

Jahresbericht 2023

Anlagefonds schweizerischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Colchester Emerging Local Currency Bond FCP

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Mitteilungen an die Anleger	3	
Colchester Emerging Local Currency Bond FCP	4	CH1111428632
Anhang zu Ergänzende Angaben	15	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft	17	
Sonstige Informationen	19	

Organisation

Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1, 4002 Basel

Verwaltungsrat

Michael Kehl
Präsident
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Dr. Daniel Brüllmann
Vizepräsident
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Francesca Gigli Prym
Mitglied
Managing Director, UBS Fund Management
(Luxembourg) S.A., Luxemburg

Dr. Michèle Sennhauser
Mitglied
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Franz Gysin
Unabhängiges Mitglied

Werner Strebel
Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

Eugène Del Cioppo
CEO

Georg Pfister
Stellvertretender CEO sowie
Operating Office, Finance, HR

Urs Fäs
Real Estate Fund

Christel Müller
Business Risk Management

Thomas Reisser
Compliance & Operational Risk Control

Matthias Börlin
Admin, Custody & Tax Oversight

Daniel Diaz
Delegation & Investment Risk Management

Melanie Gut
Corporate & Regulatory Governance

Patric Schläpfer
Corporate Services

Hubert Zeller
White Labelling Solutions Schweiz

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Vermögensverwalter

Colchester Global Investors Limited, London
teilweise subdelegiert an Colchester Global
Investors (Singapore) Pte. Ltd., Singapore

Übertragung der Administration

Die Administration der Anlagefonds, insbesondere Führung der Buchhaltung, Berechnung der Nettoinventarwerte, Steuerabrechnungen, Betrieb der IT-Systeme sowie Erstellung der Rechenschaftsberichte, ist an Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, Zweigniederlassung Basel, übertragen. Die genaue Ausführung dieser Arbeiten ist in einem zwischen den Parteien abgeschlossenen Vertrag geregelt. Alle anderen Aufgaben der Fondsleitung wie auch die Kontrolle der übertragenen weiteren Aufgaben werden in der Schweiz ausgeführt.

Zahlstellen

UBS Switzerland AG, Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Mitteilungen an die Anleger

Ausserordentliche Ereignisse

Der Krieg in der Ukraine übt wesentlichen Einfluss auf die weltweiten Finanzmärkte aus, hauptsächlich für russische und ukrainische Finanztitel, aber auch weitere Märkte. Die Lage ist volatil und die Fondsleitung überwacht die Situation aufmerksam, um rasch angemessene Massnahmen zum Schutz der Anleger treffen zu können. Sie setzt stets die erforderlichen Massnahmen um, um alle gesetzlichen und regulatorischen Vorgaben zu erfüllen, namentlich die kürzlich erlassenen Sanktionsmassnahmen der EU, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich und den Vereinigten Staaten von Amerika. Aufgrund ernsthafter Einschränkungen der Handelstätigkeit über sanktionierte russische Titel hinaus wendet sie dort eine «fair value» Bewertung an, wo sie zur Einschätzung gelangt, dass öffentlich verfügbare Preisnotierungen nicht den angemessenen Marktwert wiedergeben. Abhängig von der künftigen Entwicklung der Finanzmärkte könnten sich auch Auswirkungen auf Anlagestrategien ergeben. Es ist derzeit unklar, ob deshalb Liquiditätseinschränkungen in einzelnen Teilvermögen angewendet werden müssen. Solche Massnahmen könnten das gesamte Instrumentarium wie sie in den jeweiligen Prospekten / Fondsverträgen beschrieben sind umfassen.

Colchester Emerging Local Currency Bond FCP

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD		378 736 234.20	333 045 764.84	336 762 639.09
	CH1111428632			1
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		10.02	8.68	9.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		10.02	8.68	9.53
Anzahl Anteile im Umlauf		37 789 415,7180	38 369 233,3430	35 226 730,3700

¹ Erstemission per 18.8.2021

² Siehe Ergänzende Angaben

Performance

	Währung	2023	2022	2021
Colchester Emerging Local Currency Bond FCP	USD	15.5%	-9.2%	-
Benchmark:				
J.P.Morgan GBI-EM Global Diversified Index	USD	12.7%	-11.7%	-

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Mexican Bonos	18,77
Brazil Notas do Teso	13,04
Malaysia Government Bond	12,46
Indonesia Treasury Bond	11,56
Colombia, TES	11,54
Republic of South Africa	11,39
Hungary Government Bond	5,12
Peru, Government Bond	4,29
Brasilian Government	4,15
Bonos de la Tesoreri, Banco Central Chile	1,27
Übrige	1,94
Total	95,53

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2023	31.12.2022
	USD	USD
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	8 761 438.47 ¹	8 109 803.55
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	362 539 386.01	318 824 188.88
Derivative Finanzinstrumente	-482 713.57	2 635 066.64
Sonstige Vermögenswerte	8 689 053.39	7 041 439.65
Gesamtfondsvermögen	379 507 164.30	336 610 498.72
Aufgenommene Kredite	-1 477.68	-2 907 847.82 ²
Andere Verbindlichkeiten	-769 452.42	-656 886.06
Nettofondsvermögen	378 736 234.20	333 045 764.84

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	27 021.88	8 693.90
Negativzinsen	0.00	-0.02
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	29 298 980.77	21 436 515.80
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	8 648.80	1 456 121.42
Total Ertrag	29 334 651.45	22 901 331.10
Aufwand		
Passivzinsen	-69 302.43	-132 102.68
Prüfaufwand	-14 241.92	-13 266.01
Kommission für die Fondsleitung und die Depotbank	-393 965.50	-332 357.36
Vermögensverwaltungskommission	-2 659 904.56	-2 279 737.09
Sonstige Aufwendungen	-1 402.26	-3 301.72
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-350 559.64	0.00
Total Aufwand	-3 489 376.31	-2 760 764.86
Nettoertrag	25 845 275.14	20 140 566.24
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 320 564.20	-9 887 619.46
Realisierter Erfolg	27 165 839.34	10 252 946.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	23 479 575.77	-39 617 957.68
Gesamterfolg	50 645 415.11	-29 365 010.90

Verwendung des Erfolges

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	25 845 275.14	20 140 566.24
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	25 845 275.14	20 140 566.24
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-9 045 846.30	-7 049 198.18
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-16 799 428.84	-13 091 368.06
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

¹ Zum 31. Dezember 2023 wurden gegenüber UBS Group AG Bankguthaben in Höhe von USD 340 000 als Sicherheiten hinterlegt.

² Zum 31. Dezember 2022 wurden von UBS Group AG Bankguthaben in Höhe von USD 2 690 000 als Sicherheiten entgegengenommen.

³ Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4. in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	333 045 764.84	336 762 639.09
Saldo aus dem Anteilverkehr	-4 954 945.75	25 648 136.65
Gesamterfolg	50 645 415.11	-29 365 010.90
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	378 736 234.20	333 045 764.84

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	38 369 233,3430	35 226 730,3700
Ausgegebene Anteile	80 234,9490	3 142 502,9730
Zurückgenommene Anteile	-660 052,5740	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	37 789 415,7180	38 369 233,3430
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-579 817,6250	3 142 502,9730

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse IP

Thesaurierung per 11.3.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	USD	0.68392
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	USD	-0.23938
Thesaurierung netto pro Anteil	USD	0.44454

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4. in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ²	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Notes, fester Zins								
BRL								
BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 14-01.01.25*	BRL	40 093		21 999	18 094	3 542 820	0,93	
BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27*	BRL	24 800			24 800	4 874 750	1,28	
BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 18-01.01.29*	BRL	51 559	41 564		93 123	19 104 118	5,03	
BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31*	BRL	66 621		5 992	60 629	12 327 682	3,25	
BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 22-01.01.33*	BRL		47 726		47 726	9 645 750	2,54	
Total BRL						49 495 120	13,04	
ZAR								
SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.25000% 06-31.03.36*	ZAR	201 411 000			201 411 000	7 230 986	1,91	
Total ZAR						7 230 986	1,91	
Total Notes, fester Zins						56 726 106	14,95	
Notes, variabler Zins								
BRL								
BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.0000%/IPCA LINKD 06-15.05.35*	BRL	415			415	377 367	0,10	
Total BRL						377 367	0,10	
Total Notes, variabler Zins						377 367	0,10	
Anleihen, fester Zins								
BRL								
BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.25000% 07-10.01.28*	BRL	33 499 000			33 499 000	6 973 097	1,84	
BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 8.50000% 12-05.01.24*	BRL	42 700 000			42 700 000	8 763 978	2,31	
Total BRL						15 737 075	4,15	
CLP								
BANCO CENTRAL CHILE 6.00000% 13-01.01.43*	CLP	780 000 000		780 000 000				
BANCO CENTRAL CHILE 4.50000% 15-01.03.26*	CLP	1 020 000 000			1 020 000 000	1 146 771	0,30	
BANCO CENTRAL CHILE 5.00000% 15-01.03.35*	CLP	360 000 000		360 000 000				
BANCO CENTRAL CHILE-144A-REG-S 4.70000% 18-01.09.30*	CLP	2 185 000 000		1 075 000 000	1 110 000 000	1 222 962	0,32	
BANCO CENTRAL CHILE-144A-REG-S 5.00000% 21-01.10.28*	CLP	2 245 000 000		70 000 000	2 175 000 000	2 453 172	0,65	
Total CLP						4 822 905	1,27	
COP								
COLOMBIA, REPUBLIC OF 10.00000% 08-24.07.24*	COP	29 069 700 000			29 069 700 000	7 497 372	1,98	
COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.00000% 17-30.06.32*	COP	27 474 000 000			27 474 000 000	5 932 017	1,56	
COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.25000% 18-18.10.34*	COP	38 123 300 000		3 915 400 000	34 207 900 000	7 254 655	1,91	
COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.75000% 19-03.11.27*	COP	11 633 300 000			11 633 300 000	2 656 876	0,70	
COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.25000% 20-26.10.50*	COP	3 732 800 000			3 732 800 000	699 443	0,18	
COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.25000% 21-09.07.36*	COP	14 418 000 000			14 418 000 000	2 714 174	0,72	
COLOMBIA, REPUBLIC OF 9.25000% 21-28.05.42*	COP	4 796 900 000			4 796 900 000	1 127 953	0,30	
COLOMBIAN TES 7.00000% 21-26.03.31*	COP	9 650 300 000			9 650 300 000	2 147 653	0,57	
COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.00000% 12-28.04.28*	COP	60 582 100 000			60 582 100 000	13 768 865	3,63	
Total COP						43 799 008	11,54	
HUF								
HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.25000% 20-20.04.33*	HUF		1 039 090 000		1 039 090 000	2 269 925	0,60	
HUNGARY GOVERNMENT BOND 4.75000% 22-24.11.32*	HUF	1 402 330 000			1 402 330 000	3 732 934	0,98	
HUNGARY, REPUBLIC OF 6.75000% 11-22.10.28*	HUF		568 210 000		568 210 000	1 703 092	0,45	
HUNGARY, REPUBLIC OF 3.00000% 18-27.10.38*	HUF	828 860 000			828 860 000	1 672 378	0,44	
HUNGARY, REPUBLIC OF 3.00000% 19-21.08.30*	HUF	470 420 000			470 420 000	1 162 911	0,31	
HUNGARY, REPUBLIC OF 3.00000% 22-25.04.41*	HUF		1 251 410 000		1 251 410 000	2 434 749	0,64	
HUNGARY, REPUBLIC OF 4.50000% 22-27.05.32*	HUF	777 200 000			777 200 000	2 036 703	0,54	
HUNGARY, REPUBLIC OF 4.50000% 22-23.03.28*	HUF	1 472 570 000		125 270 000	1 347 300 000	3 708 325	0,98	
HUNGARY, REPUBLIC OF 9.50000% 23-21.10.26*	HUF		231 680 000		231 680 000	725 107	0,19	
Total HUF						19 446 124	5,12	
IDR								
INDONESIA TREASURY BOND 7.50000% 19-15.04.40*	IDR	79 714 000 000			79 714 000 000	5 534 706	1,46	
INDONESIA, REPUBLIC OF 10.50000% 09-15.08.30*	IDR	57 058 000 000			57 058 000 000	4 484 001	1,18	
INDONESIA, REPUBLIC OF 8.125000% 18-15.05.24*	IDR	182 989 000 000		74 596 000 000	108 393 000 000	7 079 370	1,87	
INDONESIA, REPUBLIC OF 8.250000% 18-15.05.29*	IDR	80 008 000 000			80 008 000 000	5 612 042	1,48	
INDONESIA, REPUBLIC OF 6.250000% 21-15.06.36*	IDR	157 613 000 000			157 613 000 000	9 949 977	2,62	
INDONESIA, REPUBLIC OF 5.125000% 21-15.04.27*	IDR	13 087 000 000			13 087 000 000	820 647	0,22	
INDONESIA, REPUBLIC OF 6.375000% 21-15.04.32*	IDR	81 005 000 000		12 099 000 000	68 906 000 000	4 428 296	1,17	
INDONESIA, REPUBLIC OF 7.000000% 22-15.02.33*	IDR	57 218 000 000			57 218 000 000	3 853 676	1,02	
INDONESIA, REPUBLIC OF 7.125000% 22-15.06.38*	IDR		31 253 000 000		31 253 000 000	2 123 182	0,56	
Total IDR						43 885 896	11,56	
MXN								
MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 10.00000% 05-05.12.24*	MXN	2 765 600		213 629	2 551 971	14 982 102	3,95	
MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.500000% 07-03.06.27*	MXN	2 106 530			2 106 530	11 785 721	3,11	
MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.500000% 09-31.05.29*	MXN	1 429 920		453 226	976 694	5 655 361	1,49	
MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.500000% 09-18.11.38*	MXN	1 156 520	231 470	140 627	1 247 363	7 038 326	1,85	
MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.750000% 11-29.05.31*	MXN	1 566 550	335 710		1 902 260	10 496 831	2,77	
MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.750000% 11-13.11.42*	MXN	544 720	781 992		1 326 712	6 891 272	1,82	
MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 5.750000% 15-05.03.26*	MXN	218 550	166 811	92 848	292 513	1 592 537	0,42	
MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.000000% 17-07.11.47*	MXN	954 930	246 353		1 201 283	6 343 401	1,67	
MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 5.000000% 21-06.03.25*	MXN	162 972			162 972	910 158	0,24	
MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.000000% 22-31.07.53*	MXN	880 653			880 653	4 625 710	1,22	
MEXICO, UNITED STATES OF 7.000000% 23-03.09.26*	MXN	163 050			163 050	905 481	0,24	
Total MXN						71 226 900	18,77	
PEN								
PERU, REPUBLIC OF 6.950000% 08-12.08.31*	PEN	7 757 000		966	7 756 034	2 160 962	0,57	
PERU, REPUBLIC OF 6.350000% 16-12.08.28*	PEN	6 650 000		6 650 000				
PERU, REPUBLIC OF-144A-REG-S 6.150000% 17-12.08.32*	PEN	5 187 000	2 751 000		7 938 000	2 089 202	0,55	
PERU, REPUBLIC OF-144A-REG-S 5.940000% 18-12.02.29*	PEN	9 553 000	4 116 000		13 669 000	3 684 509	0,97	

Titel		31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
PERU, REPUBLIC OF-144A-REG-S 5.40000% 19-12.08.34*	PEN	13 470 000	5 440 000		18 910 000	4 602 199	1,21	
PERU, REPUBLIC OF-144A-REG-S 5.35000% 19-12.08.40*	PEN	2 840 000			2 840 000	654 496	0,17	
PERU, REPUBLIC OF-144A-REG-S7.30000% 23-12.08.33*	PEN		10 964 000		10 964 000	3 093 793	0,82	
Total PEN						16 285 162	4,29	
PLN								
POLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 13-25.04.28*	PLN	19 286 000		19 286 000				
POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 15-25.07.26*	PLN	2 383 000		2 383 000				
POLAND, REPUBLIC OF 1.25000% 20-25.10.30*	PLN	30 944 000		30 944 000				
POLAND, REPUBLIC OF 0.25000% 21-25.10.26*	PLN	6 350 000		6 350 000				
POLAND, REPUBLIC OF 1.75000% 21-25.04.32*	PLN	42 776 000		42 776 000				
POLAND, REPUBLIC OF 3.75000% 22-25.05.27*	PLN	12 106 000		12 106 000				
Total PLN							0,00	
RUB								
RUSSIA, FEDERATION OF 7.70000% 17-23.03.33*	RUB	209 930 000			209 930 000	0	0,00	
RUSSIA, FEDERATION OF STEP 18-23.05.29*	RUB	311 209 000			311 209 000	0	0,00	
RUSSIA, FEDERATION OF 6.90000% 21-23.07.31*	RUB	61 172 000			61 172 000	0	0,00	
RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.10000% 20-18.07.35*	RUB	259 566 000			259 566 000	0	0,00	
Total RUB							0,00	
THB								
THAILAND, KINGDOM OF 2.87500% 18-17.12.28*	THB	38 292 000		38 292 000				
Total THB							0,00	
ZAR								
SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.00000% 10-28.02.31*	ZAR	57 944 000			57 944 000	2 653 436	0,70	
SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.50000% 10-28.02.41*	ZAR		37 562 000		37 562 000	1 242 714	0,33	
SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 12-28.02.48*	ZAR	307 452 000	23 496 195		330 948 195	13 321 346	3,51	
SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 14-31.01.44*	ZAR	200 758 000			200 758 000	8 134 734	2,14	
SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.00000% 13-31.01.30*	ZAR	5 635 000			5 635 000	283 477	0,07	
SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.25000% 13-31.03.32*	ZAR	16 585 000	21 011 609		37 596 609	1 795 178	0,47	
SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.50000% 13-31.01.37*	ZAR	104 905 000	8 234 000		113 139 000	4 823 504	1,27	
SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.87500% 15-28.02.35*	ZAR		36 477 291	16 732 702	19 744 589	910 932	0,24	
SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 9.00000% 15-31.01.40*	ZAR		66 071 000		66 071 000	2 815 364	0,74	
Total ZAR						35 980 684	9,48	
Total Anleihen, fester Zins						251 183 753	66,19	
Anleihen, variabler Zins								
MXN								
MEXICAN UDIBONOS 4.500%/MXUDI LINKED 05-22.11.35*	MXN	82 400			82 400	3 934 990	1,04	
Total MXN						3 934 990	1,04	
Total Anleihen, variabler Zins						3 934 990	1,04	
Treasury-Notes, variabler Zins								
BRL								
BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.000%/IPCA LINKD 04-15.05.45*	BRL	754			754	690 484	0,18	
BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.000%/IPCA LINKD 10-15.08.50*	BRL	2 541			2 541	2 345 201	0,62	
Total BRL						3 035 685	0,80	
Total Treasury-Notes, variabler Zins						3 035 685	0,80	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						315 257 901	83,07	
Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Anleihen, fester Zins								
MYR								
MALAYSIA 2.63200% 20-15.04.31*	MYR	36 350 000			36 350 000	7 342 304	1,93	
MALAYSIA 3.47800% 19-14.06.24*	MYR	52 967 000		17 374 000	35 593 000	7 754 704	2,04	
MALAYSIA 3.58200% 22-15.07.32*	MYR		14 070 000		14 070 000	3 012 633	0,79	
MALAYSIA 3.73300% 13-15.06.28*	MYR	37 322 000			37 322 000	8 158 045	2,15	
MALAYSIA 3.89900% 17-16.11.27*	MYR	14 453 000			14 453 000	3 185 070	0,84	
MALAYSIA 3.90000% 16-30.11.26*	MYR	40 569 000			40 569 000	8 936 040	2,35	
MALAYSIA 4.49800% 10-15.04.30*	MYR		31 188 000		31 188 000	7 067 289	1,86	
MALAYSIA 4.50400% 22-30.04.29*	MYR		6 566 000	3 665 000	2 901 000	656 895	0,17	
Total MYR						46 112 980	12,15	
RUB								
RUSSIA, FEDERATION OF 7.10000% 17-16.10.24*	RUB	133 562 000			133 562 000	0	0,00	
RUSSIA, FEDERATION OF 7.70000% 19-16.03.39*	RUB	255 185 000			255 185 000	0	0,00	
RUSSIA, FEDERATION OF 6.00000% 19-06.10.27*	RUB	806 811 000			806 811 000	0	0,00	
RUSSIA, FEDERATION OF 5.90000% 20-12.03.31*	RUB	314 632 000			314 632 000	0	0,00	
Total RUB							0,00	
THB								
THAILAND, KINGDOM OF 2.12500% 16-17.12.26*	THB	19 593 000		19 593 000				
THAILAND, KINGDOM OF 2.00000% 21-17.12.31*	THB	57 054 000		57 054 000				
Total THB							0,00	
Total Anleihen, fester Zins						46 112 980	12,15	
Total Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden						46 112 980	12,15	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Anleihen, fester Zins								
MYR								
MALAYSIA 3.51900% 23-20.04.28**	MYR	5 389 000			5 389 000	1 168 505	0,31	
Total MYR						1 168 505	0,31	
Total Anleihen, fester Zins						1 168 505	0,31	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						1 168 505	0,31	

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					362 539 386	95,53 0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					8 761 438	2,31	
Derivative Finanzinstrumente					-482 714	-0,13	
Sonstige Vermögenswerte					8 689 054	2,29	
Gesamtfondsvermögen					379 507 164	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-1 478		
Andere Verbindlichkeiten					-769 452		
Nettofondsvermögen					378 736 234		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	361 370 881	95,22
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	685 791	0,18
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	362 056 672	95,40

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in USD	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
USD	1 084 877	MXN	19 171 400	08.01.2024	46 190	0.01
USD	5 469 435	PHP	310 419 400	16.01.2024	132 906	0.04
USD	38 563	HUF	14 448 100	16.01.2024	3 109	0.00
USD	391 157	CLP	363 169 500	16.01.2024	24 431	0.01
PHP	14 707 000	USD	258 550	16.01.2024	-6 877	0.00
HUF	185 211 000	USD	504 640	16.01.2024	-29 557	-0.01
MXN	15 355 000	USD	825 485	08.01.2024	-80 424	-0.02
USD	1 152 954	MXN	21 361 000	08.01.2024	107 295	0.03
USD	311 959	HUF	113 956 000	16.01.2024	16 720	0.00
USD	70 890	CLP	66 067 800	16.01.2024	4 714	0.00
USD	4 205 639	PHP	239 191 100	05.02.2024	112 350	0.03
CLP	2 362 443 800	USD	2 657 088	12.02.2024	-41 609	-0.01
USD	2 149 979	PHP	120 064 500	20.02.2024	17 462	0.00
USD	5 330 985	HUF	1 915 137 200	20.02.2024	170 514	0.05
IDR	420 251 032 500	USD	26 781 348	22.01.2024	-477 908	-0.13
COP	4 003 044 900	USD	972 595	26.01.2024	-54 961	-0.01
USD	5 113 292	RON	23 320 700	04.03.2024	60 604	0.02
BRL	12 033 000	USD	2 430 992	04.03.2024	-33 430	-0.01
USD	3 424 659	PHP	189 389 800	04.03.2024	-5 764	0.00
USD	7 420 630	HUF	2 588 679 400	11.03.2024	2 881	0.00
BRL	63 698 000	USD	12 941 093	11.03.2024	-94 564	-0.02
USD	3 293 157	CNY	23 243 100	11.03.2024	-1 624	0.00
USD	20 653 295	KRW	26 541 055 700	11.03.2024	-106 027	-0.03
USD	1 702 109	INR	142 160 500	09.02.2024	3 099	0.00
USD	2 727 097	ZAR	51 780 800	11.03.2024	87 295	0.02
MXN	347 712 700	USD	19 710 552	11.03.2024	-590 757	-0.16
USD	7 406 385	THB	259 499 000	11.03.2024	242 032	0.06
USD	6 406 953	PLN	25 580 400	11.03.2024	92 023	0.02
PEN	29 238 700	USD	7 810 942	12.01.2024	-82 787	-0.02
MXN	25 177 400	USD	1 485 241	08.01.2024	-166	0.00
USD	1 463 401	MXN	25 177 400	08.04.2024	116	0.00
					-482 714	-0.13

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
MXN	19 171 400	USD	985 152	11.01.2023
USD	7 736 711	PEN	29 590 600	13.01.2023
USD	9 005 777	IDR	140 760 290 750	17.01.2023
PHP	310 419 400	USD	5 567 062	17.01.2023
HUF	1 891 255 800	USD	4 980 675	17.01.2023
CLP	9 853 159 000	USD	11 629 851	17.01.2023
USD	15 540 401	IDR	242 010 657 850	18.01.2023
USD	16 694 048	IDR	258 340 394 900	20.01.2023
USD	4 303 041	COP	20 403 773 200	20.01.2023
PHP	239 191 100	USD	4 382 395	09.02.2023
PEN	29 590 600	USD	7 709 499	13.02.2023
USD	7 753 944	PEN	29 590 600	13.02.2023
PLN	19 764 100	USD	4 479 818	13.02.2023
USD	784 820	CLP	634 637 000	15.02.2023
IDR	140 760 290 750	USD	9 002 897	16.02.2023

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
USD	9 292 034	IDR	140 760 290 750	16.02.2023
COP	20 403 773 200	USD	4 278 050	21.02.2023
USD	3 471 020	COP	16 362 389 400	21.02.2023
USD	844 310	COP	4 041 383 800	21.02.2023
USD	2 194 827	PHP	120 064 500	22.02.2023
PHP	120 064 500	USD	2 189 344	22.02.2023
USD	3 430 173	HUF	1 266 889 900	23.02.2023
HUF	1 266 889 900	USD	3 552 509	23.02.2023
USD	2 324 589	BRL	12 033 000	06.03.2023
USD	6 915 784	CZK	153 441 200	08.03.2023
USD	5 200 943	RON	23 726 700	08.03.2023
CZK	153 441 200	USD	6 855 961	08.03.2023
RON	23 726 700	USD	5 092 831	08.03.2023
USD	3 453 812	PHP	189 389 800	10.03.2023
PHP	189 389 800	USD	3 440 317	10.03.2023
USD	3 495 285	CNY	23 649 100	13.03.2023
USD	1 717 599	INR	142 160 500	13.03.2023
USD	286 290	PLN	1 263 600	13.03.2023
PLN	40 226 900	USD	9 113 273	13.03.2023
HUF	1 897 829 000	USD	5 249 844	13.03.2023
KRW	27 004 454 700	USD	20 543 598	13.03.2023
USD	427 696	THB	14 916 700	13.03.2023
CNY	23 649 100	USD	3 425 321	13.03.2023
PLN	13 169 000	USD	2 975 429	13.03.2023
ZAR	216 142 900	USD	11 846 374	13.03.2023
HUF	2 801 783 700	USD	7 885 403	13.03.2023
USD	3 730 550	BRL	19 496 600	13.03.2023
INR	142 160 500	USD	1 725 877	13.03.2023
THB	72 208 000	USD	2 210 223	14.03.2023
USD	6 916 295	THB	231 073 400	14.03.2023
THB	164 674 000	USD	4 736 094	14.03.2023
MXN	938 906 900	USD	51 984 349	14.03.2023
PLN	15 166 900	USD	3 466 324	15.03.2023
ZAR	27 300	USD	1 592	15.03.2023
PEN	29 590 600	USD	7 729 638	15.03.2023
ZAR	61 113 100	USD	3 466 132	15.03.2023
PLN	45 594 700	USD	10 357 959	15.03.2023
USD	3 501 800	PEN	13 518 700	15.03.2023
PLN	21 277 500	USD	4 790 525	15.03.2023
USD	4 469 358	PLN	19 764 100	15.03.2023
ZAR	60 535 800	USD	3 437 581	15.03.2023
ZAR	1 700	USD	94	15.03.2023
PLN	980 000	USD	218 828	15.03.2023
USD	216 362	PLN	957 800	15.03.2023
USD	33 153 909	ZAR	604 727 300	15.03.2023
USD	5 951 791	PLN	26 333 700	15.03.2023
USD	55 039 572	MXN	991 262 700	15.03.2023
USD	4 246 321	PEN	16 071 900	15.03.2023
IDR	242 010 657 850	USD	15 531 923	20.03.2023
IDR	140 760 290 750	USD	9 285 905	20.03.2023
USD	24 791 539	IDR	382 770 948 600	20.03.2023
IDR	258 340 394 900	USD	16 691 352	21.03.2023
USD	5 609 400	IDR	84 867 354 300	21.03.2023
USD	11 209 180	IDR	173 473 040 600	21.03.2023
COP	4 041 383 800	USD	839 051	23.03.2023
USD	849 146	COP	4 041 383 800	23.03.2023
USD	969 043	MXN	19 171 400	11.04.2023
MXN	19 171 400	USD	1 061 504	11.04.2023
USD	1 721 801	INR	142 160 500	12.04.2023
INR	142 160 500	USD	1 724 203	12.04.2023
PEN	16 071 900	USD	4 235 355	14.04.2023
USD	4 263 103	PEN	16 071 900	14.04.2023
USD	5 543 699	PHP	310 419 400	17.04.2023
USD	4 864 117	HUF	1 891 255 800	17.04.2023
USD	11 468 764	CLP	9 853 159 000	17.04.2023
CLP	2 855 623 800	USD	3 400 362	17.04.2023
HUF	1 876 807 700	USD	5 049 007	17.04.2023
HUF	14 448 100	USD	41 796	17.04.2023
CLP	6 997 535 200	USD	8 607 054	17.04.2023
PHP	310 419 400	USD	5 672 455	17.04.2023
IDR	173 473 040 600	USD	11 195 435	20.04.2023
USD	11 522 620	IDR	173 473 040 600	20.04.2023
COP	4 041 383 800	USD	843 651	24.04.2023
USD	911 618	COP	4 041 383 800	24.04.2023
USD	4 372 781	PHP	239 191 100	10.05.2023
PHP	239 191 100	USD	4 298 094	10.05.2023
USD	1 721 217	INR	142 160 500	12.05.2023
INR	142 160 500	USD	1 736 736	12.05.2023
PEN	16 071 900	USD	4 252 388	15.05.2023
USD	4 337 895	PEN	16 071 900	15.05.2023
CLP	634 637 000	USD	773 948	16.05.2023
USD	796 537	CLP	634 637 000	16.05.2023
IDR	382 770 948 600	USD	24 753 062	19.05.2023
USD	5 616 044	IDR	84 493 384 500	19.05.2023
USD	20 221 892	IDR	298 277 564 100	19.05.2023
IDR	84 493 384 500	USD	5 705 158	19.05.2023
USD	25 845 439	IDR	382 770 948 600	19.05.2023
IDR	298 277 564 100	USD	20 140 281	19.05.2023
IDR	173 473 040 600	USD	11 516 309	22.05.2023
USD	11 777 652	IDR	173 473 040 600	22.05.2023
IDR	173 473 040 600	USD	11 662 053	22.05.2023
USD	11 662 053	IDR	173 473 040 600	22.05.2023
USD	2 184 564	PHP	120 064 500	23.05.2023
PHP	120 064 500	USD	2 150 923	23.05.2023
USD	3 455 124	HUF	1 266 889 900	24.05.2023
COP	4 041 383 800	USD	905 896	24.05.2023
HUF	1 266 889 900	USD	3 719 349	24.05.2023
USD	895 431	COP	4 041 383 800	24.05.2023
BRL	12 033 000	USD	2 284 385	05.06.2023
USD	2 410 867	BRL	12 033 000	05.06.2023
USD	6 823 491	CZK	153 441 200	06.06.2023
USD	5 073 034	RON	23 726 700	06.06.2023
CZK	76 786 400	USD	3 586 891	06.06.2023
CZK	76 654 800	USD	3 580 973	06.06.2023
RON	23 726 700	USD	5 130 097	06.06.2023
USD	3 430 968	PHP	189 389 800	08.06.2023

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
PHP	189 389 800	USD	3 351 439	08.06.2023
USD	20 630 999	KRW	27 004 454 700	12.06.2023
THB	14 916 700	USD	431 278	12.06.2023
USD	3 447 793	CNY	23 649 100	12.06.2023
USD	2 958 345	PLN	13 169 000	12.06.2023
USD	11 761 477	ZAR	216 142 900	12.06.2023
USD	7 682 167	HUF	2 801 783 700	12.06.2023
BRL	19 496 600	USD	3 670 225	12.06.2023
USD	4 773 505	THB	164 674 000	12.06.2023
USD	51 115 506	MXN	938 906 900	12.06.2023
USD	212 485	HUF	78 735 500	12.06.2023
BRL	18 104 300	USD	3 479 254	12.06.2023
USD	3 478 051	BRL	18 127 600	12.06.2023
USD	1 734 325	INR	142 160 500	12.06.2023
INR	142 160 500	USD	1 723 170	12.06.2023
THB	149 757 300	USD	4 296 247	12.06.2023
CNY	23 649 100	USD	3 316 584	12.06.2023
KRW	27 004 454 700	USD	20 430 679	12.06.2023
ZAR	216 142 900	USD	10 929 600	12.06.2023
PLN	13 169 000	USD	3 103 481	12.06.2023
HUF	2 880 519 200	USD	8 333 871	12.06.2023
MXN	938 906 900	USD	53 361 824	12.06.2023
USD	3 855 297	BRL	19 473 300	12.06.2023
BRL	19 473 300	USD	3 964 515	12.06.2023
BRL	18 127 600	USD	3 690 547	12.06.2023
USD	3 685 804	BRL	18 104 300	12.06.2023
USD	3 969 258	BRL	19 496 600	12.06.2023
ZAR	604 727 300	USD	32 916 241	13.06.2023
PLN	26 333 700	USD	5 919 814	13.06.2023
MXN	991 262 700	USD	54 105 273	13.06.2023
MXN	31 419 800	USD	1 656 845	13.06.2023
MXN	60 109 800	USD	3 267 903	13.06.2023
USD	486 977	ZAR	8 749 500	13.06.2023
MXN	900	USD	49	13.06.2023
USD	3 579 892	PLN	14 969 700	13.06.2023
USD	3 604 967	PLN	14 937 100	13.06.2023
USD	4 218 295	ZAR	80 797 600	13.06.2023
USD	4 247 065	ZAR	81 320 400	13.06.2023
PLN	3 573 100	USD	853 473	13.06.2023
USD	22 318 708	ZAR	433 859 800	13.06.2023
USD	61 994 166	MXN	1 082 793 200	13.06.2023
PEN	16 071 900	USD	4 327 616	14.06.2023
USD	4 359 072	PEN	16 071 900	14.06.2023
IDR	298 277 564 100	USD	20 197 998	21.06.2023
IDR	173 473 040 600	USD	11 765 271	21.06.2023
USD	31 810 560	IDR	471 750 604 700	21.06.2023
COP	4 041 383 800	USD	888 443	23.06.2023
USD	967 996	COP	4 041 383 800	23.06.2023
USD	1 043 407	MXN	19 171 400	10.07.2023
MXN	19 171 400	USD	1 117 567	10.07.2023
USD	1 721 040	INR	142 160 500	12.07.2023
INR	142 160 500	USD	1 736 920	12.07.2023
PEN	16 071 900	USD	4 346 106	14.07.2023
USD	4 433 628	PEN	16 071 900	14.07.2023
USD	40 660	HUF	14 448 100	17.07.2023
USD	8 499 684	CLP	6 997 535 200	17.07.2023
USD	5 661 282	PHP	310 419 400	17.07.2023
CLP	3 291 254 600	USD	4 174 071	17.07.2023
CLP	3 343 111 100	USD	4 195 566	17.07.2023
PHP	310 419 400	USD	5 584 087	17.07.2023
HUF	14 448 100	USD	40 946	17.07.2023
CLP	363 169 500	USD	449 766	17.07.2023
COP	4 041 383 800	USD	960 371	24.07.2023
USD	984 983	COP	4 041 383 800	24.07.2023
USD	4 288 439	PHP	239 191 100	08.08.2023
PHP	239 191 100	USD	4 360 639	08.08.2023
USD	1 735 328	INR	142 160 500	11.08.2023
INR	142 160 500	USD	1 721 472	11.08.2023
CLP	634 637 000	USD	786 869	14.08.2023
PEN	16 071 900	USD	4 421 431	14.08.2023
USD	4 347 517	PEN	16 071 900	14.08.2023
USD	744 468	CLP	634 637 000	14.08.2023
IDR	471 750 604 700	USD	31 771 997	21.08.2023
USD	1 285 316	IDR	19 308 019 200	21.08.2023
USD	1 281 175	IDR	19 245 803 600	21.08.2023
USD	1 285 316	IDR	19 308 019 200	21.08.2023
USD	1 281 175	IDR	19 245 803 600	21.08.2023
USD	25 964 634	IDR	394 642 959 100	21.08.2023
USD	30 817 259	IDR	471 750 604 700	21.08.2023
IDR	19 245 803 600	USD	1 257 238	21.08.2023
IDR	19 308 019 200	USD	1 261 303	21.08.2023
IDR	19 308 019 200	USD	1 261 303	21.08.2023
IDR	19 245 803 600	USD	1 257 238	21.08.2023
IDR	394 642 959 100	USD	25 780 178	21.08.2023
USD	2 145 235	PHP	120 064 500	22.08.2023
USD	3 636 398	HUF	1 266 889 900	22.08.2023
PHP	120 064 500	USD	2 134 776	22.08.2023
HUF	1 266 889 900	USD	3 611 129	22.08.2023
COP	4 041 383 800	USD	976 899	23.08.2023
USD	1 001 160	COP	4 041 383 800	23.08.2023
BRL	12 033 000	USD	2 369 984	05.09.2023
USD	5 119 913	RON	23 726 700	05.09.2023
USD	2 472 111	BRL	12 033 000	05.09.2023
RON	23 726 700	USD	5 179 801	05.09.2023
USD	2 217 910	HUF	775 301 500	05.09.2023
USD	2 444 788	BRL	12 033 000	05.09.2023
USD	3 341 829	PHP	189 389 800	06.09.2023
PHP	189 389 800	USD	3 339 737	06.09.2023
USD	4 334 246	THB	149 757 300	11.09.2023
USD	3 340 004	CNY	23 649 100	11.09.2023
USD	20 539 768	KRW	27 004 454 700	11.09.2023
USD	10 829 660	ZAR	216 142 900	11.09.2023
USD	3 088 560	PLN	13 169 000	11.09.2023
USD	8 149 952	HUF	2 880 519 200	11.09.2023
USD	52 423 305	MXN	938 906 900	11.09.2023
BRL	19 473 300	USD	3 792 084	11.09.2023

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
ZAR	433 859 800	USD	22 113 942	11.09.2023
USD	849 658	PLN	3 573 100	11.09.2023
MXN	1 082 793 200	USD	60 903 444	11.09.2023
USD	3 671 055	ZAR	69 039 700	11.09.2023
PLN	15 227 600	USD	3 680 832	11.09.2023
USD	2 550 945	PLN	10 636 600	11.09.2023
ZAR	46 975 100	USD	2 512 677	11.09.2023
USD	3 664 996	ZAR	68 433 900	11.09.2023
PLN	15 242 900	USD	3 659 057	11.09.2023
MXN	57 079 000	USD	3 267 991	11.09.2023
ZAR	22 573 500	USD	1 216 393	11.09.2023
USD	1 200 866	PLN	4 972 100	11.09.2023
USD	1 143 570	THB	39 436 000	11.09.2023
USD	567 366	THB	19 565 600	11.09.2023
USD	1 602 961	THB	55 278 100	11.09.2023
MXN	89 325 100	USD	5 136 298	11.09.2023
USD	4 973 132	PLN	20 296 000	11.09.2023
PLN	500	USD	124	11.09.2023
BRL	17 178 700	USD	3 545 289	11.09.2023
USD	1 102 865	BRL	5 331 800	11.09.2023
USD	1 118 027	BRL	5 405 100	11.09.2023
PLN	1 300	USD	320	11.09.2023
MXN	6 000	USD	346	11.09.2023
BRL	17 503 400	USD	3 557 602	11.09.2023
PLN	9 300	USD	2 298	11.09.2023
USD	118 389	PLN	470 100	11.09.2023
USD	1 719 776	INR	142 160 500	11.09.2023
PLN	30 726 900	USD	7 435 606	11.09.2023
USD	2 043 387	ZAR	38 060 400	11.09.2023
USD	6 504 119	PLN	26 738 500	11.09.2023
USD	5 944 547	ZAR	111 731 500	11.09.2023
PLN	18 646 900	USD	4 533 010	11.09.2023
HUF	2 880 519 200	USD	8 222 157	11.09.2023
USD	17 266 974	MXN	290 296 400	11.09.2023
USD	8 762 174	BRL	43 418 500	11.09.2023
KRW	27 004 454 700	USD	20 446 368	11.09.2023
INR	142 160 500	USD	1 715 849	11.09.2023
THB	264 037 000	USD	7 529 694	11.09.2023
CNY	23 649 100	USD	3 269 196	11.09.2023
BRL	43 418 500	USD	8 725 232	11.09.2023
USD	3 913 287	BRL	19 473 300	11.09.2023
BRL	5 331 800	USD	1 071 460	11.09.2023
USD	3 517 423	BRL	17 503 400	11.09.2023
BRL	5 405 100	USD	1 086 190	11.09.2023
USD	3 452 172	BRL	17 178 700	11.09.2023
PEN	16 071 900	USD	4 336 022	13.09.2023
PEN	4 819 300	USD	1 304 700	13.09.2023
PEN	4 819 900	USD	1 304 862	13.09.2023
USD	6 933 954	PEN	25 711 100	13.09.2023
IDR	394 642 959 100	USD	25 934 006	22.09.2023
USD	25 664 897	IDR	394 642 959 100	22.09.2023
COP	4 041 383 800	USD	988 863	26.09.2023
USD	1 030 185	COP	4 041 383 800	26.09.2023
USD	1 098 438	MXN	19 171 400	10.10.2023
MXN	19 171 400	USD	1 101 551	10.10.2023
USD	1 713 989	INR	142 160 500	11.10.2023
INR	142 160 500	USD	1 708 680	11.10.2023
PEN	25 711 100	USD	6 918 467	12.10.2023
PEN	6 698 800	USD	1 786 585	12.10.2023
PEN	4 101 600	USD	1 093 906	12.10.2023
USD	1 812 322	PEN	6 795 300	12.10.2023
USD	7 805 264	PEN	29 716 200	12.10.2023
USD	5 573 560	PHP	310 419 400	16.10.2023
USD	40 063	HUF	14 448 100	16.10.2023
USD	445 449	CLP	363 169 500	16.10.2023
PHP	310 419 400	USD	5 474 277	16.10.2023
HUF	14 448 100	USD	39 065	16.10.2023
CLP	363 169 500	USD	394 257	16.10.2023
IDR	394 642 959 100	USD	25 642 551	23.10.2023
IDR	32 833 595 500	USD	2 129 977	23.10.2023
USD	27 238 216	IDR	427 476 554 600	23.10.2023
COP	4 041 383 800	USD	1 020 817	26.10.2023
USD	958 492	COP	4 041 383 800	26.10.2023
USD	4 355 161	PHP	239 191 100	06.11.2023
PHP	239 191 100	USD	4 208 969	06.11.2023
USD	1 706 170	INR	142 160 500	10.11.2023
INR	142 160 500	USD	1 706 826	10.11.2023
CLP	634 637 000	USD	737 461	13.11.2023
CLP	1 727 806 800	USD	2 002 558	13.11.2023
PEN	29 716 200	USD	7 789 918	13.11.2023
PEN	473 000	USD	122 134	13.11.2023
USD	2 672 720	CLP	2 362 443 800	13.11.2023
USD	7 953 526	PEN	30 189 200	13.11.2023
USD	252 658	PEN	950 500	13.11.2023
PEN	950 500	USD	251 216	13.11.2023
USD	2 131 653	PHP	120 064 500	20.11.2023
USD	3 548 787	HUF	1 266 889 900	20.11.2023
USD	7 325 037	HUF	2 630 274 400	20.11.2023
HUF	990 714 900	USD	2 785 113	20.11.2023
HUF	775 301 500	USD	2 185 709	20.11.2023
HUF	216 010 700	USD	601 070	20.11.2023
PHP	120 064 500	USD	2 148 609	20.11.2023
HUF	1 915 137 200	USD	5 394 172	20.11.2023
IDR	427 476 554 600	USD	27 220 281	22.11.2023
IDR	4 417 130 000	USD	277 706	22.11.2023
USD	733 257	IDR	11 642 652 100	22.11.2023
USD	26 807 315	IDR	420 251 032 500	22.11.2023
COP	4 041 383 800	USD	949 261	27.11.2023
COP	2 797 269 000	USD	652 838	27.11.2023
USD	671 985	COP	2 835 607 900	27.11.2023
USD	985 404	COP	4 003 044 900	27.11.2023
BRL	12 033 000	USD	2 441 365	04.12.2023
USD	5 170 432	RON	23 726 700	04.12.2023
RON	406 000	USD	86 348	04.12.2023
RON	23 320 700	USD	5 118 679	04.12.2023
USD	2 456 471	BRL	12 033 000	04.12.2023
USD	3 335 108	PHP	189 389 800	05.12.2023

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
PHP	189 389 800	USD	3 419 224	05.12.2023
ZAR	111 731 500	USD	5 897 565	11.12.2023
USD	8 093 449	HUF	2 880 519 200	11.12.2023
USD	4 515 764	PLN	18 646 900	11.12.2023
MXN	290 296 400	USD	16 985 602	11.12.2023
BRL	43 418 500	USD	8 648 380	11.12.2023
USD	20 551 678	KRW	27 004 454 700	11.12.2023
USD	3 270 083	CNY	23 649 100	11.12.2023
HUF	291 689 800	USD	809 166	11.12.2023
USD	981 905	ZAR	18 710 700	11.12.2023
ZAR	15 956 100	USD	826 026	11.12.2023
USD	5 408 379	ZAR	104 721 200	11.12.2023
MXN	63 749 300	USD	3 592 870	11.12.2023
USD	3 623 236	ZAR	69 732 800	11.12.2023
MXN	63 836 800	USD	3 597 562	11.12.2023
USD	1 691 627	PLN	7 389 000	11.12.2023
ZAR	20 455 400	USD	1 068 188	11.12.2023
USD	2 787 899	MXN	48 470 600	11.12.2023
HUF	150 000	USD	411	11.12.2023
USD	2 385 415	BRL	11 677 800	11.12.2023
PLN	500	USD	115	11.12.2023
BRL	11 678 100	USD	2 351 138	11.12.2023
BRL	21 560 200	USD	4 340 689	11.12.2023
ZAR	1 900	USD	100	11.12.2023
MXN	800	USD	46	11.12.2023
USD	1 251 121	MXN	21 700 000	11.12.2023
USD	383 782	ZAR	7 350 000	11.12.2023
KRW	463 399 000	USD	343 469	11.12.2023
PLN	455 000	USD	107 692	11.12.2023
CNY	406 000	USD	56 093	11.12.2023
ZAR	14 000 000	USD	729 989	11.12.2023
BRL	4 393 000	USD	865 241	11.12.2023
USD	704 686	ZAR	13 411 000	11.12.2023
USD	1 128 640	BRL	5 674 000	11.12.2023
USD	1 705 247	INR	142 160 500	11.12.2023
HUF	2 588 679 400	USD	7 492 581	11.12.2023
USD	13 069 608	BRL	63 698 000	11.12.2023
CNY	23 243 100	USD	3 273 676	11.12.2023
KRW	26 541 055 700	USD	20 546 396	11.12.2023
INR	142 160 500	USD	1 705 141	11.12.2023
ZAR	51 780 800	USD	2 748 155	11.12.2023
USD	20 002 105	MXN	347 712 700	11.12.2023
PLN	25 580 400	USD	6 419 575	11.12.2023
USD	7 587 859	THB	264 037 000	12.12.2023
THB	4 538 000	USD	124 555	12.12.2023
THB	259 499 000	USD	7 352 246	12.12.2023
PEN	30 189 200	USD	7 940 974	13.12.2023
USD	250 970	PEN	950 500	13.12.2023
USD	7 820 971	PEN	29 238 700	13.12.2023
USD	1 084 877	MXN	19 171 400	08.01.2024
MXN	15 355 000	USD	825 485	08.01.2024
USD	1 152 954	MXN	21 361 000	08.01.2024
MXN	25 177 400	USD	1 485 241	08.01.2024
PEN	29 238 700	USD	7 810 942	12.01.2024
USD	5 469 435	PHP	310 419 400	16.01.2024
USD	38 563	HUF	14 448 100	16.01.2024
USD	391 157	CLP	363 169 500	16.01.2024
PHP	14 707 000	USD	258 550	16.01.2024
HUF	185 211 000	USD	504 640	16.01.2024
USD	311 959	HUF	113 956 000	16.01.2024
USD	70 890	CLP	66 067 800	16.01.2024
IDR	420 251 032 500	USD	26 781 348	22.01.2024
COP	4 003 044 900	USD	972 595	26.01.2024
USD	4 205 639	PHP	239 191 100	05.02.2024
USD	1 702 109	INR	142 160 500	09.02.2024
CLP	2 362 443 800	USD	2 657 088	12.02.2024
USD	2 149 979	PHP	120 064 500	20.02.2024
USD	5 330 985	HUF	1 915 137 200	20.02.2024
USD	5 113 292	RON	23 320 700	04.03.2024
BRL	12 033 000	USD	2 430 992	04.03.2024
USD	3 424 659	PHP	189 389 800	04.03.2024
USD	7 420 630	HUF	2 588 679 400	11.03.2024
BRL	63 698 000	USD	12 941 093	11.03.2024
USD	3 293 157	CNY	23 243 100	11.03.2024
USD	20 653 295	KRW	26 541 055 700	11.03.2024
USD	2 727 097	ZAR	51 780 800	11.03.2024
MXN	347 712 700	USD	19 710 552	11.03.2024
USD	7 406 385	THB	259 499 000	11.03.2024
USD	6 406 953	PLN	25 580 400	11.03.2024
USD	1 463 401	MXN	25 177 400	08.04.2024

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Position	Betrag in USD	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	159 231 431,09	42,04%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	2 737 354,01	0,72%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	–	–

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe.

Vergütung an die Fondsleitung

Effektiv erhobene Verwaltungskommission:
Klasse IP

- Kommission für die Fondsleitung und die Depotbank 0,11% p.a.;
- Vermögensverwaltungskommission 0,75% p.a.;

Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss
Fondsvertrag:

- Klasse IP
- Kommission für die Fondsleitung und die Depotbank 0,20% p.a.;
 - Vermögensverwaltungskommission 0,75% p.a.;
- berechnet auf dem durchschnittlichen
Nettofondsvermögen.

Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse IP: 0,86%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwerts. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Anlagefonds bewirkt. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung einer Ein- oder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss § 18 gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilsklassen innerhalb des Anlagefonds. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert. Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen. In den in § 17 Ziff. 4 genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von 2% des Nettoinventarwerts überschritten werden. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

BRL 1 = USD 0.205863	MYR 1 = USD 0.217628
CLP 1 = USD 0.001145	PEN 1 = USD 0.270080
COP 1 = USD 0.000258	PLN 1 = USD 0.254307
EUR 1 = USD 1.104650	RUB 1 = USD 0.000100
HUF 1 = USD 0.002890	TRY 1 = USD 0.033859
IDR 1 = USD 0.000065	ZAR 1 = USD 0.054682
MXN 1 = USD 0.059051	

Anhang zu Ergänzende Angaben

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in US Dollar (USD) berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt. Die Fondsleitung kann jedoch auch an Tagen, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, den Nettoinventarwert eines Anteils («nicht handelbarer Nettoinventarwert») berechnen, z.B. wenn der letzte Kalendertag eines Monats auf einen in Ziff. 5.2 des Prospekts genannten Tag fällt. Solche nicht handelbaren Nettoinventarwerte können veröffentlicht werden, dürfen aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken (insbesondere zwecks Vergleich mit dem Referenzindex) oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der

jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.

5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC Derivate), sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils ergibt sich aus dem Verkehrswert des Fondsvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf USD 0.01 gerundet.

(OTC-)Derivate

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

Gegenparteien, Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten aus OTC-Derivaten:

Stichtag: 31.12.2023	Colchester Emerging Local Currency Bond FCP
Währung:	USD
Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate	
UBS AG Zürich	-482 713.57
Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:	
- Anleihen	-
- Aktien	-
- Barmittel	-
- Anlagefonds	-
- Geldmarktanlagen	-
- Übrige Sicherheiten	-
Total erhaltene Sicherheiten	-

Basel, 25. April 2024

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

Colchester Emerging Local Currency Bond FCP, Basel

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Colchester Emerging Local Currency Bond FCP, bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 2 bis 16) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.



Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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



Sonstige Informationen

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

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

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

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



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

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



Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

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

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

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

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

Ernst & Young AG

Sonstige Informationen

Bericht des Portfoliomanagers

Trotz einer Trendwende im dritten Quartal hat die Anlageklasse der Schwellenländer in Landeswährung im Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 zugelegt. Die Renditen sanken im Allgemeinen, da es in den meisten Ländern Anzeichen für eine Disinflation gab und der Optimismus wuchs, dass die US-Notenbank 2024 mit einer Senkung der Zinssätze beginnen wird. Da viele Zentralbanken in den Schwellenländern frühzeitig auf die höhere Inflation reagierten, sind sie ihren Kollegen in den Industrieländern im Zinszyklus weit voraus und waren in der Lage, die Geldpolitik in der zweiten Jahreshälfte 2023 zu lockern.

Unter Verwendung des Realrendite-Bewertungsansatzes waren die grössten Übergewichtungen bei Anleihen Mexikos, Brasiliens und Kolumbiens. Die größten Währungsübergewichte waren der kolumbianische Peso, der ungarische Forint und der koreanische Won. Die Duration des Fonds verringerte sich gegenüber der Benchmark um 0,29 Jahre.