das normbasierte Screening und die DNSH-Bewertung durch, um das nachhaltige Anlageziel zu erreichen.

Als primärer Referenzindex diente der MSCI All Country Asia ex Japan Index, der nur zum Vergleich der Wertentwicklung angegeben wurde. Dieser Index berücksichtigte nicht die vom Fonds beworbenen ESG-Merkmale, die durch den vom Anlageverwalter befolgten Investitionsprozess erreicht wurden. Daher wurde dieser Index nicht als Referenzwert im Sinne der SFDR eingestuft. Eine Beschreibung der Methode des Referenzwerts ist auf der Website des Indexanbieters zu finden. Darüber hinaus hat der Fonds seine Verpflichtung erfüllt, eine gewichtete durchschnittliche Treibhausgasintensität zu erreichen, die um 25 % unter seinem Referenzwert liegt.

#### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Folgende Nachhaltigkeitsindikatoren wurden verwendet, um die Erreichung der nachhaltigen Investitionsziele des Fonds und das jeweils erreichte Ergebnis zu messen:

<b>Nachhaltigkeitsindikator</b>	<b>Erreichtes Ergebnis</b>
Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen (in % der Vermögenswerte).	98,6 %
Der Anteil nachhaltiger Investitionen, der zu jeder der acht oben genannten Kategorien und Unterkategorien beiträgt – entweder durch Umsätze aus Geschäftsaktivitäten, die zu diesen Ergebnissen beitragen, oder durch ein Engagement in Produkten und Dienstleistungen, die diese Ergebnisse liefern).	Siehe nachstehende Tabelle für eine Aufgliederung auf <i>Ebene der Wirtschaftsaktivitäten</i>
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds und Kohlenstoffintensität des Referenzwerts	151 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz ggü. 341 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, mit einer geringeren Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.	95,4 %
Anteil der Investitionen mit einem erheblichen Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe	0 %

Anteil der Investitionen, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu den in der aktivitätsbasierten Ausschlussliste beschriebenen Sektoren aufweisen	0 %
Anteil der Investitionen in Unternehmen, bei denen ein schwerer Verstoss gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact oder einen der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen festgestellt wurde.	0 %

Alle Werte basieren, soweit nicht anderweitig angeführt, auf den durchschnittlichen Positionen über den Bezugszeitraum.

1. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Fonds (in % der NIW) betrug 98,6 % unter Anwendung eines Pass/Fail-Ansatzes.
2. Der Anteil nachhaltiger Investitionen, der zu jeder der acht oben genannten Kategorien und Unterkategorien beiträgt (entweder durch Umsätze aus Geschäftsaktivitäten, die zu diesen Ergebnissen beitragen, oder durch ein Engagement in Produkten und Dienstleistungen, die diese Ergebnisse liefern). Auf Ebene der Schwerpunktbereiche ergab sich folgende Aufschlüsselung der Unterkategorien (basierend auf *der Wirtschaftstätigkeit*):

<b>ÖKOLOGISCHE SCHWERPUNKTBEREICHE</b>	Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel	25,3 %
	Saubere Elemente	0,6 %
	Kreislaufwirtschaft	0,0 %
	Nachhaltige Produktion und nachhaltiger Verbrauch	18,6 %
<b>SOZIALE SCHWERPUNKTBEREICHE</b>	Gesundheit und Wohlbefinden	4,2 %
	Entwicklung von Humankapital	6,3 %
	Inklusive Entwicklung	27,5 %
	Wegbereiter nachhaltiger Entwicklung	3,7 %

3. Die Kohlenstoffintensität des Fonds (151 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz) lag im Bezugszeitraum 56 % unter der des Referenzwerts (341 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz). Somit hat der Fonds seine Verpflichtung erfüllt, eine Kohlenstoffintensität zu haben, die mindestens 25 % unter der des Referenzwerts liegt.
4. Durchschnittlich wurden 90 % des Fondsvermögens in Unternehmen investiert, die eine geringere Kohlenstoffintensität als der Referenzwert aufweisen, wobei die Kohlenstoffintensität vierteljährlich gemessen wurde.
5. Über den Bezugszeitraum engagierte sich der Fonds nicht in Unternehmen, die in erheblichem Masse im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
6. Gemäss der Ausschlusspolitik des Anlageverwalters enthielt der Fonds keine Investitionen, die auf der Ausschlussliste stehen.
7. Das Portfolio enthält keine Unternehmen, die gegen den UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen. Der Anlageverwalter stützt sich auf externe Datenanbieter für normenbasierte Screenings sowie auf sein eigenes Urteilsvermögen.

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

Nachhaltigkeitsindikator	31. März 2024	31. März 2023
<b>Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen</b>	<b>98,6 %</b>	<b>93,0 %</b>
SCHWERPUNKTBEREICHE NACHHALTIGER INVESTITIONEN		
<b>Ökologische Schwerpunktbereiche</b>	<b>44,4 %</b>	<b>37,9 %</b>
a) Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel	25,3 %	21,8 %
b) Saubere Elemente	0,6 %	0,5 %
c) Kreislaufwirtschaft	0,0 %	0,0 %
d) Nachhaltige Produktion und nachhaltiger Verbrauch	18,6 %	15,6 %
<b>Soziale Schwerpunktbereiche</b>	<b>41,6 %</b>	<b>41,4 %</b>
a) Gesundheit und Wohlbefinden	4,2 %	3,3 %
b) Entwicklung von Humankapital	6,3 %	6,5 %
c) Inklusiv Entwicklung	27,5 %	23,8 %
d) Wegbereiter nachhaltiger Entwicklung	3,7 %	7,8 %
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds und Kohlenstoffintensität des Referenzwerts (tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz)	Fonds: 151 Referenzwert: 341	Fonds: 120 Referenzwert: 350
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, mit einer geringeren Kohlenstoffintensität als der Referenzwert	95,4 %	90 %
Anteil der Investitionen mit einem erheblichen Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe	0 %	0 %
Anteil der Investitionen, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu den in der aktivitätsbasierten Ausschlussliste beschriebenen Sektoren aufweisen	0 %	0 %
Anteil der Investitionen in Unternehmen, bei denen ein schwerer Verstoss gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde	0 %	0 %

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

Die Anlagemanagementgesellschaft bewertete die Umwelt-, Sozial- und Governance-Leistungen des Unternehmens ganzheitlich. Darüber hinaus stützte sich der Anlageverwalter auch auf die Überwachung negativer Meldungen, um sicherzustellen, dass die vom Fonds getätigten nachhaltigen Investitionen andere nachhaltige Investitionsziele nicht erheblich beeinträchtigten.

Neben dem aktivitätsbasierten Screening, dem normbasierten Screening und der Beurteilung des Beitrags der Unternehmen zu den nachhaltigen Investitionszielen berücksichtigte und überwachte der Fonds die nachfolgend näher beschriebenen Indikatoren für wesentliche nachteilige Auswirkungen (PAI).

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

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.

Die PAI-Indikatoren wurden während des gesamten Investitionsprozesses wie folgt berücksichtigt:

- **Phase vor der Investition:** Der Anlageverwalter prüfte jede potenzielle Investition anhand von PAI-Indikatoren, die je nach Sektor und Land relevant und wesentlich sind.
- **Phase nach der Investition:** Die PAI-Indikatoren wurden im Weiteren jährlich aktualisiert und bewertet. Falls ein Unternehmen eine Verschlechterung bei einem oder mehreren PAI-Indikatoren feststellte oder eine Branchen- oder Ländernorm übertraf, wandte sich der Fonds an dieses Unternehmen, um diesen Punkt zu beheben. Falls das Unternehmen das vorgebrachte Problem nicht innerhalb einer angemessenen Frist behob, beendete der Fonds das Engagement.
- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Die Fondsleitlinien für nachhaltige Investitionen stellen ein normbasiertes Negativ-Screening dar, das Unternehmen in einem sehr frühen Stadium des Investitionsprozesses ausschließt, die in schwerem Masse gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen oder diese nicht einhalten.



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

Der Anlageverwalter überprüfte und überwachte vierteljährlich die folgenden wesentlichen nachteiligen Indikatoren: Alle Werte basieren auf den durchschnittlichen Positionen im Bezugszeitraum.

- PAI 1: THG-Emissionen 236 tCO<sub>2</sub>e (Scope 1 und 2)
- PAI 2: CO<sub>2</sub>-Fussabdruck 45 tCO<sub>2</sub>e pro Unternehmenswert (EUR Mio.)
- PAI 3: THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird 151 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz

Der Anlageverwalter konzentrierte sich auf die Kohlenstoffmissionen Scope 1 und 2, um die Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, zu bewerten, strebte die Reduzierung seiner eigenen Emissionen durch Engagements an und investierte in Unternehmen, deren CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und Kohlenstoffintensität niedriger waren als die des Referenzwerts. Über die vier Quartale hinweg lag die durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Portfolios unter der des Referenzwerts. Im Laufe des Jahres hatten mehr als 90 % der Unternehmen im Portfolio eine geringere Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.

Bei den Unternehmen, in die investiert wird und deren Kohlenstoffintensität über der des Referenzwerts liegt, hat sich der Anlageverwalter mit den Unternehmen in Verbindung gesetzt, um zu verstehen, wie sie ihre Kohlenstoffemissionen managen und wo Verbesserungspotenzial besteht. Der Anlageverwalter fungierte auch als Lead Investor oder Co-Lead-Investor bei Unternehmen, in die investiert wurde, und hat Unternehmen aufgefordert, weitere Details zu ihren Strategien für mehr Klimaresilienz offenzulegen.



- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

Das Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, war geringer als das des Referenzwerts. Es gab keine Unternehmen, bei denen eine Tätigkeit im Sektor der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde.

Die Ausschlussrichtlinie des Anlageverwalters deckt die Ausschlüsse von Aktivitäten mit erheblichen negativen Klimaauswirkungen ab:

- Exploration und Förderung von arktischem Öl und Gas ( $\geq 5\%$ )
- Förderung von Kraftwerkskohle ( $\geq 5\%$ )
- Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle, sofern kein Übergangsplan hin zu erneuerbaren Energien vorliegt ( $\geq 10\%$ )
- Palmölproduktion und -vertrieb ( $\geq 10\%$ )

Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen  
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

- PAI 5 und PAI 6: Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

- PAI 7: Es gab kein signifikantes Engagement in Unternehmen, die sich negativ auf die Biodiversität auswirken.

Emissionen in Wasser

Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

- PAI 8 und PAI 9: Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen

Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

- PAI 10 und PAI 11: Der Fonds war zu 0 % in Unternehmen investiert, die gegen diese Normen verstossen. Der Anlageverwalter schliesst im Rahmen seiner Ausschlusspolitik Unternehmen aus, bei denen ein schwerer Verstoß gegen einen der zehn UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze festgestellt wurde.

Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle

- PAI 12: Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen.

#### Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

- PAI 13: In den vier Quartalen lag der gewichtete durchschnittliche Frauenanteil des Fonds bei rund 21,5 % gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 17,8 %. Der Fonds ist in einigen Unternehmen investiert, in deren Leitungs- und Kontrollorganen keine Frauen sitzen. Der Anlageverwalter hat diesen Unternehmen im Rahmen seiner Strategie zur Förderung der Vielfalt in den Verwaltungsräten Schreiben zukommen lassen, in dem er ihnen mitteilt, dass er gegen die Wiederwahl von anstehenden Verwaltungsratsmitgliedern im Jahr 2024 stimmen wird, wenn nicht ein Mitglied mit einer grösseren Vielfalt in den Verwaltungsrat aufgenommen wird.

#### Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

- PAI 14: Der Fonds hatte kein Engagement in umstrittenen Waffen. Der Anlageverwalter schliesst direkte Investitionen in Unternehmensemittenten aus, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu bestimmten Sektoren aufweisen, nämlich Emittenten, die:

Umsätze generieren aus:

- Umstrittenen Waffen
- Waffenherstellung (zivile und militärische Schusswaffen)

Umsätze von mehr als 10 % ihrer jährlichen Umsätze generieren aus:

- Militärischen Aufträgen für Waffen, waffenbezogenen Produkten und/oder Dienstleistungen.

#### Optionale Indikatoren:

- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen

Diese Kennzahl bewertet, ob die Unternehmen, in die investiert wird, Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen haben. Im Bezugszeitraum hatten 19,1 % der Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, keine Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen, gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 40,8 %. Dies könnte auf eine fehlende Offenlegung solcher Initiativen zurückzuführen sein.

- Unzureichende Massnahmen bei Verstössen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung

Der Fonds engagierte sich nicht in Unternehmen, die keine ausreichenden Massnahmen ergriffen haben, um Verstösse gegen Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung zu ahnden.

Der Anlageverwalter war bestrebt, die negativen Auswirkungen seiner Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Zusammenarbeit mit den Unternehmen, in die investiert wird, zu mindern. Der Anlageverwalter führte einen Dialog mit Portfoliounternehmen, bei denen es Verbesserungspotenzial bei relevanten PAIs gab, abhängig von der Branche, in der das Unternehmen, in das investiert wird, tätig ist.

Investoren werden darauf aufmerksam gemacht, dass die Datenerhebung weiterhin eine Herausforderung darstellt, insbesondere im Fall von Unternehmen, die keiner Offenlegungspflicht unterliegen. Daher stützt sich der Anlageverwalter im Fall fehlender Daten auf modellierte/geschätzte Daten von Dritten, die die Realität möglicherweise nicht vollständig widerspiegeln.



## Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **1. April 2023 bis 31. März 2024**

<b>Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. März 2024</b>			
<b>Unternehmen, in das investiert wird</b>	<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>	<b>Land</b>
Full Truck Alliance Co., Ltd.	Information und Kommunikation	7,7	China
Shriram Finance, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	6,7	Indien
Meituan Class B	Verkehr und Lagerung	6,2	China
Micron Technology, Inc.	Verarbeitendes Gewerbe	6,1	Vereinigte Staaten
Bandhan bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	5,4	Indien
Samsung SDI Co., Ltd. Pfd.	Verarbeitendes Gewerbe	4,5	Südkorea
JD Health International, Inc.	Tätigkeiten im Bereich Gesundheit und Sozialarbeit	4,4	China
Indus Towers, Ltd.	Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	4,3	Indien
Lam Research Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	3,7	Vereinigte Staaten
Phoenix Mills, Ltd.	Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	3,6	Indien

<b>Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. Dezember 2023</b>			
<b>Unternehmen, in das investiert wird</b>	<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>	<b>Land</b>
Shriram Finance, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	7,5	Indien
Bandhan bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	7,1	Indien
Full Truck Alliance Co., Ltd.	Information und Kommunikation	6,9	China
JD Health International, Inc.	Tätigkeiten im Bereich Gesundheit und Sozialarbeit	5,4	China
Micron Technology, Inc.	Verarbeitendes Gewerbe	5,0	Vereinigte Staaten
Meituan Class B	Verkehr und Lagerung	4,4	China
Legend Biotech Corp. ADR	Verarbeitendes Gewerbe	4,1	Vereinigte Staaten
Samsung SDI Co., Ltd. Pfd.	Verarbeitendes Gewerbe	4,1	Südkorea
M31 Technology Corp.	Information und Kommunikation	3,3	Taiwan
Phoenix Mills, Ltd.	Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	3,3	Indien
		51,3	10

<b>Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 30. September 2023</b>			
<b>Unternehmen, in das investiert wird</b>	<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>	<b>Land</b>
Bandhan bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	7,5	Indien
Shriram Finance, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	7,4	Indien
Full Truck Alliance Co., Ltd.	Information und Kommunikation	7,1	China
Legend Biotech Corp. ADR	Verarbeitendes Gewerbe	5,8	Vereinigte Staaten

JD Health International, Inc.	Tätigkeiten im Bereich Gesundheit und Sozialarbeit	5,5	China
Hong Kong Exchanges & Clearing, Ltd.	Verkehr und Lagerung	4,9	Hongkong
Meituan B Shares	Verkehr und Lagerung	4,8	China
Micron Technology, Inc.	Verarbeitendes Gewerbe	3,9	Vereinigte Staaten
Samsung SDI Co., Ltd. Pfd.	Verarbeitendes Gewerbe	3,8	Südkorea

Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 30. Juni 2023			
Unternehmen, in das investiert wird	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Shriram Finance, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	7,1	Indien
Bandhan bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	6,9	Indien
Legend Biotech Corp. ADR	Verarbeitendes Gewerbe	6,8	Vereinigte Staaten
Full Truck Alliance Co., Ltd.	Information und Kommunikation	6,5	China
Samsung SDI Co., Ltd. Pfd.	Verarbeitendes Gewerbe	5,0	Südkorea
Meituan B Shares	Verkehr und Lagerung	4,9	China
JD Health International, Inc.	Tätigkeiten im Bereich Gesundheit und Sozialarbeit	4,8	China
Ecopro BM Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	4,0	Südkorea
Micron Technology, Inc.	Verarbeitendes Gewerbe	3,7	Vereinigte Staaten
Contemporary Amperex Technology	Verarbeitendes Gewerbe	3,2	China

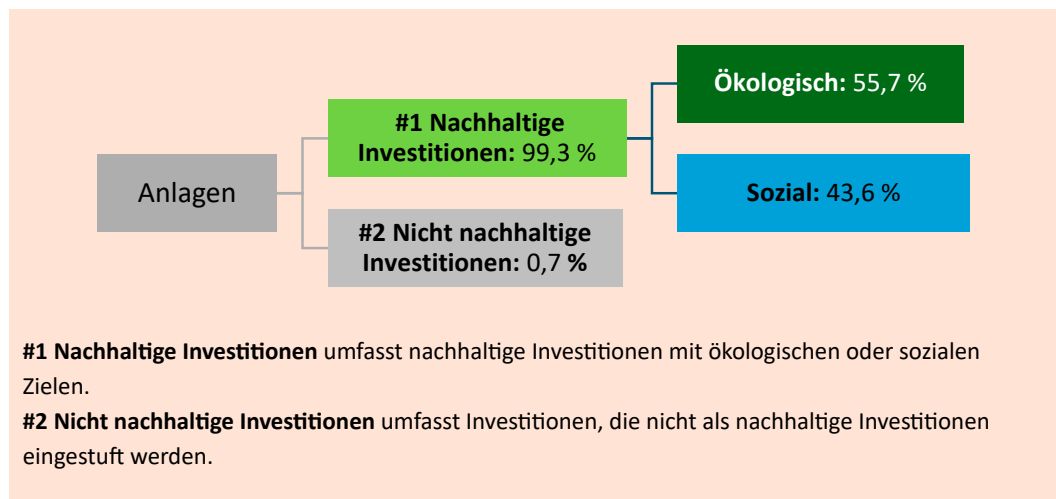


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie nachstehend erläutert, betrug der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds 99,3 %.

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

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?



Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 85 % seines NIW in nachhaltige Investitionen (#1 Nachhaltige Investitionen) zu investieren, wobei mindestens 30 % davon zu positiven ökologischen Auswirkungen und 30 % zu positiven sozialen Auswirkungen beitragen.

In der Praxis investierte der Fonds 99,3 % seines NIW in nachhaltige Investitionen, von denen 55,7 % zu positiven ökologischen Auswirkungen (2023: 48 %) und 43,6 % zu positiven sozialen Auswirkungen (2023: 45 %) beitrugen. Der verbleibende Teil von 0,7 % des Portfolios (2023: 7 %) wurde in nicht nachhaltige Investitionen investiert, zu denen Folgendes gehört: Barmittel, Barmitteln gleichgestellte Mittel oder Sicherungsinstrumente (#2 Nicht nachhaltige Investitionen).

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

<b>Investitionen in Wirtschaftssektoren (NACE): in % des NIW zum 31. März 2024</b>	
<b>Sektor</b>	<b>Gewichtung in %</b>
Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	5,0 %
Bildungswesen	1,8 %
Finanz- und Versicherungswesen	15,4 %
Tätigkeiten im Bereich Gesundheit und Sozialarbeit	4,4 %
Information und Kommunikation	14,9 %
Verarbeitendes Gewerbe	42,9 %
Freiberufliche, wissenschaftliche und technische Aktivitäten	0,8 %
Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	6,1 %
Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,0 %

Keiner der Fonds wies ein Engagement zur Generierung von Einkünften aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen auf.



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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Der Sustainable Future Fund hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie verpflichtet.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

- Ja:
- In fossiles Gas                       In Kernenergie
- Nein

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

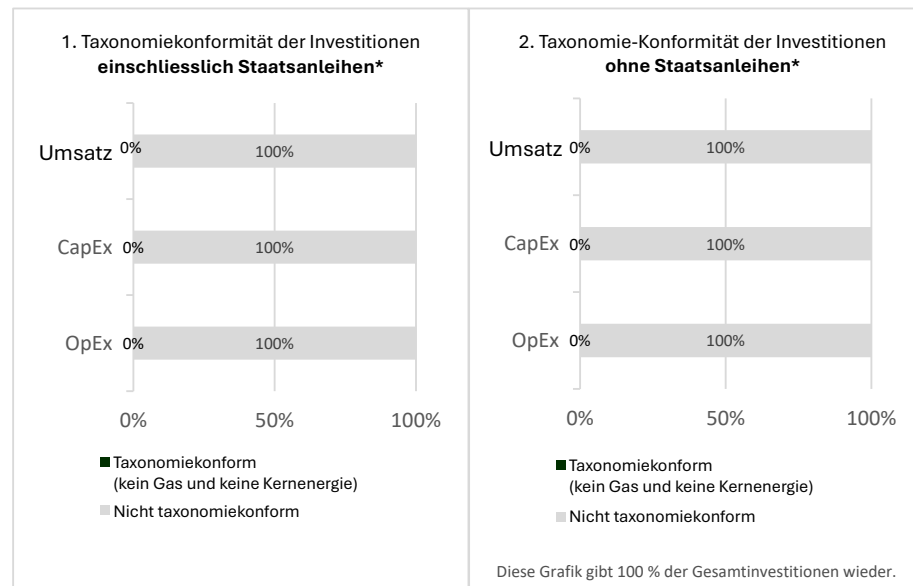
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

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

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. 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?**

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind, lag bei 0 %. Dies ist auf Beschränkungen der vom Unternehmen offengelegten Informationen in Bezug auf die technischen Bewertungskriterien gemäss Artikel 16 und Artikel 10 Absatz 2 zurückzuführen. Der Fonds engagiert sich jedoch in Unternehmen, die zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel beitragen und den Übergang zu einer klimaneutralen Wirtschaft unterstützen.

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

Nicht anwendbar.



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

55,7 %. Der Fonds investiert nicht in Rechtsordnungen, in denen die Offenlegung der EU-Taxonomie-Konformität erforderlich ist.




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

43,6 %.



### Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

«#2 Nicht nachhaltige Investitionen» umfasste liquide Vermögenswerte, d. h. Barmittel oder Barmitteln gleichgestellte Mittel wie z. B. Sicherungsinstrumente, zusammen mit zwei Investitionen, bei denen der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass die Investitionen zu mindestens einem der Nachhaltigkeitsziele des Fonds beitragen, für die jedoch keine ausreichenden Daten zum Nachweis des DNSH-Tests vorliegen. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass es für diese Investitionen einen starken ökologischen und sozialen Mindestschutz gibt und dass sie mit dem aktivitätsbasierten Screening sowie dem normbasierten Negativ-Screening der Anlagestrategie des Fonds in Einklang stehen. Mit den Barmitteln sollte sichergestellt werden, dass potenzielle Abflüsse gedeckt werden können. Währungsabsicherungen generierten positive oder negative Gewinne bzw. Verluste, die im Korb der sogenannten «Zahlungsmitteläquivalente» erfasst werden. Bei diesen Investitionen (Barmittel oder den Barmitteln gleichgestellte Mittel) gab es nicht notwendigerweise einen ökologischen oder sozialen Schutz.



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

Der Anlageverwalter stellte sicher, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums erfüllt wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds wurden vierteljährlich gemessen und bewertet. Zudem wurde die Überwachung durch Dritte durchgeführt, um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds für die aktivitäts- und normbasierten Ausschlüsse zu erfüllen. Im Rahmen des Investitionsprozesses bewarb der Anlageverwalter eine effektive und verantwortungsvolle Sachverwaltung («Stewardship») bei den im Fonds vertretenen Unternehmen. Die Anlageverwalter und das ESG-Team haben sich mit den Unternehmen, in die sie investierten, einzeln und in Zusammenarbeit über ESG-Themen ausgetauscht. Beispielsweise arbeitete der Anlageverwalter im Bezugszeitraum mit einem Unternehmen, in das investiert wurde, gemeinsam an Themen wie Offenlegung von ESG-Daten, Emissionen, positive Auswirkungen auf die Umwelt, Zugang zur Gesundheitsversorgung, Tierversuche, Vergütung von Führungskräften, Ausschüsse und Governance der Leitungs- und Kontrollorgane und Wirksamkeit. Weitere Informationen und Beispiele für unser Abstimmungsverhalten und unser Engagement finden Sie online in unserem Stewardship-Bericht.

Das ESG-Team priorisiert Engagements auf der Grundlage mehrerer Faktoren, darunter fehlende ESG-Offenlegung, die Wesentlichkeit von Themen, politische und regulatorische Änderungen und die Unternehmensführung, die im Hinblick auf potenzielle negative Auswirkungen als relevant erachtet werden.



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

Nicht anwendbar.

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

---

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



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

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

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

**Name des Produkts:**  
China Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
5493009X787R7VZPMP19

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, erhielt es mindestens _____% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, <b>aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



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

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

Zu den Merkmalen, die mit diesem Fonds beworben wurden, gehören eine gute Unternehmensführung und die Verpflichtung, ein niedrigeres gewichtetes durchschnittliches Kohlenstoffintensitätsprofil aufzuweisen als der Referenzwert. Der Fonds investierte in Unternehmen, die sich stark für die Verringerung ihres ökologischen Fussabdrucks einsetzen, sowie in Unternehmen, die nur in geringem Masse an der Nutzung fossiler Brennstoffe beteiligt sind. Darüber hinaus investierte der Fonds in Unternehmen, die Massnahmen zum Klimaschutz ergreifen.

Der Fonds verwendet ausserdem aktivitäts- und normbasierte Ausschlüsse, die in der nachstehenden Anlagestrategie ausführlicher beschrieben sind.

Als primärer Referenzindex diente der MSCI China Index, er wurde nur zum Vergleich der Wertentwicklung angegeben. Dieser Index berücksichtigte nicht die vom Fonds beworbenen ESG-Merkmale, die durch den vom Anlageverwalter befolgten Investitionsprozess erreicht wurden. Daher wurde dieser Index nicht als Referenzwert im Sinne der SFDR eingestuft. Eine Beschreibung der Indexmethode ist auf der Website des Indexanbieters zu finden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator	Erreichtes Ergebnis
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds und Kohlenstoffintensität des Referenzwerts	61 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz ggü. 254 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, mit einer geringeren Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.	94,8 %
Anteil der Investitionen mit einem erheblichen Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe	2,2 %
Anteil der Investitionen, die nach der EU-Taxonomie förderfähig sind	16,6 %
Anteil der Investitionen, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu den in der aktivitätsbasierten Ausschlussliste beschriebenen Sektoren aufweisen	0 %
Anteil der Investitionen in Unternehmen, bei denen ein schwerer Verstoß gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde	0 %

1. Die Kohlenstoffintensität des Fonds (61 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz) war im Bezugszeitraum über vier Quartale durchschnittlich 75 % niedriger als die des Referenzwerts (254 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz).
2. Während des Bezugszeitraums wurden 94,8 % des Fondsvermögens in Unternehmen investiert, die eine geringere Kohlenstoffintensität aufweisen als der Referenzwert.
3. Über den Bezugszeitraum engagierte sich der Fonds direkt in einem Unternehmen, das in erheblichem Masse im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig ist.
4. Gemäss dem Klassifizierungssystem der EU-Taxonomie wurden etwa 16,6 % des Fonds in Unternehmen investiert, die in förderfähigen Tätigkeiten im Zusammenhang mit Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel tätig sind. Chinesische Unternehmen unterliegen jedoch nicht der EU-Taxonomie-Verordnung, und die Förderfähigkeit basiert auf dem Verständnis des Anlageverwalters der förderfähigen Branchen.
5. Gemäss der Ausschlusspolitik des Anlageverwalters enthielt der Fonds keine Investitionen, die auf der Ausschlussliste stehen.
6. Das Portfolio enthält keine Unternehmen, die gegen den UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen. Der Anlageverwalter stützt sich auf externe Datenanbieter für normenbasierte Screenings sowie auf sein eigenes Urteilsvermögen.

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

Nachhaltigkeitsindikator	31. März 2024	31. März 2023
Aggregierte Kohlenstoffintensität des Fonds und Kohlenstoffintensität des Referenzwerts.	Portfolio: 61 Referenzwert: 255	Portfolio: 50 Referenzwert: 277
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, mit einer geringeren Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.	94,8 %	97,0 %
Anteil der Investitionen mit einem erheblichen Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe	2,2 %	0,0 %
Anteil der Investitionen, die nach der EU-Taxonomie förderfähig sind	16,6 %	21,0 %
Anteil der Investitionen, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu den in der aktivitätsbasierten Ausschlussliste beschriebenen Sektoren aufweisen	0 %	0 %
Anteil der Investitionen in Unternehmen, bei denen ein schwerer Verstoss gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde	0 %	0 %

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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

Nicht anwendbar.



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

Der Anlageverwalter überprüfte und überwachte vierteljährlich die folgenden wesentlichen nachteiligen Indikatoren: Alle Werte basieren auf den durchschnittlichen Positionen im Bezugszeitraum.

- PAI 1: THG-Emissionen 1.328 tCO<sub>2</sub>e (Scope 1 und 2)
- PAI 2: CO<sub>2</sub>-Fussabdruck 29 tCO<sub>2</sub>e pro Unternehmenswert (EUR Mio.)
- PAI 3: THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird 61 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz

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.

Der Anlageverwalter konzentrierte sich auf die Kohlenstoffmissionen Scope 1 und 2, um die Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, zu bewerten, strebte die Reduzierung seiner eigenen Emissionen durch Engagements an und investierte in Unternehmen, deren CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und Kohlenstoffintensität niedriger waren als die des Referenzwerts. Über die vier Quartale hinweg lag die durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Portfolios unter der des Referenzwerts. Im Bezugszeitraum hatten mehr als 90 % der Unternehmen im Portfolio eine geringere Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.

Bei den Unternehmen, in die investiert wird und deren Kohlenstoffintensität über der des Referenzwerts liegt, hat sich der Anlageverwalter mit den Unternehmen in Verbindung gesetzt, um zu verstehen, wie sie ihre Kohlenstoffemissionen managen und wo Verbesserungspotenzial besteht. Der Anlageverwalter fungierte auch als Lead Investor oder Co-Lead-Investor bei Unternehmen, in die investiert wurde, und hat Unternehmen aufgefordert, weitere Details zu ihren Strategien für mehr Klimaresilienz offenzulegen.

- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

Das Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, war geringer als das des Referenzwerts. Im Laufe des Bezugszeitraums gab es drei Unternehmen, bei denen eine Tätigkeit im Sektor der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde, aber nur ein Unternehmen, das in erheblichem Masse im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig ist.

Die Ausschlussrichtlinie des Anlageverwalters deckt die Ausschlüsse von Aktivitäten mit erheblichen negativen Klimaauswirkungen ab:

- Exploration und Förderung von arktischem Öl und Gas ( $\geq 5\%$ )
- Förderung von Kraftwerkskohle ( $\geq 5\%$ )
- Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle, sofern kein Übergangsplan hin zu erneuerbaren Energien vorliegt ( $\geq 10\%$ )
- Palmölproduktion und -vertrieb ( $\geq 50\%$ )
- PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Es gab kein signifikantes Engagement in Unternehmen, die sich negativ auf die Biodiversität auswirken.

- PAI 8: Emissionen in Wasser
- PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 10: Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Der Fonds war zu 0 % in Unternehmen investiert, die gegen diese Normen verstossen. Der Anlageverwalter schliesst im Rahmen seiner Ausschlusspolitik Unternehmen aus, bei denen ein schwerer Verstoß gegen einen der zehn UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze festgestellt wurde.

- PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen.

- PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Zum 31. März 2024 lag der gewichtete durchschnittliche Frauenanteil des Fonds bei rund 20,4 % gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 19,7 %. Der Fonds ist in einigen Unternehmen investiert, in deren Leitungs- und Kontrollorganen keine Frauen sitzen. Der Anlageverwalter hat diesen Unternehmen im Rahmen seiner Strategie zur Förderung der Vielfalt in den Verwaltungsräten Schreiben zukommen lassen, in dem er ihnen mitteilt, dass er gegen die Wiederwahl von anstehenden Verwaltungsratsmitgliedern im Jahr 2024 stimmen wird, wenn nicht ein Mitglied mit einer grösseren Vielfalt in den Verwaltungsrat aufgenommen wird.

- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Der Fonds hatte kein Engagement in umstrittenen Waffen. Der Anlageverwalter schliesst direkte Investitionen in Unternehmensemittenten aus, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu bestimmten Sektoren aufweisen, nämlich Emittenten, die:

Umsätze generieren aus:

- Umstrittenen Waffen

Umsatz von mehr als 5 % des jährlichen Gesamtumsatzes aus:

- Waffenherstellung (zivile und militärische Schusswaffen)

Umsätze von mehr als 10 % ihrer jährlichen Umsätze generieren aus:

- Militärischen Aufträgen für Waffen, waffenbezogenen Produkten und/oder Dienstleistungen

#### **Optionale Indikatoren:**

- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen

Diese Kennzahl bewertet, ob die Unternehmen, in die investiert wird, Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen haben. Im Bezugszeitraum hatten 35,1 % der Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, keine Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen, gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 53,9 %. Dies könnte auf eine fehlende Offenlegung solcher Initiativen zurückzuführen sein.

- Unzureichende Massnahmen bei Verstössen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung

Der Fonds engagierte sich nicht in Unternehmen, die keine ausreichenden Massnahmen ergriffen haben, um Verstösse gegen Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung zu ahnden.

Der Anlageverwalter war bestrebt, die negativen Auswirkungen seiner Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Zusammenarbeit mit den Unternehmen, in die investiert wird, zu mindern. Der Anlageverwalter führte einen Dialog mit Portfoliounternehmen, bei denen es Verbesserungspotenzial bei relevanten PAIs gab, abhängig von der Branche, in der das Unternehmen, in das investiert wird, tätig ist.

Investoren werden darauf aufmerksam gemacht, dass die Datenerhebung weiterhin eine Herausforderung darstellt, insbesondere im Fall von Unternehmen, die keiner Offenlegungspflicht unterliegen. Daher stützt sich der Anlageverwalter im Fall fehlender Daten auf modellierte/geschätzte Daten von Dritten, die die Realität möglicherweise nicht vollständig widerspiegeln.



## Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **1. April 2023 bis 31. März 2024**

Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. März 2024			
Unternehmen, in das investiert wird	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Tencent Holdings, Ltd.	Information & Kommunikation	10,1	China
Alibaba Group Holding, Ltd.	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	7,2	China
Meituan Class B	Verkehr und Lagerung	5,9	China
China Merchants Bank Co., Ltd. A Shares	Finanz- und Versicherungswesen	4,6	China
JD.com, Inc. Class A	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	3,9	China
PDD Holdings, Inc. ADR	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	3,6	China
PetroChina Co., Ltd. H Shares	Bergbau und Steinbruch	3,4	China
Wuliangye Yibin Co., Ltd. A Shares	Verarbeitendes Gewerbe	3,1	China
Ping An Insurance Group Co. of China	Finanz- und Versicherungswesen	2,8	China
China International Capital Corp.	Finanz- und Versicherungswesen	2,8	China
KE Holdings, Inc. ADR	Finanz- und Versicherungswesen	2,7	China

Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. Dezember 2023			
Unternehmen, in das investiert wird	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Tencent Holdings, Ltd.	Information & Kommunikation	8,7	China
Alibaba Group Holding, Ltd.	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	8,5	China
PDD Holdings, Inc. ADR	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	6,8	China
JD.com, Inc. Class A	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	4,8	China
China Merchants Bank Co., Ltd. A Shares	Finanz- und Versicherungswesen	4,2	China
Meituan Class B	Verkehr und Lagerung	4,1	China
KE Holdings, Inc. ADR	Finanz- und Versicherungswesen	3,9	China
CITIC Securities Co., Ltd. H Shares	Finanz- und Versicherungswesen	3,5	China
China International Capital Corp.	Finanz- und Versicherungswesen	3,3	China
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	Verarbeitendes Gewerbe	2,1	China
Galaxy Entertainment Group, Ltd.	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	2,0	China

Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 30. September 2023			
Unternehmen, in das investiert wird	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Alibaba Group Holding, Ltd.	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	8,4	China
Tencent Holdings, Ltd.	Information & Kommunikation	7,7	China

PDD Holdings, Inc. ADR	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	6,2	China
Meituan Class B	Verkehr und Lagerung	4,9	China
China Merchants Bank Co., Ltd. A Shares	Finanz- und Versicherungswesen	4,4	China
China International Capital Corp.	Finanz- und Versicherungswesen	3,8	China
JD.com, Inc. Class A	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	3,5	China
CITIC Securities Co., Ltd. H Shares	Finanz- und Versicherungswesen	3,1	China
Contemporary Amperex Technology	Verarbeitendes Gewerbe	2,7	China
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	Verarbeitendes Gewerbe	2,1	China

Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 30. Juni 2023			
Unternehmen, in das investiert wird	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Alibaba Group Holding, Ltd.	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	7,8	China
Tencent Holdings, Ltd.	Information & Kommunikation	7,7	China
PDD Holdings, Inc. ADR	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	5,5	China
Meituan Class B	Verkehr und Lagerung	5,4	China
JD.com, Inc. Class A	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	4,6	China
China Merchants Bank Co., Ltd. A Shares	Finanz- und Versicherungswesen	4,2	China
China International Capital Corp.	Finanz- und Versicherungswesen	3,5	China
Contemporary Amperex Technology	Verarbeitendes Gewerbe	3,0	China
CITIC Securities Co., Ltd. H Shares	Finanz- und Versicherungswesen	2,7	China
China Construction Bank Corp. H Shares	Finanz- und Versicherungswesen	2,5	China



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen verpflichtet. Wie in der nachstehenden Unterfrage näher ausgeführt, entsprachen 100 % der Investitionen des China Fund in den Zielfonds den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie und wurden daher als mit den ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehend eingestuft.

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

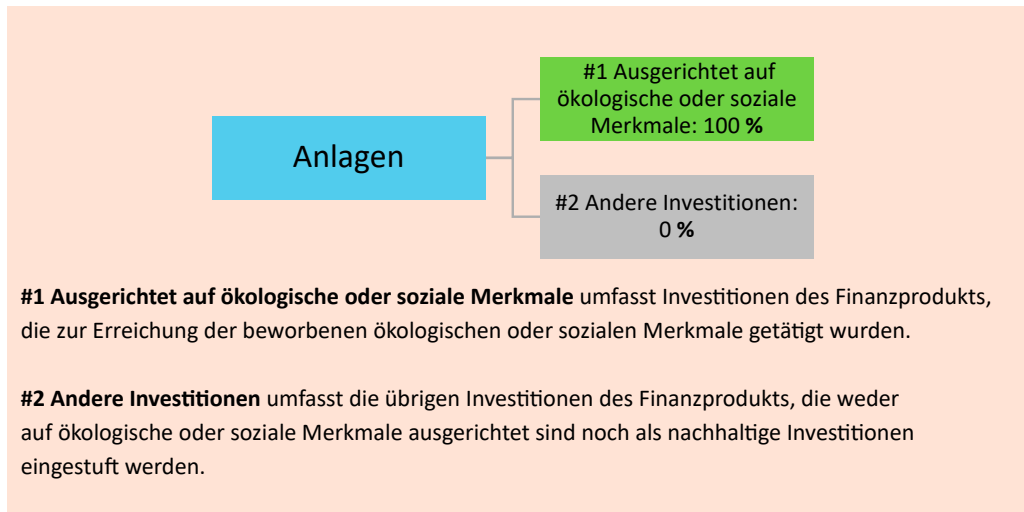
- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

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

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



Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 85 % seines NIW in Unternehmen zu investieren, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen (#1), und den verbleibenden Anteil (<15 %) in «Andere Investitionen».

In der Praxis wurden mit 100 % des NIW des Fonds ökologische und soziale Merkmale beworben (2023: 100 %).

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Investitionen in Wirtschaftssektoren (NACE): in % des NIW zum 31. März 2024	
Sektor	Gewichtung in %
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	2,7 %
Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	1,1 %
Baugewerbe/Bau	0,4 %
Bildungswesen	0,5 %
Finanz- und Versicherungswesen	15,8 %
Gesundheitswesen	0,4 %
Tätigkeiten im Bereich Gesundheit und Sozialarbeit	0,9 %
Verarbeitendes Gewerbe	27,5 %
Bergbau und Steinbruch	3,4 %
Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	4,9 %

Im Bezugszeitraum gab es zwei Unternehmen, bei denen eine Tätigkeit im Sektor der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde (*Petrochina* und *ENN Energy*).



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

Der China Fund hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie verpflichtet.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

In fossiles Gas

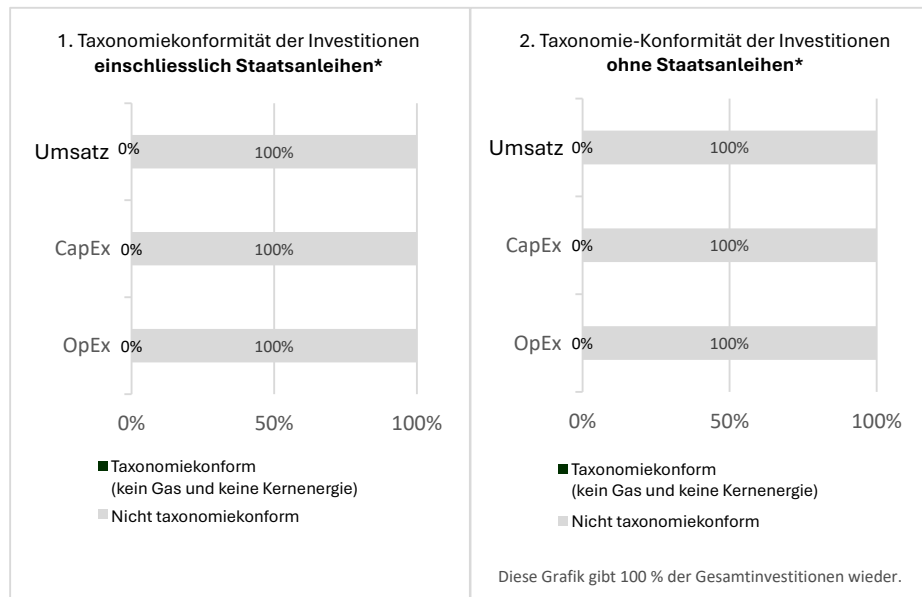
In Kernenergie

**Nein**


In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. 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.

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.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

Wie bereits festgestellt, wird die Konformität des Portfolios des China Fund mit der EU-Taxonomie nicht berechnet.



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

Nicht anwendbar.



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

«#2 Andere Investitionen» beinhaltet liquide Mittel wie Barmittel oder Barmitteln gleichgestellte Mittel, wie z. B. Sicherungsinstrumente. Mit den Barmitteln sollte sichergestellt werden, dass potenzielle Abflüsse gedeckt werden können. Währungsabsicherungen generierten positive oder negative Gewinne bzw. Verluste, die im Korb der sogenannten «Zahlungsmitteläquivalente» erfasst werden. Bei diesen Investitionen (Barmittel oder den Barmitteln gleichgestellte Mittel) gab es nicht notwendigerweise einen ökologischen oder sozialen Schutz.



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

Der Anlageverwalter stellte sicher, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums erfüllt wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds wurden vierteljährlich gemessen und bewertet. Zudem wurde die Überwachung durch Dritte durchgeführt, um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds für die aktivitäts- und normbasierten Ausschlüsse zu erfüllen. Im Rahmen des Investitionsprozesses bewarb der Anlageverwalter eine effektive und verantwortungsvolle Sachverwaltung

(«Stewardship») bei den im Fonds vertretenen Unternehmen. Die Anlageverwalter und das ESG-Team haben sich mit den Unternehmen, in die sie investierten, einzeln und in Zusammenarbeit über ESG-Themen ausgetauscht. Beispielsweise arbeitete der Anlageverwalter im Bezugszeitraum mit einem Unternehmen, in das investiert wurde, gemeinsam an Themen wie ESG-Offenlegung, THG-Emissionen, CDP-Offenlegung, FAIRR-Einführung und Diversität der Leitungs- und Kontrollorgane. Weitere Informationen und Beispiele für unser Abstimmungsverhalten und unser Engagement finden Sie online in unserem Stewardship-Bericht.

Das ESG-Team priorisiert Engagements auf der Grundlage mehrerer Faktoren, darunter fehlende ESG-Offenlegung, die Wesentlichkeit von Themen, politische und regulatorische Änderungen und die Unternehmensführung, die im Hinblick auf potenzielle negative Auswirkungen als relevant erachtet werden.



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

Nicht anwendbar.

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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

**Name des Produkts:**  
China A-Share Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
5493005BQX72MTRMU341

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es mindestens _____% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, <b>aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



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

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

Zu den Merkmalen, die mit diesem Fonds beworben wurden, gehören eine gute Unternehmensführung und die Verpflichtung, ein niedrigeres gewichtetes durchschnittliches Kohlenstoffintensitätsprofil aufzuweisen als der Referenzwert. Der Fonds investierte in Unternehmen, die sich stark für die Verringerung ihres ökologischen Fussabdrucks einsetzen, sowie in Unternehmen, die nur in geringem Masse an der Nutzung fossiler Brennstoffe beteiligt sind. Darüber hinaus investierte der Fonds in Unternehmen, die Massnahmen zum Klimaschutz ergreifen.

Der Fonds verwendet ausserdem aktivitäts- und normbasierte Ausschlüsse, die in der nachstehenden Anlagestrategie ausführlicher beschrieben sind.

Als primärer Referenzindex diente der MSCI China A Onshore Index, er wurde nur zum Vergleich der Wertentwicklung angegeben. Dieser Index berücksichtigte nicht die vom Fonds beworbenen ESG-Merkmale, die durch den vom Anlageverwalter befolgten Investitionsprozess erreicht wurden. Daher wurde dieser Index nicht als Referenzwert im Sinne der SFDR eingestuft. Eine Beschreibung der Indexmethode ist auf der Website des Indexanbieters zu finden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator	Erreichtes Ergebnis
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds und Kohlenstoffintensität des Referenzwerts	119 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz ggü. 322 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, mit einer geringeren Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.	94,6 %
Anteil der Investitionen mit einem erheblichen Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe	0 %
Anteil der Investitionen, die nach der EU-Taxonomie förderfähig sind	28,3 %
Anteil der Investitionen, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu den in der aktivitätsbasierten Ausschlussliste beschriebenen Sektoren aufweisen	0 %
Anteil der Investitionen in Unternehmen, bei denen ein schwerer Verstoß gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde	0 %

1. Die Kohlenstoffintensität des Fonds (119 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz) lag im Bezugszeitraum über vier Quartale im Schnitt 63 % unter der des Referenzwerts (322 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz).
2. Während des Bezugszeitraums wurden 94,6 % des Fondsvermögens in Unternehmen investiert, die eine geringere Kohlenstoffintensität aufweisen als der Referenzwert.
3. Über den Bezugszeitraum engagierte sich der Fonds nicht direkt in Unternehmen, die in erheblichem Masse im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
4. Gemäss dem Klassifizierungssystem der EU-Taxonomie wurden etwa 28,3 % des Fonds in Unternehmen investiert, die in förderfähigen Tätigkeiten im Zusammenhang mit Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel tätig sind. Chinesische Unternehmen unterliegen jedoch nicht der EU-Taxonomie-Verordnung, und die Förderfähigkeit basiert auf dem Verständnis des Anlageverwalters der förderfähigen Branchen.
5. Gemäss der Ausschlusspolitik des Anlageverwalters enthielt der Fonds keine Investitionen, die auf der Ausschlussliste stehen.
6. Das Portfolio enthält keine Unternehmen, die gegen den UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen. Der Anlageverwalter stützt sich auf externe Datenanbieter für normenbasierte Screenings sowie auf sein eigenes Urteilsvermögen.

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

Nachhaltigkeitsindikator	31. März 2024	31. März 2023
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds und Kohlenstoffintensität des Referenzwerts (tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz).	Portfolio: 119 Referenzwert: 322	Portfolio: 88 Referenzwert: 331
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, mit einer geringeren Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.	94,6 %	84,0 %
Anteil der Investitionen mit einem erheblichen Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe.	0 %	0 %
Anteil der Investitionen, die nach der EU-Taxonomie förderfähig sind.	28,3 %	29,0 %
Anteil der Investitionen, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu den in der aktivitätsbasierten Ausschlussliste beschriebenen Sektoren aufweisen.	0 %	0 %
Anteil der Investitionen in Unternehmen, bei denen ein schwerer Verstoss gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde.	0 %	0 %

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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.

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

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

Nicht anwendbar.



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

Der Anlageverwalter überprüfte und überwachte vierteljährlich die folgenden wesentlichen nachteiligen Indikatoren: Alle Werte basieren auf den durchschnittlichen Positionen im Bezugszeitraum.

- PAI 1: THG-Emissionen 105 tCO<sub>2</sub>e (Scope 1 und 2)
- PAI 2: CO<sub>2</sub>-Fussabdruck 32 tCO<sub>2</sub>e pro Unternehmenswert (EUR Mio.)
- PAI 3: THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird 119 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz

Der Anlageverwalter konzentrierte sich auf die Kohlenstoffmissionen Scope 1 und 2, um die Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, zu bewerten, strebte die Reduzierung seiner eigenen Emissionen durch Engagements an und investierte in Unternehmen, deren CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und Kohlenstoffintensität niedriger waren als die des Referenzwerts. Über die vier Quartale hinweg lag die durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Portfolios unter der des Referenzwerts. Im Laufe des Jahres hatten mehr als 90 % der Unternehmen im Portfolio eine geringere Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.

Bei den Unternehmen, in die investiert wird und deren Kohlenstoffintensität über der des Referenzwerts liegt, hat sich der Anlageverwalter mit den Unternehmen in Verbindung gesetzt, um zu verstehen, wie sie ihre Kohlenstoffemissionen managen und wo Verbesserungspotenzial besteht. Der Anlageverwalter fungierte auch als Lead Investor oder Co-Lead-Investor bei Unternehmen, in die investiert wurde, und hat Unternehmen aufgefordert, weitere Details zu ihren Strategien für mehr Klimaresilienz offenzulegen.

- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

Das Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, war geringer als das des Referenzwerts. Es gab keine Unternehmen, bei denen eine Tätigkeit im Sektor der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde.

Die Ausschlussrichtlinie des Anlageverwalters deckt die Ausschlüsse von Aktivitäten mit erheblichen negativen Klimaauswirkungen ab:



- Exploration und Förderung von arktischem Öl und Gas ( $\geq 5\%$ )
- Förderung von Kraftwerkskohle ( $\geq 5\%$ )
- Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle, sofern kein Übergangsplan hin zu erneuerbaren Energien vorliegt ( $\geq 10\%$ )
- Palmölproduktion und -vertrieb ( $\geq 50\%$ )
- PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Es gab kein signifikantes Engagement in Unternehmen, die sich negativ auf die Biodiversität auswirken.

- PAI 8: Emissionen in Wasser
- PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 10: Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Der Fonds war zu 0 % in Unternehmen investiert, die gegen diese Normen verstossen. Der Anlageverwalter schliesst im Rahmen seiner Ausschlusspolitik Unternehmen aus, bei denen ein schwerer Verstoß gegen einen der zehn UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze festgestellt wurde.

- PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen.

- PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Zum 31. März 2024 lag der gewichtete durchschnittliche Frauenanteil des Fonds bei rund 20,3 % gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 19,7 %. Der Fonds ist in einigen Unternehmen investiert, in deren Leitungs- und Kontrollorganen keine Frauen sitzen. Der Anlageverwalter hat diesen Unternehmen im Rahmen seiner Strategie zur Förderung der Vielfalt in den Verwaltungsräten Schreiben zukommen lassen, in dem er ihnen mitteilt, dass er gegen die Wiederwahl von anstehenden Verwaltungsratsmitgliedern im Jahr 2024 stimmen wird, wenn nicht ein Mitglied mit einer grösseren Vielfalt in den Verwaltungsrat aufgenommen wird.

- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Der Fonds hatte kein Engagement in umstrittenen Waffen. Der Anlageverwalter schliesst direkte Investitionen in Unternehmensemittenten aus, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu bestimmten Sektoren aufweisen, nämlich Emittenten, die:

Umsätze generieren aus:

- Umstrittenen Waffen

Umsatz von mehr als 5 % des jährlichen Gesamtumsatzes aus:

- Waffenherstellung (zivile und militärische Schusswaffen)

Umsätze von mehr als 10 % ihrer jährlichen Umsätze generieren aus:

- Militärischen Aufträgen für Waffen, waffenbezogenen Produkten und/oder Dienstleistungen

#### **Optionale Indikatoren:**

- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen

Diese Kennzahl bewertet, ob die Unternehmen, in die investiert wird, Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen haben. Im Bezugszeitraum hatten 32,9 % der Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, keine Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen ergriffen, gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 77 %. Dies könnte auf eine fehlende Offenlegung solcher Initiativen zurückzuführen sein.

- Unzureichende Massnahmen bei Verstössen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung

Der Fonds engagierte sich nicht in Unternehmen, die keine ausreichenden Massnahmen ergriffen haben, um Verstösse gegen Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung zu ahnden.

Der Anlageverwalter war bestrebt, die negativen Auswirkungen seiner Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Zusammenarbeit mit den Unternehmen, in die investiert wird, zu mindern. Der Anlageverwalter führte einen Dialog mit Portfoliounternehmen, bei denen es Verbesserungspotenzial bei relevanten PAIs gab, abhängig von der Branche, in der das Unternehmen, in das investiert wird, tätig ist.

Investoren werden darauf aufmerksam gemacht, dass die Datenerhebung weiterhin eine Herausforderung darstellt, insbesondere im Fall von Unternehmen, die keiner Offenlegungspflicht unterliegen. Daher stützt sich der Anlageverwalter im Fall fehlender Daten auf modellierte/geschätzte Daten von Dritten, die die Realität möglicherweise nicht vollständig widerspiegeln.



## Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **1. April 2023 bis 31. März 2024**

Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. März 2024			
Unternehmen, in das investiert wird	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kweichow Moutai	Verarbeitendes Gewerbe	5,4	China/Hongkong
China Merchants Bank	Finanz- und Versicherungswesen	5,0	China/Hongkong
Himile Mechanical Science and Technology	Verarbeitendes Gewerbe	4,3	China/Hongkong
Focus Media Information Technology	Verarbeitendes Gewerbe	3,9	China/Hongkong
Sungrow Power Supply	Verarbeitendes Gewerbe	3,6	China/Hongkong
Will Semiconductor	Verarbeitendes Gewerbe	3,6	China/Hongkong
BYD Company	Verarbeitendes Gewerbe	3,6	China/Hongkong
Contemporary Amperex Technology	Verarbeitendes Gewerbe	3,3	China/Hongkong
Midea Group	Verarbeitendes Gewerbe	3,3	China/Hongkong
Jason Furniture Hangzhou	Verarbeitendes Gewerbe	3,2	China/Hongkong
Shenzhen Inovance Technology	Verarbeitendes Gewerbe	3,2	China/Hongkong
Shanghai Jinjiang International Hotels	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	3,0	China/Hongkong
Inner Mongolia Yili Industrial Group	Verarbeitendes Gewerbe	3,0	China/Hongkong
Fuyao Glass Industry Group	Verarbeitendes Gewerbe	3,0	China/Hongkong

Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. Dezember 2023			
Unternehmen, in das investiert wird	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kweichow Moutai	Verarbeitendes Gewerbe	5,9	China/Hongkong
Shenzhen Inovance Technology	Verarbeitendes Gewerbe	4,3	China/Hongkong
Will Semiconductor	Verarbeitendes Gewerbe	4,2	China/Hongkong
Midea Group	Verarbeitendes Gewerbe	4,1	China/Hongkong
Focus Media Information Technology	Verarbeitendes Gewerbe	4,1	China/Hongkong
Himile Mechanical Science and Technology	Verarbeitendes Gewerbe	3,9	China/Hongkong
WuXi AppTec	Verarbeitendes Gewerbe	3,5	China/Hongkong
Jason Furniture Hangzhou	Verarbeitendes Gewerbe	3,4	China/Hongkong
Jiangsu Hengli Hydraulic	Verarbeitendes Gewerbe	2,8	China
Luxshare Precision Industry	Verarbeitendes Gewerbe	2,8	China
Wolong Electric Group	Verarbeitendes Gewerbe	2,7	China
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	Verarbeitendes Gewerbe	2,7	China
Inner Mongolia Yili Industrial Group	Verarbeitendes Gewerbe	2,6	China/Hongkong
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	Verarbeitendes Gewerbe	2,6	China

Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 30. September 2023			
Unternehmen, in das investiert wird	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kweichow Moutai	Verarbeitendes Gewerbe	7,0	China
Himile Mechanical Science and Technology	Verarbeitendes Gewerbe	4,2	China

Focus Media Information Technology	Verarbeitendes Gewerbe	4,1	China
Shenzhen Inovance Technology	Verarbeitendes Gewerbe	4,0	China
WuXi AppTec	Verarbeitendes Gewerbe	3,8	China
Midea Group	Verarbeitendes Gewerbe	3,7	China
Jason Furniture Hangzhou	Verarbeitendes Gewerbe	3,5	China
Shanghai Jinjiang International Hotels	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	3,5	China
China Jushi	Verarbeitendes Gewerbe	3,4	China
Will Semiconductor	Verarbeitendes Gewerbe	3,3	China
Jiangsu Hengli Hydraulic	Verarbeitendes Gewerbe	3,0	China
China Vanke	Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	2,8	China
Wanhua Chemical Group	Verarbeitendes Gewerbe	2,6	China
Wolong Electric Group	Verarbeitendes Gewerbe	2,7	China

Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 30. Juni 2023			
Unternehmen, in das investiert wird	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kweichow Moutai	Verarbeitendes Gewerbe	5,8	China
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals	Verarbeitendes Gewerbe	3,8	China
Himile Mechanical Science and Technology	Verarbeitendes Gewerbe	3,7	China
Midea Group	Verarbeitendes Gewerbe	3,5	China
Shenzhen Inovance Technology	Verarbeitendes Gewerbe	3,5	China
Focus Media Information Technology	Verarbeitendes Gewerbe	3,5	China
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	Verarbeitendes Gewerbe	3,5	China
Shanghai Jinjiang International Hotels	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	3,4	China
China Jushi	Verarbeitendes Gewerbe	3,2	China
Zhejiang Shuanghuan Driveline	Verarbeitendes Gewerbe	3,1	China
OPT Machine Vision Tech	Verarbeitendes Gewerbe	2,8	China
Hefei Meiya Optoelectronic Tech	Verarbeitendes Gewerbe	2,7	China
Jiangsu Hengli Hydraulic	Verarbeitendes Gewerbe	2,7	China
China Vanke	Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	2,6	China
Sungrow Power Supply	Verarbeitendes Gewerbe	2,5	China



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen verpflichtet. Wie in der nachstehenden Unterfrage näher ausgeführt, entsprachen 93 % der Investitionen des China A-Share Fund in den Zielfonds den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie und wurden daher als mit den ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehend eingestuft.

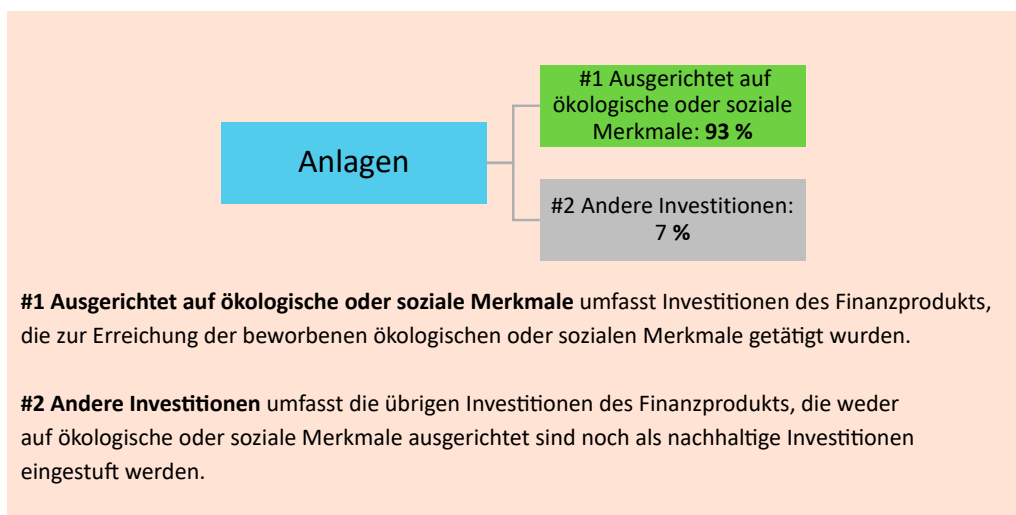
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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

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

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



Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 85 % seines NIW in Unternehmen zu investieren, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen (#1), und den verbleibenden Anteil (<15 %) in «Andere Investitionen».

In der Praxis wurden mit 93 % des NIW des Fonds ökologische und soziale Merkmale beworben (2023: 95,2 %). Der verbleibende Anteil von 7 % des Portfolios (2023: 4,8 %) wurde in Barmittel investiert (#2 Andere Investitionen).

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Investitionen in Wirtschaftssektoren (NACE): in % des NIW zum 31. März 2024	
Sektor	Gewichtung in %
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	2,8 %
Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	1,5 %
Baugewerbe/Bau	2,0 %
Finanz- und Versicherungswesen	5,7 %
Information und Kommunikation	4,0 %
Verarbeitendes Gewerbe	75,1 %
Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,9 %



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

Der China A-Shares Fund verpflichtete sich nicht zu nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

In fossiles Gas

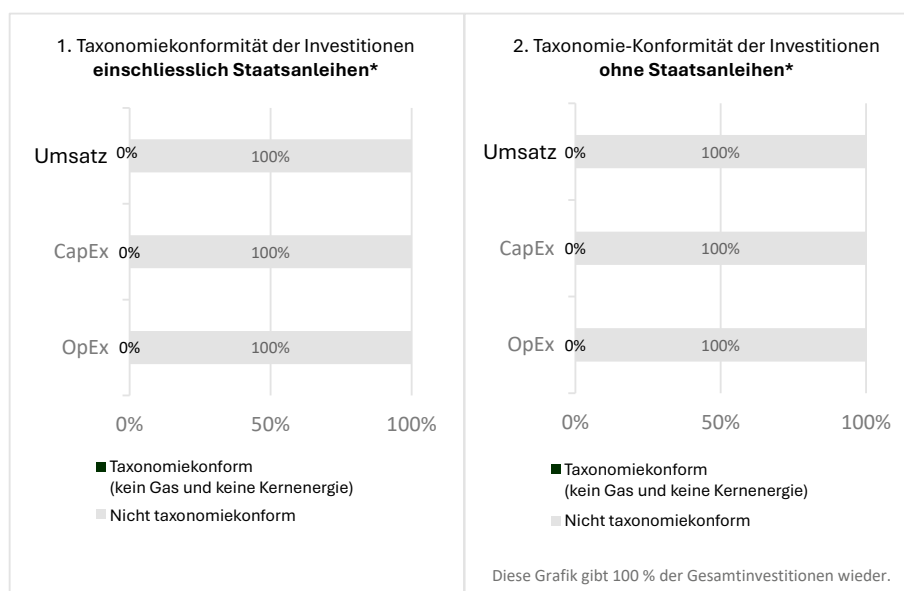
In Kernenergie

**Nein**

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 gebracht wurden. 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.

● sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

Wie bereits erwähnt, wird die Konformität des Portfolios des China A-Shares Fund mit der EU-Taxonomie nicht berechnet.



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

Nicht anwendbar.



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

«#2 Andere Investitionen» beinhaltete liquide Mittel wie Barmittel oder Barmitteln gleichgestellte Mittel, wie z. B. Sicherungsinstrumente. Mit den Barmitteln sollte sichergestellt werden, dass potenzielle Abflüsse gedeckt werden können. Währungsabsicherungen generierten positive oder negative Gewinne bzw. Verluste, die im Korb der sogenannten «Zahlungsmitteläquivalente» erfasst werden. Bei diesen Investitionen (Barmittel oder den Barmitteln gleichgestellte Mittel) gab es nicht notwendigerweise einen ökologischen oder sozialen Schutz.



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

Der Anlageverwalter stellte sicher, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums erfüllt wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds wurden vierteljährlich gemessen und bewertet. Zudem wurde die Überwachung durch Dritte durchgeführt, um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds für die aktivitäts- und normbasierten Ausschlüsse zu erfüllen. Im Rahmen des Investitionsprozesses bewarb der Anlageverwalter eine effektive und verantwortungsvolle Sachverwaltung («Stewardship») bei den im Fonds vertretenen Unternehmen. Die Anlageverwalter und das ESG-Team haben sich mit den Unternehmen, in die sie investierten, einzeln und in Zusammenarbeit über ESG-Themen ausgetauscht. Beispielsweise arbeitete der Anlageverwalter im Bezugszeitraum mit einem Unternehmen, in das investiert wurde, gemeinsam an Themen wie ESG-Offenlegung, THG-Emissionen, CDP-Offenlegung, FAIRR-Einführung und Diversität der Leitungs- und Kontrollorgane. Weitere Informationen und Beispiele für unser Abstimmungsverhalten und unser Engagement finden Sie online in unserem Stewardship-Bericht.

Das ESG-Team priorisiert Engagements auf der Grundlage mehrerer Faktoren, darunter fehlende ESG-Offenlegung, die Wesentlichkeit von Themen, politische und regulatorische Änderungen und die Unternehmensführung, die im Hinblick auf potenzielle negative Auswirkungen als relevant erachtet werden.



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

Nicht anwendbar.

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

---

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



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

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

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

**Name des Produkts:**  
India Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
54930022PIWS2VCM2V97

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Werden 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, erhielt es mindestens \_\_\_\_\_% 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 werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, **aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

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

Zu den Merkmalen, die mit diesem Fonds beworben wurden, gehören eine gute Unternehmensführung und die Verpflichtung, ein niedrigeres gewichtetes durchschnittliches Kohlenstoffintensitätsprofil aufzuweisen als der Referenzwert. Der Fonds investierte in Unternehmen, die sich stark für die Verringerung ihres ökologischen Fussabdrucks einsetzen, sowie in Unternehmen, die nur in geringem Masse an der Nutzung fossiler Brennstoffe beteiligt sind. Darüber hinaus investierte der Fonds in Unternehmen, die Massnahmen zum Klimaschutz ergreifen.

Der Fonds verwendet ausserdem aktivitäts- und normbasierte Ausschlüsse, die in der nachstehenden Anlagestrategie ausführlicher beschrieben sind.

Als primärer Referenzwert diente der S&P Bombay Stock Exchange 100 Index und als sekundärer Referenzwert der MSCI India Index, sie wurden nur zum Vergleich der Wertentwicklung angegeben. Diese Indizes berücksichtigten nicht die vom Fonds beworbenen ESG-Merkmale, die durch den vom Anlageverwalter befolgten Investitionsprozess erreicht wurden. Daher wurden diese Indizes nicht als Referenzwert im Sinne der SFDR eingestuft. Eine Beschreibung der Methode des Referenzwerts ist auf der Website jedes Indexanbieters zu finden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator	Erreichtes Ergebnis
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds und Kohlenstoffintensität des Referenzwerts	165 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz ggü. 565 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, mit einer geringeren Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.	99 %
Anteil der Investitionen mit einem erheblichen Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe	5,9 %
Anteil der Investitionen, die nach der EU-Taxonomie förderfähig sind	24,7 %
Anteil der Investitionen, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu den in der aktivitätsbasierten Ausschlussliste beschriebenen Sektoren aufweisen	0 %
Anteil der Investitionen in Unternehmen, bei denen ein schwerer Verstoß gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde	0 %

1. Zum 31. März 2024 lag die Kohlenstoffintensität des Fonds (165 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz) um 70 % unter der des Referenzwerts (565 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz).
2. Während des Bezugszeitraums wurden 99 % des Fondsvermögens in Unternehmen investiert, die eine geringere Kohlenstoffintensität aufweisen als der Referenzwert.
3. Im letzten Quartal engagierte sich der Fonds direkt in einem Unternehmen, das in erheblichem Masse im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig ist.
4. Gemäss dem Klassifizierungssystem der EU-Taxonomie wurden etwa 24,7 % des Fonds in Unternehmen investiert, die in förderfähigen Tätigkeiten im Zusammenhang mit Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel tätig sind. Indische Unternehmen unterliegen jedoch nicht der EU-Taxonomie-Verordnung, und die Förderfähigkeit basiert auf dem Verständnis des Anlageverwalters der förderfähigen Branchen.
5. Gemäss der Ausschlusspolitik des Anlageverwalters enthielt der Fonds keine Investitionen, die auf der Ausschlussliste stehen.
6. Das Portfolio enthält keine Unternehmen, die gegen den UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen. Der Anlageverwalter stützt sich auf externe Datenanbieter für normenbasierte Screenings sowie auf sein eigenes Urteilsvermögen.

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.

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

Nicht anwendbar. In vorangegangenen Zeiträumen legte der Fonds die Verwendung der oben aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht offen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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

Nicht anwendbar.



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

Der Anlageverwalter überprüfte und überwachte vierteljährlich die folgenden wesentlichen nachteiligen Indikatoren: Alle Werte basieren auf den durchschnittlichen Positionen im Bezugszeitraum.

- PAI 1: THG-Emissionen 2.021 tCO<sub>2</sub>e (Scope 1 und 2)
- PAI 2: CO<sub>2</sub>-Fussabdruck 49 tCO<sub>2</sub>e pro Unternehmenswert (EUR Mio.)
- PAI 3: THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird 165 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz

Der Anlageverwalter konzentrierte sich auf die Kohlenstoffmissionen Scope 1 und 2, um die Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, zu bewerten, strebte die Reduzierung seiner eigenen Emissionen durch Engagements an und investierte in Unternehmen, deren CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und Kohlenstoffintensität niedriger waren als die des Referenzwerts. Zum 31. März 2024 lag die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Portfolios unter der des Referenzwerts. Im Bezugszeitraum hatten mehr als 90 % der Unternehmen im Portfolio eine geringere Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.

Bei den Unternehmen, in die investiert wird und deren Kohlenstoffintensität über der des Referenzwerts liegt, hat sich der Anlageverwalter mit den Unternehmen in Verbindung gesetzt, um zu verstehen, wie sie ihre Kohlenstoffemissionen managen und wo Verbesserungspotenzial besteht. Der Anlageverwalter fungierte auch als Lead Investor oder Co-Lead-Investor bei Unternehmen, in die investiert wurde, und hat Unternehmen aufgefordert, weitere Details zu ihren Strategien für mehr Klimaresilienz offenzulegen.

- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

Das Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, war geringer als das des Referenzwerts. Im Laufe des Bezugszeitraums gab es neun Unternehmen, bei denen eine Tätigkeit im Sektor der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde, aber nur vier Unternehmen, die in erheblichem Masse im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind. Dies liegt unter dem Referenzwert.

Die Ausschlussrichtlinie des Anlageverwalters deckt die Ausschlüsse von Aktivitäten mit erheblichen negativen Klimaauswirkungen ab:

- Exploration und Förderung von arktischem Öl und Gas (≥ 5 %)
- Förderung von Kraftwerkskohle (≥ 5 %)
- Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle, sofern kein Übergangsplan hin zu erneuerbaren Energien vorliegt (≥ 10 %)
- Palmölproduktion und -vertrieb (≥ 50 %)
- PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Es gab kein signifikantes Engagement in Unternehmen, die sich negativ auf die Biodiversität auswirken.

- PAI 8: Emissionen in Wasser
- PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 10: Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Der Fonds war zu 0 % in Unternehmen investiert, die gegen diese Normen verstossen. Der Anlageverwalter schliesst im Rahmen seiner Ausschlusspolitik Unternehmen aus, bei denen ein schwerer Verstoß gegen einen der zehn UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze festgestellt wurde.

- PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen.

- PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Zum 31. März 2024 lag der gewichtete durchschnittliche Frauenanteil des Fonds bei rund 22,5 % gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 19,4 %. Der Fonds ist in einigen Unternehmen investiert, in deren Leitungs- und Kontrollorganen keine Frauen sitzen. Der Anlageverwalter hat diesen Unternehmen im Rahmen seiner Strategie zur Förderung der Vielfalt in den Verwaltungsräten Schreiben zukommen lassen, in dem er ihnen mitteilt, dass er gegen die Wiederwahl von anstehenden Verwaltungsratsmitgliedern im Jahr 2024 stimmen wird, wenn nicht ein Mitglied mit einer grösseren Vielfalt in den Verwaltungsrat aufgenommen wird.

- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Der Fonds hatte kein Engagement in umstrittenen Waffen. Der Anlageverwalter schliesst direkte Investitionen in Unternehmensemittenten aus, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu bestimmten Sektoren aufweisen, nämlich Emittenten, die:

Umsätze generieren aus:

- Umstrittenen Waffen

Umsatz von mehr als 5 % des jährlichen Gesamtumsatzes aus:

- Waffenherstellung (zivile und militärische Schusswaffen)

Umsätze von mehr als 10 % ihrer jährlichen Umsätze generieren aus:

- Militärischen Aufträgen für Waffen, waffenbezogenen Produkten und/oder Dienstleistungen

### Optionale Indikatoren:

- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen

Diese Kennzahl bewertet, ob die Unternehmen, in die investiert wird, Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen haben. Im Bezugszeitraum hatten 12,7 % der Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, keine Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen ergriffen, gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 30,8 %. Dies könnte auf eine fehlende Offenlegung solcher Initiativen zurückzuführen sein.

- Unzureichende Massnahmen bei Verstössen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung

Der Fonds engagierte sich nicht in Unternehmen, die keine ausreichenden Massnahmen ergriffen haben, um Verstösse gegen Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung zu ahnden.

Der Anlageverwalter war bestrebt, die negativen Auswirkungen seiner Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Zusammenarbeit mit den Unternehmen, in die investiert wird, zu mindern. Der Anlageverwalter führte einen Dialog mit Portfoliounternehmen, bei denen es Verbesserungspotenzial bei relevanten PAIs gab, abhängig von der Branche, in der das Unternehmen, in das investiert wird, tätig ist.

Investoren werden darauf aufmerksam gemacht, dass die Datenerhebung weiterhin eine Herausforderung darstellt, insbesondere im Fall von Unternehmen, die keiner Offenlegungspflicht unterliegen. Daher stützt sich der Anlageverwalter im Fall fehlender Daten auf modellierte/geschätzte Daten von Dritten, die die Realität möglicherweise nicht vollständig widerspiegeln.



### Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
**29. Februar 2024 bis 31. März 2024**

Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. März 2024			
Unternehmen, in das investiert wird	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Reliance Industries, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	6,16	Indien
HDFC Bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	5,47	Indien
ICICI Bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	5,30	Indien
Shriram Finance, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	4,77	Indien
Infosys, Ltd.	Information und Kommunikation	4,35	Indien
Tata Consultancy Services, Ltd.	Information und Kommunikation	3,18	Indien
IndusInd Bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	3,11	Indien
Zomato, Ltd.	Verkehr und Lagerung	2,68	Indien
Axis Bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	2,45	Indien
Thermax, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	2,36	Indien
Federal Bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	2,36	Indien
Cummins India, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	2,30	Indien
Neuland Laboratories, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	2,06	Indien
Bajaj Auto, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	1,97	Indien
Bajaj Finance, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	1,96	Indien



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen verpflichtet. Wie in der nachstehenden Unterfrage näher ausgeführt, entsprachen 95,9 % der Investitionen des India Fund in den Zielfonds den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie und wurden daher als mit den ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehend eingestuft.

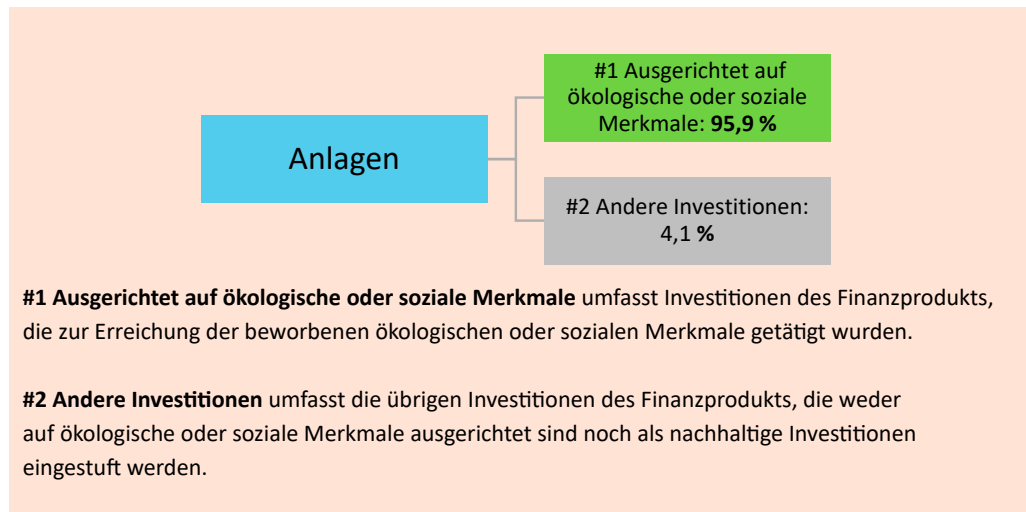
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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

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

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



Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 85 % seines NIW in Unternehmen zu investieren, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen (#1), und den verbleibenden Anteil (<15 %) in «Andere Investitionen».

In der Praxis wurden mit 95,9 % des NIW des Fonds ökologische und soziale Merkmale beworben. Der verbleibende Anteil von 4,1 % des Portfolios wurde in Barmittel investiert (#2 Andere Investitionen).

### ● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Investitionen in Wirtschaftssektoren (NACE): in % des NIW zum 31. März 2024	
Sektor	Gewichtung in %
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,7 %
Baugewerbe/Bau	0,5 %
Finanz- und Versicherungswesen	29,1 %
Tätigkeiten im Bereich Gesundheit und Sozialarbeit	0,8 %
Information und Kommunikation	11,8 %
Verarbeitendes Gewerbe	41,6 %

Freiberufliche, wissenschaftliche und technische Aktivitäten	2,1%
Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	1,2 %
Verkehr und Lagerung	4,6 %
Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	3,5 %



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

Der India Fund hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie verpflichtet.

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.

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

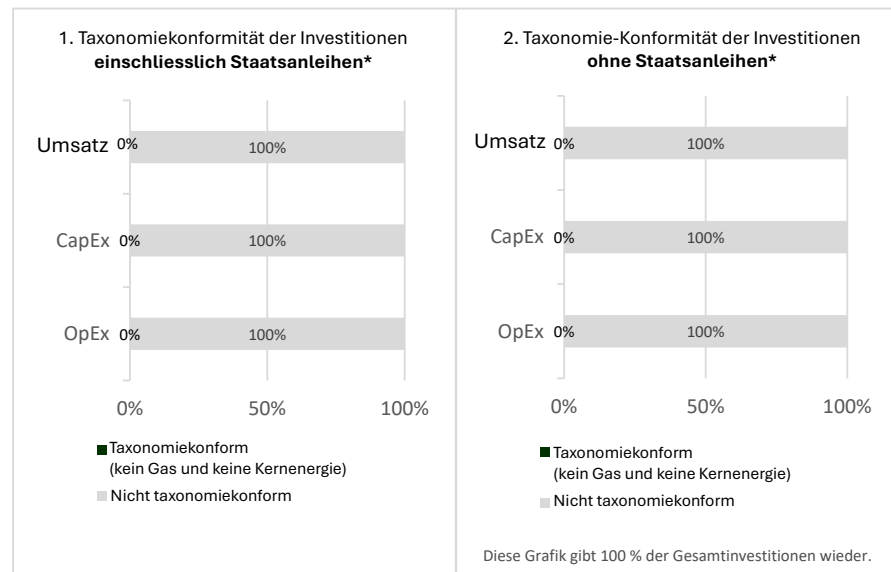
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie


Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. 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.



 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

Wie bereits erwähnt, wird die Konformität des Portfolios des India Fund mit der EU-Taxonomie nicht berechnet.



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

Nicht anwendbar.



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

«#2 Andere Investitionen» beinhaltete liquide Mittel wie Barmittel oder Barmitteln gleichgestellte Mittel, wie z. B. Sicherungsinstrumente. Mit den Barmitteln sollte sichergestellt werden, dass potenzielle Abflüsse gedeckt werden können. Währungsabsicherungen generierten positive oder negative Gewinne bzw. Verluste, die im Korb der sogenannten «Zahlungsmitteläquivalente» erfasst werden. Bei diesen Investitionen (Barmittel oder den Barmitteln gleichgestellte Mittel) gab es nicht notwendigerweise einen ökologischen oder sozialen Schutz.



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

Der Anlageverwalter stellte sicher, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums erfüllt wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds wurden vierteljährlich gemessen und bewertet. Zudem wurde die Überwachung durch Dritte durchgeführt, um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds für die aktivitäts- und normbasierten Ausschlüsse zu erfüllen. Im Rahmen des Investitionsprozesses bewarb der Anlageverwalter eine effektive und verantwortungsvolle Sachverwaltung («Stewardship») bei den im Fonds vertretenen Unternehmen. Die Anlageverwalter und das ESG-Team haben

sich mit den Unternehmen, in die sie investierten, einzeln und in Zusammenarbeit über ESG-Themen ausgetauscht. Beispielsweise arbeitete der Anlageverwalter im Bezugszeitraum mit einem Unternehmen der Pharmabranche, in das investiert wurde, gemeinsam an Themen wie GMP-Compliance, Qualitätskontrolle und interne Audits. Weitere Informationen und Beispiele für unser Abstimmungsverhalten und unser Engagement finden Sie online im Stewardship-Bericht des Anlageverwalters.

Das ESG-Team priorisiert Engagements auf der Grundlage mehrerer Faktoren, darunter fehlende ESG-Offenlegung, die Wesentlichkeit von Themen, politische und regulatorische Änderungen und die Unternehmensführung, die im Hinblick auf potenzielle negative Auswirkungen als relevant erachtet werden.



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

Nicht anwendbar.

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

**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:**  
Japan Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300LFQ6I5POUGNN41

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Werden 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 mindestens \_\_\_\_\_% 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 werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, **aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

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



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

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

Zu den Merkmalen, die mit diesem Fonds beworben wurden, gehören eine gute Unternehmensführung und die Verpflichtung, ein niedrigeres gewichtetes durchschnittliches Kohlenstoffintensitätsprofil aufzuweisen als der Referenzwert. Der Fonds investierte in Unternehmen, die sich stark für die Verringerung ihres ökologischen Fussabdrucks einsetzen, sowie in Unternehmen, die nur in geringem Masse an der Nutzung fossiler Brennstoffe beteiligt sind. Darüber hinaus investierte der Fonds in Unternehmen, die Massnahmen zum Klimaschutz ergreifen.

Der Fonds verwendet ausserdem aktivitäts- und normbasierte Ausschlüsse, die in der nachstehenden Anlagestrategie ausführlicher beschrieben sind.

Als primärer Referenzindex diente der MSCI Japan Index, er wurde nur zum Vergleich der Wertentwicklung angegeben. Dieser Index berücksichtigte nicht die vom Fonds beworbenen ESG-Merkmale, die durch den vom Anlageverwalter befolgten Investitionsprozess erreicht wurden. Daher wurde dieser Index nicht als Referenzwert im Sinne der SFDR eingestuft. Eine Beschreibung der Indexmethode ist auf der Website des Indexanbieters zu finden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator	Erreichtes Ergebnis
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds und Kohlenstoffintensität des Referenzwerts	66,2 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz ggü. 85,2 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, mit einer geringeren Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.	79,7 %
Anteil der Investitionen mit einem erheblichen Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe	0,12 %
Anteil der Investitionen, die nach der EU-Taxonomie förderfähig sind	38,2 %
Anteil der Investitionen, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu den in der aktivitätsbasierten Ausschlussliste beschriebenen Sektoren aufweisen	0 %
Anteil der Investitionen in Unternehmen, bei denen ein schwerer Verstoss gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde	0 %

1. Die Kohlenstoffintensität des Fonds (66,2 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz) war im Bezugszeitraum über vier Quartale durchschnittlich 22 % niedriger als die des Referenzwerts (85,2 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz).
2. Während der vier Quartale wurden 79,7 % des Fondsvermögens in Unternehmen investiert, die eine geringere Kohlenstoffintensität aufweisen als der Referenzwert.
3. Über den Bezugszeitraum engagierte sich der Fonds in einem Unternehmen, das über seine Produkte und Dienstleistungen in erheblichem Masse im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig ist.
4. Gemäss dem Klassifizierungssystem der EU-Taxonomie wurden etwa 38,2 % des Fonds in Unternehmen investiert, die in förderfähigen Tätigkeiten im Zusammenhang mit Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel tätig sind. Asiatische Unternehmen unterliegen jedoch nicht der EU-Taxonomie-Verordnung, und die Förderfähigkeit basiert auf dem Verständnis des Anlageverwalters der förderfähigen Branchen.
5. Gemäss der Ausschlusspolitik des Anlageverwalters enthielt der Fonds keine Investitionen, die auf der Ausschlussliste stehen.
6. Das Portfolio enthält keine Unternehmen, die gegen den UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen. Der Anlageverwalter stützt sich auf externe Datenanbieter für normenbasierte Screenings sowie auf sein eigenes Urteilsvermögen.

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

Nachhaltigkeitsindikator	31. März 2024	31. März 2023
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds und Kohlenstoffintensität des Referenzwerts (tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz).	Portfolio: 66,2 Referenzwert: 85,2	Portfolio: 61,2 Referenzwert: 86,2
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, mit einer geringeren Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.	79,7 %	81,3 %
Anteil der Investitionen mit einem erheblichen Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe	0,12 %	0,7 %
Anteil der Investitionen, die nach der EU-Taxonomie förderfähig sind	38,2 %	33,6 %
Anteil der Investitionen, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu den in der aktivitätsbasierten Ausschlussliste beschriebenen Sektoren aufweisen	0 %	0 %
Anteil der Investitionen in Unternehmen, bei denen ein schwerer Verstoss gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde	0 %	0 %

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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

Nicht anwendbar.



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

Der Anlageverwalter überprüfte und überwachte vierteljährlich die folgenden wesentlichen nachteiligen Indikatoren: Alle Werte basieren auf den durchschnittlichen Positionen im Bezugszeitraum.

- PAI 1: THG-Emissionen 4.169 tCO<sub>2</sub>e (Scope 1 und 2)
- PAI 2: CO<sub>2</sub>-Fussabdruck 44 tCO<sub>2</sub>e pro Unternehmenswert (EUR Mio.)
- PAI 3: THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird 66 tCO<sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz

Der Anlageverwalter konzentrierte sich auf die Kohlenstoffmissionen Scope 1 und 2, um die Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, zu bewerten, strebte die Reduzierung seiner eigenen Emissionen durch Engagements an und investierte in Unternehmen, deren CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und Kohlenstoffintensität niedriger waren als die des Referenzwerts. Über die vier Quartale hinweg lag die durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Portfolios unter der des Referenzwerts. Im Laufe des Jahres hatten mehr als 75 % der Unternehmen im Portfolio eine geringere Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.

Bei den Unternehmen, in die investiert wird und deren Kohlenstoffintensität über der des Referenzwerts liegt, hat sich der Anlageverwalter mit den Unternehmen in Verbindung gesetzt, um zu verstehen, wie sie ihre Kohlenstoffemissionen managen und wo Verbesserungspotenzial besteht. Der Anlageverwalter fungierte auch als Lead Investor oder Co-Lead-Investor bei Unternehmen, in die investiert wurde, und hat Unternehmen aufgefordert, weitere Details zu ihren Strategien für mehr Klimaresilienz offenzulegen.

- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

Das Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, war geringer als das des Referenzwerts. Im Laufe des Bezugszeitraums gab es fünf Unternehmen, bei denen eine Tätigkeit im Sektor der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde. Eines der Unternehmen hatte ein erhebliches Engagement durch seine

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.

Produkte und Dienstleistungen, die den Öl- und Gassektor unterstützen, während die anderen ein unwesentliches Engagement (Handelsgesellschaften) und/oder Eigentum hatten.

Die Ausschlussrichtlinie des Anlageverwalters deckt die Ausschlüsse von Aktivitäten mit erheblichen negativen Klimaauswirkungen ab:

- Exploration und Förderung von arktischem Öl und Gas ( $\geq 5\%$ )
- Förderung von Kraftwerkskohle ( $\geq 5\%$ )
- Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle, sofern kein Übergangsplan hin zu erneuerbaren Energien vorliegt ( $\geq 10\%$ )
- Palmölproduktion und -vertrieb ( $\geq 50\%$ )
  
- PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Es gab kein signifikantes Engagement in Unternehmen, die sich negativ auf die Biodiversität auswirken.

- PAI 8: Emissionen in Wasser
- PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Der Fonds war zu 0 % in Unternehmen investiert, die gegen diese Normen verstossen. Der Anlageverwalter schliesst im Rahmen seiner Ausschlusspolitik Unternehmen aus, bei denen ein schwerer Verstoss gegen einen der zehn UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze festgestellt wurde.

- PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen.

- PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Zum 31. März 2024 lag der gewichtete durchschnittliche Frauenanteil des Fonds bei rund 17,2 % gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 17,3 %. Der Fonds ist in einigen Unternehmen investiert, in deren Leitungs- und

Kontrollorganen keine Frauen sitzen. Der Anlageverwalter hat diesen Unternehmen im Rahmen seiner Strategie zur Förderung der Vielfalt in den Verwaltungsräten Schreiben zukommen lassen, in dem er ihnen mitteilt, dass er gegen die Wiederwahl von anstehenden Verwaltungsratsmitgliedern im Jahr 2024 stimmen wird, wenn nicht ein Mitglied mit einer grösseren Vielfalt in den Verwaltungsrat aufgenommen wird.

- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Der Fonds hatte kein Engagement in umstrittenen Waffen. Der Anlageverwalter schliesst direkte Investitionen in Unternehmensemittenten aus, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu bestimmten Sektoren aufweisen, nämlich Emittenten, die:

Umsätze generieren aus:

- Umstrittenen Waffen

Umsatz von mehr als 5 % des jährlichen Gesamtumsatzes aus:

- Waffenherstellung (zivile und militärische Schusswaffen)

Umsätze von mehr als 10 % ihrer jährlichen Umsätze generieren aus:

- Militärischen Aufträgen für Waffen, waffenbezogenen Produkten und/oder Dienstleistungen

#### **Optionale Indikatoren:**

- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen

Diese Kennzahl bewertet, ob die Unternehmen, in die investiert wird, Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen haben. Im Bezugszeitraum hatten 17 % der Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, keine Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen, gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 28,3 %. Dies könnte auf eine fehlende Offenlegung solcher Initiativen zurückzuführen sein.

- Unzureichende Massnahmen bei Verstössen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung

Der Fonds engagierte sich nicht in Unternehmen, die keine ausreichenden Massnahmen ergriffen haben, um Verstösse gegen Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung zu ahnden.

Der Anlageverwalter war bestrebt, die negativen Auswirkungen seiner Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Zusammenarbeit mit den Unternehmen, in die investiert wird, zu mindern. Der Anlageverwalter führte einen Dialog mit Portfoliounternehmen, bei denen es Verbesserungspotenzial bei relevanten PAIs gab, abhängig von der Branche, in der das Unternehmen, in das investiert wird, tätig ist.

Investoren werden darauf aufmerksam gemacht, dass die Datenerhebung weiterhin eine Herausforderung darstellt, insbesondere im Fall von Unternehmen, die keiner Offenlegungspflicht unterliegen. Daher stützt sich der Anlageverwalter im Fall fehlender Daten auf modellierte/geschätzte Daten von Dritten, die die Realität möglicherweise nicht vollständig widerspiegeln.





## Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **1. April 2023 bis 31. März 2024**

Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. März 2024			
Unternehmen, in das investiert wird	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Keyence Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	4,6	Japan
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	4,6	Japan
Tokyo Electron, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	4,3	Japan
Hitachi, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	4,3	Japan
Tokio Marine Holdings, Inc.	Finanz- und Versicherungswesen	4,1	Japan
ORIX Corp.	Finanz- und Versicherungswesen	3,5	Japan
Mitsubishi Corp.	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	3,1	Japan
FUJIFILM Holdings Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	3,0	Japan
Renesas Electronics Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	3,3	Japan
Fast Retailing Co., Ltd.	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	3,0	Japan
Recruit Holdings Co., Ltd.	Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	3,0	Japan
Toyota Motor Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	2,9	Japan
NEC Corp.	Information und Kommunikation	2,8	Japan
Isetan Mitsukoshi Holdings, Ltd.	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,8	Japan

Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. Dezember 2023			
Unternehmen, in das investiert wird	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	5,6	Japan
Keyence Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	5,0	Japan
Tokio Marine Holdings, Inc.	Finanz- und Versicherungswesen	4,1	Japan
Sony Group Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	4,0	Japan
Hitachi, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	4,0	Japan
Renesas Electronics Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	3,5	Japan
Recruit Holdings Co., Ltd.	Information und Kommunikation	3,1	Japan
FUJIFILM Holdings Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	3,0	Japan
Suzuki Motor Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	2,9	Japan
Ajinomoto Co., Inc.	Verarbeitendes Gewerbe	2,9	Japan
Mitsubishi Electric Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	2,8	Japan
Disco Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	2,6	Japan
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	2,5	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Finanz- und Versicherungswesen	2,5	Japan
Pan Pacific International holdings Corp.	Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	2,5	Japan
		50,9	15

<b>Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 30. September 2023</b>			
<b>Unternehmen, in das investiert wird</b>	<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>	<b>Land</b>
Ajinomoto Co., Inc.	Verarbeitendes Gewerbe	3,6	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Group	Finanz- und Versicherungswesen	3,4	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Finanz- und Versicherungswesen	3,3	Japan
ITOCHU Corp.	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	3,3	Japan
ORIX Corp.	Finanz- und Versicherungswesen	3,2	Japan
Hitachi, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	3,1	Japan
Suzuki Motor Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	3,1	Japan
Keyence Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	2,9	Japan
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	2,9	Japan
Renesas Electronics Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	2,7	Japan
Toyota Motor Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	2,7	Japan
Asics Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	2,6	Japan
Toyota Tsusho Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	2,6	Japan
Sony Group Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	2,6	Japan
Mitsubishi Electric Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	2,5	Japan
Credit Saison Co., Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	2,4	Japan
		50,1	17

<b>Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 30. Juni 2023</b>			
<b>Unternehmen, in das investiert wird</b>	<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>	<b>Land</b>
Keyence Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	4,2	Japan
Sony Group Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	4,2	Japan
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	4,0	Japan
Tokio Marine Holdings, Inc.	Finanz- und Versicherungswesen	3,9	Japan
Renesas Electronics Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	3,7	Japan
ITOCHU Corp.	Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	3,4	Japan
Ajinomoto Co., Inc.	Verarbeitendes Gewerbe	3,2	Japan
ORIX Corp.	Finanz- und Versicherungswesen	3,2	Japan
Hitachi, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	3,1	Japan
Denso Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	2,6	Japan
Asics Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	2,6	Japan
CUC, Inc.	Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	2,6	Japan
Toyota Motor Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	2,6	Japan
Mitsubishi Electric Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	2,5	Japan
Suzuki Motor Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	2,4	Japan
OBIC Co., Ltd.	Information und Kommunikation	2,3	Japan

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



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

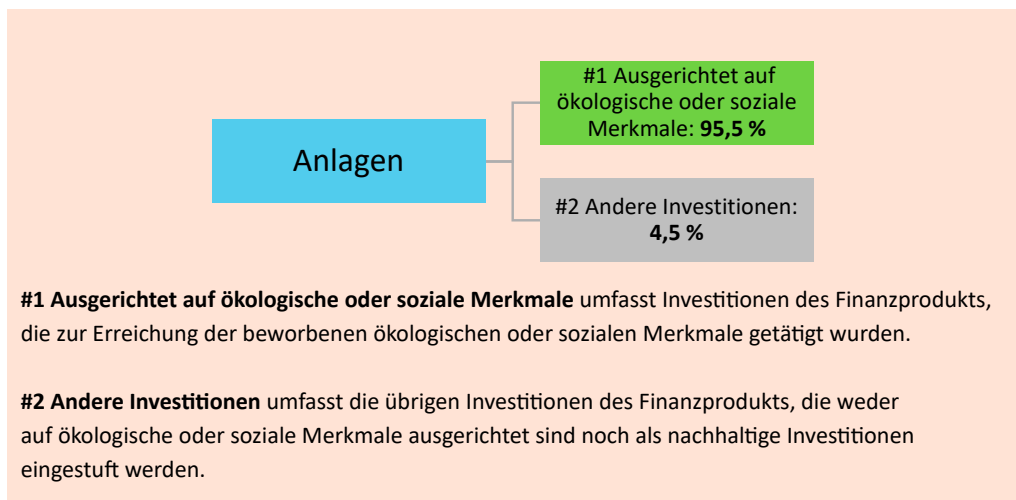
Der Fonds hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen verpflichtet. Wie in der nachstehenden Unterfrage näher ausgeführt, entsprachen 95,5 % der Investitionen des Japan Fund in den Zielfonds den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie und wurden daher als mit den ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehend eingestuft.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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

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

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



Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 85 % seines NIW in Unternehmen zu investieren, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen (#1), und den verbleibenden Anteil (<15 %) in «Andere Investitionen».

In der Praxis wurden mit 95,5 % des NIW des Fonds ökologische und soziale Merkmale beworben (2023: 96,3 %). Der verbleibende Anteil von 4,5 % des Portfolios (2023: 3,7 %) wurde in Barmittel investiert (#2 Andere Investitionen).

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

<b>Investitionen in Wirtschaftssektoren (NACE): in % des NIW zum 31. März 2024</b>	
<b>Sektor</b>	<b>Gewichtung in %</b>
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,4 %
Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	2,8 %
Baugewerbe/Bau	1,6 %
Finanz- und Versicherungswesen	12,3 %
Information und Kommunikation	8,0 %
Verarbeitendes Gewerbe	47,9 %
Freiberufliche, wissenschaftliche und technische Aktivitäten	0,6 %
Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	6,5 %
Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	14,3 %

Im Laufe des Bezugszeitraums gab es fünf Unternehmen, bei denen eine Tätigkeit im Sektor der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde. Eines der Unternehmen hatte ein erhebliches Engagement durch seine Produkte und Dienstleistungen, die den Öl- und Gassektor unterstützen (*JGC Holdings*), während die anderen ein unwesentliches Engagement (Handelsgesellschaften) und/oder Eigentum hatten (*Toyota Tsusho, Itochu Corp, Nippon Steel, Mitsubishi Corp*).



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

Der Japan Fund hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie verpflichtet.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

In fossiles Gas

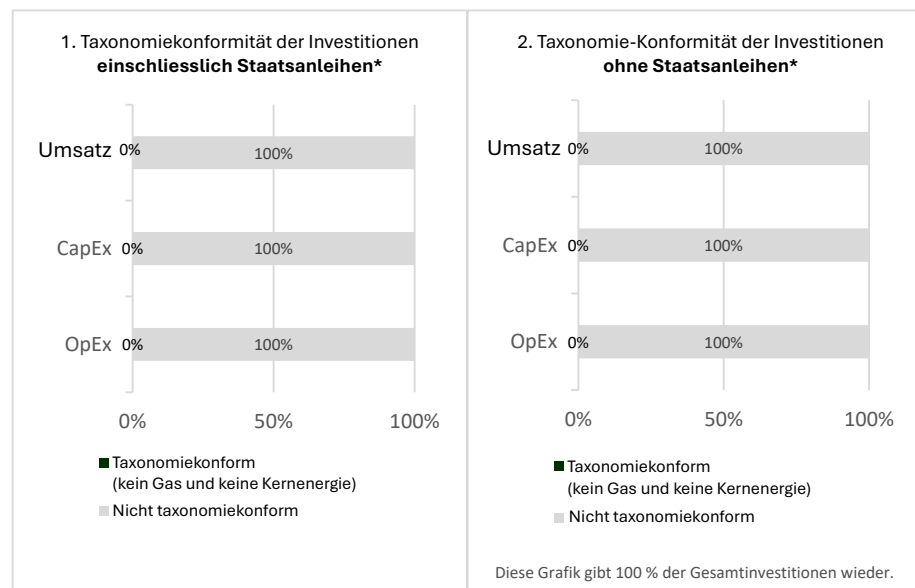
In Kernenergie

Nein


In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. 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.

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.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

Wie bereits festgestellt, wird die Konformität des Portfolios des Japan Fund mit der EU-Taxonomie nicht berechnet.



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

Nicht anwendbar.



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

«#2 Andere Investitionen» beinhaltete liquide Mittel wie Barmittel oder Barmitteln gleichgestellte Mittel, wie z. B. Sicherungsinstrumente. Mit den Barmitteln sollte sichergestellt werden, dass potenzielle Abflüsse gedeckt werden können. Währungsabsicherungen generierten positive oder negative Gewinne bzw. Verluste, die im Korb der sogenannten «Zahlungsmitteläquivalente» erfasst werden. Bei diesen Investitionen (Barmittel oder den Barmitteln gleichgestellte Mittel) gab es nicht notwendigerweise einen ökologischen oder sozialen Schutz.



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

Der Anlageverwalter stellte sicher, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums erfüllt wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds wurden vierteljährlich gemessen und bewertet. Zudem wurde die Überwachung durch Dritte durchgeführt, um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds für die aktivitäts- und normbasierten Ausschlüsse zu erfüllen. Im Rahmen des Investitionsprozesses bewarb der Anlageverwalter eine effektive und verantwortungsvolle Sachverwaltung («Stewardship») bei den im Fonds vertretenen Unternehmen. Die Anlageverwalter und das ESG-Team haben

sich mit den Unternehmen, in die sie investierten, einzeln und in Zusammenarbeit über ESG-Themen ausgetauscht. Beispielsweise arbeitete der Anlageverwalter im Bezugszeitraum mit einem grossen Automobilunternehmen gemeinsam an Themen wie Umstellung auf Elektrofahrzeuge, Produktsicherheit und -qualität, Zusammensetzung der Leitungs- und Kontrollorgane, variables Vergütungssystem und Kapitaleffizienz. Weitere Informationen und Beispiele für unser Abstimmungsverhalten und unser Engagement finden Sie online in unserem Stewardship-Bericht.

Das ESG-Team priorisiert Engagements auf der Grundlage mehrerer Faktoren, darunter fehlende ESG-Offenlegung, die Wesentlichkeit von Themen, politische und regulatorische Änderungen und die Unternehmensführung, die im Hinblick auf potenzielle negative Auswirkungen als relevant erachtet werden.



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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

---

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

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

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

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

**Name des Produkts:**  
Asia Small Companies Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300F5U0L9EJVV7X03

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Werden 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 mindestens \_\_\_\_\_% 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 werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, **aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

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

Zu den Merkmalen, die mit diesem Fonds beworben wurden, gehören eine gute Unternehmensführung und die Verpflichtung, ein niedrigeres gewichtetes durchschnittliches Kohlenstoffintensitätsprofil aufzuweisen als der Referenzwert. Der Fonds investierte in Unternehmen, die sich stark für die Verringerung ihres ökologischen Fussabdrucks einsetzen, sowie in Unternehmen, die nur in geringem Masse an der Nutzung fossiler Brennstoffe beteiligt sind. Darüber hinaus investierte der Fonds in Unternehmen, die Massnahmen zum Klimaschutz ergreifen.

Der Fonds verwendet ausserdem aktivitäts- und normbasierte Ausschlüsse, die in der nachstehenden Anlagestrategie ausführlicher beschrieben sind.

Als primärer Referenzwert diente der MSCI All Country Asia ex Japan Small Cap Index, der nur zum Vergleich der Wertentwicklung angegeben wurde. Dieser Index berücksichtigte nicht die vom Fonds beworbenen ESG-Merkmale, die durch den vom Anlageverwalter befolgten Investitionsprozess erreicht wurden. Daher wurde dieser Index nicht als Referenzwert im Sinne der SFDR eingestuft. Eine Beschreibung der Indexmethode ist auf der Website des Indexanbieters zu finden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator	Erreichtes Ergebnis
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds und Kohlenstoffintensität des Referenzwerts	152 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz ggü. 342 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, mit einer geringeren Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.	89,6 %
Anteil der Investitionen mit einem erheblichen Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe	0 %
Anteil der Investitionen, die nach der EU-Taxonomie förderfähig sind	33,6 %
Anteil der Investitionen, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu den in der aktivitätsbasierten Ausschlussliste beschriebenen Sektoren aufweisen	0 %
Anteil der Investitionen in Unternehmen, bei denen ein schwerer Verstoss gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde	0 %

1. Zum 31. März 2024 lag die Kohlenstoffintensität des Fonds (152 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz) um 56 % unter der des Referenzwerts (342 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz).
2. Während des Bezugszeitraums wurden 89,9 % des Fondsvermögens in Unternehmen investiert, die eine geringere Kohlenstoffintensität aufweisen als der Referenzwert.
3. Über den Bezugszeitraum engagierte sich der Fonds nicht in Unternehmen, die in erheblichem Masse im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind.
4. Gemäss dem Klassifizierungssystem der EU-Taxonomie wurden etwa 33,6 % des Fonds in Unternehmen investiert, die in förderfähigen Tätigkeiten im Zusammenhang mit Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel tätig sind. Asiatische Unternehmen unterliegen jedoch nicht der EU-Taxonomie-Verordnung, und die Förderfähigkeit basiert auf dem Verständnis des Anlageverwalters der förderfähigen Branchen.
5. Gemäss der Ausschlusspolitik des Anlageverwalters enthielt der Fonds keine Investitionen, die auf der Ausschlussliste stehen.
6. Das Portfolio enthält keine Unternehmen, die gegen den UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen. Der Anlageverwalter stützt sich auf externe Datenanbieter für normenbasierte Screenings sowie auf sein eigenes Urteilsvermögen.



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.

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

Nicht anwendbar. In vorangegangenen Zeiträumen legte der Fonds die Verwendung der oben aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht offen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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

Nicht anwendbar.



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

Der Anlageverwalter überprüfte und überwachte vierteljährlich die folgenden wesentlichen nachteiligen Indikatoren: Alle Werte basieren auf den durchschnittlichen Positionen im Bezugszeitraum.

- PAI 1: THG-Emissionen 7.714 tCO<sub>2</sub>e (Scope 1 und 2)
- PAI 2: CO<sub>2</sub>-Fussabdruck 46 tCO<sub>2</sub>e pro Unternehmenswert (EUR Mio.)
- PAI 3: THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird 152 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz

Der Anlageverwalter konzentrierte sich auf die Kohlenstoffmissionen Scope 1 und 2, um die Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, zu bewerten, strebte die Reduzierung seiner eigenen Emissionen durch Engagements an und investierte in Unternehmen, deren CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und Kohlenstoffintensität niedriger waren als die des Referenzwerts. Zum 31. März 2024 lag die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Portfolios unter der des Referenzwerts. Im Bezugszeitraum hatten mehr als 90 % der Unternehmen im Portfolio eine geringere Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.

Bei den Unternehmen, in die investiert wird und deren Kohlenstoffintensität über der des Referenzwerts liegt, hat sich der Anlageverwalter mit den Unternehmen in Verbindung gesetzt, um zu verstehen, wie sie ihre Kohlenstoffemissionen managen und wo Verbesserungspotenzial besteht. Der Anlageverwalter fungierte auch als Lead Investor oder Co-Lead-Investor bei Unternehmen, in die investiert wurde, und hat Unternehmen aufgefordert, weitere Details zu ihren Strategien für mehr Klimaresilienz offenzulegen.

- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

Das Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, war geringer als das des Referenzwerts.

Die Ausschlussrichtlinie des Anlageverwalters deckt die Ausschlüsse von Aktivitäten mit erheblichen negativen Klimaauswirkungen ab:

- Exploration und Förderung von arktischem Öl und Gas (≥ 5 %)
- Förderung von Kraftwerkskohle (≥ 5 %)
- Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle, sofern kein Übergangsplan hin zu erneuerbaren Energien vorliegt (≥ 10 %)
- Palmölproduktion und -vertrieb (≥ 50 %)
- PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Es gab kein signifikantes Engagement in Unternehmen, die sich negativ auf die Biodiversität auswirken.

- PAI 8: Emissionen in Wasser
- PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 10: Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Der Fonds war zu 0 % in Unternehmen investiert, die gegen diese Normen verstossen. Der Anlageverwalter schliesst im Rahmen seiner Ausschlusspolitik Unternehmen aus, bei denen ein schwerer Verstoss gegen einen der zehn UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze festgestellt wurde.

- PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen.

- PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Zum 31. März 2024 lag der gewichtete durchschnittliche Frauenanteil des Fonds bei rund 18,0 % gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 15,4 %. Der Fonds ist in einigen Unternehmen investiert, in deren Leitungs- und Kontrollorganen keine Frauen sitzen. Der Anlageverwalter hat diesen Unternehmen im Rahmen seiner Strategie zur Förderung der Vielfalt in den Verwaltungsräten Schreiben zukommen lassen, in dem er ihnen mitteilt, dass er gegen die Wiederwahl von anstehenden Verwaltungsratsmitgliedern im Jahr 2024 stimmen wird, wenn nicht ein Mitglied mit einer grösseren Vielfalt in den Verwaltungsrat aufgenommen wird.

- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Der Fonds hatte kein Engagement in umstrittenen Waffen. Der Anlageverwalter schliesst direkte Investitionen in Unternehmensemittenten aus, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu bestimmten Sektoren aufweisen, nämlich Emittenten, die:

Umsätze generieren aus:

- Umstrittenen Waffen

Umsatz von mehr als 5 % des jährlichen Gesamtumsatzes aus:

- Waffenherstellung (zivile und militärische Schusswaffen)

Umsätze von mehr als 10 % ihrer jährlichen Umsätze generieren aus:

- Militärischen Aufträgen für Waffen, waffenbezogenen Produkten und/oder Dienstleistungen

### Optionale Indikatoren:

- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen

Diese Kennzahl bewertet, ob die Unternehmen, in die investiert wird, Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen haben. Im Bezugszeitraum hatten 10,7 % der Unternehmen, in die der Fonds investierte, keine Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen, gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 80,8 %. Dies könnte auf eine fehlende Offenlegung solcher Initiativen zurückzuführen sein.

- Unzureichende Massnahmen bei Verstössen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung


Der Fonds engagierte sich nicht in Unternehmen, die keine ausreichenden Massnahmen ergriffen haben, um Verstösse gegen Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung zu ahnden.

Der Anlageverwalter war bestrebt, die negativen Auswirkungen seiner Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Zusammenarbeit mit den Unternehmen, in die investiert wird, zu mindern. Der Anlageverwalter führte einen Dialog mit Portfoliounternehmen, bei denen es Verbesserungspotenzial bei relevanten PAIs gab, abhängig von der Branche, in der das Unternehmen, in das investiert wird, tätig ist.

Investoren werden darauf aufmerksam gemacht, dass die Datenerhebung weiterhin eine Herausforderung darstellt, insbesondere im Fall von Unternehmen, die keiner Offenlegungspflicht unterliegen. Daher stützt sich der Anlageverwalter im Fall fehlender Daten auf modellierte/geschätzte Daten von Dritten, die die Realität möglicherweise nicht vollständig widerspiegeln.

### Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. März 2024			
Unternehmen, in das investiert wird	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Shriram Finance, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	6,86	Indien
Bandhan Bank, Ltd.	Finanz- und Versicherungswesen	5,40	Indien
Full Truck Alliance Co., Ltd. ADR	Information & Kommunikation	4,10	China
Legend Biotech Corp. ADR	Verarbeitendes Gewerbe	3,63	China
Hugel, Inc.	Verarbeitendes Gewerbe	3,50	Südkorea
Phoenix Mills, Ltd.	Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	3,32	Indien
Flat Glass Group Co., Ltd. H Shares	Verarbeitendes Gewerbe	3,03	China
Airtac International Group	Verarbeitendes Gewerbe	2,92	Taiwan
M31 Technology Corp.	Information und Kommunikation	2,56	Taiwan
Silergy Corp.	Verarbeitendes Gewerbe	2,43	Taiwan
Eugene Technology Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	2,25	Südkorea
Finolex Cables, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	2,12	Indien
GT Capital Holdings, Inc.	Verarbeitendes Gewerbe	2,09	Philippinen



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
29. Februar 2024 bis 31. März 2024

Tongcheng Travel Holdings, Ltd.	Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	2,01	China
Andes Technology Corp.	Information und Kommunikation	1,93	Taiwan



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen verpflichtet. Wie in der nachstehenden Unterfrage näher ausgeführt, entsprachen 100 % der Investitionen des Asia Small Companies Fund in den Zielfonds den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie und wurden daher als mit den ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehend eingestuft.

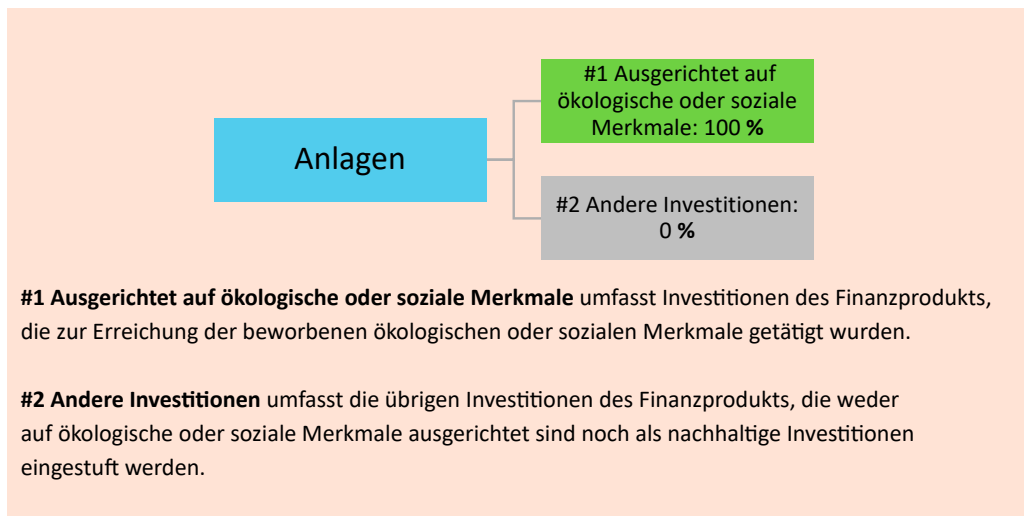
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 85 % seines NIW in Unternehmen zu investieren, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen (#1), und den verbleibenden Anteil (<15 %) in «Andere Investitionen».

In der Praxis wurden mit 100 % des NIW des Fonds ökologische und soziale Merkmale beworben.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Investitionen in Wirtschaftssektoren (NACE): in % des NIW zum 31. März 2024	
Sektor	Gewichtung in %
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,0 %
Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	3,0 %
Bildungswesen	1,7 %
Finanz- und Versicherungswesen	14,0 %

Tätigkeiten im Bereich Gesundheit und Sozialarbeit	1,4 %
Information und Kommunikation	15,9 %
Verarbeitendes Gewerbe	49,1 %
Sonstige Dienstleistungen	1,5 %
Freiberufliche, wissenschaftliche und technische Aktivitäten	0,8 %
Verkehr und Lagerung	4,0 %
Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	4,4 %



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

Der Asia Small Companies Fund verpflichtete sich nicht zu nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie.

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.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

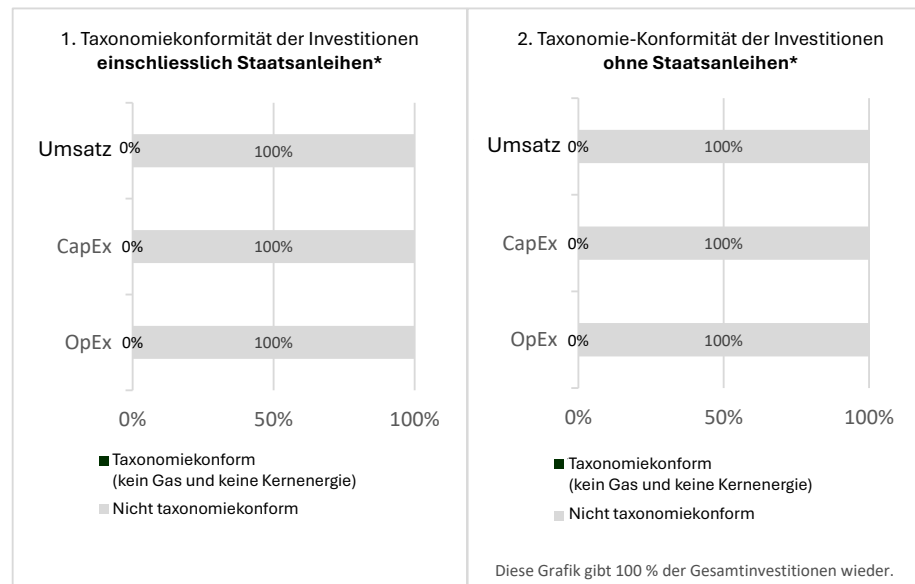
Ja:

In fossiles Gas


In Kernenergie

**Nein**

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. 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.*

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

Wie bereits erwähnt, wird die Konformität des Portfolios des Asia Small Companies Fund mit der EU-Taxonomie nicht berechnet.



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

Nicht anwendbar.



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

«#2 Andere Investitionen» beinhaltete liquide Mittel wie Barmittel oder Barmitteln gleichgestellte Mittel, wie z. B. Sicherungsinstrumente. Mit den Barmitteln sollte sichergestellt werden, dass potenzielle Abflüsse gedeckt werden können. Währungsabsicherungen generierten positive oder negative Gewinne bzw. Verluste, die im Korb der sogenannten «Zahlungsmitteläquivalente» erfasst werden. Bei diesen Investitionen (Barmittel oder den Barmitteln gleichgestellte Mittel) gab es nicht notwendigerweise einen ökologischen oder sozialen Schutz.



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

Der Anlageverwalter stellte sicher, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums erfüllt wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds wurden vierteljährlich gemessen

und bewertet. Zudem wurde die Überwachung durch Dritte durchgeführt, um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds für die aktivitäts- und normbasierten Ausschlüsse zu erfüllen. Im Rahmen des Investitionsprozesses bewarb der Anlageverwalter eine effektive und verantwortungsvolle Sachverwaltung («Stewardship») bei den im Fonds vertretenen Unternehmen. Die Anlageverwalter und das ESG-Team haben sich mit den Unternehmen, in die sie investierten, einzeln und in Zusammenarbeit über ESG-Themen ausgetauscht. Beispielsweise arbeitete der Anlageverwalter im Bezugszeitraum mit einem Unternehmen, in das investiert wurde, gemeinsam an Themen wie ESG-Offenlegung, Datensicherheit, Datenschutz, Contentqualität, Mitarbeiterfluktuation, Zusammensetzung und Kompetenzen der Leitungs- und Kontrollorgane, Kapitalmanagement, Rechenzentrum und CO<sub>2</sub>-Fussabdruck. Weitere Informationen und Beispiele für unser Abstimmungsverhalten und unser Engagement finden Sie online in unserem Stewardship-Bericht.

Das ESG-Team priorisiert Engagements auf der Grundlage mehrerer Faktoren, darunter fehlende ESG-Offenlegung, die Wesentlichkeit von Themen, politische und regulatorische Änderungen und die Unternehmensführung, die im Hinblick auf potenzielle negative Auswirkungen als relevant erachtet werden.



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

Nicht anwendbar.

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

---

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



**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:**

China Small Companies Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

549300BIBGH0BX901I95

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Werden 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 mindestens \_\_\_\_\_% 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 werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, **aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

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



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

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

Zu den Merkmalen, die mit diesem Fonds beworben wurden, gehören eine gute Unternehmensführung und die Verpflichtung, ein niedrigeres gewichtetes durchschnittliches Kohlenstoffintensitätsprofil aufzuweisen als der Referenzwert. Der Fonds investierte in Unternehmen, die sich stark für die Verringerung ihres ökologischen Fussabdrucks einsetzen, sowie in Unternehmen, die nur in geringem Masse an der Nutzung fossiler Brennstoffe beteiligt sind. Darüber hinaus investierte der Fonds in Unternehmen, die Massnahmen zum Klimaschutz ergreifen.

Der Fonds verwendet ausserdem aktivitäts- und normbasierte Ausschlüsse, die in der nachstehenden Anlagestrategie ausführlicher beschrieben sind.

Als primärer Referenzwert diente der MSCI China Small Cap Index, er wurde nur zum Vergleich der Wertentwicklung angegeben. Dieser Index berücksichtigte nicht die vom Fonds beworbenen ESG-Merkmale, die durch den vom Anlageverwalter befolgten Investitionsprozess erreicht wurden. Daher wurde dieser Index nicht als Referenzwert im Sinne der SFDR eingestuft. Eine Beschreibung der Indexmethode ist auf der Website des Indexanbieters zu finden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator	Erreichtes Ergebnis
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds und Kohlenstoffintensität des Referenzwerts	85 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz ggü. 383 tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. Umsatz
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, mit einer geringeren Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.	94,4 %
Anteil der Investitionen mit einem erheblichen Engagement im Sektor der fossilen Brennstoffe	5,7 %
Anteil der Investitionen, die nach der EU-Taxonomie förderfähig sind	35,8 %
Anteil der Investitionen, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu den in der aktivitätsbasierten Ausschlussliste beschriebenen Sektoren aufweisen	0 %
Anteil der Investitionen in Unternehmen, bei denen ein schwerer Verstoss gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurde	0 %

1. Zum 31. März 2024 lag die Kohlenstoffintensität des Fonds (85 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz) um 77 % unter der des Referenzwerts (383 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz).
2. Während des Bezugszeitraums wurden 94,4 % des Fondsvermögens in Unternehmen investiert, die eine geringere Kohlenstoffintensität aufweisen als der Referenzwert.
3. Über den Bezugszeitraum engagierte sich der Fonds direkt in zwei Unternehmen, die in erheblichem Masse im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind. Das Engagement eines Unternehmens erfolgt jedoch indirekt durch Produkte und Dienstleistungen, die den Öl- und Gassektor unterstützen.
4. Gemäss dem Klassifizierungssystem der EU-Taxonomie wurden etwa 35,8 % des Fonds in Unternehmen investiert, die in förderfähigen Tätigkeiten im Zusammenhang mit Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel tätig sind. Chinesische Unternehmen unterliegen jedoch nicht der EU-Taxonomie-Verordnung, und die Förderfähigkeit basiert auf dem Verständnis des Anlageverwalters der förderfähigen Branchen.
5. Gemäss der Ausschlusspolitik des Anlageverwalters enthielt der Fonds keine Investitionen, die auf der Ausschlussliste stehen.
6. Das Portfolio enthält keine Unternehmen, die gegen den UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen. Der Anlageverwalter stützt sich auf externe Datenanbieter für normenbasierte Screenings sowie auf sein eigenes Urteilsvermögen.

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.

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

Nicht anwendbar. In vorangegangenen Zeiträumen legte der Fonds die Verwendung der oben aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht offen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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

Nicht anwendbar.



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

Der Anlageverwalter überprüfte und überwachte vierteljährlich die folgenden wesentlichen nachteiligen Indikatoren: Alle Werte basieren auf den durchschnittlichen Positionen im Bezugszeitraum.

- PAI 1: THG-Emissionen 7.444 tCO<sub>2</sub>e (Scope 1 und 2)
- PAI 2: CO<sub>2</sub>-Fussabdruck 40 tCO<sub>2</sub>e pro Unternehmenswert (EUR Mio.)
- PAI 3: THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird 85 tCO<sub>2</sub>e/EUR Mio. Umsatz

Der Anlageverwalter konzentrierte sich auf die Kohlenstoffmissionen Scope 1 und 2, um die Unternehmen, in denen der Fonds investiert war, zu bewerten, strebte die Reduzierung seiner eigenen Emissionen durch Engagements an und investierte in Unternehmen, deren CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und Kohlenstoffintensität niedriger waren als die des Referenzwerts. Zum 31. März 2024 lag die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Portfolios unter der des Referenzwerts. Im Bezugszeitraum hatten mehr als 90 % der Unternehmen im Portfolio eine geringere Kohlenstoffintensität als der Referenzwert.

Bei den Unternehmen, in die investiert wird und deren Kohlenstoffintensität über der des Referenzwerts liegt, hat sich der Anlageverwalter mit den Unternehmen in Verbindung gesetzt, um zu verstehen, wie sie ihre Kohlenstoffemissionen managen und wo Verbesserungspotenzial besteht. Der Anlageverwalter fungierte auch als Lead Investor oder Co-Lead-Investor bei Unternehmen, in die investiert wurde, und hat Unternehmen aufgefordert, weitere Details zu ihren Strategien für mehr Klimaresilienz offenzulegen.

- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

Das Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, war geringer als das des Referenzwerts, es gab jedoch zwei Unternehmen, bei denen eine Tätigkeit im Sektor der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde.

Die Ausschlussrichtlinie des Anlageverwalters deckt die Ausschlüsse von Aktivitäten mit erheblichen negativen Klimaauswirkungen ab:

- Exploration und Förderung von arktischem Öl und Gas (≥ 5 %)
- Förderung von Kraftwerkskohle (≥ 5 %)
- Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle, sofern kein Übergangsplan hin zu erneuerbaren Energien vorliegt (≥ 10 %)
- Palmölproduktion und -vertrieb (≥ 50 %)
- PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Es gab kein signifikantes Engagement in Unternehmen, die sich negativ auf die Biodiversität auswirken.

- PAI 8: Emissionen in Wasser
- PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen in ihrer Gesamtheit.

- PAI 10: Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Der Fonds war zu 0 % in Unternehmen investiert, die gegen diese Normen verstossen. Der Anlageverwalter schliesst im Rahmen seiner Ausschlusspolitik Unternehmen aus, bei denen ein schwerer Verstoss gegen einen der zehn UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze festgestellt wurde.

- PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle

Soweit diese Faktoren wesentlich sind und offengelegt werden, wurden sie überprüft. Es fehlen jedoch Daten zu diesen Kennzahlen.

- PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Zum 31. März 2024 lag der gewichtete durchschnittliche Frauenanteil des Fonds bei rund 19,9 % gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 19,8 %. Der Fonds ist in einigen Unternehmen investiert, in deren Leitungs- und Kontrollorganen keine Frauen sitzen. Der Anlageverwalter hat diesen Unternehmen im Rahmen seiner Strategie zur Förderung der Vielfalt in den Verwaltungsräten Schreiben zukommen lassen, in dem er ihnen mitteilt, dass er gegen die Wiederwahl von anstehenden Verwaltungsratsmitgliedern im Jahr 2024 stimmen wird, wenn nicht ein Mitglied mit einer grösseren Vielfalt in den Verwaltungsrat aufgenommen wird.

- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Der Fonds hatte kein Engagement in umstrittenen Waffen. Der Anlageverwalter schliesst direkte Investitionen in Unternehmensemittenten aus, die ein Engagement in oder eine Verbindung zu bestimmten Sektoren aufweisen, nämlich Emittenten, die:

Umsätze generieren aus:

- Umstrittenen Waffen

Umsatz von mehr als 5 % des jährlichen Gesamtumsatzes aus:

- Waffenherstellung (zivile und militärische Schusswaffen)

Umsätze von mehr als 10 % ihrer jährlichen Umsätze generieren aus:

- Militärischen Aufträgen für Waffen, waffenbezogenen Produkten und/oder Dienstleistungen

### Optionale Indikatoren:

- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen

Diese Kennzahl bewertet, ob die Unternehmen, in die investiert wird, Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen haben. Im Bezugszeitraum hatten 11,4 % der Unternehmen, in die der Fonds investierte, keine Initiativen oder Massnahmen zur Reduzierung der Kohlenstoffemissionen ergriffen, gegenüber einem Anteil des Referenzwerts von 88,6 %. Dies könnte auf eine fehlende Offenlegung solcher Initiativen zurückzuführen sein.

- Unzureichende Massnahmen bei Verstössen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung

Der Fonds engagierte sich nicht in Unternehmen, die keine ausreichenden Massnahmen ergriffen haben, um Verstösse gegen Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung zu ahnden.

Der Anlageverwalter war bestrebt, die negativen Auswirkungen seiner Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Zusammenarbeit mit den Unternehmen, in die investiert wird, zu mindern. Der Anlageverwalter führte einen Dialog mit Portfoliounternehmen, bei denen es Verbesserungspotenzial bei relevanten PAIs gab, abhängig von der Branche, in der das Unternehmen, in das investiert wird, tätig ist.

Investoren werden darauf aufmerksam gemacht, dass die Datenerhebung weiterhin eine Herausforderung darstellt, insbesondere im Fall von Unternehmen, die keiner Offenlegungspflicht unterliegen. Daher stützt sich der Anlageverwalter im Fall fehlender Daten auf modellierte/geschätzte Daten von Dritten, die die Realität möglicherweise nicht vollständig widerspiegeln.



### Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen des Fonds: in % des NIW zum 31. März 2024			
Unternehmen, in das investiert wird	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Samsonite International SA	Verarbeitendes Gewerbe	5,03	China
Yangzijiang Shipbuilding Holdings, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	4,94	China
KE Holdings, Inc. A Shares	Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	4,06	China
Anhui Yingjia Distillery Co., Ltd. A Shares	Verarbeitendes Gewerbe	3,95	China
Kanzhun, Ltd. ADR	Information & Kommunikation	3,90	China
Tongcheng Travel Holdings, Ltd.	Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	3,59	China
ENN Natural Gas Co., Ltd. A Shares	Versorgung mit Strom, Gas, Dampf und Klimaanlage	3,49	China
ACM Research, Inc. Class A	Verarbeitendes Gewerbe	3,36	China
Alchip Technologies, Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	3,32	China
Jason Furniture Hangzhou Co., Ltd. A Shares	Verarbeitendes Gewerbe	3,23	China
Giant Biogene Holding Co., Ltd.	Verarbeitendes Gewerbe	3,17	China
Legend Biotech Corp. ADR	Verarbeitendes Gewerbe	3,02	China

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **29. Februar 2024 bis 31. März 2024**

China Overseas Property Holdings, Ltd.	Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	3,01	China
Hisense Home Appliances Group Co., Ltd. H Shares	Verarbeitendes Gewerbe	2,94	China



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds hat sich nicht zu nachhaltigen Investitionen verpflichtet. Wie in der nachstehenden Unterfrage näher ausgeführt, entsprachen 98,3 % der Investitionen des China Small Companies Fund in den Zielfonds den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie und wurden daher als mit den ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehend eingestuft.

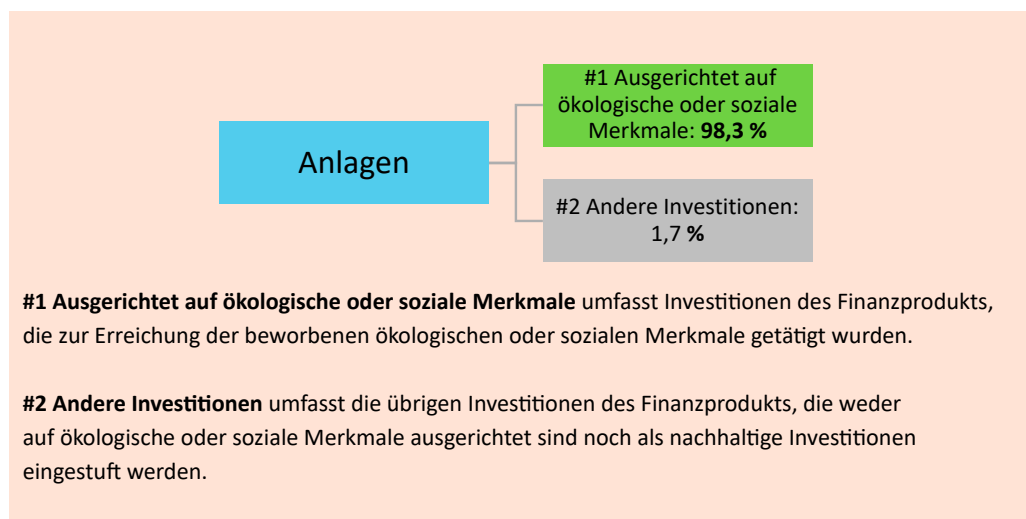
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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

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

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



Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 85 % seines NIW in Unternehmen zu investieren, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen (#1), und den verbleibenden Anteil (<15 %) in «Andere Investitionen».

In der Praxis wurden mit 98,3 % des NIW des Fonds ökologische und soziale Merkmale beworben. Der verbleibende Anteil von 1,7 % des Portfolios wurde in Barmittel investiert (#2 «Andere Investitionen»).

### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Investitionen in Wirtschaftssektoren (NACE): in % des NIW zum 31. März 2024	
Sektor	Gewichtung in %
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,5 %
Verwaltungs- und Unterstützungsdienstleistungen	7,0 %

Kunst, Unterhaltung und Freizeit	1,6 %
Bildungswesen	2,1%
Versorgung mit Strom, Gas, Dampf und Klimaanlage	3,4 %
Information und Kommunikation	9,5 %
Verarbeitendes Gewerbe	62,8 %
Freiberufliche, wissenschaftliche und technische Aktivitäten	3,4 %
Aktivitäten im Grundstücks- und Wohnungswesen	7,0 %
Verkehr und Lagerung	1,1 %

Das Engagement in Unternehmen, die direkt im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, war geringer als das des Referenzwerts, es gab jedoch zwei Unternehmen, bei denen eine Tätigkeit im Sektor der fossilen Brennstoffe festgestellt wurde (*ENN Natural Gas* und *Yantai Jereh*)



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

Der China Small Companies Fund verpflichtete sich nicht zu nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie.

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.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

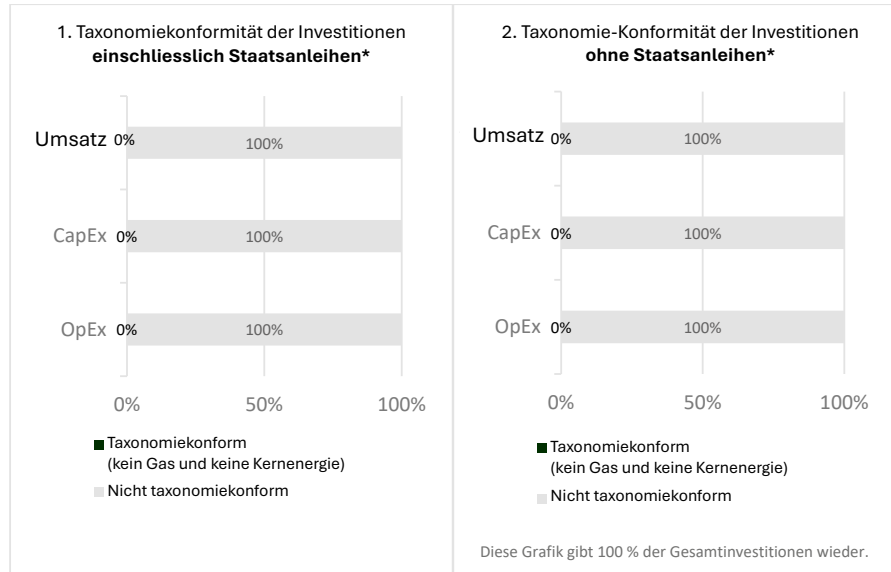
In fossiles Gas

In Kernenergie


**Nein**

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. 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.*

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

Wie bereits erwähnt, wird die Konformität des Portfolios des China Small Companies Fund mit der EU-Taxonomie nicht berechnet.



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

Nicht anwendbar.



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

«#2 Andere Investitionen» beinhaltete liquide Mittel wie Barmittel oder Barmitteln gleichgestellte Mittel, wie z. B. Sicherungsinstrumente. Mit den Barmitteln sollte sichergestellt werden, dass potenzielle Abflüsse gedeckt werden können. Währungsabsicherungen generierten positive oder negative Gewinne bzw. Verluste, die im Korb der sogenannten «Zahlungsmitteläquivalente» erfasst werden. Bei diesen Investitionen (Barmittel oder den Barmitteln gleichgestellte Mittel) gab es nicht notwendigerweise einen ökologischen oder sozialen Schutz.



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

Der Anlageverwalter stellte sicher, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums erfüllt wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds wurden vierteljährlich gemessen und bewertet. Zudem wurde die Überwachung durch Dritte durchgeführt, um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds für die aktivitäts- und normbasierten Ausschlüsse zu erfüllen. Im Rahmen des Investitionsprozesses bewarb der Anlageverwalter eine effektive und verantwortungsvolle Sachverwaltung («Stewardship») bei den im Fonds vertretenen Unternehmen. Die Anlageverwalter und das ESG-Team haben sich mit den Unternehmen, in die sie investierten, einzeln und in Zusammenarbeit über ESG-Themen ausgetauscht. Beispielsweise arbeitete der Anlageverwalter im Bezugszeitraum mit einem Unternehmen, in das investiert wurde, gemeinsam an Themen wie ESG-Offenlegung, Datensicherheit und Datenschutz, Contentqualität, Mitarbeiterfluktuation, Zusammensetzung und Kompetenzen des Verwaltungsrats, Kapitalmanagement, Rechenzentrum und CO<sub>2</sub>-Fussabdruck. Weitere Informationen und Beispiele für unser Abstimmungsverhalten und unser Engagement finden Sie online im Stewardship-Bericht des Anlageverwalters.

Das ESG-Team priorisiert Engagements auf der Grundlage mehrerer Faktoren, darunter fehlende ESG-Offenlegung, die Wesentlichkeit von Themen, politische und regulatorische Änderungen und die Unternehmensführung, die im Hinblick auf potenzielle negative Auswirkungen als relevant erachtet werden.



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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

---

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

# Angaben und Index-Definitionen (Ungeprüft)

## Angaben zu den Anlagen

Alle angegebenen Performancezahlen beziehen sich auf die Wertentwicklung in der Vergangenheit und sind keine Garantie für künftige Ergebnisse. Die Performancezahlen berücksichtigen nicht die Gebühren und Kosten für die Zeichnung und Rücknahme von Anteilen. Die Anlageerträge und der Wert des Kapitals schwanken in Abhängigkeit von den Marktbedingungen, sodass der Wert der Anteile zum Zeitpunkt der Rücknahme über oder unter dem ursprünglich angelegten Betrag liegen kann. Die derzeitige Wertentwicklung kann höher oder niedriger ausfallen als die angegebenen Ertragszahlen. Anleger, die in Teilfonds anlegen, die nicht auf Lokalwährung lauten, sollten sich des Risikos von Wechselkursschwankungen bewusst sein, die zu Kapitalverlust führen können.

Die von den Teilfonds übermittelten Performancedaten werden auf Ebene der NIW übertragen, umfassen die Wiederanlage von Dividenden und Kapitalerträgen und sind Nettobeträge abzüglich der Verwaltungsgebühren und anderer Ausgaben.

## Methode zur Berechnung des Risikos

Die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos ist der Commitment-Ansatz gemäss CSSF-Rundschreiben 11/512, abgeändert durch CSSF-Rundschreiben 18/698.

## Index-Definitionen

Der **MSCI All Country Asia ex Japan Index** ist ein nach der Marktkapitalisierung auf Freefloat-Basis gewichteter Index der Börsen Chinas, Hongkongs, Indiens, Indonesiens, Malaysias, Pakistans, der Philippinen, Singapurs, Südkoreas, Taiwans und Thailands.

Der **MSCI All Country Asia ex Japan Small Cap Index** ist ein nach der Marktkapitalisierung auf Freefloat-Basis gewichteter Index der Börsen Chinas, Hongkongs, Indiens, Indonesiens, Malaysias, Pakistans, der Philippinen, Singapurs, Südkoreas, Taiwans und Thailands.

Der **MSCI All Country Asia Pacific Index** ist ein nach der Marktkapitalisierung auf Freefloat-Basis gewichteter Index der Börsen Australiens, Chinas, Hongkongs, Indiens, Indonesiens, Japans, Malaysias, Neuseelands, Pakistans, der Philippinen, Singapurs, Südkoreas, Taiwans und Thailands.

Der **MSCI China Index** ist ein nach der Marktkapitalisierung auf Freefloat-Basis gewichteter Index der chinesischen Aktienmärkte, der H-Aktien umfasst, die an der Börse Hongkong notiert sind, sowie B-Aktien, die an den Börsen Shanghai und Shenzhen notiert sind, an der Börse Hongkong notierte sogenannte Red Chips (die von Unternehmen ausgegeben werden, die sich in der Hand von nationalen oder kommunalen chinesischen Regierungen befinden) und P-Chips (die von Unternehmen ausgegeben werden, die sich in der Hand von Privatpersonen in China befinden und wesentliche Einnahmen in China erzielen) sowie ausländische Listings (z. B. ADR).

Der **MSCI China A Onshore Index** umfasst chinesische Wertpapiere von Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung, die an den Börsen von Shanghai und Shenzhen notiert sind.

Der **MSCI China Small Cap Index** ist ein nach der Marktkapitalisierung auf Freefloat-Basis gewichteter Small Cap-Index der chinesischen Aktienmärkte. Er umfasst H-Aktien, die an der Börse Hongkong notiert sind, sowie B-Aktien, die an den Börsen Shanghai und Shenzhen notiert sind, sowie an der Börse Hongkong notierte sogenannte Red Chips (die von Unternehmen ausgegeben werden, die sich in der Hand von nationalen oder kommunalen chinesischen Regierungen befinden) sowie P-Chips (die von Unternehmen ausgegeben werden, die sich in der Hand von Privatpersonen in China befinden und wesentliche Einnahmen in China erzielen) sowie ausländische Notierungen (z. B. ADR).

Der **MSCI Emerging Markets ex China Index** ist ein nach der Marktkapitalisierung auf Freefloat-Basis gewichteter Index, der grosse und mittelgrosse Unternehmen in 23 der 24 Schwellenländer (EM) ohne China abdeckt: Brasilien, Chile, Kolumbien, Tschechische Republik, Ägypten, Griechenland, Ungarn, Indien, Indonesien, Korea, Kuwait, Malaysia, Mexiko, Peru, die Philippinen, Polen, Katar, Saudi-Arabien, Südafrika, Taiwan, Thailand, die Türkei und die Vereinigten Arabische Emirate.

Der **MSCI Emerging Markets Index** ist ein nach der Marktkapitalisierung auf Freefloat-Basis gewichteter Index der Aktienmärkte in Argentinien, Brasilien, Chile, China, Kolumbien, Tschechische Republik, Ägypten, Griechenland, Ungarn, Indien, Indonesien, Malaysia, Mexiko, Pakistan, Peru, den Philippinen, Polen, Katar, Russland, Saudi-Arabien, Südafrika, Südkorea, Taiwan, Thailand, der Türkei und den Vereinigten Arabischen Emiraten.

Der **MSCI Emerging Markets Small Cap Index** ist ein nach der Marktkapitalisierung auf Freefloat-Basis gewichteter Small Cap-Index der Aktienmärkte in Argentinien, Brasilien, Chile, China, Kolumbien, der Tschechischen Republik, Ägypten, Griechenland, Ungarn, Indien, Indonesien, Kuwait, Malaysia, Mexiko, Pakistan, Peru, den Philippinen, Polen, Katar, Russland, Saudi-Arabien, Südafrika, Südkorea, Taiwan, Thailand, der Türkei und den Vereinigten Arabischen Emiraten.

Der **MSCI Japan Index** ist ein nach der Marktkapitalisierung auf Freefloat-Basis gewichteter Index der in Japan notierten japanischen Aktien.

Der **S&P Bombay Stock Exchange 100 (S&P BSE 100) Index** ist ein nach der Marktkapitalisierung auf Freefloat-Basis gewichteter Index der der 100 an der Bombay Stock Exchange notierten Aktien.

Der **MSCI India Index** ist ein nach der Marktkapitalisierung auf Freefloat-Basis gewichteter Index der in Indien notierten indischen Aktien.



**Matthews Asia**

[global.matthewsasia.com](http://global.matthewsasia.com)

©2024 Matthews Asia Funds (SICAV)

G-AR001-0324