

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน

กองทุนเปิดชนชาติ อีสท์สปริง China A เพื่อการเลี้ยงชีพ

(T-ES-ChinaA-RMF)

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 3 พฤศจิกายน 2565 ถึง วันที่ 2 พฤษภาคม 2566

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด

## สำเนาจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด (บลจ.อีสท์สปริง (ประเทศไทย)) ไคร์ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนชาต อีสท์สปริง China A เพื่อการเลี้ยงชีพ สำหรับรอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 3 พฤศจิกายน 2565 ถึง วันที่ 2 พฤษภาคม 2566 ให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

ในรอบบัญชี 6 เดือนที่ผ่านมา เศรษฐกิจจีนฟื้นตัวได้ค่อนข้างแรงและเร็ว โดยเฉพาะในช่วงต้นไตรมาส 4/2565 และต้นไตรมาส 1/2566 โดยได้แรงหนุนจากการที่รัฐบาลตัดสินใจผ่อนคลายและยกเลิกมาตรการดังกล่าวเร็วกว่าที่นักลงทุนคาดการณ์ ทำให้ประชาชนจีนที่อัดอั้นหลังต้องถูกกักตัวอยู่ในบ้านเป็นระยะเวลายาวนานออกมาจับจ่าย ใช้สอย บริโภค ทั้งร้านอาหารและสถานที่ต่างๆ เป็นจำนวนมาก อย่างไรก็ตามมาตรการขยายตัวทางเศรษฐกิจของจีนนั้นมีแนวโน้มชะลอตัวลง โดยเฉพาะในช่วงเดือนเมษายน ต่อเนื่องถึงเดือนพฤษภาคม 2566 ดังจะเห็นได้จากยอดการส่งออกที่หดตัวมากกว่าคาดอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้เศรษฐกิจจีนยังได้รับผลกระทบจากปัญหาสภาพคล่อง โดยเฉพาะในภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังมีความไม่แน่นอนค่อนข้างสูง (ภาคอสังหาริมทรัพย์มีส่วนสำคัญในจีดีพีของจีดีพีจีน เมื่อเกิดการชะลอตัวลง ทำให้การหมุนเวียนของเม็ดเงินในเศรษฐกิจลดลงตามไปด้วย จึงกระทบกับการขยายตัวของเศรษฐกิจอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้) แม้ว่ารัฐบาลจีนจะดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอยู่เป็นระยะๆ แต่การมุ่งแก้ไขเฉพาะภาคธุรกิจที่ประสบปัญหา อาจไม่ใช่มาตรการกระตุ้นที่มากเพียงพอที่จะกระตุ้นเศรษฐกิจให้ฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่อง และก็ยังไม่สามารถเรียกความเชื่อมั่นของนักลงทุนกลับมาได้อย่างเต็มที่เท่าใดนัก ทำให้เราคาดว่ารัฐบาลจีนจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมที่มีขนาดใหญ่กว่า และขยายเป็นวงกว้างมากขึ้นมากกว่าที่ทำการกระตุ้นเฉพาะภาคที่ได้รับผลกระทบเพียงเท่านั้นอย่างที่ผ่านมา

ผลจากการกลับมาฟื้นตัวของเศรษฐกิจดังกล่าวไปข้างต้นทำให้บริษัทที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหุ้นจีนแผ่นดินใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงในช่วงแรกของการเปิดเศรษฐกิจและเปิดประเทศ เนื่องจากได้รับแรงกระตุ้นจากการบริโภคภายในประเทศที่พุ่งขึ้นอย่างรวดเร็วหลังประชาชนต้องถูกกักตัวในบ้านเป็นเวลานาน รวมถึงมาตรการสนับสนุนของรัฐบาลที่ต้องการกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศ การเป็นผู้นำด้านยานยนต์ไฟฟ้าทั้งการผลิตรถยนต์และแบตเตอรี่ที่ใช้ในรถยนต์ไฟฟ้า เป็นต้น อย่างไรก็ตามด้วยการที่เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ช้ากว่าคาดจากเศรษฐกิจโลกที่เติบโตในอัตราที่ชะลอลง และมาตรการกีดกันทางการค้าของประเทศคู่ค้าทำให้กระทบกับการส่งออกของจีน และทำให้เศรษฐกิจจีนมีความไม่แน่นอนมากขึ้น ปัจจัยดังกล่าวเป็นเหตุให้นักลงทุนเลือกที่จะลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้นจีนก่อน โดยเฉพาะเมื่อยอดส่งออกจีนและดัชนีชี้ราคาทางเศรษฐกิจชะลอตัวต่อเนื่อง

ทั้งนี้ ในรอบบัญชี 6 เดือนที่ผ่านมา กองทุนเปิด T-ES-China A-RMF ปรับตัวเพิ่มขึ้น 12.2% ในรูปสกุลเงินบาท โดยได้รับประโยชน์จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น ที่ทำให้มุมมองการลงทุนและความคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวขึ้น จึงทำให้นักลงทุนกลับเข้ามาลงทุนในหุ้นจีนเพิ่มขึ้นอีกครั้ง อย่างไรก็ตามด้วยการที่เศรษฐกิจจีนไม่ได้ฟื้นตัวเร็วตามที่คาด รวมถึงปัจจัยชี้ราคาทางเศรษฐกิจจีนที่บ่งบอกว่าเศรษฐกิจอ่อนแอกว่าคาด เมื่อเข้าสู่ช่วงปลายไตรมาส 1/2566 ถึงไตรมาส 2/2566 นักลงทุนจึงขายทำไร้ออกมาก่อนทำให้ตลาดหุ้นปรับตัวลดลง

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน								
	ตั้งแต่ ต้นปี 30 ธ.ค. 65 ถึง 2 พ.ค. 66	ย้อนหลัง 3 เดือน 2 ก.พ. 66 ถึง 2 พ.ค. 66	ย้อนหลัง 6 เดือน 2 พ.ย. 65 ถึง 2 พ.ค. 66	ย้อนหลัง 1 ปี <sup>1</sup> 2 พ.ค. 65 ถึง 2 พ.ค. 66	ย้อนหลัง 3 ปี <sup>1</sup> -ถึง 2 พ.ค. 66	ย้อนหลัง 5 ปี <sup>1</sup> -ถึง 2 พ.ค. 66	ย้อนหลัง 10 ปี <sup>1</sup> -ถึง 2 พ.ค. 66	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน <sup>1</sup> 3 พ.ย. 63 ถึง 2 พ.ค. 66
T-ES-ChinaA-RMF	-1.07	-9.17	12.45	-10.91	-	-	-	-15.91
Benchmark	2.88	-3.12	1.77	-1.71	-	-	-	-1.41
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	16.55	16.83	19.83	22.48	-	-	-	22.83
ความผันผวนของ Benchmark	14.24	15.49	16.34	18.94	-	-	-	20.94

ผลการดำเนินงาน 3 เดือน และ 6 เดือน ไม่ได้คำนวณเป็น % ต่อปี

1 ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปีขึ้นไป คิดเป็น % ต่อปี

2 Information Ratio แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุน ในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง Benchmark คำนวณจาก

1. ดัชนี MSCI China A Onshore สัดส่วน 100%

หมายเหตุ : ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่ากับสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

- สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกลม ผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี คำนวณตามระยะเวลาจริง

### การเปิดเผยอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : "PTR") เท่ากับ 0.00 รอบของกองทุนรวม ในรอบระยะเวลาบัญชี

### การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ

ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสามารถค้นหารายละเอียดการเข้าร่วมประชุมสามัญประจำปีและประชุมวิสามัญของบริษัทจัดการที่กองทุนถือลงทุนได้ผ่านทางเว็บไซต์ของ บลจ.อีสท์สปริง (ประเทศไทย) [www.eastspring.co.th](http://www.eastspring.co.th) ในเมนูหัวข้อ "เกี่ยวกับเรา/การกำกับดูแลกิจการ/นโยบายการใช้สิทธิออกเสียง"

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต  
ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลกองทุนรวม เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงและคู่มือการลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน  
เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการ  
ดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

รายงานค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 03 พฤศจิกายน 2565 ถึงวันที่ 02 พฤษภาคม 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expense)	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละของ มูลค่า
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	4,634,933.22	0.796%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	386,862.36	0.066%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	61,799.10	0.011%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	42,624.69	0.008%
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด</b>	<b>5,126,219.37</b>	<b>0.881%</b>

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
- ค่าใช้จ่ายดังกล่าวไม่รวมค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้

**รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง**

ของรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 3 พฤศจิกายน 2565 ถึง วันที่ 2 พฤษภาคม 2566

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม

กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและรายชื่อผู้จัดการกองทุนได้ที่ บลจ.อีสท์สปริง (ประเทศไทย) โดยตรง หรือ ที่เว็บไซต์  
ของ บลจ.อีสท์สปริง (ประเทศไทย) ([www.eastspring.co.th](http://www.eastspring.co.th)) และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. (<http://www.sec.or.th>)

## รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน  
กองทุนเปิดธนาชาติ อีสท์สปริง China A เพื่อการเลี้ยงชีพ

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดธนาชาติ อีสท์สปริง China A เพื่อการเลี้ยงชีพ (“กองทุน”) ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 3 พฤศจิกายน 2565 ถึงวันที่ 2 พฤษภาคม 2566

ธนาคาร เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)



(นายจตุภูมิ ปรัชฌางค์ปรีชา)

ผู้อำนวยการ ผู้บริหารฝ่าย

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

วันที่ 2 มิถุนายน 2566

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทคู่ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
<p>Bank of America</p> <p>The Bank of Nova Scotia</p> <p>ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)</p> <p>ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)</p> <p>ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)</p> <p>ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)</p> <p>ธนาคารเจพีเอ็มอร์แกน เซส</p> <p>ธนาคารซีทีแบงก์</p> <p>ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)</p> <p>ธนาคารดอยซ์แบงก์</p> <p>ธนาคารเดอะรอยัลแบงก์ออฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี.</p> <p>ธนาคารทหารไทยชนชาติ จำกัด (มหาชน)</p> <p>ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)</p> <p>ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)</p> <p>ธนาคารบีเอ็นพี พารีบาส์</p> <p>ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)</p> <p>ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)</p> <p>ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิ้งคอร์ปอเรชั่น จำกัด</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)</p> <p>บริษัทหลักทรัพย์ เอเชียพลัส จำกัด (มหาชน)</p>	<p>ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน</p>

**ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น**

บริษัทนายหน้า	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สุวิส (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเตอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน

**รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก**

ณ วันที่ 2 พฤษภาคม 2566

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด (พันบาท)	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สตั๊กหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	20,216.64	3.31%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สตั๊กหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สตั๊กหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

สัดส่วนสูงสุด (Upper Limit) ที่บริษัทจัดการคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) 15.00% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ



กองทุนเปิดธนาชาติ อีสท์สปริง China A เพื่อการเลี้ยงชีพ

รายงานผลการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ณ วันที่ 2 พฤษภาคม 2566

ชื่อหลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย (%)	อันดับความน่าเชื่อถือ				วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)	มูลค่าตาม	ร้อยละของ	มูลค่าตาม	ร้อยละ
		TRIS	FITCH	S&P	Moody'			ราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ	เงินลงทุน	ราคาตลาดรวมดอกเบี้ยค้างรับ	ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
<b>การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ</b>								<b>589,521.58</b>	<b>100.00</b>	<b>589,521.58</b>	<b>96.43</b>
<b>หน่วยลงทุน</b>								<b>589,521.58</b>	<b>100.00</b>	<b>589,521.58</b>	<b>96.43</b>
<b>ประเภทกองทุนรวมตราสารแห่งทุน</b>								<b>589,521.58</b>	<b>100.00</b>	<b>589,521.58</b>	<b>96.43</b>
UBCIA2A		UBS (Lux) IS - China A Opportunity (USD) I-A2-acc					173.68	589,521.58	100.00	589,521.58	96.43
<b>เงินฝากธนาคาร</b>										<b>20,216.64</b>	<b>3.30</b>
<b>ประเภทออมทรัพย์</b>										<b>20,214.64</b>	<b>3.30</b>
BAY - S/A		ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)					20,147.01			20,188.29	3.30
BANK DEPOSIT-USD		BANK DEPOSIT-USD					26.47			26.35	0.00
<b>ประเภทกระแสเงินสด</b>										<b>2.00</b>	<b>0.00</b>
BAY - C/A		ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)					2.00			2.00	0.00
<b>การมีงักความเสี่ยงของรายการในอนาคตโดยใช้สัญญาล่วงหน้า</b>										<b>2,904.05</b>	<b>0.48</b>
<b>สัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า</b>										<b>(9.95)</b>	<b>0.00</b>
<b>สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า</b>										<b>2,914.00</b>	<b>0.48</b>
<b>สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น</b>										<b>(1,362.85)</b>	<b>(0.21)</b>
<b>สินทรัพย์อื่น</b>										<b>138.43</b>	<b>0.02</b>
<b>หนี้สินอื่น</b>										<b>(1,501.28)</b>	<b>(0.23)</b>
								<b>589,521.58</b>	<b>100.00</b>	<b>611,279.42</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ \* อันดับความน่าเชื่อถือ (Rating) ของผู้ออกตราสาร

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	อันดับความน่าเชื่อถือ				วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	% NAV	กำไร/ขาดทุน (บาท)
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's				
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารทหารไทยธนชาต	Non	BBB, AA+(tha)	BBB-/Stable/A-3	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(9,950.00)	0.00%	(9,950.00)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์	Non	BBB, AA+(tha)	BBB-/Stable/A-2	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(295,050.00)	(0.05%)	(295,050.00)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA	BBB+, AAA(thai)	BBB+	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(390,060.00)	(0.06%)	(390,060.00)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์	Non	BBB, AA+(tha)	BBB-/Stable/A-2	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	307,400.00	0.05%	307,400.00
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA	BBB+, AAA(thai)	BBB+	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	341,806.25	0.06%	341,806.25
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารทหารไทยธนชาต	Non	BBB, AA+(tha)	BBB-/Stable/A-3	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	3,152,309.80	0.52%	3,152,309.80
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารทหารไทยธนชาต	Non	BBB, AA+(tha)	BBB-/Stable/A-3	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(51,847.62)	(0.01%)	(51,847.62)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์	Non	BBB, AA+(tha)	BBB-/Stable/A-2	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(52,425.20)	(0.01%)	(52,425.20)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารทหารไทยธนชาต	Non	BBB, AA+(tha)	BBB-/Stable/A-3	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(208,398.77)	(0.03%)	(208,398.77)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารทหารไทยธนชาต	Non	BBB, AA+(tha)	BBB-/Stable/A-3	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(619.24)	0.00%	(619.24)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารไทยพาณิชย์	Non	BBB, AA+(tha)	BBB-/Stable/A-2	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	(37,338.69)	(0.01%)	(37,338.69)
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	AAA	BBB+, AAA(thai)	BBB+	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	11,597.12	0.00%	11,597.12
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ธนาคารกสิกรไทย	Non	BBB, AA+(tha)	BBB	Baa1	ป้องกันความเสี่ยง	136,625.86	0.02%	136,625.86

### อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว

บ.ทริส เรตติ้ง	บ.ฟิทช์ เรตติ้ง (ประเทศไทย)	ความหมายของเรตติ้ง	
AAA	AAA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงสุด และมีความเสี่ยงต่ำสุด	กลุ่มตราสารหนี้ ระดับนำลงทุน (Investment Grade Bonds)
AA	AA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงมาก และมีความเสี่ยงต่ำมาก	
A	A (tha)	ความน่าเชื่อถือสูง และมีความเสี่ยงต่ำ	
BBB	BBB (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์พอใช้	
BB	BB (tha)	ความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับปานกลาง	กลุ่มตราสารหนี้ ระดับเก็งกำไร (Speculative Grade Bonds)
B	B (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมาก	
C	CCC, CC, C (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมากที่สุด และเริ่มมีความเสี่ยงต่อการผิด นัดชำระหนี้	
D	DDD, DD, D (tha)	อยู่ในภาวะที่ผิดนัดชำระหนี้	

หมายเหตุ : บ.ทริสเรตติ้ง และ บ.ฟิทช์ เรตติ้ง ได้ใช้สัญลักษณ์ บวก (+) และ ลบ (-) ต่อท้ายอันดับเครดิตข้างต้น เพื่อใช้ขยายขอบเขตของคุณภาพ  
เครดิตที่นิยามเอาไว้มากกว่าเล็กน้อย (+) และ น้อยกว่าเล็กน้อย (-) ตามลำดับ สำหรับ ฟิทช์ เรตติ้ง เป็นสถาบันจัดอันดับเครดิตนานาชาติ จึงมีคำว่า (tha)  
ต่อท้ายเพื่อแสดงถึงการให้อันดับเครดิตตามมาตรฐานภายในประเทศไทย

Description	Standard and Poor's		Moody's		FITCH Ratings	
	Long-term	Short-term	Long-term	Short-term	Long-term	Short-term
	Investment Grade					
Highest Credit Quality - exceptionally strong capacity for payment of financial commitments	AAA		Aaa		AAA	
Very strong capacity for payment of financial commitments - a minimal difference compared with AAA	AA+	A1+	Aa1	P1	AA+	F1+
	AA		Aa2		AA	
	AA-		Aa3		AA-	
Strong capacity for payment of financial commitments - it may, nevertheless, be vulnerable to changes in economic cycle or circumstances	A+	A1	P2	A+	F2	
	A	A2		A		
	A-	A3		A-		
Adequate capacity for payment of financial commitments - economic cycle and circumstances are, nevertheless, more likely to impair this capacity	BBB+		Baa1		BBB+	
	BBB		Baa2		BBB	
	BBB-		Baa3		BBB-	
	Speculative Grade					
This group involves speculative elements – capacity for continued payment of commitments is contingent upon a sustained business and economic environment	BB+	B	Ba1	NP	BB+	B
	BB		Ba2		BB	
	BB-		Ba3		BB-	
	B+		B1		B+	
	B		B2		B	
High default risk - debtor's capacity for meeting commitments may be troublesome	CCC+	D	Caa1		CCC+	D
	CCC		Caa2		CCC	
	CCC-		Caa3		CCC-	
Highly speculative obligations	CC		CC		CC	
Very low probability of timely and full payment of obligations	C		C		C	
	Default in payment of obligations - D					

กองทุนเปิดธนชาต อีสท์สปริง China A เพื่อการเลี้ยงชีพ

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 02 พฤษภาคม 2566 และวันที่ 02 พฤศจิกายน 2565

(หน่วย:บาท)

	02 พฤษภาคม 2566	02 พฤศจิกายน 2565
	(ยังไม่ได้สอบทาน)	(ตรวจสอบแล้ว)
<b>สินทรัพย์</b>		
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	589,521,576.22	413,453,414.17
เงินฝากธนาคาร	20,175,365.26	35,940,008.41
ลูกหนี้		
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	41,275.90	26,515.80
จากการขายหน่วยลงทุน	131,500.00	-
จากการขายสัญญาอนุพันธ์	3,949,739.04	-
สินทรัพย์อื่น	6,929.98	28,514.23
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>613,826,386.40</b>	<b>449,448,452.61</b>
<b>หนี้สิน</b>		
เจ้าหนี้		
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	506,723.88	253,641.87
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	1,045,689.53	18,526,449.76
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	968,801.52	747,582.47
หนี้สินอื่น	25,755.09	19,903.33
เจ้าหนี้อื่น	-	416,715.77
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>2,546,970.02</b>	<b>19,964,293.20</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<b>611,279,416.38</b>	<b>429,484,159.41</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	941,573,706.86	743,904,038.55
กำไร(ขาดทุน)สะสม		
บัญชีปรับสมดุล	(52,134,468.08)	15,717,230.10
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	(278,159,822.40)	(330,137,109.24)
<b>รวมสินทรัพย์สุทธิ</b>	<b>611,279,416.38</b>	<b>429,484,159.41</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย</b>	6.4921	5.7733
<b>จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ สิ้นงวด (หน่วย)</b>	<b>94,157,370.6856</b>	<b>74,390,403.8549</b>

กองทุนเปิดชนชาติ อีสท์สปริง China A เพื่อการเลี้ยงชีพ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 02 พฤษภาคม 2566 และ 2565

(หน่วย:บาท)

	02 พฤษภาคม 2566	02 พฤษภาคม 2565
	ยังไม่ได้สอบทาน	ยังไม่ได้สอบทาน
<b>รายได้</b>		
รายได้ดอกเบี้ย	59,618.70	35,345.92
รวม รายได้	<u>59,618.70</u>	<u>35,345.92</u>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	4,634,933.22	4,571,860.44
ค่าธรรมเนียมผลผลประโยชน์	61,799.10	60,958.07
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	386,862.36	381,597.95
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	20,735.44	20,735.44
ค่าใช้จ่ายในการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	1,990.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	21,889.25	211,380.52
รวม ค่าใช้จ่าย	<u>5,126,219.37</u>	<u>5,248,522.42</u>
<b>รายได้(ขาดทุน)สุทธิ</b>	<u>(5,066,600.67)</u>	<u>(5,213,176.50)</u>
<b>รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน</b>		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	(729,411.69)	-
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	34,027,803.74	(101,223,597.61)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	2,710,800.00	(3,820,789.50)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	21,430,499.27	(9,421,778.77)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(395,803.81)	153,565.37
รวม รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่มีเกิดขึ้น	<u>57,043,887.51</u>	<u>(114,312,600.51)</u>
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้</b>	51,977,286.84	(119,525,777.01)
<b>หัก ภาษีเงินได้</b>	-	-
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้</b>	<u>51,977,286.84</u>	<u>(119,525,777.01)</u>

ข้อมูลการลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมต่างประเทศ เกินกว่าร้อยละยี่สิบของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ของ

กองทุนเปิดธนชาติ อีสท์สปริง China A เพื่อการเลี้ยงชีพ

# UBS (Lux) IS - China A Opportunity (USD) I-A2-acc

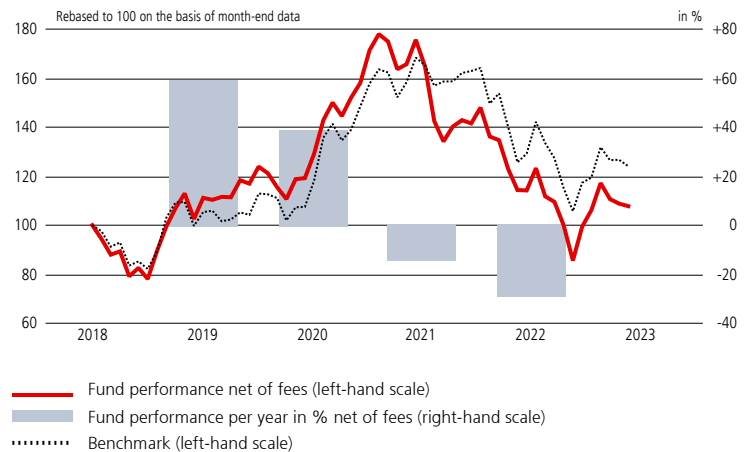
## Fund Fact Sheet

UBS Equity Funds > UBS Opportunity Equity Funds > UBS (Lux) Investment SICAV - China A Opportunity (USD)

### Fund description

- The actively managed fund invests principally in Chinese firms and the majority of net assets are invested in China A Shares, which are stocks in Chinese companies that are registered in China's local markets and can only be traded by the local Chinese and selected foreign institutional investors who are allotted Qualified Foreign Institutional Investors ("QFII") quota.
- The Fund is managed by a team of experienced equity specialists who are well-acquainted with the Chinese financial markets.
- The portfolio manager is not tied to the benchmark in terms of investment selection or weight.

### Performance (basis USD, net of fees)<sup>1</sup>



Past performance is not a reliable indicator of future results.

Name of fund	<b>UBS (Lux) Investment SICAV - China A Opportunity (USD)</b>
Share class	UBS (Lux) Investment SICAV - China A Opportunity (USD) I-A2-acc
ISIN	LU1675058645
Bloomberg Reuters	UBCIA2A LX n.a.
Currency of fund / share class	USD/USD
Launch date	14.06.2018
Issue/redemption	daily
Swing pricing	yes
Accounting year end	31 January
Benchmark	MSCI China A Onshore (net div. reinv.)
Distribution	Reinvestment
Management fee p.a.	0.920%
Flat fee p.a.	1.15%
Minimum investment	—
Name of the Management Company	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxembourg
Fund domicile	Luxembourg
SFDR Classification	Art.8

### Fund Statistics

Net asset value (USD, 28.04.2023)	99.28
Last 12 months (USD) – high	113.57
– low	78.84
Total fund assets (USD m) (28.04.2023)	1 848.23
Share class assets (USD m)	411.24

in %	1 year	3 years	4 years	Ø p.a. 3 years	Ø p.a. 4 years
Fund (USD)	-5.76	-9.28	-4.60	-3.20	-1.17
Benchmark <sup>2</sup>	-1.28	15.62	13.28	4.96	3.17

The performance shown does not take account of any commissions, entry or exit charges.

- <sup>1</sup> These figures refer to the past. If the currency of a financial product, financial service or its costs is different from your reference currency, the return and/or costs can increase or decrease as a result of currency fluctuations. Source for all data and chart (if not indicated otherwise): UBS Asset Management.  
<sup>2</sup> Reference Index in currency of share class (without costs)

Name changed on 24.11.2016: from UBS (Lux) Institutional SICAV II - China A Opportunity (USD) to UBS (Lux) Investment SICAV - China A Opportunity (USD)

in %	11.2022	12.2022	01.2023	02.2023	03.2023	04.2023
Fund (USD)	16.17	6.77	10.39	-5.53	-1.73	-0.94
Benchmark	10.96	1.80	10.40	-4.00	0.08	-2.07

### Key Figures

	2 years	3 years	5 years
Beta	1.07	1.01	n.a.
Correlation	0.87	0.89	n.a.
Volatility <sup>1</sup>			
– Fund	26.84%	25.04%	n.a.
— Benchmark	21.83%	22.04%	21.90%
Tracking error (ex post)	13.31%	11.40%	n.a.
Information ratio	-0.59%	-0.71%	n.a.
Sharpe ratio	-0.79	-0.18	n.a.
Risk free rate	1.76%	1.23%	1.59%
R2	0.76	0.79	n.a.

<sup>1</sup> Annualised standard deviation

### For more information

Phone: +352-45-12 11  
Internet: [www.ubs.com/luxembourgfunds](http://www.ubs.com/luxembourgfunds)  
Contact your client advisor

### Portfolio management representatives

Bin Shi  
Morris Wu  
Denise Cheung

# UBS (Lux) IS - China A Opportunity (USD) I-A2-acc

## Sector exposure (%)

Sectors	Portfolio
Consumer Staples	24.34
Health Care	22.36
Financial Services	20.38
Consumer Discretionary	13.65
Cash	9.59
Communication Services	4.39
Materials	3.68
Real estate	0.76
Information Technology	0.58
Industrials	0.27
Energy	0.00
Utility	0.00

## 10 largest positions (%)

	Fund
KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	9.83
CHINA MERCHANTS BANK 'A' CNY1	8.63
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	8.50
PING AN BANK CO LTD A	6.64
PING AN INSURANCE A CNY1	5.10
MIDEA GROUP CO LTD-A	5.01
JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO A	4.76
GREE ELECTRIC APPLIANCES A	4.66
INNER MONGOLIA YILI IN 'A' CNY1	3.96
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	3.22

## Benefits

Easy access to investment opportunities provided by a rapidly growing Chinese economy. Investors gain access to local Chinese shares, e.g. China A shares.

An experienced portfolio management team, that can leverage local investment expertise in the Chinese market via our joint venture UBS SDIC in China

## Risks

UBS Opportunity Equity Funds invest in equities and may therefore be subject to high fluctuations in value. For this reason, an investment horizon of at least five years and corresponding risk tolerance and capacity are required. As these UBS Funds pursue an active management style, each Fund's performance can deviate substantially from that of its reference index. All investments are subject to market fluctuations. This Fund has specific risks related to Chinese investments, which can significantly increase given the specific market and market regulation.

Please note that additional fees (e.g. entry or exit fees) may be charged. Please refer to your financial adviser for more details. Investors should read the Key Investor Information Document (KIID), Prospectus and any applicable local offering document prior to investing and to get complete information of the risks. Investors are acquiring units or shares in a fund, and not in a given underlying asset such as building or shares of a company. For a definition of financial terms refer to the glossary available at [www.ubs.com/am-glossary](http://www.ubs.com/am-glossary).

**For marketing and information purposes by UBS.** For professional clients / qualified investors only. UBS funds under Luxembourg law. Arrangements for marketing fund units mentioned in this document may be terminated at the initiative of the management company of the fund(s). Before investing in a product please read the latest prospectus and key information document carefully and thoroughly. Any decision to invest should take into account all the characteristics or objectives of the fund as described in its prospectus, or similar legal documentation. Investors are acquiring units or shares in a fund, and not in a given underlying asset such as building or shares of a company. The information and opinions contained in this document have been compiled or arrived at based upon information obtained from sources believed to be reliable and in good faith, but is not guaranteed as being accurate, nor is it a complete statement or summary of the securities, markets or developments referred to in the document. Members of the UBS Group may have a position in and may make a purchase and / or sale of any of the securities or other financial instruments mentioned in this document. Units of UBS funds mentioned herein may not be eligible for sale in all jurisdictions or to certain categories of investors and may not be offered, sold or delivered in the United States. The information mentioned herein is not intended to be construed as a solicitation or an offer to buy or sell any securities or related financial instruments. Past performance is not a reliable indicator of future results. The calculated performance takes all costs on the fund level into consideration (ongoing costs). The entry and exit costs, which would have a negative impact on the performance, are not taken into consideration. If whole or part of the total costs to be paid is different from your reference currency, the costs may increase or decrease as a result of currency and exchange rate fluctuations. Commissions and costs have a negative impact on the investment and on the expected returns. If the currency of a financial product or financial service is different from your reference currency, the return can increase or decrease as a result of currency and exchange rate fluctuations. This information pays no regard to the specific or future investment objectives, financial or tax situation or particular needs of any specific recipient. Future performance is subject to taxation which depends on the personal situation of each investor and which may change in the future. The details and opinions contained in this document are provided by UBS without any guarantee or warranty and are for the recipient's personal use and information purposes only. This document may not be reproduced, redistributed or republished for any purpose without the written permission of UBS Asset Management Switzerland AG or a local affiliated company. Source for all data and charts (if not indicated otherwise): UBS Asset Management. The product described herein aligns to Article 8 Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector. Information on sustainability-related aspects pursuant to that regulation can be found on [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds). The benchmark is the intellectual property of the respective index provider. The fund or the share class is neither sponsored nor endorsed by the index provider. The fund prospectus or supplemental prospectus contains the full disclaimer. This document contains statements that constitute "forward-looking statements", including, but not limited to, statements relating to our future business development. While these forward-looking statements represent our judgments and future expectations concerning the development of our business, a number of risks, uncertainties and other important factors could cause actual developments and results to differ materially from our expectations. **✦Luxembourg:** Prospectuses, Basisinformationsblätter (KID), the articles of association or the management regulations as well as annual and semi-annual reports of UBS funds are available in a language required by the local applicable law free of charge from UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. 33A Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg and online at [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds). A summary of investor rights in English can be found online at [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds). More explanations of financial terms can be found at [www.ubs.com/am-glossary](http://www.ubs.com/am-glossary). © UBS 2023. The key symbol and UBS are among the registered and unregistered trademarks of UBS. All rights reserved.



# UBS (Lux) IS - China A Opportunity (USD) – ESG Report

## ESG Performance

The following illustrations show the fund’s performance against sustainability criteria that are either explicitly part of the fund’s ESG objectives or are included in the investment process.

### UBS AM sustainability approaches applied

- |   |   |  |
|---|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Exclusion | <input checked="" type="checkbox"/> ESG Integration | <input type="checkbox"/> SI Focus              |
| <input type="checkbox"/> Impact               | <input checked="" type="checkbox"/> Voting          | <input checked="" type="checkbox"/> Engagement |

### ESG details of the top 10 equity positions

(in % of portfolio AuM)<sup>1,2</sup>

Holding	Fund	ESG Score
Kweichow Moutai Co Ltd	9.8	2.6
China Merchants Bank Co Ltd	8.6	5.3
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	8.5	4.1
Ping An Bank Co Ltd	6.6	5.1
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5.1	6.1
Midea Group Co Ltd	5.0	5.0
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	4.8	3.2
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	4.7	3.1
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	4.0	4.6
Luzhou Laojiao Co Ltd	3.2	2.5

<sup>1</sup> This is not a recommendation to buy or sell any security  
<sup>2</sup> AuM = Assets under Management

### Glossary

**ESG** is an abbreviation for Environmental, Social and Governance (factors). These factors are used to evaluate companies and countries on how advanced they are with respect to sustainability. Once sufficient data on these factors are available, they can be used to assess and compare assets and also to inform the investment process when deciding what assets to buy, hold or sell.

### UBS AM sustainability approaches applied

**Exclusion:** Strategies that exclude securities from portfolios where they are not aligned to an investor’s values. Includes customized screening criteria.

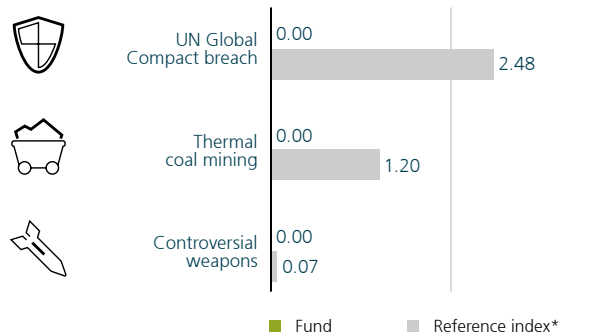
**ESG Integration:** Strategies that integrate environmental, social and governance (ESG) factors into fundamental financial analysis to improve risk/return profile.

**SI Focus:** Strategies where sustainability is an explicit part of the investment guidelines, universe, selection and/or investment process

**Impact:** Strategies where the intention is to generate measurable environmental and/or social benefits (“impact”)

### Controversy check

(in % of portfolio AuM)<sup>1,2</sup>



<sup>1</sup> The fund excludes issuers identified as violating the UN Global Compact principles without credible corrective action  
<sup>2</sup> AuM = Assets under Management

alongside the financial return.

**Voting:** Exercising shareholder rights by proxy voting on resolutions.

**Engagement:** (Pro-) actively entering in a dialogue with companies to influence material ESG topics.

**ESG Score (UBS ESG Consensus Score):** The UBS ESG Consensus Score is based on UBS-internal and independent external ESG data sources. The UBS ESG Consensus Score is industry-adjusted and is measured on a scale from 0 (lowest/worst score) to 10 (highest/best score).

**Controversy check:** Controversial Business Involvement exposure is the exposure to companies with a revenue share exceeding a certain threshold of the respective field (production). Link to our exclusion policy for more details: -> [www.ubs.com/si-exclusion-policy](http://www.ubs.com/si-exclusion-policy)

Sources: Fund holding data: UBS Asset Management; MSCI ESG Research  
 \*MSCI China A Onshore (net div. reinv.)

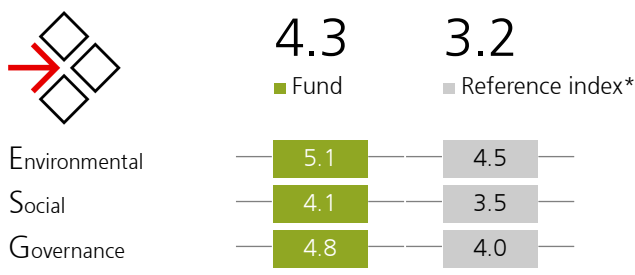
# UBS (Lux) IS - China A Opportunity (USD) – ESG Report

## ESG Transparency

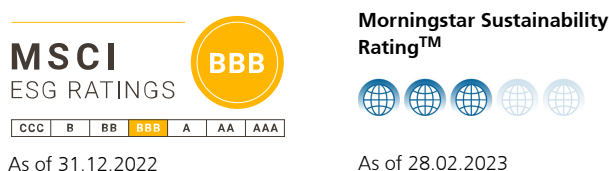
This page provides transparency on key sustainability metrics that may be of interest to investors but are not part of the fund's investment process. The following metrics inform investors more broadly on their exposure to selected ESG topics.

### MSCI ESG Scores

Holding-weighted average (0-10)

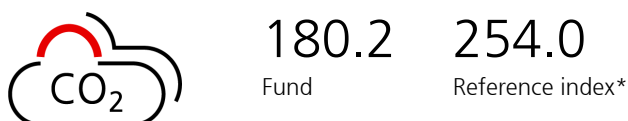


### External fund ratings



### Weighted average carbon intensity

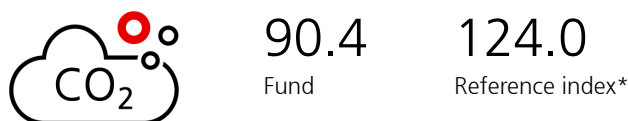
(tCO<sub>2</sub> equivalents per USD million in sales)<sup>1</sup>



<sup>1</sup> The fund maintains a lower weighted average carbon intensity profile than the benchmark and/or a low absolute profile (defined as below 100Mt of CO<sub>2</sub> emissions per million dollars of revenue)

### Carbon footprint

(tCO<sub>2</sub> per USD million invested)



## Glossary

**MSCI ESG scores** are provided by MSCI ESG Research and are measured on a scale from 0 (lowest/worst score) to 10 (highest/best score). The score is based on the underlying company's exposure to industry-specific ESG risks and their ability to mitigate those risks relative to their peers. ESG scores are also shown a breakdown of the E, S and G scores, in reference to the different components that are considered for the Environmental, Social and Government pillars. The components are also rated on a scale of 0-10. Based on the individual E, S and G values, a weighted average can be calculated. This is dynamic and takes into account the direct changes of all underlying results, which affect the individual E, S and G values. The ESG Score measures the most financially significant environmental, social and governance risks and opportunities of companies. In addition, sectoral differences are taken into account through key industry specific ESG issues. This makes the ESG score a rather static measure, as the relative valuation of a sector remains constant over a longer period of time.

**MSCI ESG Fund Ratings\*\*** are designed to measure the Environmental, Social and Governance (ESG) characteristics of a fund's underlying holdings, making it possible to rank or screen mutual funds and ETFs on a AAA to CCC ratings scale. MSCI leverage MSCI ESG Ratings for over 10,500 companies (19,500 total issuers including subsidiaries) and more than 760,000 equity and fixed-income securities globally to create

ESG scores and metrics for approximately 56,000 multi-asset class Mutual funds and ETFs globally (as of January 17, 2022).

\*\*MSCI ESG Research LLC's ("MSCI ESG") fund metrics and ratings (the "Information") provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 56,000 multi-asset class Mutual funds and ETFs globally (as of January 17, 2022). MSCI ESG is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the Information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the Information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information.

**Weighted Average Carbon Intensity (tons CO<sub>2</sub>e /USDm sales):** The Weighted Average Carbon Intensity (WACI) measures a portfolio's exposure to carbon-intensive companies. The WACI metric provides insight into potential risks related to the transition to a lower-carbon economy because companies with higher carbon intensity are likely to face more exposure to carbon related market and regulatory risks. This metrics is applicable across asset classes, including fixed income, as it's not based on equity ownership basis. It's the sum product of the portfolio weights and individual carbon intensities (carbon emissions scope 1+2 / USDm sales). Data provider: MSCI ESG Research

**Carbon Footprint (tons CO<sub>2</sub>e / USDm invested):** Expresses the greenhouse gas footprint of an investment sum. The

# UBS (Lux) IS - China A Opportunity (USD) – ESG Report

carbon emissions scope 1 and 2 are allocated to investors based on an enterprise value ownership (with inclusion of cash) approach and normalized by the current portfolio value. The Carbon Footprint is a normalized measure of a portfolio's contribution to climate change that enables comparison with a benchmark, between portfolios and between individual investments. Metric is Total Carbon Emissions expressed as per currency invested.

Data provider: MSCI ESG Research

## Use of derivatives / fund of fund investments

Derivatives and fund of fund investments used in the portfolio

Sources: Fund holding data: UBS Asset Management; MSCI ESG Research

\*MSCI China A Onshore (net div. reinv.)

are treated on a lookthrough basis, whereby the economic exposures to the underlying basket of securities is treated as an actual investment in the individual securities that make up this basket. This might in the case of broad market derivatives or fund of fund investments lead to minimal exposures to securities that are excluded from direct investments.

## Aggregation of ESG/Carbon data

ESG scores of holdings in the portfolio and the reference index are aggregated using their respective individual weights and ESG scores (sum product).

Although UBS Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of any data herein. None of the ESG Parties makes any express or implied warranties of any kind, and the ESG Parties hereby expressly disclaim all warranties of merchantability and fitness for a particular purpose, with respect to any data herein. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein. Further, without limiting any of the foregoing, in no event shall any of the ESG Parties have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Certain information contained herein (the "Information") is sourced from/copyright of MSCI ESG Research LLC (a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940), or its affiliates (including MSCI Inc. and its subsidiaries ("MSCI")), or third party suppliers (together with MSCI & MSCI ESG, the "ESG Parties") and may have been used to calculate scores, ratings or other indicators. It may not be reproduced or disseminated in whole or part without prior written permission. The Information has not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. The Information may not be used to create any derivative works, or in connection with, nor does it constitute, an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product, trading strategy, or index, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. Some funds may be based on or linked to MSCI indexes, and MSCI may be compensated based on the fund's assets under management or other measures. MSCI has established an information barrier between equity index research and certain Information. None of the Information in and of itself can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. No ESG Party warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of the Information and each expressly disclaims all express or implied warranties. No ESG Party shall have any liability for any errors or omissions in connection with any Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.