

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Jahresbericht
und geprüfter Jahresabschluss

Für das am 31. Dezember 2023
beendete Geschäftsjahr



Inhaltsverzeichnis

Bericht des Verwaltungsrats	1
Bericht der Verwaltungsgesellschaft und Aufstellungen der Anlagen:	
FSSA Asian Growth Fund	5
FSSA China Growth Fund	15
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	26
FSSA Hong Kong Growth Fund	34
FSSA Indian Subcontinent Fund	42
First Sentier Global Bond Fund	52
First Sentier High Quality Bond Fund	62
First Sentier Long Term Bond Fund	66
FSSA Greater China Growth Fund	70
FSSA ASEAN All Cap Fund	81
FSSA Asia Opportunities Fund	86
FSSA Asian Equity Plus Fund	94
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	107
First Sentier Asian Quality Bond Fund	120
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	135
First Sentier Global Property Securities Fund	145
First Sentier Asian Property Securities Fund	153
FSSA China Focus Fund	160
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	168
FSSA Asia Focus Fund	189
First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund	198
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	207
FSSA Japan Equity Fund	214
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	226
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	235
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	245
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	255
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	264
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	274
FSSA China A Shares Fund	283
Stewart Investors European Sustainability Fund	292
FSSA All China Fund	300
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund	306
Bilanz	314
Gesamtergebnisrechnung	328
Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	342
Kapitalflussrechnung	350
Anmerkungen als Teil des Abschlusses	368
Anschriftenverzeichnis	513

Inhaltsverzeichnis

Ergänzende Informationen (ungeprüft): Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz	515
Anhang (ungeprüft): Offenlegung der Vergütungen, des Cybersecurity-Risikos und Offenlegung gemäss der Verordnung über Wertpapierfinanzierungstransaktionen	522
Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht	525
Anhang (ungeprüft): Ausschüttung je Aktie	535
Ungeprüfter Anhang – Offenlegungen nach Artikel 11 SFDR:	
FSSA Asian Growth Fund	540
FSSA China Growth Fund	547
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	554
FSSA Hong Kong Growth Fund	573
FSSA Indian Subcontinent Fund	580
FSSA Greater China Growth Fund	588
FSSA ASEAN All Cap Fund	595
FSSA Asia Opportunities Fund	602
FSSA Asian Equity Plus Fund	610
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	618
First Sentier Global Property Securities Fund	635
First Sentier Asian Property Securities Fund	644
FSSA China Focus Fund	652
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	659
FSSA Asia Focus Fund	668
First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund	675
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	687
FSSA Japan Equity Fund	695
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	703
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	715
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	722
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	740
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	758
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	773
FSSA China A Shares Fund	790
Stewart Investors European Sustainability Fund	797
FSSA All China Fund	812
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund	820

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Inhaltsverzeichnis

Dieser Jahresbericht stellt weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf von Anteilen in einem der Teilfonds («Fonds») der First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc (die «Gesellschaft») dar. Zeichnungen sollten ausschliesslich auf Grundlage der im Prospekt der Gesellschaft enthaltenen Informationen sowie des relevanten Basisinformationsblatt, ergänzt durch die jüngsten Halbjahres- und Jahresberichte, getätigt werden.

Bitte beachten Sie, dass der Prospekt ein weltweit verwendetes Dokument ist und daher auch Informationen über die folgenden Fonds enthält, die zum 31. Dezember 2023 nicht von der SFC zugelassen sind und gemäss der Ergänzung für Hongkonger Anleger zum Prospekt vom 30. November 2023 in Hongkong nicht öffentlich zugänglich sind:

FSSA Asia Pacific All Cap Fund
First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund*
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund
Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund**
Stewart Investors Global Emerging Markets Ex-China Leaders Sustainability Fund**
RQI Global All Country Value Fund**
RQI Global All Country Diversified Alpha Fund**

*Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

**zum 31. Dezember 2023 noch nicht aufgelegt

Die Registrierungsnummer der Gesellschaft lautet 288284.

Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat legt hiermit den Jahresbericht für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 vor.

Geschäftstätigkeit, Geschäftsentwicklung und Zukunftsaussichten

Der Verwaltungsrat hat die Geschäfte der Gesellschaft gemäss dem Companies Act von 2014 geführt. Die Geschäftsentwicklung und die Zukunftsaussichten sind in den Berichten der Verwaltungsgesellschaften ausführlich dargelegt.

Ziele und Richtlinien des Risikomanagements

Anlagen in die Gesellschaft sind mit verschiedenen Risiken verbunden. Einzelheiten über die allgemeinen und besonderen Risiken sind im Prospekt enthalten. Die mit Finanzinstrumenten verbundenen Risiken finden sich im Einzelnen in Anmerkung 8.

Wesentliche Risiken und Unsicherheiten

Die Gesellschaft ist ein Umbrella-Fonds mit Haftungstrennung zwischen den Teilfonds. Die wesentlichen Risiken der Gesellschaft betreffen in erster Linie das Halten von Finanzinstrumenten und die Finanzmärkte, in denen sie anlegt. Die wichtigsten Finanzrisiken, denen die Gesellschaft ausgesetzt ist, sind das Marktrisiko, das Kreditrisiko und das Liquiditätsrisiko. Zum Marktrisiko gehören das sonstige Kursrisiko, das Währungsrisiko und das Zinsrisiko. Die mit Finanzinstrumenten verbundenen Risiken finden sich im Einzelnen in Anmerkung 8.

Ergebnisse und Dividenden

Die Ergebnisse für das Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung auf den Seiten 332–345 dargestellt. Die Dividenden, die der Verwaltungsrat für bestimmte Fonds im Geschäftsjahr erklärt hat, finden sich in der Ausschüttungsübersicht und im Anhang zu den Ausschüttungen je Anteil auf den Seiten 531–545. Der Verwaltungsrat hat für die Fonds, die nicht in der Ausschüttungsübersicht aufgeführt sind, keine Dividenden erklärt oder ausgeschüttet.

Mitglieder des Verwaltungsrates

Michael Morris, Kerry-Leigh Baronet, Noel Ford und Laura Chambers waren am 31. Dezember 2023 die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Kevin Molony schied am 8. Februar 2023 aus dem Verwaltungsrat aus. Terrence Yodaiken schied am 3. März 2023 aus dem Verwaltungsrat aus. Bronwyn Wright und Clare Wood schieden am 21. April 2023 aus dem Verwaltungsrat aus. Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind auf Seite 522 aufgeführt.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Das Gesellschaftsrecht verpflichtet den Verwaltungsrat, für jedes Geschäftsjahr einen Abschluss der Gesellschaft zu erstellen. Gemäss diesem Gesetz hat der Verwaltungsrat von seinem Wahlrecht Gebrauch gemacht, den Abschluss gemäss irischem Recht und den International Financial Reporting Standards (IFRS) zu erstellen, wie sie in der Europäischen Union («EU») und gemäss geltendem Recht anzuwenden sind.

Das irische Gesellschaftsrecht verpflichtet den Verwaltungsrat, für jedes Geschäftsjahr einen Abschluss zu erstellen, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage und der Gesamtergebnisrechnung der Gesellschaft für das Geschäftsjahr wiedergibt. Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat gehalten:

- geeignete Rechnungslegungs- und Bilanzierungsgrundsätze auszuwählen und diese einheitlich anzuwenden;
- angemessene und sorgfältige Beurteilungen und Schätzungen vorzunehmen;
- zu erklären, ob der Abschluss gemäss den IFRS, die in der EU anzuwenden sind, aufgestellt worden ist, und sicherzustellen, dass er die vom Companies Act von 2014 vorgeschriebenen zusätzlichen Angaben enthält; und
- den Abschluss nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung zu erstellen, sofern die Annahme, dass die Gesellschaft weiterhin bestehen wird, nicht unangemessen ist.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass er die genannten Pflichten bei der Aufstellung des Abschlusses eingehalten hat.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat ist für die Führung ordentlicher Rechnungsunterlagen verantwortlich, aus denen mit ausreichender Genauigkeit zu jeder Zeit die finanzielle Lage der Gesellschaft ersichtlich wird und die es ihm erlauben sicherzustellen, dass der Abschluss die Anforderungen des irischen Companies Act von 2014 («Companies Act») und der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (die «OGAW-Verordnungen der Zentralbank») erfüllt. Er ist zudem dafür verantwortlich, die Vermögenswerte der Gesellschaft zu verwahren und alle angemessenen Massnahmen zur Vermeidung und Aufdeckung von Betrug und sonstigen Unregelmässigkeiten zu ergreifen.

Nach den OGAW-Verordnungen der Zentralbank ist der Verwaltungsrat verpflichtet, die Vermögenswerte der Gesellschaft einer Verwahrstelle zur Verwahrung anzuvertrauen. Zur Erfüllung dieser Pflicht hat der Verwaltungsrat die Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft an HSBC Continental Europe übertragen.

Der Verwaltungsrat ist für die Pflege und Integrität der auf der Website der Gesellschaft (firstsentierinvestors.com) aufgeführten Abschlüsse zuständig. Die massgebliche irische Gesetzgebung für die Erstellung und Veröffentlichung von Abschlüssen kann von den Gesetzen anderer Rechtssysteme abweichen.

Die Prüfungstätigkeit des Wirtschaftsprüfers erstreckt sich nicht auf die Pflege und Integrität der Finanzangaben der Gesellschaft, die auf der genannten Website zu finden sind. Dementsprechend übernimmt der Wirtschaftsprüfer keinerlei Verantwortung für Änderungen, die gegebenenfalls am Abschluss seit seiner ersten Veröffentlichung auf der Website vorgenommen wurden.

Ordentliche Rechnungslegungsunterlagen

Der Verwaltungsrat ist für die Führung ordentlicher Rechnungsunterlagen verantwortlich, aus denen mit ausreichender Genauigkeit zu jeder Zeit die finanzielle Lage der Gesellschaft ersichtlich wird und die es ihm erlauben sicherzustellen, dass der Abschluss gemäss den in der EU geltenden International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt wird und die Bestimmungen des irischen Companies Act von 2014 und der OGAW-Verordnungen der Zentralbank erfüllt.

Der Verwaltungsrat hat Massnahmen ergriffen, um zu gewährleisten, dass die Verpflichtung der Gesellschaft zur adäquaten Buchführung mit Hilfe geeigneter Systeme und Verfahrensweisen und der Beschäftigung sachkundiger Personen eingehalten wird. Zu diesem Zweck hat der Verwaltungsrat HSBC Securities Services (Ireland) DAC mit der Übernahme der Aufgaben der Verwaltungsverstelle und Matsack Trust Limited mit der Übernahme der Aufgaben des Schriftführers beauftragt. Die Geschäftsbücher werden am Sitz der Verwaltungsverstelle in 1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2, sowie am eingetragenen Sitz in 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland geführt.

Corporate-Governance-Code

Der Verwaltungsrat hat den freiwilligen Corporate-Governance-Code für Organismen für gemeinsame Anlagen und Verwaltungsgesellschaften, der im November 2012 von Irish Funds veröffentlicht wurde (der «Kodex»), übernommen. Der Verwaltungsrat hat die im Kodex vorgegebenen Corporate-Governance-Praktiken und -Verfahren beurteilt und ist zu dem Schluss gekommen, dass die Gesellschaft diese Praktiken und Verfahren während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023 befolgt hat.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Beteiligung der Verwaltungsratsmitglieder und des Schriftführers am Anteilkapital der Gesellschaft

Der Schriftführer hatte während oder am Ende des Geschäftsjahres keine wirtschaftliche oder andere vergleichbare Beteiligung am Anteilkapital der Gesellschaft.

Die Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder am Anteilkapital der Gesellschaft sind im Einzelnen in Anmerkung 14 dieses Jahresabschlusses angegeben.

Nahestehende Personen

Gemäss den Vorschriften der OGAW-Verordnungen der Zentralbank müssen alle Geschäfte der Gesellschaft mit der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle eines OGAW, den Beauftragten oder Unterbeauftragten der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (ausgenommen sind die von einer Verwahrstelle bestellten Unterverwahrstellen, bei denen es sich nicht um eine Konzerngesellschaft handelt) oder den assoziierten oder verbundenen Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, der Beauftragten oder Unterbeauftragten («nahestehende Personen») unter geschäftsüblichen Bedingungen ausgeführt werden und im besten Interesse der Anteilsinhaber liegen. Der Verwaltungsrat hat sich zu seiner Zufriedenheit davon überzeugt, dass Vorkehrungen getroffen wurden, die gewährleisten, dass die in den OGAW-Verordnungen der Zentralbank dargelegten Verpflichtungen auf alle Geschäfte mit nahestehenden Personen angewendet werden und dass die im Berichtszeitraum mit nahestehenden Personen eingegangenen Geschäfte die in den OGAW-Verordnungen der Zentralbank dargelegten Pflichten erfüllen.

Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR

Im Anhang finden Sie die Angaben der Gesellschaft gemäss Artikel 11 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR), einschliesslich des Umfangs, in dem die ökologischen oder sozialen Merkmale der Fonds gemäss Artikel 8 und 9 erfüllt werden. Die Angaben wurden in Übereinstimmung mit den geltenden technischen Regulierungsstandards gemacht.

Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Die wesentlichen Ereignisse im Geschäftsjahr sind im Einzelnen in Anmerkung 17 dieses Jahresabschlusses aufgeführt.

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Die wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag sind im Einzelnen in Anmerkung 18 des Jahresabschlusses aufgeführt.

Prüfungsausschuss

Gemäss Paragraf 167(1) bis 167(3) des Companies Act von 2014 müssen bestimmte Unternehmen einen Prüfungsausschuss einrichten, und die Entscheidung dafür oder dagegen muss im Bericht des Verwaltungsrats dokumentiert und erläutert werden. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die Bildung eines Prüfungsausschusses nicht erforderlich ist, da:

- der Verwaltungsrat am 31. Dezember 2023 zwei unabhängige Mitglieder hat;
- die Gesellschaft die Bestimmungen des Irish Funds' Corporate Governance Code einhält;
- die Gesellschaft First Sentier Investors (Ireland) Limited am 30. November 2023 zu ihrer OGAW-Verwaltungsgesellschaft berufen hat;
- die Gesellschaft HSBC Continental Europe zur Verwahrstelle für das Vermögen der Gesellschaft bestellt hat.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Unabhängiger Wirtschaftsprüfer

Die unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Deloitte Ireland LLP hat ihre Bereitschaft erklärt, ihre Aufgabe in Übereinstimmung mit Section 383(2) des Companies Act von 2014 weiter wahrzunehmen.

Entsprechenserklärung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat bestätigt gemäss Section 225 des Companies Act von 2014 Folgendes:

- es wurde ein Rechtskataster erstellt, in dem die Leitlinien dargelegt sind, die unseres Erachtens für die Gesellschaft angemessen sind, die die Einhaltung ihrer relevanten Pflichten respektiert;
- es sind angemessene Vorkehrungen oder Systeme vorhanden, die unseres Erachtens der wesentlichen Einhaltung der relevanten Pflichten der Gesellschaft dienen; und
- die vorgenannten Vorkehrungen oder Systeme wurden im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 geprüft.

Wir bestätigen, dass wir dafür verantwortlich sind, dass die Gesellschaft ihre massgeblichen Pflichten erfüllt.

Prüfungsangabenerklärung

Gemäss Section 330 des Companies Act von 2014

- gibt es, soweit dem Verwaltungsrat bekannt ist, keine relevanten Prüfungsangaben, von denen der gesetzliche Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft keine Kenntnis hat; und
- hat der Verwaltungsrat alle Massnahmen ergriffen, die er als Verwaltung hätte ergreifen müssen, um sich über alle relevanten Prüfungsangaben in Kenntnis zu setzen und den Nachweis zu erbringen, dass der gesetzliche Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft von diesen Angaben Kenntnis besitzt.

Im Auftrag des Verwaltungsrats

Michael Morris

Noel Ford

18. April 2024

FSSA Asian Growth Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
FSSA Asian Growth Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	17.63%	3.35%	-16.45%	0.99%
- Klasse II	17.63%	3.36%	-16.45%	0.99%
- Klasse III	18.45%	4.06%	-15.91%	1.65%
- Klasse I (ausschüttend)^	17.63%	3.35%	-16.46%	1.00%
- Klasse IV	17.04%	2.88%	-16.45%	1.00%
- Klasse VI	18.40%	4.03%	-15.91%	1.65%
- Klasse VI (ausschüttend)^	18.40%	4.03%	-15.92%	1.65%
- Klasse VI (EUR)	8.15%	12.81%	-10.74%	-1.99%
MSCI AC Asia Ex Japan Index (Gesamtrendite)#	25.02%	-4.72%	-19.67%	5.98%
MSCI AC Asia Ex Japan Index (Gesamtrendite) EUR#	14.70%	2.52%	-14.41%	2.39%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen Nettoinventarwerts [NIW] je Anteil)

^ Dividendenbereinigte Rendite

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC), das von der positiven Einschätzung von Aktien mit KI-Bezug profitierte, lieferte einen der wichtigsten Beiträge zur Performance. TSMC hat seine führende Rolle im Spitzentechnologiesegment beibehalten und seine Wettbewerbsposition weiter gestärkt. Colgate-Palmolive (Indien) profitierte von einem sich erholenden Volumenwachstum und einer Margenausweitung. Negativ zu vermerken ist, dass China Mengniu Dairy aufgrund der schwachen Verbrauchernachfrage rückläufig war. China Resources Beer Holdings verzeichnete einen Rückgang, da erwartet wird, dass das Volumenwachstum angesichts der schwachen Verbraucherausgaben unter Druck bleibt. Das Unternehmen plant weitere Rationalisierungsmassnahmen (Schliessung von Werken und Personalabbau), um die Margen in den nächsten Jahren zu verbessern.

Portfolioänderungen

Der Fonds kaufte Tencent Holdings, das grösste Social-Media-Netzwerk und Online-Gaming-Unternehmen in China mit wachsenden Geschäftsfeldern in den Bereichen Online-Werbung, Cloud-Dienste und elektronischer Zahlungsverkehr/E-Commerce. Der Fonds rechnet mit einem ordentlichen Wachstum des Werbegeschäfts von Tencent, das durch die jüngste Monetarisierung der Kurzvideofunktion von Weixin und die Erholung der Werbenachfrage angetrieben wird. Auch Cloud und Fintech könnten mittel- bis langfristig zu wichtigen Wachstumsmotoren werden.

Der Fonds erwarb auch Unilever Indonesia, ein führendes Unternehmen für schnelldrehende Konsumgüter in Indonesien, das sich zu 85% im Besitz von Unilever befindet. Nach Jahren der Selbstzufriedenheit als Marktführer nimmt das Unternehmen positive Veränderungen vor, wie z. B. Investitionen in seine Marken, Konzentration auf Marktanteile und Konsolidierung seiner Vertriebshändler.

Der Fonds trennte sich von LG Household & Health Care und Singapore Telecommunications, um sich auf überzeugendere Positionen zu konzentrieren.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Die meisten asiatischen Märkte haben in den letzten zehn Jahren eine schwache Performance gezeigt, aber es gibt Gründe für mehr Optimismus. Eine Voraussetzung für höhere Renditen sind niedrigere Preise, während ein langsames Wachstum (in der Wirtschaft und auf Unternehmensebene) paradoxerweise den Weg für höhere Aktionärsrenditen ebnen könnte. In einem schwierigeren Geschäftsumfeld neigen die besseren Unternehmen dazu, ihre Position zu stärken und Marktanteile zu gewinnen. Aus diesem Grund entwickelt sich «Qualität» in fallenden Märkten in der Regel gut.

Aus dieser Sicht ist der Investmentmanager relativ optimistisch, zumal die Qualität des Portfolios selten besser war und die Bewertung attraktiv erscheint. Der Anlageprozess und die Anlagephilosophie sind nach wie vor von unten nach oben gerichtet* und konzentrieren sich darauf, die besten Unternehmen der Region zu finden, die im Laufe der Zeit grösser werden können.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

* Das bedeutet, dass einzelne Unternehmen analysiert werden, nicht Länder oder Sektoren.

FSSA Asian Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2021	USD 148'008'286	USD 62.9221
Dez. 2022	USD 116'355'281	USD 52.4696
Dez. 2023	USD 106'871'802	USD 53.0991
<i>Klasse II</i>		
Dez. 2021	USD 1'432'330	USD 147.1553
Dez. 2022	USD 1'163'581	USD 122.7088
Dez. 2023	USD 1'066'287	USD 124.1824
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2021	USD 68'102'259	USD 80.1819
Dez. 2022	USD 56'008'863	USD 67.2960
Dez. 2023	USD 45'409'528	USD 68.5475
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
Dez. 2021	USD 1'891'642	USD 57.8453
Dez. 2022	USD 917'017	USD 48.1047
Dez. 2023	USD 620'419	USD 48.5014
<i>Klasse IV</i>		
Dez. 2021	USD 18'785'957	USD 18.3300
Dez. 2022	USD 8'313'643	USD 15.2850
Dez. 2023	USD 8'895'637	USD 15.4691
<i>Klasse VI</i>		
Dez. 2021	USD 98'344'269	USD 17.425
Dez. 2022	USD 65'955'143	USD 14.6249
Dez. 2023	USD 44'259'904	USD 14.8967
<i>Klasse VI ausschüttend</i>		
Dez. 2021	USD 99'113'827	USD 17.1383
Dez. 2022	USD 76'702'357	USD 14.2796
Dez. 2023	USD 22'044'081	USD 14.4144

FSSA Asian Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
Dez. 2021	EUR 8'166'320	EUR 12.9806
Dez. 2022	EUR 7'275'370	EUR 11.5644
Dez. 2023	EUR 4'258'848	EUR 11.3580
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2014	USD 40.69	USD 32.31
Dez. 2015	USD 43.71	USD 36.32
Dez. 2016	USD 41.36	USD 34.01
Dez. 2017	USD 46.91	USD 37.76
Dez. 2018	USD 50.34	USD 41.73
Dez. 2019	USD 51.8547	USD 44.1000
Dez. 2020	USD 60.8804	USD 35.8708
Dez. 2021	USD 67.6422	USD 60.2194
Dez. 2022	USD 63.6383	USD 46.0616
Dez. 2023	USD 56.8517	USD 48.2515
<i>Klasse II</i>		
Dez. 2014	k. A.*	USD 76.77
Dez. 2015	k. A.*	USD 85.33
Dez. 2016	k. A.*	USD 79.69
Dez. 2017	k. A.*	USD 88.32
Dez. 2018	k. A.*	USD 97.58
Dez. 2019	k. A.*	USD 103.1300
Dez. 2020	k. A.*	USD 83.8865
Dez. 2021	k. A.*	USD 140.8342
Dez. 2022	k. A.*	USD 107.7238
Dez. 2023	k. A.*	USD 112.8454

***Seit dem 30. Juli 1999 wurden keine weiteren Anteile der Klasse II mehr angeboten**

FSSA Asian Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2014	USD 48.82	USD 38.49
Dez. 2015	USD 52.86	USD 44.12
Dez. 2016	USD 50.82	USD 41.50
Dez. 2017	USD 58.15	USD 46.50
Dez. 2018	USD 62.45	USD 52.03
Dez. 2019	USD 65.1780	USD 55.0500
Dez. 2020	USD 77.0529	USD 45.1601
Dez. 2021	USD 85.6864	USD 76.4115
Dez. 2022	USD 81.1003	USD 59.009
Dez. 2023	USD 72.9632	USD 62.2187
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
Dez. 2014	USD 38.39	USD 30.82
Dez. 2015	USD 41.21	USD 34.15
Dez. 2016	USD 38.74	USD 31.98
Dez. 2017	USD 43.69	USD 35.36
Dez. 2018	USD 46.89	USD 38.74
Dez. 2019	USD 47.8539	USD 40.9400
Dez. 2020	USD 55.9711	USD 33.0414
Dez. 2021	USD 62.1875	USD 55.3607
Dez. 2022	USD 58.5037	USD 42.2272
Dez. 2023	USD 52.1191	USD 44.0735
<i>Klasse IV</i>		
Dez. 2014	USD 12.29	USD 9.79
Dez. 2015	USD 13.16	USD 10.91
Dez. 2016	USD 12.37	USD 10.20
Dez. 2017	USD 13.93	USD 11.27
Dez. 2018	USD 14.95	USD 12.34
Dez. 2019	USD 15.2519	USD 13.0300

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse IV (Fortsetzung)</i>		
Dez. 2020	USD 17.8163	USD 10.5379
Dez. 2021	USD 19.7823	USD 17.5915
Dez. 2022	USD 18.5386	USD 13.4181
Dez. 2023	USD 16.5613	USD 14.0569
<i>Klasse VI</i>		
Dez. 2014	USD 10.74	USD 9.83
Dez. 2015	USD 11.59	USD 9.65
Dez. 2016	USD 11.06	USD 9.06
Dez. 2017	USD 12.65	USD 10.12
Dez. 2018	USD 13.58	USD 11.31
Dez. 2019	USD 14.1737	USD 11.9700
Dez. 2020	USD 16.7497	USD 9.8196
Dez. 2021	USD 18.6254	USD 16.6078
Dez. 2022	USD 17.6246	USD 12.8237
Dez. 2023	USD 15.8563	USD 13.5213
<i>Klasse VI ausschüttend</i>		
Dez. 2016	USD 11.39	USD 9.39
Dez. 2017	USD 12.89	USD 10.42
Dez. 2018	USD 13.84	USD 11.42
Dez. 2019	USD 14.1343	USD 12.0900
Dez. 2020	USD 16.5337	USD 9.7411
Dez. 2021	USD 18.3851	USD 16.3705
Dez. 2022	USD 17.3346	USD 12.521
Dez. 2023	USD 15.4819	USD 13.0835
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
Dez. 2019	EUR 10.7634	EUR 9.9400
Dez. 2020	EUR 16.7497	EUR 9.8196
Dez. 2021	EUR 13.378	EUR 11.6116
Dez. 2022	EUR 13.1642	EUR 10.9422
Dez. 2023	EUR 12.3143	EUR 10.7749

FSSA Asian Growth Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
China (2022: 38'196'534, 11.46%)		33'935'345	14.51
China Mengniu Dairy	2'817'000	7'557'889	3.23
China Resources Beer Holdings	1'268'000	5'545'485	2.37
Midea Group	1'175'700	9'056'215	3.87
Shanghai International Airport	469'675	2'170'828	0.93
Tencent Holdings	255'800	9'604'928	4.11
Hongkong (2022: 52'932'986, 15.89%)		29'501'492	12.61
AIA Group	681'600	5'940'012	2.54
DFI Retail Group	4'028'500	9'668'400	4.13
Jardine Matheson Holdings	79'795	3'281'171	1.40
Techtronic Industries	725'500	8'645'366	3.70
Vitasoy International Holdings	1'976'300	1'966'543	0.84
Indien (2022: 103'937'285, 31.20%)		78'634'883	33.62
Axis Bank	628'650	8'327'481	3.56
Colgate-Palmolive	379'143	11'525'956	4.93
Godrej Consumer Products	564'050	7'667'643	3.28
HDFC Bank	763'608	15'684'872	6.71
Infosys	170'994	3'170'469	1.35
Kotak Mahindra Bank	398'833	9'145'283	3.91
Mahindra & Mahindra	502'155	10'436'098	4.46
Tata Consultancy Services	167'118	7'618'277	3.26
Tech Mahindra	330'776	5'058'804	2.16
Indonesien (2022: 18'927'118, 5.68%)		14'433'705	6.17
Bank Central Asia	8'490'400	5'169'676	2.21
Indocement Tunggal Prakarsa	4'428'600	2'696'507	1.15
KALBE FARMA	36'720'200	3'827'754	1.64
Unilever Indonesia	11'950'200	2'739'768	1.17
Japan (2022: 22'130'762, 6.64%)		14'302'067	6.11
Fanuc Corporation	87'800	2'575'832	1.10
Nippon Paint Holdings	1'039'300	8'392'985	3.59
Shiseido	110'700	3'333'250	1.42

FSSA Asian Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Philippinen (2022: 6'782'285, 2.04%)			
Universal Robina	1'550'360	3'289'703	1.41
Singapur (2022: 23'904'209, 7.17%)			
Great Eastern Holdings	331'200	4'419'013	1.89
Jardine Cycle & Carriage	162'900	3'671'455	1.57
Oversea Chinese Banking	966'800	9'513'353	4.07
Südkorea (2022: 11'166'393, 3.35%)			
Naver	44'476	7'726'586	3.30
Taiwan (2022: 32'275'877, 9.69%)			
Advantech	678'127	8'208'539	3.51
Largan Precision	36'000	3'360'649	1.44
Taiwan Semiconductor Manufacturing	876'465	16'906'446	7.23
Thailand (2022: 4'068'740, 1.22%)			
Central Pattana	1'346'800	2'742'331	1.17
Vereinigte Staaten (2022: 6'196'190, 1.86%)			
Cognizant Technology Solutions	86'943	6'566'805	2.81
Vietnam (2022: 1'816'858, 0.55%)			
		-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		237'212'372	101.42
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		(3'332'301)	(1.42)
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		233'880'071	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 303'140'226)		228'542'424	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamtvermögens
*Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		237'212'372	99.43

FSSA Asian Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Advantech	73'474	356'000
AIA Group	97'200	521'000
Axis Bank	246'869	75'926
Bank Central Asia	-	8'155'300
Central Pattana	-	638'000
China Mengniu Dairy	422'000	58'000
China Resources Beer Holdings	418'000	756'000
Cognizant Technology Solutions	-	21'382
Colgate-Palmolive	-	181'930
DFI Retail Group	-	216'500
Fanuc Corporation	88'800	23'200
Godrej Consumer Products	-	636'027
Great Eastern Holdings	-	85'900
HDFC Bank	69'179	273'907
Housing Development Finance	-	255'908
ICICI Bank	-	305'324
Indocement Tunggal Prakarsa	-	1'496'800
Infosys	-	10'779
Jardine Cycle & Carriage	-	49'400
Jardine Matheson Holdings	11'971	233'900
KALBE FARMA	5'578'800	14'549'200
Kotak Mahindra Bank	-	227'489
Largan Precision	-	81'000
LG Household & Health Care	2'096	9'126
Mahindra & Mahindra	296'330	212'609
MediaTek	-	164'000
Midea Group	-	326'700
Naver	10'678	16'526
Nippon Paint Holdings	207'500	675'200
Oversea Chinese Banking	78'800	236'800
Shanghai International Airport	-	90'600
Shiseido	-	31'200
Singapore Telecommunications	-	1'787'300
Taiwan Semiconductor Manufacturing	465'000	332'000
Tata Consultancy Services	-	265'046
Tech Mahindra	-	51'095
Techtronic Industries	175'500	179'500
Tencent Holdings	263'200	7'400

FSSA Asian Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Unilever Indonesia	12'703'300	753'100
Universal Robina	-	1'236'180
Vietnam Dairy Products	-	562'844
Vitasoy International Holdings	-	330'000

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

FSSA China Growth Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
FSSA China Growth Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	32.00%	-6.00%	-19.74%	-17.94%
- Klasse II	32.66%	-5.52%	-19.39%	-17.74%
- Klasse I (ausschüttend)^	32.00%	-6.00%	-19.74%	-17.94%
- Klasse V (ausschüttend)^	32.67%	-5.52%	-19.35%	-17.53%
- Klasse VI	33.00%	-5.31%	-19.13%	-17.33%
- Klasse VI (GBP ausschüttend)^	28.16%	-4.04%	-9.41%	-21.78%
- Klasse VI (EUR)	21.49%	2.70%	-14.16%	-20.29%
- Klasse V	32.67%	-5.52%	-19.35%	-17.53%
- Klasse VI (ausschüttend)^*	k. A.	-1.99%	-19.14%	-17.33%
- Klasse I abgesichert N (RMB)**	k. A.	k. A.	k. A.	-20.51%
MSCI China Index (Gesamtrendite)#	29.49%	-21.72%	-21.93%	-11.20%
MSCI China Index (Gesamtrendite) GBP#	25.50%	-21.00%	-12.09%	-16.21%
MSCI China Index (Gesamtrendite) EUR#	18.80%	-15.78%	-16.81%	-14.20%
MSCI China Index (Gesamtrendite)#*	k. A.	-10.78%	-21.93%	-11.20%
MSCI China Index (Gesamtrendite)#**	k. A.	k. A.	k. A.	-11.20%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)

^ Dividendenbereinigte Rendite

*Auflegungsdatum: 30. Juli 2021

**Auflegungsdatum: 1. Dezember 2022

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Zu den wichtigsten Beitragenden gehörte die Midea Group, die trotz des schwierigen Umfelds weiterhin gute Ergebnisse erzielte. Obwohl das Wachstum weiterhin schwierig ist und die Preise unter Druck stehen, hat Midea durch seinen Fokus auf Innovation die Zeit zwischen den Produkt-Upgrades verkürzt. MediaTek stieg aufgrund von Anzeichen einer sich erholenden Endnachfrage nach Smartphones. Das Unternehmen, das integrierte Schaltkreise auf Halbleiterchips entwirft, profitiert vom Einsatz künstlicher Intelligenz in seinen Prozessen, da dadurch die Leistung optimiert und die Chip-Entwicklungszeit verkürzt werden kann. Auf der negativen Seite wurde China Mengniu Dairy durch die schwache Verbrauchernachfrage beeinträchtigt, da die wirtschaftliche Erholung in China nach wie vor fragil ist. Die China Merchants Bank verfehlte die Markterwartungen mit einem schwächeren Wachstum des Nettogewinns als prognostiziert.

Portfolioänderungen

Zu den signifikanten Neukäufen gehörte Haier Smart Home, ein weltweit führender Hersteller von Haushaltsgeräten mit einem soliden Geschäft mit Kühlschränken und Waschmaschinen. Das Unternehmen ist der einzige inländische Anbieter mit einer starken Präsenz im High-End-Segment und ist in Bezug auf die internationale Expansion seiner Konkurrenz voraus, wobei der Grossteil seiner Auslandsumsätze mit eigenen Marken erzielt wird.

Der Fonds kaufte auch die Huazhu Group, eine Multi-Brand-Hotelgruppe in China. Das Unternehmen hat Grösse, starke Marken, fortschrittliche IT-Systeme und eine gute Kostenkontrolle. Da sich Chinas Wirtschaft weiter auf den Binnenkonsum verlagert, dürften Markenhotels Marktanteile gewinnen und von den wachsenden Ausgaben für Reisen und Freizeitaktivitäten profitieren.

Der Fonds veräusserte Gree Electric Appliances und SEB, um das Portfolio auf Werte mit höherer Überzeugungskraft zu konsolidieren.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Investitionen in den dynamischen Markt Chinas bringen eine Reihe von Herausforderungen und Chancen mit sich, die sich ständig weiterentwickeln. Zu den wichtigsten Herausforderungen gehören heute Verschiebungen in der Geopolitik, den politischen Prioritäten und der Demografie. Auf kürzere Sicht geben das schwache Verbrauchervertrauen und die steigende Arbeitslosigkeit zusätzlichen Anlass zur Sorge. Die Qualität der chinesischen Unternehmen und des Managements hat sich im Laufe der Jahre verbessert, und es gibt Raum für Branchenführer, um in einer reifenden Wirtschaft weiterhin attraktive Renditen zu erzielen.

Wie immer ist der Fonds bestrebt, in Qualitätsunternehmen mit bewährtem Management, dominanten Geschäftsfeldern und konservativen Finanzdaten zu investieren.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

FSSA China Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse I		
Dez. 2021	USD 3'790'080'185	USD 238.0072
Dez. 2022	USD 3'036'237'379	USD 190.4255
Dez. 2023	USD 2'411'769'207	USD 156.7954
Klasse II		
Dez. 2021	USD 4'334'761	USD 374.0521
Dez. 2022	USD 3'438'437	USD 300.5651
Dez. 2023	USD 2'703'365	USD 248.1029
Klasse I ausschüttend		
Dez. 2021	USD 16'313'226	USD 222.3199
Dez. 2022	USD 12'093'876	USD 177.3822
Dez. 2023	USD 8'513'447	USD 145.3445
Klasse VI (EUR thesaurierend)		
Dez. 2021	EUR 8'254'118	EUR 15.3523
Dez. 2022	EUR 15'845'247	EUR 13.1361
Dez. 2023	EUR 8'577'924	EUR 10.5076
Klasse V ausschüttend		
Dez. 2021	USD 48'867'162	USD 14.547
Dez. 2022	USD 22'685'637	USD 11.6324
Dez. 2023	USD 16'615'864	USD 9.5306
Klasse VI		
Dez. 2021	USD 22'649'107	USD 14.7833
Dez. 2022	USD 17'498'076	USD 11.9166
Dez. 2023	USD 25'746'135	USD 9.8858
Klasse VI (GBP ausschüttend)		
Dez. 2021	GBP 4'274'779	GBP 14.3379
Dez. 2022	GBP 2'978'959	GBP 12.8527
Dez. 2023	GBP 2'111'020	GBP 9.9613

FSSA China Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse V</i>		
Dez. 2021	USD 3'301'180	USD 14.6911
Dez. 2022	USD 2'234'259	USD 11.8129
Dez. 2023	USD 3'937'439	USD 9.7752
<i>Klasse VI ausschüttend</i>		
Dez. 2021	USD 980	USD 9.8007
Dez. 2022	USD 10'640	USD 7.8961
Dez. 2023	USD 399'526	USD 6.4212
<i>Klasse I abgesichert N (RMB)</i>		
Dez. 2022	RMB 20'566	RMB 102.3184
Dez. 2023	RMB 310'214	RMB 81.6138
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2014	USD 134.35	USD 113.35
Dez. 2015	USD 149.42	USD 105.57
Dez. 2016	USD 122.81	USD 94.96
Dez. 2017	USD 181.75	USD 114.61
Dez. 2018	USD 201.11	USD 142.58
Dez. 2019	USD 191.9227	USD 141.9100
Dez. 2020	USD 253.1864	USD 147.8407
Dez. 2021	USD 286.8431	USD 227.3824
Dez. 2022	USD 241.705	USD 146.2219
Dez. 2023	USD 218.3674	USD 149.5299
<i>Klasse II</i>		
Dez. 2014	k. A.*	USD 173.81
Dez. 2015	k. A.*	USD 161.48
Dez. 2016	k. A.*	USD 145.12
Dez. 2017	k. A.*	USD 175.68
Dez. 2018	k. A.*	USD 220.55

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse II (Fortsetzung)</i>		
Dez. 2019	k. A.*	USD 219.7100
Dez. 2020	k. A.*	USD 230.2965
Dez. 2021	k. A.*	USD 356.9331
Dez. 2022	k. A.*	USD 230.6484
Dez. 2023	k. A.*	USD 236.5951

*Seit dem 30. Juli 1999 wurden keine weiteren Anteile der Klasse II mehr angeboten

Klasse I ausschüttend

Dez. 2014	USD 126.84	USD 107.12
Dez. 2015	USD 141.06	USD 99.11
Dez. 2016	USD 114.95	USD 89.14
Dez. 2017	USD 169.83	USD 107.27
Dez. 2018	USD 187.92	USD 133.22
Dez. 2019	USD 179.3330	USD 132.6000
Dez. 2020	USD 236.4995	USD 138.1418
Dez. 2021	USD 267.938	USD 212.3955
Dez. 2022	USD 225.774	USD 136.2067
Dez. 2023	USD 203.4109	USD 138.6096

Klasse VI (EUR thesaurierend)

Dez. 2018	EUR 10.25	EUR 8.94
Dez. 2019	EUR 12.3373	EUR 8.9000
Dez. 2020	EUR 14.9486	EUR 9.9676
Dez. 2021	EUR 17.2482	EUR 14.3652
Dez. 2022	EUR 15.5783	EUR 10.7975
Dez. 2023	EUR 14.7673	EUR 10.061

Klasse V ausschüttend

Dez. 2018	USD 10.29	USD 8.67
Dez. 2019	USD 11.6488	USD 8.6200
Dez. 2020	USD 15.4107	USD 8.9837
Dez. 2021	USD 17.4706	USD 13.8812
Dez. 2022	USD 14.7772	USD 8.9244
Dez. 2023	USD 13.3442	USD 9.0881

FSSA China Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI		
Dez. 2018	USD 10.29	USD 8.67
Dez. 2019	USD 11.7455	USD 8.6300
Dez. 2020	USD 15.6117	USD 9.0635
Dez. 2021	USD 17.7045	USD 14.0987
Dez. 2022	USD 15.0194	USD 9.1386
Dez. 2023	USD 13.6731	USD 9.4263
Klasse VI (GBP ausschüttend)		
Dez. 2018	GBP 10.31	GBP 8.98
Dez. 2019	GBP 11.8700	GBP 9.0800
Dez. 2020	GBP 14.9838	GBP 10.2962
Dez. 2021	GBP 16.753	GBP 13.6186
Dez. 2022	GBP 14.4918	GBP 10.2989
Dez. 2023	GBP 14.3563	GBP 9.5088
Klasse V		
Dez. 2019	USD 11.7281	USD 9.8200
Dez. 2020	USD 15.5501	USD 9.0449
Dez. 2021	USD 17.6288	USD 14.0187
Dez. 2022	USD 14.9236	USD 9.0629
Dez. 2023	USD 13.5514	USD 9.3214
Klasse VI ausschüttend		
Dez. 2021	USD 10.4912	USD 9.3455
Dez. 2022	USD 9.9578	USD 6.0554
Dez. 2023	USD 9.0599	USD 6.1228
Klasse I abgesichert N (RMB)		
Dez. 2022	RMB 104.4072	RMB 99.062
Dez. 2023	RMB 116.9617	RMB 77.948

FSSA China Growth Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Nettover- mögens
China (2022: 2'363'611'758, 75.89%)		1'899'505'534	76.53
AirTac International Group	1'392'006	45'809'813	1.85
Autobio Diagnostics	4'385'506	35'252'488	1.42
Bank of Ningbo	6'403'771	18'148'924	0.73
Centre Testing International	13'373'471	26'776'358	1.08
Chacha Food Company	3'308'831	16'245'100	0.65
China Mengniu Dairy	38'598'000	103'556'755	4.17
China Merchants Bank	31'835'015	110'689'008	4.46
China Resources Beer Holdings	12'032'000	52'620'884	2.12
China Resources Land	19'893'295	71'206'254	2.87
China Resources Medical Holdings	34'373'666	21'129'864	0.85
ENN Energy Holdings	7'574'500	55'534'014	2.24
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	3'017'311	26'619'829	1.07
Haier Smart Home	13'220'800	37'248'606	1.50
Hongfa Technology	11'404'632	44'398'338	1.79
Huazhu Group	7'475'900	25'131'731	1.01
JD.com	2'748'619	39'564'935	1.59
JD.com ADR	1'750'891	50'583'242	2.04
Laobaixing Pharmacy Chain	5'534'472	23'324'972	0.94
Midea Group	20'099'347	154'821'822	6.24
NetEase	3'315'200	59'693'172	2.41
Ping An Insurance H Shares	20'799'500	94'028'001	3.79
Sany Heavy Industry	17'392'910	33'745'021	1.36
Shandong Weigao Group Medical Polymer	45'668'800	44'507'568	1.79
Shanghai Hanbell Precise Machinery	13'618'056	42'742'439	1.72
Shanghai Liangxin Electrical	23'703'596	29'478'260	1.19
Shenzhen Inovance Technology	8'196'028	72'967'092	2.94
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	2'126'840	87'146'401	3.51
Shenzhen Sunlord Electronics	7'882'985	30'021'633	1.21
Shenzhou International Group Holdings	5'746'000	59'126'355	2.38
Silergy Corporation	2'057'000	33'444'975	1.35
Sinoseal Holding	4'214'496	22'462'416	0.91
Tencent Holdings	4'917'900	184'660'184	7.44
Tsingtao Brewery	6'736'000	45'202'554	1.82
Xinyi Glass	20'592'419	23'048'804	0.93
Yifeng Pharmacy Chain	9'582'143	54'070'297	2.18
Zhejiang Chint Electrics	8'080'960	24'497'425	0.99

FSSA China Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettöver- mögens
Frankreich (2022: 31'407'592, 1.01%)			
		-	-
Hongkong (2022: 607'193'729, 19.49%)			
Anta Sports	9'976'000	96'776'225	3.90
China Overseas Grand Oceans Group	64'227'153	21'138'852	0.85
CSPC Pharmaceutical	82'755'520	76'941'951	3.10
Haitian International Holdings	21'958'000	54'272'483	2.19
Impro Precision Industries	51'070'000	15'369'627	0.62
Luk Fook Holdings International	15'464'000	41'489'239	1.67
Minth Group	12'008'000	24'235'753	0.98
Sino Biopharmaceutical	91'702'500	40'633'748	1.64
Sunny Optical Technology Group	1'729'700	15'683'163	0.63
Techtronic Industries	5'755'500	68'584'984	2.76
Vitasoy International Holdings	17'810'000	17'722'074	0.71
Taiwan (2022: 79'846'921, 2.56%)			
Advantech	3'162'448	38'280'557	1.54
MediaTek	1'353'000	44'526'156	1.79
Vereinigte Staaten (2022: 29'023'778, 0.93%)			
Yum China	129'450	5'503'890	0.22
Yum China Holding	394'203	16'722'091	0.67
Summe Aktien*		2'477'386'327	99.82
Terminkontrakte^{1**} (2022: 17, Null)			
Kauf CNH 299'348 / Verkauf USD 41'743		338	-
Kauf CNH 2'484 / Verkauf USD 346		3	-
Kauf CNH 5'172 / Verkauf USD 727		1	-
Kauf CNH 1'205 / Verkauf USD 169		1	-
Kauf CNH 1'170 / Verkauf USD 164		1	-
Kauf USD 317 / Verkauf CNH 2'259		-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		2'477'386'671	99.82

¹Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank plc.

FSSA China Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Terminkontrakte^{1**} (2022: (2), Null)		(14)	-
Kauf USD 595 / Verkauf CNH 4'267		(6)	-
Kauf USD 761 / Verkauf CNH 5'437		(3)	-
Kauf CNH 12'490 / Verkauf USD 1'757		(2)	-
Kauf USD 68 / Verkauf CNH 486		(1)	-
Kauf CNH 3'014 / Verkauf USD 424		(1)	-
Kauf USD 514 / Verkauf CNH 3'664		(1)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten*		2'477'386'657	99.82
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		4'521'438	0.18
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		2'481'908'095	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 2'690'968'025)		2'610'258'897	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamtver- mögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		2'477'386'327	99.11
**Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden		330	-

FSSA China Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Advantech	340'750	1'613'000
AirTac International Group	31'000	792'000
Anta Sports	2'137'600	214'800
ASM Pacific Technology	-	3'102'700
Autobio Diagnostics	774'930	1'115'000
Bafang Electric Suzhou	1'851'492	1'851'492
Bank of Ningbo	855'600	2'144'600
Boya Bio-Pharmaceutical	2'272'936	2'272'936
Centre Testing International	13'373'471	-
Chacha Food Company	458'415	-
China Mengniu Dairy	8'145'000	-
China Merchants Bank	3'832'000	-
China National Accord Medicine	-	9'874'026
China Overseas Grand Oceans Group	-	58'565'000
China Resources Beer Holdings	4'990'000	640'000
China Resources Land	-	3'702'000
China Resources Medical Holdings	487'500	-
China Taiping Insurance Holdings	-	14'031'656
China Vanke	-	10'060'957
CSPC Pharmaceutical	19'562'000	6'222'000
ENN Energy Holdings	1'660'500	386'800
Gree Electric Appliances	-	7'938'568
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	-	120'500
Haier Smart Home	13'220'800	-
Haitian International Holdings	6'346'000	-
Hongfa Technology	3'407'489	-
Huazhu Group	7'475'900	-
Impro Precision Industries	8'002'000	-
JD.com	589'600	-
Jiangsu Hengrui Medicine	-	4'391'702
Laobaixing Pharmacy Chain	-	1'427'427
Luk Fook Holdings International	960'000	527'000
MediaTek	80'000	305'000
Meituan	509'180	509'180
Midea Group	1'527'600	1'050'600
Mint Group	-	1'902'000
NetEase	887'800	342'900
Ping An Insurance H Shares	-	1'314'500
Sany Heavy Industry	4'545'062	4'072'300

FSSA China Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
SEB SA	-	376'324
Shandong Weigao Group Medical Polymer	9'784'000	-
Shanghai Hanbell Precise Machinery	879'269	-
Shenzhen Inovance Technology	1'746'748	1'300'900
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	354'415	57'600
Shenzhen Sunlord Electronics	-	2'517'400
Shenzhou International Group Holdings	1'057'700	-
Silergy Corporation	812'000	858'000
Sino Biopharmaceutical	11'957'000	17'930'000
Sunny Optical Technology Group	-	1'392'400
Techtronic Industries	623'500	3'635'500
Tencent Holdings	65'000	238'900
Tsingtao Brewery	1'220'000	-
Vitasoy International Holdings	5'728'000	-
Weichai Power	-	10'175'000
Xiaomi Corporation	-	12'513'600
Xinyi Glass	1'645'419	-
Yifeng Pharmacy Chain	5'503'563	-
Yum China	50'750	-
Yum China Holding	-	56'039
Zhejiang Chint Electrics	1'592'665	741'700

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund «der Fonds»				
- Klasse I	20.49%	21.52%	-21.69%	22.54%
- Klasse III (G)	21.77%	22.61%	-20.99%	23.64%
- Klasse III	21.31%	22.37%	-21.10%	23.46%
MSCI AC World Index (Gesamtrendite)#	16.25%	18.54%	-18.36%	22.20%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen Nettoinventarwerts [NIW] je Anteil)

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft.

Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Negative Auswirkungen auf die Performance hatten MonotaRO (Japan: Industrie), das kurzfristig mit konjunkturellem Gegenwind aufgrund sich abschwächender Endmärkte zu kämpfen hatte, CSL (Australien: Gesundheitswesen), wo kurzfristige Währungsschwankungen die Anlegerstimmung beeinträchtigten, und Hamamatsu Photonics (Japan: Informationstechnologie), das unter dem kurzfristigen Druck auf die Einnahmen litt, weil die Kunden nach der starken Nachfrage während der COVID-19-Pandemie ihre Lagerbestände abbauten.

Positive Beiträge lieferten unter anderem Watsco (USA: Industrie), das von der aus anhaltend starken strukturellen Nachfrage nach Heizungs- und Klimaanlageanlagen profitierte, Mahindra & Mahindra (Indien: Basiskonsumgüter), das weiterhin in den Aufbau eines robusteren Geschäfts investiert, und die DHL Group (Deutschland: Industrie), die aufgrund einer Erholung des Volumens aus China in Verbindung mit niedrigeren Kerosinkosten stiegen.

Portfolioänderungen

Der Fonds hat Positionen in dem weltweit führenden Hersteller von Schweißgeräten Lincoln Electric (Vereinigte Staaten: Industrie), das weltweit führende Industriegasunternehmen Linde (USA: Grundstoffe) und Samsung Electronics (Südkorea: Informationstechnologie), das weltweit in den Bereichen Unterhaltungselektronik, Informationstechnologie und Kommunikation tätig ist.

Der Fonds verkaufte Jack Henry & Associates (USA: Finanzen) und Coloplast (Dänemark: Gesundheitswesen) aufgrund der teuren Bewertungen. Es verkaufte auch Nestlé (Schweiz: Basiskonsumgüter), da es mit dem Wachstum des Unternehmens kämpft, während es gleichzeitig seine Verschuldung erhöht.

Ausblick

Der Schwerpunkt des Fonds liegt wie immer auf der Suche nach hochwertigen Managementteams, die Unternehmen führen, die die menschliche Entwicklung vorantreiben. Der Kauf von Unternehmen mit soliden Bilanzen, die allen kommenden Stürmen trotzen können, deren Wachstum von strukturellem Rückenwind angetrieben wird und deren Bewertungen angemessen sind, ist der beste Weg, die Ersparnisse der Kunden zu investieren, und der Fonds hat viele interessante Anlagemöglichkeiten gefunden. Der Fonds ist nicht nur über Sektoren und Regionen hinweg gut diversifiziert, sondern auch über Wachstumsfaktoren wie die Verbesserung der Energieeffizienz, den Anstieg des Lebensstandards in Indien und den Aufbau einer sauberen Infrastruktur in den Vereinigten Staaten.

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2021	USD 41'446'452	USD 19.2244
Dez. 2022	USD 32'913'348	USD 14.9548
Dez. 2023	USD 40'794'518	USD 18.4051
<i>Klasse III (G)</i>		
Dez. 2021	USD 15'121'352	USD 35.8606
Dez. 2022	USD 11'739'696	USD 28.1482
Dez. 2023	USD 14'526'395	USD 34.9545
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2021	USD 9'544'280	USD 15.9333
Dez. 2022	USD 11'515'503	USD 12.5141
Dez. 2023	USD 20'832'684	USD 15.4852
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2014	USD 9.77	USD 8.67
Dez. 2015	USD 9.99	USD 8.79
Dez. 2016	USD 10.63	USD 8.65
Dez. 2017	USD 12.27	USD 9.85
Dez. 2018	USD 12.83	USD 11.49
Dez. 2019	USD 13.1460	USD 11.5500
Dez. 2020	USD 15.8441	USD 10.2017
Dez. 2021	USD 19.3841	USD 15.314
Dez. 2022	USD 19.0720	USD 13.5780
Dez. 2023	USD 18.4941	USD 14.8829

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse III (G)</i>		
Dez. 2014	USD 16.72	USD 14.84
Dez. 2015	USD 17.33	USD 15.28
Dez. 2016	USD 18.68	USD 15.08
Dez. 2017	USD 21.91	USD 17.38
Dez. 2018	USD 22.94	USD 20.72
Dez. 2019	USD 24.0482	USD 20.8900
Dez. 2020	USD 29.2903	USD 18.7142
Dez. 2021	USD 36.1217	USD 28.3561
Dez. 2022	USD 35.5799	USD 25.4979
Dez. 2023	USD 35.122	USD 28.0176
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2018	USD 10.32	USD 9.31
Dez. 2019	USD 10.7472	USD 9.3700
Dez. 2020	USD 13.0403	USD 8.3522
Dez. 2021	USD 16.0522	USD 12.6198
Dez. 2022	USD 15.8083	USD 11.3164
Dez. 2023	USD 15.5595	USD 12.4297

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Australien (2022: 1'899'203, 3.38%)			
CSL	5'810	1'133'833	1.49
Brasilien (2022: 1'420'881, 2.53%)			
Weg	258'900	1'966'693	2.58
Kanada (2022: 693'551, 1.23%)			
Constellation Software	354	1'863	-
Linde	2'764	1'135'341	1.49
China (2022: null)			
Midea Group	47'900	368'966	0.48
Dänemark (2022: 792'168, 1.41%)			
		-	-
Frankreich (2022: 3'266'097, 5.81%)			
BioMerieux SA	42'193	4'688'815	6.16
Deutschland (2022: 5'779'963, 10.29%)			
Beiersdorf	16'562	2'475'343	3.25
DHL Group	75'539	3'745'809	4.92
Infineon Technologies	63'583	2'649'338	3.48
Knorr Bremse	10'973	714'431	0.94
Hongkong (2022: 624'937, 1.11%)			
		-	-
Indien (2022: 10'012'765, 17.83%)			
HDFC Bank	197'570	4'058'182	5.33
Kotak Mahindra Bank	76'809	1'761'239	2.31
Mahindra & Mahindra	238'221	4'950'857	6.50
Tata Consultancy Services	24'831	1'131'951	1.49
Japan (2022: 4'106'238, 7.31%)			
Hamamatsu Photonics	22'600	929'136	1.22
Hoya	13'300	1'656'604	2.18
MonotaRO	82'100	896'240	1.17
Shimano	1'700	263'175	0.35
Unicharm	52'400	1'892'243	2.48

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
<i>Niederlande (2022: 628'679, 1.12%)</i>		-	-
<i>Singapur (2022: 1'126'096, 2.01%)</i>		1'867'640	2.45
Oversea Chinese Banking	189'800	1'867'640	2.45
<i>Südkorea (2022: null)</i>		1'355'441	1.78
Samsung Electronics	22'268	1'355'441	1.78
<i>Schweden (2022: 487'548, 0.87%)</i>		1'712'292	2.25
Atlas Copco	99'603	1'712'292	2.25
<i>Schweiz (2022: 763'598, 1.36%)</i>		-	-
<i>Vereinigtes Königreich (2022: 1'499'109, 2.67%)</i>		1'464'119	1.92
Halma	50'285	1'464'119	1.92
<i>Vereinigte Staaten (2022: 16'736'490, 29.80%)</i>		33'045'158	43.40
Arista Networks	10'249	2'413'025	3.17
Copart Com	44'684	2'189'516	2.88
Costco Wholesale	5'523	3'646'340	4.79
Edwards Lifesciences	16'756	1'277'813	1.68
EPAM Systems	1'356	403'261	0.53
Expeditior International	14'107	1'794'269	2.36
Fastenal	24'330	1'575'367	2.07
Fortinet	64'580	3'779'867	4.96
Graco	14'794	1'283'971	1.69
KLA Tencor	2'456	1'427'673	1.87
Lincoln Electric Holdings	4'034	877'234	1.15
Markel	1'071	1'521'259	2.00
Old Dominion Freight Line	4'481	1'815'119	2.38
Roper Technologies	2'932	1'598'438	2.10
Texas Instruments	11'409	1'944'550	2.55
Watsco	12'811	5'497'456	7.22
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		75'864'709	99.62
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		288'887	0.38
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		76'153'596	100.00

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 50'232'061)		<u>61'184'953</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamtver- mögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		75'864'709	98.72

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Arista Networks	2'651	1'058
Atlas Copco	58'282	-
Beiersdorf	7'266	-
BioMerieux SA	10'940	-
Cognex	3'116	14'079
Coloplast	-	6'796
Constellation Software	708	800
Copart Com	27'813	-
Costco Wholesale	1'774	855
CSL	1'344	5'269
DHL Group	18'156	12'751
Edwards Lifesciences	6'020	-
EPAM Systems	1'356	-
Expeditior International	2'476	-
Fastenal	9'329	-
Fortinet	31'742	-
Graco	6'770	-
Halma	-	12'848
Hamamatsu Photonics	10'100	-
HDFC Bank	206'489	8'919
Housing Development Finance	21'380	105'806
Hoya	2'200	-
Infineon Technologies	37'980	23'110
Jack Henry & Associates	-	6'550
KLA Tencor	920	538
Lincoln Electric Holdings	4'034	-
Linde	2'764	-
Lumine Group Com	1'338	1'338
Mahindra & Mahindra	57'362	86'709
Markel	858	-
Midea Group	47'900	-
MonotaRO	67'100	-
Natura & Co	28'500	359'500
Nestle	6'663	13'257
Old Dominion Freight Line	877	-
Oversea Chinese Banking	88'500	22'700
Philips	1'879	43'943
Roper Technologies	1'655	-
Samsung Electronics	22'268	-
Synopsys	-	1'671
Tata Consultancy Services	-	15'418
Techtronic Industries	-	56'000
Texas Instruments	8'287	-

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Unicharm	5'300	3'900
Watsco	3'418	-
Weg	163'800	-

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

FSSA Hong Kong Growth Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
FSSA Hong Kong Growth Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	12.32%	-5.73%	-11.11%	-17.36%
- Klasse III	12.93%	-5.24%	-10.67%	-16.94%
MSCI Hong Kong Index (Gesamtrendite)#	5.82%	-3.91%	-4.71%	-14.77%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen Nettoinventarwerts [NIW] je Anteil)

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft.

Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Zu den wichtigsten Beitragenden gehörte Wasion Holdings, das nach der Bekanntgabe des Gewinns von Verträgen über die Lieferung von intelligenten Messgeräten an Chinas State Grid und Southern Grid zulegte. Techtronic Industries legte zu, da die erwarteten Zinssenkungen in den USA den Wohnungs- und Baumarkt wieder ankurbeln und den Absatz von Elektrowerkzeugen von Techtronic steigern könnten. Auf der negativen Seite gab JD.com wegen Bedenken hinsichtlich des rückläufigen Umsatzwachstums und des zunehmenden Wettbewerbs nach. Das Geschäft ist jedoch nach wie vor robust, das Verbraucherinteresse ist stark (insbesondere bei Gruppen mit mittlerem bis hohem Einkommen) und die Bewertungen sind attraktiv. China Mengniu Dairy wurde durch die schwache Verbrauchernachfrage beeinträchtigt, da die wirtschaftliche Erholung in China nach wie vor fragil ist.

Portfolioänderungen

Zu den signifikanten Neukäufen gehörte Haier Smart Home, ein weltweit führender Hersteller von Haushaltsgeräten mit einem soliden Geschäft mit Kühlschränken und Waschmaschinen. Das Unternehmen ist der einzige inländische Anbieter mit einer starken Präsenz im High-End-Segment und ist in Bezug auf die internationale Expansion seiner Konkurrenz voraus, wobei der Grossteil seiner Auslandsumsätze mit eigenen Marken erzielt wird.

Der Fonds verkaufte Link Real Estate Investment Trust und Swire Pacific, um das Portfolio zu konsolidieren und bessere Möglichkeiten an anderer Stelle zu nutzen

Ausblick

Investitionen in den dynamischen Markt Chinas bringen eine Reihe von Herausforderungen und Chancen mit sich, die sich ständig weiterentwickeln. Zu den wichtigsten Herausforderungen gehören heute Verschiebungen in der Geopolitik, den politischen Prioritäten und der Demografie. Auf kürzere Sicht geben das schwache Verbrauchervertrauen und die steigende Arbeitslosigkeit zusätzlichen Anlass zur Sorge. Die Qualität der chinesischen Unternehmen und des Managements hat sich im Laufe der Jahre verbessert, und es gibt Raum für Branchenführer, um in einer reifenden Wirtschaft weiterhin attraktive Renditen zu erzielen.

Wie immer ist der Fonds bestrebt, in Qualitätsunternehmen mit bewährtem Management, dominanten Geschäftsfeldern und konservativen Finanzdaten zu investieren.

FSSA Hong Kong Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2021	USD 105'920'313	USD 85.7183
Dez. 2022	USD 103'162'543	USD 75.9898
Dez. 2023	USD 83'682'329	USD 62.7700
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2021	USD 61'173'338	USD 157.2409
Dez. 2022	USD 51'521'476	USD 140.0925
Dez. 2023	USD 39'827'434	USD 116.2986
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2014	USD 55.78	USD 48.65
Dez. 2015	USD 61.20	USD 45.54
Dez. 2016	USD 56.33	USD 42.23
Dez. 2017	USD 75.86	USD 51.95
Dez. 2018	USD 83.97	USD 65.20
Dez. 2019	USD 81.7700	USD 65.6900
Dez. 2020	USD 90.933	USD 60.6902
Dez. 2021	USD 102.75	USD 83.7131
Dez. 2022	USD 90.6271	USD 56.2692
Dez. 2023	USD 86.2177	USD 60.0697

FSSA Hong Kong Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2014	USD 97.12	USD 84.08
Dez. 2015	USD 107.41	USD 80.26
Dez. 2016	USD 100.48	USD 74.84
Dez. 2017	USD 136.13	USD 92.78
Dez. 2018	USD 151.13	USD 117.59
Dez. 2019	USD 147.8300	USD 118.6000
Dez. 2020	USD 165.93	USD 110.2854
Dez. 2021	USD 187.6252	USD 153.5396
Dez. 2022	USD 166.2934	USD 103.6463
Dez. 2023	USD 159.0084	USD 111.2682

FSSA Hong Kong Growth Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettöver- mögens
Automobile (2022:1'700'367, 1.10%)		1'337'246	1.08
Xinyi Glass	1'194'731	1'337'246	1.08
Autos & LKW (2022:2'076'221, 1.34%)		1'324'005	1.07
Minth Group	656'000	1'324'005	1.07
Banken (2022:6'910'748, 4.47%)		8'147'564	6.60
China Merchants Bank	1'507'111	5'240'162	4.24
Standard Chartered Bank	347'400	2'907'402	2.36
Grundstoffe (2022: 845'970, 0.55%)	-	-	-
Brauereien (2022:1'917'747, 1.24%)		1'174'175	0.95
Vitasoy International Holdings	1'180'000	1'174'175	0.95
PC/Software (2022:15'745'873, 10.18%)		12'793'261	10.36
Techtronic Industries	306'000	3'646'426	2.95
Tencent Holdings	243'600	9'146'835	7.41
Konsumgüter (2022: 30'614'171, 19.79%)		26'677'124	21.60
Anta Sports	478'600	4'642'853	3.76
China Mengniu Dairy	1'827'000	4'901'762	3.97
Haier Smart Home	724'200	2'040'379	1.65
Hisense Kelon	863'000	1'863'365	1.51
JNBY Design	1'308'500	1'756'162	1.42
Luk Fook Holdings International	1'024'000	2'747'348	2.22
ManpowerGroup	3'245'650	2'119'832	1.72
Shenzhou International Group Holdings	302'800	3'115'813	2.52
Tsingtao Brewery	316'000	2'120'547	1.72
Yum China	32'200	1'369'063	1.11
Diversifizierte Rohstoffe (2022:6'406'078, 4.14%)		3'813'724	3.09
CK Hutchison Holdings	712'432	3'813'724	3.09
Finanzen (2022: 29'570'794, 19.12%)		19'539'326	15.82
AIA Group	1'097'400	9'563'628	7.74
CK Asset Holdings	640'000	3'208'790	2.60
HK Exchanges & Clearing	60'400	2'069'916	1.68
Ping An Insurance H Shares	1'039'000	4'696'992	3.80
Lebensmittel und Getränke (2022:6'406'078, 4.14%)		1'883'505	1.52
Nissin Foods	2'376'000	1'883'505	1.52
Gesundheit (2022:6'423'523, 4.15%)		5'217'643	4.22
China Resources Medical Holdings	1'586'000	974'931	0.79
Shandong Weigao Group Medical Polymer	2'147'600	2'092'993	1.69
Sino Biopharmaceutical	4'851'500	2'149'719	1.74

FSSA Hong Kong Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Industriegüter (2022:6'523'377, 4.22%)		8'171'139	6.62
China Resources Beer Holdings	668'000	2'921'439	2.37
Haitian International Holdings	1'084'000	2'679'268	2.17
Impro Precision Industries	8'541'000	2'570'432	2.08
Industrielle Werkstoffe (2022:8'953'350, 5.79%)		8'802'131	7.13
Jardine Matheson Holdings	101'751	4'184'001	3.39
Sunny Optical Technology Group	105'500	956'567	0.77
Wasion Holdings	7'350'000	3'661'563	2.97
Infrastruktur (2022:2'629'781, 1.70%)		2'074'339	1.68
Fairwood Holdings	1'778'000	2'074'339	1.68
Medizin (2022:3'508'607, 2.27%)		4'031'000	3.26
CSPC Pharmaceutical	4'335'574	4'031'000	3.26
Grundstücke (2022:10'784'810, 6.97%)		4'782'394	3.87
China Overseas Grand Oceans Group	3'435'801	1'130'813	0.91
China Resources Land	1'020'163	3'651'581	2.96
Einzelhandel (2022:3'259'164, 2.11%)		2'678'765	2.17
DFI Retail Group	1'116'152	2'678'765	2.17
Technologie (2022:9'660'767, 6.24%)		7'108'235	5.76
JD.com	277'538	3'995'014	3.24
NetEase	172'900	3'113'221	2.52
Versorger (2022:4'399'475, 2.84%)		2'964'209	2.40
ENN Energy Holdings	404'300	2'964'209	2.40
Summe Aktien*		122'519'785	99.20
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		122'519'785	99.20
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		990'028	0.80
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		123'509'813	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 137'202'962)		134'840'063	

FSSA Hong Kong Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

		in % des Gesamtver- mögens
Analyse der Nettoanlagen		
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	122'519'785	98.61

FSSA Hong Kong Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
AIA Group	16'000	111'200
Anta Sports	92'600	4'200
ASM Pacific Technology	22'400	209'200
China Mengniu Dairy	401'000	-
China Merchants Bank	270'000	-
China Overseas Grand Oceans Group	-	2'140'000
China Resources Beer Holdings	502'000	-
China Resources Land	-	110'000
China Resources Medical Holdings	61'000	-
China Taiping Insurance Holdings	-	1'056'923
China Vanke	-	524'800
CK Asset Holdings	38'000	-
CK Hutchison Holdings	-	9'500
CSPC Pharmaceutical	996'000	-
ENN Energy Holdings	91'000	-
Fairwood Holdings	288'500	-
Haier Smart Home	724'200	-
Haitian International Holdings	338'000	-
Hisense Kelon	-	1'975'000
HK Exchanges & Clearing	11'600	-
Impro Precision Industries	-	406'000
Jardine Matheson Holdings	31'827	3'800
JD.com	54'500	-
Kerry Logistics Network	-	458'895
Lee & Man Paper Manufacturing	-	1'925'000
Link Real Estate Investment Trust	-	289'568
Link REIT	32'050	32'050
Luk Fook Holdings International	87'000	-
ManpowerGroup	746'000	-
Meituan	25'360	25'360
Minth Group	-	112'000
NetEase	49'600	16'100
Nissin Foods	422'000	-
Ping An Insurance H Shares	-	5'500
Shandong Weigao Group Medical Polymer	471'600	-
Shenzhou International Group Holdings	64'700	-
Sino Biopharmaceutical	596'000	112'000
Standard Chartered Bank	126'900	81'000
Sunny Optical Technology Group	-	46'000
Swire Pacific «A»	-	236'500

FSSA Hong Kong Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Techtronic Industries	35'000	167'500
Tencent Holdings	6'400	16'400
Tsingtao Brewery	44'000	-
Vinda International	-	558'000
Vitasoy International Holdings	248'000	-
Wasion Holdings	1'248'000	4'100'000
Xiaomi Corporation	-	561'600
Xinyi Glass	280'731	-
Yum China	4'850	2'400

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

FSSA Indian Subcontinent Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
FSSA Indian Subcontinent Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	8.76%	21.35%	-7.23%	27.31%
- Klasse II	9.03%	21.66%	-7.00%	27.63%
- Klasse I (ausschüttend)^	8.75%	21.35%	-7.23%	27.31%
- Klasse III	9.62%	22.30%	-6.53%	28.26%
- Klasse VI (EUR)	0.09%	32.58%	-0.79%	23.67%
MSCI India Index (Gesamtrendite)#	15.55%	26.23%	-7.95%	20.81%
MSCI India Index (Gesamtrendite) EUR#	6.01%	35.82%	-1.92%	16.72%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen Nettoinventarwerts [NIW] je Anteil)

^ Dividendenbereinigte Rendite

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Zu den wichtigsten Beitragsleistenden gehörte Colgate-Palmolive (Indien), das nach einem unerwartet guten Umsatz- und Gewinnwachstum weiterhin eine gute Performance zeigte. Ausschlaggebend dafür waren die Kategorie Mundpflege und Anzeichen einer Erholung der ländlichen Märkte. Godrej Industries legte zu, da die zugrundeliegenden Tochtergesellschaften und assoziierten Unternehmen starke Gewinne auswiesen. Insbesondere Godrej Properties meldete ein starkes Umsatzvolumen und Godrej Agrovet verbesserte die Rentabilitätskennzahlen für seine Geschäftsbereiche Tierfutter, Pflanzenschutz und Geflügel. Negativ zu vermerken ist, dass Solara Active Pharma Sciences nach wie vor relativ schwach ist, auch wenn eine Verbesserung der operativen Leistung zu verzeichnen ist, die sich in einer Belebung der Einnahmen und der Rentabilität niederschlägt. Ausserdem hat das Unternehmen die behördlichen Genehmigungen für neue Produkte erhalten, nachdem seine Anlagen kürzlich inspiziert wurden. Whirlpool of India gab aufgrund schwacher Ergebnisse nach, wobei die Umsätze in einem schwierigen Umfeld der Verbrauchernachfrage zurückgingen.

Portfolioänderungen

Zu den signifikanten Neukäufen gehörte Tata Motors, ein führender indischer Automobilhersteller, der Jaguar Land Rover (JLR) besitzt. Infolge intensiver Umstrukturierungsmassnahmen bewegen sich die Dinge endlich in die richtige Richtung, wobei sich die Rentabilität aller Geschäftsbereiche verbessert und die Gesamtverschuldung durch einen starken freien Cashflow reduziert werden dürfte.

Der Fonds kaufte auch HCL Technologies, ein führendes IT-Dienstleistungsunternehmen, das zu rund 60% im Besitz der Gründerfamilie Nadar ist. Das Unternehmen hat seine Leistung mit einem intern beförderten Managementteam verbessert und verfügt über solide Fähigkeiten in zukunftssträchtigen Bereichen wie Cloud und Engineering Services.

Der Fonds verkaufte IIFL Wealth Management und Mahindra Lifespace Developers zur Konsolidierung des Portfolios in Beteiligungen mit höherer Bonität.

Ausblick

Der strukturelle Rückenwind für Unternehmen in Indien ist so stark wie seit vielen Jahren nicht mehr. Allerdings sind die Bewertungen in einigen Bereichen überzogen, und die Märkte bewegen sich nie geradlinig. In einem solchen Umfeld ist es wichtig, diszipliniert und konzentriert zu bleiben. Der Fonds ist weiterhin auf der Suche nach gut geführten Unternehmen mit guter Unternehmensführung, starken Wettbewerbsvorteilen und langfristigem Wachstumspotenzial.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft sucht vor allem nach Eigentümern und Managementteams, die engagiert und zugänglich sind und sich auf die Rendite konzentrieren. Unter diesem Gesichtspunkt bieten sich in Indien auf längere Sicht immer noch attraktive Anlagemöglichkeiten.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

FSSA Indian Subcontinent Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2021	USD 238'896'452	USD 138.6333
Dez. 2022	USD 220'689'229	USD 128.4796
Dez. 2023	USD 295'232'146	USD 163.7628
<i>Klasse II</i>		
Dez. 2021	USD 1'015'121	USD 85.0007
Dez. 2022	USD 943'120	USD 78.9717
Dez. 2023	USD 1'206'334	USD 100.9099
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
Dez. 2021	USD 1'166'524	USD 137.2475
Dez. 2022	USD 1'044'097	USD 127.1955
Dez. 2023	USD 80'184	USD 162.1176
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2021	USD 91'387'430	USD 35.1221
Dez. 2022	USD 77'625'569	USD 32.7940
Dez. 2023	USD 87'520'203	USD 42.1136
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
Dez. 2021	EUR 11'018'478	EUR 13.5173
Dez. 2022	EUR 8'009'278	EUR 13.3978
Dez. 2023	EUR 9'516'388	EUR 16.5889

FSSA Indian Subcontinent Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2014	USD 76.71	USD 47.40
Dez. 2015	USD 83.79	USD 72.32
Dez. 2016	USD 85.73	USD 66.46
Dez. 2017	USD 110.18	USD 78.29
Dez. 2018	USD 113.71	USD 88.82
Dez. 2019	USD 106.1200	USD 93.9000
Dez. 2020	USD 114.4891	USD 67.8912
Dez. 2021	USD 145.9396	USD 115.2001
Dez. 2022	USD 143.7642	USD 116.9952
Dez. 2023	USD 163.7331	USD 124.6892
<i>Klasse II</i>		
Dez. 2014	k. A.*	USD 29.52
Dez. 2015	k. A.*	USD 44.09
Dez. 2016	k. A.*	USD 40.27
Dez. 2017	k. A.*	USD 47.39
Dez. 2018	k. A.*	USD 54.01
Dez. 2019	k. A.*	USD 57.2300
Dez. 2020	k. A.*	USD 41.4418
Dez. 2021	k. A.*	USD 70.511
Dez. 2022	k. A.*	USD 71.8177
Dez. 2023	k. A.*	USD 76.6875

*Seit dem 30. Juli 1999 wurden keine weiteren Anteile der Klasse II mehr angeboten

FSSA Indian Subcontinent Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
Dez. 2014	USD 75.97	USD 46.94
Dez. 2015	USD 82.98	USD 71.61
Dez. 2016	USD 84.86	USD 65.82
Dez. 2017	USD 109.08	USD 77.50
Dez. 2018	USD 112.57	USD 87.93
Dez. 2019	USD 105.0600	USD 92.9600
Dez. 2020	USD 113.3433	USD 67.2116
Dez. 2021	USD 144.4808	USD 114.0478
Dez. 2022	USD 142.3271	USD 115.8257
Dez. 2023	USD 162.0976	USD 123.4436
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2014	USD 18.45	USD 11.35
Dez. 2015	USD 20.19	USD 17.45
Dez. 2016	USD 20.83	USD 16.09
Dez. 2017	USD 27.04	USD 19.06
Dez. 2018	USD 27.92	USD 21.93
Dez. 2019	USD 26.3400	USD 23.3500
Dez. 2020	USD 28.7797	USD 16.9628
Dez. 2021	USD 36.9333	USD 29.0111
Dez. 2022	USD 36.4347	USD 29.7445
Dez. 2023	USD 42.106	USD 31.8835
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
Dez. 2019	EUR 10.2900	EUR 9.2500
Dez. 2020	EUR 10.7408	EUR 6.9058
Dez. 2021	EUR 13.9416	EUR 10.3012
Dez. 2022	EUR 15.1745	EUR 12.1616
Dez. 2023	EUR 16.5859	EUR 12.8622

FSSA Indian Subcontinent Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Automobile (2022: 17'853'482, 5.78%)		41'575'463	10.54
Bosch	50'298	13'420'940	3.40
Mahindra & Mahindra	526'938	10'951'154	2.78
Tata Motors	1'835'447	17'203'369	4.36
Banken (2022: 74'304'808, 24.06%)		80'907'976	20.50
Axis Bank	1'373'743	18'197'436	4.61
HDFC Bank	1'610'477	33'079'964	8.38
ICICI Bank	1'716'252	20'554'497	5.21
Kotak Mahindra Bank	395'815	9'076'079	2.30
Grundstoffe (2022: 19'231'631, 6.23%)		30'837'064	7.82
Akzo Nobel	122'412	3'835'702	0.97
Castrol	4'781'236	10'327'947	2.62
Kansai Nerolac Paints	2'684'400	10'750'342	2.73
Rallis India	1'972'708	5'923'073	1.50
Computer/Software (2022: 5'921'431, 1.92%)		10'776'896	2.73
Infosys	581'234	10'776'896	2.73
Konsumgüter (2022: 93'910'914, 30.41%)		110'674'308	28.05
Bajaj Auto	197'756	16'153'544	4.09
CIE Automotive India Limited	328'116	1'855'994	0.47
Colgate-Palmolive	920'885	27'994'926	7.09
Crompton Greaves Consumer Electricals	1'227'306	4'585'413	1.16
Godrej Consumer Products	539'089	7'328'326	1.86
Godrej Industries	1'740'246	15'568'654	3.95
Hindustan Unilever	273'023	8'740'378	2.22
Honasa Consumer	349'278	1'850'196	0.47
Radico Khaitan	500'827	9'980'278	2.53
Solara Active Pharma Sciences	921'988	4'001'454	1.01
United Breweries	295'385	6'336'772	1.61
Whirlpool Of India	382'227	6'278'373	1.59
Finanzen (2022: 20'882'649, 6.76%)		20'579'901	5.22
360 ONE WAM	614'948	5'245'778	1.33
Computer Age Management Services	272'058	8'668'454	2.20
Delta Brac Housing Finance	5'731'980	2'961'305	0.75
ICICI Lombard General Insurance	217'065	3'704'364	0.94

FSSA Indian Subcontinent Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Gesundheitswesen (2022: 6'358'007, 2.06%)			
Biocon	1'041'770	3'125'420	0.79
Metropolis Healthcare	526'260	10'612'948	2.69
Industrie (2022: 12'448'667, 4.03%)			
Escorts	166'365	5'963'960	1.51
Industriestoffe (2022: 16'229'936, 5.25%)			
Blue Star	1'400'443	15'937'505	4.04
HeidelbergCement India	2'043'325	5'713'980	1.45
Immobilien (2022: 10'235'848, 3.31%)			
Oberoi Realty	386'100	6'696'939	1.70
Technologie (2022: 7'609'331, 2.46%)			
HCL Technologies	564'016	9'937'106	2.52
Mphasis BFL	130'432	4'294'375	1.09
Tech Mahindra	503'861	7'705'923	1.95
Telekommunikation (2022: 4'851'040, 1.57%)			
		-	-
Versorger (2022: 9'975'287, 3.23%)			
Mahanagar Gas	1'076'151	15'525'310	3.93
Summe Aktien*		380'865'074	96.53
Investmentfonds (2022: 1'049'975, 0.34%)†			
		-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		380'865'074	96.53
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		13'703'677	3.47
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		394'568'751	100.00

†Fondsanlage. Diese Anlage betrifft eine verbundene Partei innerhalb von First Sentier Investors ICVC. Näheres dazu in Anmerkung 14.

FSSA Indian Subcontinent Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 275'724'388)		<u>289'446'068</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamtver- mögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		380'865'074	93.18

FSSA Indian Subcontinent Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
360 ONE WAM	1'182'728	567'780
Axis Bank	765'925	-
Bajaj Auto	112'818	20'575
Bharti Airtel	-	497'862
Biocon	1'096'872	481'296
Blue Star	980'873	358'469
Bosch	14'510	5'350
Castrol	-	1'485'350
CIE Automotive India Limited	-	3'343'028
Colgate-Palmolive	14'511	114'428
Computer Age Management Services	58'493	20'512
Crompton Greaves Consumer Electricals	1'227'306	-
Delhivery	265'589	816'911
Delta Brac Housing Finance	112'391	-
Escorts	-	49'686
First State Investments ICVC	-	855'029
Godrej Consumer Products	-	31'058
Godrej Industries	418'954	1'137'094
Grasim Industries	-	223'244
HCL Technologies	564'016	-
HDFC Bank	223'588	184'667
HeidelbergCement India	-	140'173
Hindustan Unilever	30'866	-
Honasa Consumer Limited	349'278	-
ICICI Bank	314'006	326'437
ICICI Lombard General Insurance	-	122'987
IIFL Wealth Management	-	295'682
Indus Motor	-	404'230
Infosys	256'423	-
Kansai Nerolac Paints	1'864'976	-
Kotak Mahindra Bank	-	414'671
Lumax Auto Technologies	-	986'691
Mahanagar Gas	330'554	238'901
Mahindra & Mahindra	-	86'898
Mahindra Lifespace Developers	-	1'263'015
Metropolis Healthcare	214'095	-
Mphasis BFL	223'918	93'486
Oberoi Realty	21'952	82'034

FSSA Indian Subcontinent Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Radico Khaitan	-	110'735
Rallis India	1'198'327	-
Tata Consultancy Services	-	116'876
Tata Motors	2'215'905	380'458
Tech Mahindra	521'470	262'483
United Breweries	-	37'146
Whirlpool Of India	104'506	-

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

First Sentier Global Bond Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
First Sentier Global Bond Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	9.56%	-7.66%	-17.11%	2.36%
- Klasse III	10.33%	-7.01%	-16.53%	3.08%
FTSE World Government Bond Index All Maturities#	10.11%	-6.97%	-18.26%	5.19%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Der Fonds entwickelte sich im Jahr 2023 schlechter als die Benchmark, was hauptsächlich auf eine Übergewichtung der US-Duration gegenüber der Benchmark zurückzuführen ist.

Portfolioänderungen

Die Positionierung des Fonds für ein sich abschwächendes wirtschaftliches Umfeld nach der regionalen Bankenkrise in den USA im März beeinträchtigte die Wertentwicklung insbesondere im dritten Quartal 2023, bis schwächer als erwartet ausgefallene Inflationsdaten und schwächere Beschäftigungsdaten in den USA im November zu einer Erholung der Anleihekurse führten.

Bei den europäischen Zinssätzen behielt der Fonds die meiste Zeit des Jahres eine Untergewichtung bei. Später nahm er eine Übergewichtung in französischen Staatsanleihen vor, da er der Ansicht war, dass die europäischen Zinssätze ihren Höhepunkt überschritten hatten, als das Wachstum in Europa ins Stocken geriet.

Die Lokalwährungsallokation des Fonds in malaysischen Staatsanleihen trug sowohl aus Durations- als auch aus Währungssicht zur Performance bei, während die Long-Position im japanischen Yen die Rendite schmälerte.

Ausblick

Für das Jahr 2024 wird ein langsames globales Wachstum erwartet als für 2023. Die Märkte erkennen allmählich die ernüchternde Realität von Volkswirtschaften, die aufgrund des anhaltenden Hochzins- und Hochinflationsumfelds unter Druck stehen. Sofern sich die Inflation im Jahr 2024 nicht wieder beschleunigt, dürfte die Fed in den nächsten Monaten eine abwartende Haltung einnehmen, bevor sie über ihren nächsten Schritt entscheidet.

Die Wahrscheinlichkeit, dass der Euro und andere asiatische Währungen ihre Aufwertung gegenüber dem US-Dollar fortsetzen, ist grösser. Anleihen in asiatischen Lokalwährungen könnten sich gut entwickeln, wenn die US-Notenbank im Jahr 2024 die Zinsen senkt, da dies wahrscheinlich zu einer weiteren Dollarschwäche gegenüber asiatischen Währungen führen wird, was die Renditen asiatischer Lokalanleihen weiter ansteigen lässt.

Das Wachstum in Asien zeigt Anzeichen von Schwäche, insbesondere in exportorientierten Ländern wie Singapur, Südkorea und Taiwan, was nicht nur auf die Verlangsamung in China zurückzuführen ist, sondern auch auf die schwache Nachfrage aus den Industrieländern. Innerhalb Asiens dürften Länder mit einer stärkeren Binnenkonjunktur, wie Indien und Indonesien, besser abschneiden. Die meisten asiatischen Zentralbanken haben ihre Zinserhöhungen angesichts der nachlassenden Inflation ausgesetzt und sich auf die Unterstützung des Wachstums konzentriert. Der Fonds ist weiterhin konstruktiv in Bezug auf die längerfristigen Wachstumsaussichten der Region, da die asiatischen Volkswirtschaften in den globalen Wertschöpfungsketten weiter nach oben rücken.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

First Sentier Global Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2021	USD 7'287'978	USD 16.7714
Dez. 2022	USD 6'953'509	USD 13.8646
Dez. 2023	USD 6'491'134	USD 14.2278
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2021	USD 11'423'485	USD 19.5742
Dez. 2022	USD 9'606'608	USD 16.2893
Dez. 2023	USD 11'012'072	USD 16.8406

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2014	USD 17.05	USD 15.90
Dez. 2015	USD 16.04	USD 14.99
Dez. 2016	USD 16.68	USD 14.81
Dez. 2017	USD 16.27	USD 14.84
Dez. 2018	USD 16.38	USD 15.18
Dez. 2019	USD 17.0000	USD 15.6900
Dez. 2020	USD 18.1618	USD 16.3088
Dez. 2021	USD 18.1974	USD 16.696
Dez. 2022	USD 16.7524	USD 12.9893
Dez. 2023	USD 14.4882	USD 12.6261

First Sentier Global Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2014	USD 18.86	USD 17.66
Dez. 2015	USD 17.83	USD 16.75
Dez. 2016	USD 18.75	USD 16.68
Dez. 2017	USD 18.42	USD 16.72
Dez. 2018	USD 18.62	USD 17.33
Dez. 2019	USD 19.5200	USD 17.9300
Dez. 2020	USD 21.0505	USD 18.7987
Dez. 2021	USD 21.0934	USD 19.4724
Dez. 2022	USD 19.5574	USD 15.2464
Dez. 2023	USD 17.0401	USD 14.9251

First Sentier Global Bond Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Australischer Dollar (2022: 201'932, 1.22%)		1'577'617	9.00
Australia (Govt of) 1.75% 21.06.2051	3'510'000	1'413'222	8.07
Australia (Govt of) 2.25% 21.05.2028	44'000	28'362	0.16
Australia (Govt of) 2.5% 21.05.2030	39'000	24'718	0.14
Australia (Govt of) 3% 21.03.2047	16'000	8'811	0.05
Australia (Govt of) 3.25% 21.04.2029	99'000	66'152	0.38
Australia (Govt of) 3.75% 21.04.2037	30'000	19'761	0.11
Australia (Govt of) 4.25% 21.04.2026	24'000	16'591	0.09
Kanadischer Dollar (2022: 269'801, 1.63%)		337'428	1.93
Canada (Govt of) 1.75% 01.12.2053	126'000	71'754	0.41
Canada (Govt of) 2% 01.06.2028	39'000	28'210	0.16
Canada (Govt of) 2% 01.12.2051	12'000	7'325	0.04
Canada (Govt of) 2.25% 01.06.2029	45'000	32'750	0.19
Canada (Govt of) 5% 01.06.2037	75'000	68'474	0.39
Canada (Govt of) 3.75% 01.05.2025	171'000	128'915	0.74
Chinesischer Renminbi (2022: 820'742, 4.96%)		-	-
Dänische Krone (2022: 65'271, 0.39%)		70'469	0.40
Denmark (Govt of) 0.5% 15.11.2027	505'000	70'469	0.40
Euro (2022: 4'370'385, 26.39%)		3'244'619	18.54
Austria (Govt of) 0% 20.02.2030	41'000	39'100	0.22
Austria (Govt of) 1.5% 20.02.2047	58'000	49'150	0.28
Belgium (Govt of) 0.1% 22.06.2030	49'000	46'934	0.27
Belgium (Govt of) 0.8% 22.06.2028	14'000	14'536	0.08
Belgium (Govt of) 0.9% 22.06.2029	27'000	27'733	0.16
Belgium (Govt of) 1.6% 22.06.2047	12'000	9'976	0.06
Belgium (Govt of) 1.7% 22.06.2050	61'000	50'208	0.29
Belgium (Govt of) 5.5% 28.03.2028	79'043	98'637	0.56
Bundesrepublik Deutschland Bundesan 0% 15.08.2052	76'000	44'817	0.26
Bundesrepublik Deutschland Bundesan 1.8% 15.08.2053	173'000	172'726	0.99
Buoni Poliennali Del Tes 2.8% 01.12.2028	292'000	319'690	1.83
Finland (Govt of) 0.5% 15.09.2027	53'000	54'873	0.31
Finland (Govt of) 0.5% 15.09.2028	18'000	18'239	0.10
Finland (Govt of) 1.375% 15.04.2047	6'000	5'030	0.03
France (Govt of) 0% 25.02.2027	225'000	231'668	1.32
France (Govt of) 0% 25.11.2031	319'000	293'060	1.67
France (Govt of) 0.75% 25.05.2052	236'000	149'888	0.86
France (Govt of) 1.25% 25.05.2034	640'000	622'492	3.56
Irish Treasury 0.90% 15.05.2028	24'000	25'168	0.14
Irish Treasury 1.1% 15.05.2029	24'000	25'077	0.14
Irish Treasury 1.5% 15.05.2050	12'000	10'048	0.06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.6% 01.08.2031	106'000	95'649	0.55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.1% 01.04.2027	205'000	214'467	1.23

First Sentier Global Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Euro (Fortsetzung)			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01.09.2050	176'000	142'075	0.81
Netherlands (Govt of) 0% 15.01.2027	148'000	153'067	0.87
Netherlands (Govt of) 2.75% 15.01.2047	56'600	65'546	0.38
Spain (Govt of) 0.5% 31.10.2031	143'000	132'830	0.76
Spain (Govt of) 1% 31.10.2050	212'000	131'935	0.75
Indonesische Rupiah (2022: 1'367, 0.01%)		650'884	3.72
Indonesia Government International 10% 15.09.2024	20'000'000	1'329	0.01
Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/06/2025	10'000'000'000	649'555	3.71
Israelischer Neuer Schekel (2022: null)		67'164	0.38
Israel (Govt of) 1.75% 31.08.2025	250'000	67'164	0.38
Japanischer Yen (2022: 2'157'489, 13.03%)		1'625'884	9.29
Japan (Govt of) 0.005% 01.08.2025	140'000'000	993'198	5.67
Japan (Govt of) 0.4% 20.06.2041	17'700'000	108'422	0.62
Japan (Govt of) 0.5% 20.09.2036	5'000'000	33'794	0.19
Japan (Govt of) 0.5% 20.03.2059	26'600'000	128'798	0.74
Japan (Govt of) 0.7% 20.03.2061	6'100'000	31'176	0.18
Japan (Govt of) 0.8% 20.03.2057	5'100'000	27'805	0.16
Japan (Govt of) 1% 20.03.2062	10'450'000	58'784	0.33
Japan (Govt of) 1.7% 20.06.2033	4'000'000	31'257	0.18
Japan (Govt of) 1.9% 20.09.2042	8'600'000	66'616	0.38
Japan (Govt of) 2.2% 20.03.2050	10'000'000	79'838	0.46
Japan (Govt of) 2.3% 20.03.2039	8'000'000	66'196	0.38
Malaysischer Ringgit (2022: 280'804, 1.70%)		1'401'435	8.01
Malaysia (Govt of) 3.733% 15.06.2028	27'000	5'893	0.03
Malaysia (Govt of) 3.757% 22.05.2040	5'000'000	1'040'806	5.95
Malaysia (Govt of) 3.844% 15.04.2033	72'000	15'666	0.09
Malaysia (Govt of) 3.885% 15.08.2029	82'000	17'984	0.10
Malaysia (Govt of) 3.9% 30.11.2026	72'000	15'837	0.09
Malaysia (Govt of) 4.065% 15.06.2050	1'000'000	213'502	1.22
Malaysia (Govt of) 4.181% 15.07.2024	420'000	91'747	0.53
Mexikanischer Peso (2022: 104'732, 0.62%)		171'572	0.98
Mexican Bonos 7.5% 26.05.2033	9'800	52'456	0.30
Mexico (Govt of) 8% 07.11.2047	2'000	10'565	0.06
Mexico (Govt of) 10% 05.12.2024	16'700	98'143	0.56
Mexico Bonos Desarr 8.5% 31.05.2029	1'800	10'408	0.06
Neuseeland-Dollar (2022: null)		29'171	0.17
New Zealand (Govt of) 1.75% 15.05.2041	70'000	29'171	0.17
Norwegische Krone (2022: 29'386, 0.18%)		28'455	0.16
Norwegia (Govt of) 3% 14.03.2024	290'000	28'455	0.16

First Sentier Global Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Philippinischer Peso (2022: null)		9'723	0.06
Philippine (Govt of) 4.25% 07.04.2025	550'000	9'723	0.06
Polnischer Zloty (2022: 72'848, 0.44%)		86'054	0.49
Poland (Govt of) 2.75% 25.10.2029	379'000	86'054	0.49
Singapur-Dollar (2022: 63'036, 0.38%)		64'749	0.37
Singapore (Govt of) 2.625% 01.05.2028	8'000	6'054	0.03
Singapore (Govt of) 2.875% 01.09.2030	26'000	19'858	0.11
Singapore (Govt of) 3% 01.09.2024	43'000	32'432	0.19
Singapore (Govt of) 3.375% 01.09.2033	8'000	6'405	0.04
Südkoreanischer Won (2022: null)		1'010	0.01
Korea Treasury Bond 3.375% 10.03.2025	1'300'000	1'010	0.01
Pfund Sterling (2022: 584'057, 3.53%)		798'257	4.56
UK Treasury 0.125% 30.01.2026	215'242	255'158	1.46
UK Treasury 4.25% 07.06.2032	19'845	26'782	0.15
United Kingdom Gilt 0.875% 22.10.2029	141'000	156'887	0.90
United Kingdom Gilt 1.25% 31.07.2051	23'703	16'088	0.09
United Kingdom Gilt 1.75% 22.01.2049	426'000	343'342	1.96
Schwedische Krone (2022: 26'423, 0.16%)		29'420	0.17
Swedish (Govt of) 2.5% 12.05.2025	210'000	20'725	0.12
Sweden (Govt of) 3.5% 30.03.2039	75'000	8'695	0.05
Thailändischer Baht (2022: null)		10'165	0.06
Thailand (Govt of) 1.45% 17.12.2024	350'000	10'165	0.06
US-Dollar (2022: 5'695'888, 34.40%)		4'486'230	25.63
Airport Authority 3.25% 12.01.2052	500'000	383'559	2.19
China Government International Bond 2.75% 03.12.2039	200'000	161'925	0.93
Hong Kong Government International Bond 5.25% 11.01.2053	200'000	224'520	1.28
Hyundai Capital America 4.3% 01.02.2024	211'000	210'697	1.20
Korea Midland Power 1.25% 09.08.2026	200'000	181'184	1.03
Naver 1.5% 29.03.2026	200'000	184'915	1.06
US Treasury Note 1.875% 15.02.2032	258'000	221'809	1.27
US Treasury Bond 2% 15.02.2050	64'000	42'113	0.24
US Treasury Bond 2% 15.08.2051	1'665'700	1'087'715	6.21
US Treasury Note 2.25% 15.02.2052	50'300	34'868	0.20
US Treasury Note 2.375% 15.05.2051	59'000	42'102	0.24
US Treasury Note 2.875% 15.05.2052	140'000	111'464	0.64
US Treasury Bond 3.125% 15.02.2043	1'788'000	1'528'321	8.73
US Treasury Bond 4% 15.11.2052	72'000	71'038	0.41
Summe Anleihen*		14'690'306	83.93

First Sentier Global Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Nettover- mögens
Terminkontrakte¹ ** (2022: 32'228, 0.19%)		19'044	0.11
Kauf JPY 73'026'015 / Verkauf USD 500'000		19'044	0.11
Futures-Kontrakt² *** (2022: 28'817, 0.18%)		70'419	0.41
CBT US ULTRA BOND CBT Mar24	(4)	50'062	0.29
OSE JPN 10Y BOND(OSE) Mar24	(2)	20'357	0.12
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		14'779'769	84.45
Terminkontrakte¹ ** (2022: (41'573), (0.25%))		-	-
Futures-Kontrakte² *** (2022: null)		(190'124)	(1.09)
CBT US LONG BOND(CBT) Mar24	8	(76'188)	(0.44)
EUX Euro-OAT Future Mar24	14	(56'680)	(0.32)
CBT US 5YR NOTE (CBT) Mar24	19	(41'488)	(0.24)
CBT US 2YR NOTE (CBT) Mar24	4	(8'112)	(0.05)
CBT US 10YR NOTE (CBT)Mar24	2	(7'656)	(0.04)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(190'124)	(1.09)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		14'589'645	83.36
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		2'913'561	16.64
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		17'503'206	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 16'564'912)		15'549'756	

Analyse der Nettoanlagen

		in % des Gesamtver- mögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	14'690'305	82.84
**Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	19'044	0.11
***An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate	(119'705)	(0.68)

¹ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist Citi London.

² Die Gegenpartei für die Futures-Kontrakte ist JP Morgan Securities LLC.

First Sentier Global Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
Airport Authority 3.25% 12.01.2052	500'000	-
Australia (Govt of) 1.75% 21.06.2051	3'510'000	-
Australia Government Bond 4.25% 21.04.2026	10'000	-
Bundesrepublik Deutschland Bundesan 0% 15.02.2032	1'060'000	1'595'488
Bundesrepublik Deutschland Bundesan 1.8% 15.08.2053	646'000	473'000
Bundesschatzanweisungen 0.2% 14.06.2024	2'914'000	3'377'000
Buoni Poliennali Del Tes 2% 01.12.2025	-	142'000
Canada (Govt of) 1.75% 01.12.2053	300'000	174'000
Canada (Govt of) 1.5% 01.06.2023	-	191'000
Canadian (Govt of) 3.75% 01.05.2025	204'000	33'000
China (Govt of) 2.69% 12.08.2026	-	400'000
China (Govt of) 2.8% 15.11.2032	2'150'000	2'150'000
China (Govt of) 3.27% 19.11.2030	620'000	690'000
China (Govt Of) 4.08% 22.08.2023	-	5'160'000
China Treasury Bill 0% 13.11.2023	3'000'000	3'000'000
France (Govt of) 0% 25.02.2024	-	184'000
France (Govt of) 0% 25.02.2027	-	50'000
France (Govt of) 0% 25.11.2031	-	260'000
France (Govt Of) 1.25% 25.05.2034	810'000	170'000
Hong Kong Government International Bond 5.25% 11.01.2053	200'000	-
Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/06/2025	10'000'000'000	-
Irish Treasury 5.4% 13.03.2025	-	20'000
Israel (Govt of) 1.75% 31.08.2025	250'000	-
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 01.04.2026	-	67'000
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 01.08.2026	-	121'000
Japan (Govt of) 0.005% 01.08.2025	140'000'000	-
Japan (Govt of) 0.005% 01.09.2023	226'400'000	247'400'000
Japan (Govt of) 0.005% 20.06.2027	-	43'100'000
Japan (Govt of) 0.1% 20.09.2024	-	45'950'000
Japan (Govt of) 0.1% 20.12.2026	-	17'250'000
Japan (Govt of) 0.5% 20.03.2038	-	16'000'000
Japan (Govt of) 0.5% 20.03.2059	35'600'000	25'000'000
Japan (Govt of) 0.7% 20.12.2048	-	750'000
Japan (Govt of) 1% 20.12.2035	-	15'000'000
Japan (Govt of) 1.7% 20.06.2033	-	6'000'000
Japan (Govt of) 1.9% 20.03.2053	-	5'900'000
Japan (Govt of) 1.9% 20.09.2042	-	6'400'000
Japan (Govt of) 2% 20.09.2040	-	16'000'000
Japan (Govt of) 2.2% 20.03.2051	-	5'500'000

First Sentier Global Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
Japan Treasury Discount Bill 0% 18.12.2023	46'900'000	46'900'000
Korea Treasury Bond 3.375% 10.03.2025	1'300'000	-
Malaysia (Govt of) 3.757% 22.05.2040	5'000'000	-
Malaysia (Govt of) 4.181% 15.07.2024	566'000	220'000
Mexican Bonos 7.5% 26.05.2033	209'800	200'000
New Zealand (Govt of) 1.75% 15.05.2041	70'000	-
Philippine (Govt of) 4.25% 07.04.2025	550'000	-
Poland (Govt of) 2.75% 25.10.2029	350'000	-
Poland (Govt of) 4% 25.10.2023	-	303'000
Queensland Treasury 4.25% 21.07.2023	-	70'000
Spain (Govt of) 3.8% 30.04.2024	-	148'000
Spain Government Bond 0% 31.01.2026	-	274'000
Sweden (Govt of) 1.5% 13.11.2023	-	190'000
Swedish (Govt Of) 2.5% 12.05.2025	210'000	-
Thailand (Govt of) 1.45% 17.12.2024	350'000	-
UK Treasury 0.125% 30.01.2026	55'000	-
United Kingdom Gilt 1.25% 31.07.2051	330'000	368'297
United Kingdom Gilt 1.75% 22.01.2049	307'000	145'000
United States Treasury Bill 0% 07.11.2023	700'000	700'000
United States Treasury Bill 0% 10.10.2023	900'000	900'000
United States Treasury Bill 0% 12.12.2023	1'130'000	1'130'000
United States Treasury Bill 0% 21.11.2023	400'000	400'000
United States Treasury Bill 0% 26.12.2023	950'000	950'000
United States Treasury Bill 0% 28.11.2023	200'000	200'000
US Treasury Note 0% 18.05.2023	480'000	480'000
US Treasury Note 0.375% 30.11.2025	-	125'000
US Treasury Note 0.625% 31.07.2026	-	83'000
US Treasury Note 0.875% 30.06.2026	-	371'000
US Treasury Note 1.25% 15.05.2050	348'000	512'000
US Treasury Note 1.375% 15.08.2050	-	81'000
US Treasury Note 1.5% 31.10.2024	-	400'000
US Treasury Note 1.50% 30.11.2024	360'000	480'000
US Treasury Note 1.625% 15.11.2050	-	66'000
US Treasury Note 1.875% 15.02.2032	1'457'000	1'663'000
US Treasury Note 1.875% 15.02.2051	-	131'000
US Treasury Note 1.875% 15.11.2051	-	150'800
US Treasury Note 2% 15.08.2051	3'322'000	1'900'600
US Treasury Note 2% 15.11.2026	1'821'000	1'971'000
US Treasury Note 2.5% 31.03.2027	-	650'000
US Treasury Note 2.75% 15.08.2032	-	660'000

First Sentier Global Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
US Treasury Note 3.125% 15.02.2043	3'650'000	2'443'000
US Treasury Note 3.125% 31.08.2027	-	470'000
US Treasury Note 4.375% 31.10.2024	-	464'000

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

First Sentier High Quality Bond Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Es wurde kein Bericht der Verwaltungsgesellschaft vorgelegt, da der First Sentier High Quality Bond Fund am 19. Oktober 2023 geschlossen wurde.

First Sentier High Quality Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Es wurde keine Wertentwicklungstabelle vorgelegt, da der First Sentier High Quality Bond Fund am 19. Oktober 2023 geschlossen wurde.

First Sentier High Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Es wurde keine Aufstellung der Anlagen vorgelegt, da der First Sentier High Quality Bond Fund am 19. Oktober 2023 geschlossen wurde.

First Sentier High Quality Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Es wurden keine Portfolioänderungen vorgelegt, da der First Sentier High Quality Bond Fund am 19. Oktober 2023 geschlossen wurde.

First Sentier Long Term Bond Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Es wurde kein Bericht der Verwaltungsgesellschaft vorgelegt, da der First Sentier Long Term Bond Fund am 19. Oktober 2023 geschlossen wurde.

First Sentier Long Term Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Es wurde keine Wertentwicklungstabelle vorgelegt, da der First Sentier Long Term Bond Fund am 19. Oktober 2023 geschlossen wurde.

First Sentier Long Term Bond Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Es wurde keine Investitionsübersicht vorgelegt, da der First Sentier Long Term Bond Fund am 19. Oktober 2023 geschlossen wurde.

First Sentier Long Term Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Es wurden keine Portfolioänderungen vorgelegt, da der First Sentier High Quality Bond Fund am 19. Oktober 2023 geschlossen wurde.

FSSA Greater China Growth Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
FSSA Greater China Growth Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	29.61%	1.57%	-22.84%	-9.31%
- Klasse I (ausschüttend)^	29.44%	1.55%	-22.85%	-9.30%
- Klasse I abgesichert N (RMB) *##	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
- Klasse IV	28.96%	1.09%	-22.84%	-9.31%
- Klasse III (ausschüttend)^	30.27%	2.09%	-22.46%	-8.85%
- Klasse III	30.22%	2.07%	-22.47%	-8.85%
- Klasse VI (EUR)	18.99%	10.69%	-17.69%	-12.11%
MSCI Golden Dragon (Gesamtrendite)#	28.17%	-9.47%	-22.34%	-0.90%
MSCI Golden Dragon EUR (Gesamtrendite)#	17.58%	-2.60%	-17.25%	-4.26%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)

^ Dividendenbereinigte Rendite

*Auflegungsdatum: 18. Januar 2023

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.

Wertentwicklung

Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC), das von der positiven Einschätzung von Aktien mit KI-Bezug profitierte, lieferte einen der wichtigsten Beiträge zur Performance. TSMC hat seine führende Rolle im Spitzentechnologiesegment beibehalten und seine Wettbewerbsposition weiter gestärkt. MediaTek stieg aufgrund von Anzeichen einer sich erholenden Endnachfrage nach Smartphones. Auf der negativen Seite wurde China Mengniu Dairy durch die schwache Verbrauchernachfrage beeinträchtigt, da die wirtschaftliche Erholung in China nach wie vor fragil ist. Die China Merchants Bank verfehlte die Markterwartungen mit einem schwächeren Wachstum des Nettogewinns als prognostiziert.

Portfolioänderungen

Zu den bedeutenden Neuerwerbungen gehörte Delta Electronics, ein Anbieter von Leistungselektronik, Automatisierung und Infrastruktur in Taiwan. Das Wachstum hat sich in den letzten Jahren beschleunigt, da die Investitionen in Energiemanagement, Elektrofahrzeuge, Server und Automatisierung erste Früchte tragen.

Der Fonds kaufte auch China Resources Beer Holdings (CR Beer), das grösste Bierunternehmen Chinas. Der Konzern erzielte gute Leistungen: Die durchschnittlichen Verkaufspreise werden kontinuierlich gesteigert, während die Stückkosten gesenkt werden. Dies sollte sowohl die Margen als auch die Renditen verbessern. CR Beer hat sein Portfolio an Premium-Marken weiter vergrößert und sollte daher vom Premiumisierungstrend in China profitieren.

Der Fonds veräusserte Gree Electric Appliances und Sunny Optical Technology Group, um das Portfolio auf ertragsreichere Positionen zu konsolidieren.

Ausblick

Investitionen in den dynamischen Markt Chinas bringen eine Reihe von Herausforderungen und Chancen mit sich, die sich ständig weiterentwickeln. Zu den wichtigsten Herausforderungen gehören heute Verschiebungen in der Geopolitik, den politischen Prioritäten und der Demografie. Auf kürzere Sicht geben das schwache Verbrauchervertrauen und die steigende Arbeitslosigkeit zusätzlichen Anlass zur Sorge. Die Qualität der chinesischen Unternehmen und des Managements hat sich im Laufe der Jahre verbessert, und es gibt Raum für Branchenführer, um in einer reifenden Wirtschaft weiterhin attraktive Renditen zu erzielen.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Wie immer ist der Fonds bestrebt, in Qualitätsunternehmen mit bewährtem Management, dominanten Geschäftsfeldern und konservativen Finanzdaten zu investieren.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

FSSA Greater China Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2021	USD 947'810'043	USD 157.4848
Dez. 2022	USD 863'932'040	USD 121.1416
Dez. 2023	USD 841'779'769	USD 110.1348
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
Dez. 2021	USD 2'453	USD 140.8362
Dez. 2022	USD 20'815	USD 107.5527
Dez. 2023	USD 6'848	USD 97.5763
<i>Klasse IV</i>		
Dez. 2021	USD 9'175'855	USD 24.8571
Dez. 2022	USD 8'460'812	USD 19.1207
Dez. 2023	USD 7'892'964	USD 17.3835
<i>Klasse III ausschüttend</i>		
Dez. 2021	USD 14'675'795	USD 23.4693
Dez. 2022	USD 8'768'845	USD 17.9586
Dez. 2023	USD 6'427'377	USD 16.1784
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2021	USD 9'914'994	USD 23.7296
Dez. 2022	USD 5'797'093	USD 18.3448
Dez. 2023	USD 19'579'891	USD 16.7613
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
Dez. 2021	EUR 132'554'874	EUR 17.2939
Dez. 2022	EUR 98'004'175	EUR 14.1915
Dez. 2023	EUR 13'142'969	EUR 12.5028
<i>Klasse I abgesichert N (RMB)</i>		
Dez. 2023	RMB 15'391'944	RMB 80.3308

FSSA Greater China Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2014	USD 78.88	USD 64.33
Dez. 2015	USD 85.99	USD 63.54
Dez. 2016	USD 78.68	USD 60.00
Dez. 2017	USD 111.13	USD 72.83
Dez. 2018	USD 120.45	USD 90.18
Dez. 2019	USD 119.7292	USD 90.4400
Dez. 2020	USD 155.0514	USD 90.6579
Dez. 2021	USD 177.7945	USD 147.553
Dez. 2022	USD 159.3225	USD 93.2657
Dez. 2023	USD 138.7107	USD 103.9167
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
Dez. 2014	USD 72.36	USD 59.28
Dez. 2015	USD 78.59	USD 57.65
Dez. 2016	USD 71.32	USD 54.44
Dez. 2017	USD 100.30	USD 66.02
Dez. 2018	USD 108.71	USD 81.23
Dez. 2019	USD 107.4110	USD 81.4700
Dez. 2020	USD 138.6883	USD 81.2012
Dez. 2021	USD 159.0303	USD 131.9493
Dez. 2022	USD 142.4813	USD 82.8039
Dez. 2023	USD 123.1516	USD 92.0571
<i>Klasse IV</i>		
Dez. 2014	USD 12.91	USD 10.56
Dez. 2015	USD 14.02	USD 10.34
Dez. 2016	USD 12.74	USD 9.75
Dez. 2017	USD 17.90	USD 11.78
Dez. 2018	USD 19.38	USD 14.45

FSSA Greater China Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse IV (Fortsetzung)</i>		
Dez. 2019	USD 19.0827	USD 14.4800
Dez. 2020	USD 24.5882	USD 14.4325
Dez. 2021	USD 28.1762	USD 23.3096
Dez. 2022	USD 25.1472	USD 14.7209
Dez. 2023	USD 21.8939	USD 16.4021
<i>Klasse III ausschüttend</i>		
Dez. 2014	USD 12.01	USD 9.87
Dez. 2015	USD 13.09	USD 9.60
Dez. 2016	USD 11.85	USD 9.08
Dez. 2017	USD 16.65	USD 10.98
Dez. 2018	USD 18.06	USD 13.50
Dez. 2019	USD 17.8609	USD 13.5500
Dez. 2020	USD 23.0735	USD 13.4861
Dez. 2021	USD 26.445	USD 21.9639
Dez. 2022	USD 23.7496	USD 13.8142
Dez. 2023	USD 20.571	USD 15.2516
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2014	USD 11.45	USD 9.80
Dez. 2015	USD 12.52	USD 9.27
Dez. 2016	USD 11.55	USD 8.77
Dez. 2017	USD 16.40	USD 10.71
Dez. 2018	USD 17.79	USD 13.38
Dez. 2019	USD 17.8678	USD 13.4300
Dez. 2020	USD 23.2477	USD 13.5438
Dez. 2021	USD 26.6752	USD 22.2080
Dez. 2022	USD 24.0131	USD 14.1112
Dez. 2023	USD 21.0133	USD 15.8011

FSSA Greater China Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
Dez. 2019	EUR 13.1691	EUR 9.7500
Dez. 2020	EUR 15.6242	EUR 10.4117
Dez. 2021	EUR 18.2403	EUR 15.8128
Dez. 2022	EUR 17.4681	EUR 11.7006
Dez. 2023	EUR 15.9268	EUR 11.9916
<i>Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)</i>		
Dez. 2023	RMB 103.9148	RMB 76.1724

FSSA Greater China Growth Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Australien (2022: null)		11'860'967	1.33
Delta Electronics	1'163'000	11'860'967	1.33
China (2022: 538'850'366, 54.34%)		467'575'683	52.40
AirTac International Group	699'956	23'034'997	2.58
Autobio Diagnostics	1'111'329	8'933'316	1.00
China Mengniu Dairy	11'506'000	30'870'098	3.46
China Merchants Bank	9'504'736	33'047'568	3.70
China Resources Beer Holdings	2'298'000	10'050'099	1.13
China Resources Land	6'992'332	25'028'421	2.80
ENN Energy Holdings	2'502'200	18'345'397	2.06
Haier Smart Home	3'506'000	9'877'890	1.11
Hongfa Technology	3'146'848	12'250'708	1.37
JD.com	1'217'935	17'531'538	1.96
JD.com ADR	378'550	10'936'310	1.23
Laobaixing Pharmacy Chain	2'003'630	8'444'277	0.95
Midea Group	6'457'553	49'741'423	5.57
NetEase	1'154'600	20'789'617	2.33
Ping An Insurance H Shares	5'595'000	25'293'236	2.83
Shenzhen Inovance Technology	2'624'727	23'367'257	2.62
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	720'403	29'518'219	3.31
Shenzhou International Group Holdings	1'887'400	19'421'351	2.18
Silergy Corporation	1'152'000	18'730'487	2.10
Tencent Holdings	1'432'500	53'788'347	6.03
Yifeng Pharmacy Chain	1'764'018	9'954'034	1.11
Zhejiang Chint Electrics	2'843'838	8'621'093	0.97
Hongkong (2022: 257'459'640, 25.97%)		209'921'952	23.52
AIA Group	4'180'200	36'429'633	4.08
Anta Sports	3'242'200	31'452'273	3.52
CK Hutchison Holdings	3'514'500	18'813'493	2.11
CSPC Pharmaceutical	25'732'560	23'924'850	2.68
DFI Retail Group	4'035'775	9'685'860	1.09
Haitian International Holdings	5'003'000	12'365'663	1.39
Jardine Matheson Holdings	380'803	15'658'619	1.75
Luk Fook Holdings International	4'106'000	11'016'219	1.23
Minth Group	4'444'000	8'969'327	1.01

FSSA Greater China Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Hongkong (Fortsetzung)			
Sino Biopharmaceutical	28'092'000	12'447'679	1.39
Techtronic Industries	1'922'000	22'903'369	2.56
Vitasoy International Holdings	6'286'000	6'254'967	0.70
Taiwan (2022: 176'053'602, 17.76%)		195'040'329	21.86
Accton Technology	393'000	6'684'349	0.75
Advantech	2'257'123	27'321'849	3.06
KMC Kuei Meng International	970'000	4'140'369	0.47
MediaTek	663'000	21'818'804	2.44
Nien Made Enterprise	760'000	8'729'085	0.98
Realtek	791'000	12'126'407	1.36
Sinbon Electronics	2'731'000	26'606'572	2.98
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4'542'033	87'612'894	9.81
Vereinigte Staaten (2022: 9'556'966, 0.96%)		7'327'921	0.82
Yum China	82'600	3'511'945	0.39
Yum China	89'957	3'815'976	0.43
Summe Aktien		891'726'852	99.93
Terminkontrakte¹ (2022: null)		17'281	-
Kauf CNH 15'139'347 / Verkauf USD 2'111'104		17'098	-
Kauf CNH 98'945 / Verkauf USD 13'778		131	-
Kauf CNH 275'456 / Verkauf USD 38'701		21	-
Kauf CNH 75'742 / Verkauf USD 10'617		31	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		891'744'133	99.93
Terminkontrakte¹ (2022: null)		(606)	-
Kauf USD 20'962 / Verkauf CNH 150'381		(178)	-
Kauf USD 28'070 / Verkauf CNH 200'454		(109)	-
Kauf USD 23'020 / Verkauf CNH 164'486		(102)	-
Kauf CNH 630'244 / Verkauf USD 88'680		(84)	-
Kauf USD 25'892 / Verkauf CNH 184'631		(63)	-
Kauf CNH 211'613 / Verkauf USD 29'785		(37)	-
Kauf USD 2'378 / Verkauf CNH 17'088		(24)	-
Kauf USD 14'374 / Verkauf CNH 102'282		(5)	-
Kauf USD 1'137 / Verkauf CNH 8'116		(4)	-

FSSA Greater China Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten*	(606)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten*	891'743'527	99.93
Barmittel und sonstiges Nettovermögen	647'385	0.07
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	<u>892'390'912</u>	<u>100.00</u>
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 873'607'939)	<u>898'195'852</u>	

¹Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank plc.

Analyse der Nettoanlagen

*Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen
Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt
gehandelt werden

**Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr
(Over The Counter) gehandelt werden

	in % des Gesamtver- mögens
891'726'852	98.99
16'675	-

FSSA Greater China Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Accton Technology	-	741'000
Advantech	236'201	797'000
AIA Group	-	925'000
AirTac International Group	-	356'000
Anta Sports	631'800	75'400
Autobio Diagnostics	262'288	629'200
China Mengniu Dairy	2'380'000	-
China Merchants Bank	1'173'500	-
China Resources Beer Holdings	2'298'000	-
China Resources Land	-	640'000
CSPC Pharmaceutical	3'512'000	-
Delta Electronics	1'163'000	-
ENN Energy Holdings	435'600	-
Gree Electric Appliances	-	2'525'865
Haier Smart Home	3'506'000	-
Haitian International Holdings	3'986'000	-
Hongfa Technology	692'287	-
Jardine Matheson Holdings	158'103	28'700
JD.com	185'000	-
KMC Kuei Meng International	970'000	-
Laobaixing Pharmacy Chain	-	461'756
Luk Fook Holdings International	510'000	-
MediaTek	29'000	276'000
Meituan	142'320	142'320
Midea Group	627'400	370'000
Mint Group	-	980'000
NetEase	344'200	33'200
Nien Made Enterprise	-	314'000
Ping An Insurance H Shares	-	955'000
Realtek	-	1'209'000
Shenzhen Inovance Technology	666'800	-
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	143'275	18'300
Shenzhen International Group Holdings	424'300	65'000
Silergy Corporation	190'000	306'000
Sinbon Electronics	94'000	103'000
Sino Biopharmaceutical	3'905'000	7'335'000
Sunny Optical Technology Group	33'500	892'800

FSSA Greater China Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Taiwan Semiconductor Manufacturing	307'000	252'000
Techtronic Industries	211'000	1'116'500
Tencent Holdings	55'000	45'700
Vitasoy International Holdings	2'322'000	-
Yifeng Pharmacy Chain	1'764'018	-
Zhejiang Chint Electrics	808'700	241'600

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

FSSA ASEAN All Cap Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
FSSA ASEAN All Cap Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	0.16%	4.29%	-1.06%	0.41%
- Klasse III*	k. A.	0.84%	-0.56%	0.90%
MSCI Singapore and Malaysia Index#	-3.47%	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI AC ASEAN Index#	k. A.	0.46%	-4.31%	0.51%
MSCI AC ASEAN Index#*	k. A.	1.50%	-4.31%	0.51%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)

*Auflegungsdatum: 17. Dezember 2021

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt. Die Benchmark für Klasse I wurde am 9. Dezember 2021 geändert. In den vorstehenden Daten ist ein Wechsel vom MSCI Singapore and Malaysia Index zum MSCI AC ASEAN Index enthalten.

Wertentwicklung

Zu den wichtigsten Beitragenden in den vergangenen 12 Monaten gehörte Selamat Sempurna, das aufgrund der robusten Nachfrage in Indonesien und der Erholung auf einigen internationalen Märkten wie Europa ein starkes Finanzergebnis erzielte. Die Oversea Chinese Banking stieg aufgrund ihrer soliden Rentabilität und einer höheren Dividendenausschüttung, die angesichts der soliden Kapitalbildung noch weiter erhöht werden kann. Negativ zu vermerken ist, dass die Carlsberg Brewery Malaysia einen Gewinnrückgang aufgrund eines geringeren Volumens sowie höherer Inputkosten und Marketingaufwendungen verzeichnete. Unilever Indonesien sah sich mit Gegenwind durch den anhaltenden Wettbewerb und überschüssige Lagerbestände konfrontiert, während der vom Management eingeleitete Turnaround mehr Zeit benötigt, um sich zu entwickeln.

Portfolioänderungen

Der Fonds kaufte Kasikornbank, Thailands führende Geschäftsbank mit guten Kapitalquoten, einem soliden Einlagengeschäft und starken digitalen Kapazitäten. Der Sektor hat einen lang anhaltenden Qualitätszyklus durchlaufen, der sich während der COVID-19-Pandemie verschlechtert hat. Die Betriebsgewinne sind jedoch nach wie vor robust, und die Eigenkapitalrendite (ein Mass dafür, wie effizient das Kapital der Aktionäre zur Erzielung von Gewinnen eingesetzt wird) dürfte wieder ein attraktives Niveau erreichen, wenn die Probleme mit der Qualität der Vermögenswerte nachlassen.

Der Fonds verkaufte Mitra Adiperkasa, Thai Beverage und Venture Corporation, um sich auf Gelegenheiten mit höherer Rentabilität zu konzentrieren.

Ausblick

Während es langfristig Rückenwind für die ASEAN-Region gibt, ist es ungewiss, in welche Richtung sich die Makroökonomie und die allgemeine Anlegerstimmung in nächster Zeit entwickeln werden. Als langfristige Investoren, die sich auf die Auswahl von Einzeltiteln konzentrieren, schöpft die Verwaltungsgesellschaft Zuversicht aus der Qualität der Bestände und deren weitgehend günstigen Bewertungen. Die Unternehmen, die im Rahmen dieser Strategie gehalten werden, haben langfristige Eigentümer (oder Manager, die wie langfristige Eigentümer handeln) als Verwalter des Unternehmens. Dies geht häufig mit guten Entscheidungen über die Kapitalallokation und das operative Geschäft und damit auch mit angemessenen Renditen für die Aktionäre einher.

FSSA ASEAN All Cap Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
----------------------	--------------------------------	--

Klasse I

Dez. 2021	USD 44'350'230	USD 61.6699
Dez. 2022	USD 44'682'126	USD 60.7349
Dez. 2023	USD 39'732'797	USD 61.2090

Klasse III

Dez. 2021	USD 504'366	USD 10.0843
Dez. 2022	USD 655'059	USD 9.9791
Dez. 2023	USD 663'503	USD 10.1077

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
----------------------	------------------------------	---------------------------------------

Klasse I

Dez. 2014	USD 61.34	USD 51.75
Dez. 2015	USD 58.98	USD 45.62
Dez. 2016	USD 53.10	USD 43.39
Dez. 2017	USD 58.15	USD 47.95
Dez. 2018	USD 64.60	USD 54.84
Dez. 2019	USD 61.6500	USD 56.2000
Dez. 2020	USD 59.8479	USD 39.1407
Dez. 2021	USD 67.0397	USD 59.3298
Dez. 2022	USD 63.5333	USD 55.3320
Dez. 2023	USD 65.6739	USD 57.7135

Klasse III

Dez. 2021	USD 10.0843	USD 9.8605
Dez. 2022	USD 10.3959	USD 9.0845
Dez. 2023	USD 10.7979	USD 9.5228

FSSA ASEAN All Cap Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Hongkong (2022: 2'399'528, 5.29%)			
DFI Retail Group	555'900	1'334'160	3.30
Jardine Matheson Holdings	19'219	790'285	1.96
Indonesien (2022: 9'194'991, 20.28%)			
Ace Hardware Indonesia	8'915'000	413'991	1.02
Avia Avian	21'890'400	710'866	1.76
Bank Central Asia	3'010'400	1'832'987	4.54
Indocement Tungal Prakarsa	847'500	516'030	1.28
KALBE FARMA	11'404'600	1'188'828	2.94
Multi Bintang Indonesia	1'406'100	707'753	1.75
Prodia Widyahusada	1'186'000	414'026	1.02
Selamat Sempurna	10'687'800	1'381'355	3.42
Unicharm Indonesia	11'311'300	734'643	1.82
Unilever Indonesia	5'574'400	1'278'017	3.16
Malaysia (2022: 4'999'287, 11.03%)			
Carlsberg Brewery Malaysia	352'900	1'480'721	3.67
Heineken Malaysia	315'100	1'655'389	4.10
Top Glove Corporation	1'184'900	232'081	0.57
Philippinen (2022: 5'590'609, 12.33%)			
Bank of the Philippines	582'801	1'091'403	2.70
Century Pacific Food	1'324'100	738'866	1.83
Jollibee	145'020	658'384	1.63
Philippine Seven Corporation	1'106'820	1'519'067	3.76
Shakeys Pizza Asia Ventures	4'327'900	765'931	1.90
Universal Robina	502'860	1'067'017	2.64
Singapur (2022: 17'241'720, 38.03%)			
Credit Bureau Asia	620'200	423'152	1.05
DBS Group	81'557	2'062'574	5.11
Delfi	897'200	754'978	1.87
Great Eastern Holdings	59'800	797'877	1.97
Haw Par	335'800	2'476'942	6.13
Jardine Cycle & Carriage	96'900	2'183'941	5.41
Oversea Chinese Banking	264'630	2'603'971	6.45
SATS	345'241	717'126	1.77
Sheng Siong Group	703'000	852'703	2.11

FSSA ASEAN All Cap Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
<i>Singapur (Fortsetzung)</i>			
Singapore Exchange	183'000	1'359'563	3.37
Singapore Telecommunications	459'200	856'366	2.12
TDCX ADR	55'520	267'606	0.66
<i>Thailand (2022: 1'059'893, 2.34%)</i>		<i>1'225'621</i>	<i>3.03</i>
Kasikornbank	249'000	981'191	2.43
TOA Paint Thailand	370'800	244'430	0.60
<i>Vereinigte Staaten (2022: 112'333, 0.25%)</i>		<i>358'627</i>	<i>0.89</i>
Sea Ltd ADR	8'855	358'627	0.89
<i>Vietnam (2022: 2'055'569, 4.53%)</i>		<i>2'707'353</i>	<i>6.71</i>
FPT	351'975	1'392'696	3.45
Mobile World Investment	387'000	681'900	1.69
Vietnam Dairy Products	227'100	632'757	1.57
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		40'160'200	99.42
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		236'101	0.58
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		40'396'301	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 42'941'026)		41'209'331	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamtver- mögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		40'160'200	98.01

FSSA ASEAN All Cap Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Ace Hardware Indonesia	-	3'220'000
Avia Avian	6'190'300	-
Bank of the Philippines	40'311	57'120
Carlsberg Brewery Malaysia	-	21'400
Century Pacific Food	210'700	-
DBS Group	-	42'200
Delfi	-	444'100
DFI Retail Group	54'500	-
FPT	144'444	31'700
Hartalega Holdings	516'600	516'600
Heineken Malaysia	-	57'800
Jardine Cycle & Carriage	-	5'600
Jardine Matheson Holdings	841	-
Jollibee	-	49'040
KALBE FARMA	2'195'100	1'259'700
Kasikornbank	249'000	-
Mitra Adiperkasa	-	7'618'500
Mobile World Investment	207'700	-
Multi Bintang Indonesia	532'700	-
Mynews Holdings	-	3'240'400
Public Bank	-	474'650
SATS	101'841	71'900
SATS Limited	101'841	101'841
Sea Ltd	6'696	-
Selamat Sempurna	-	6'073'200
Shakeys Pizza Asia Ventures	886'400	-
Singapore Exchange	-	13'800
Thai Beverage	-	1'383'100
Top Glove Corporation	1'184'900	-
Unicharm Indonesia	1'802'500	-
Unilever Indonesia	3'384'200	-
Universal Robina	-	37'790
Venture Corporation	-	54'700
Vietnam Dairy Products	-	68'600

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

FSSA Asia Opportunities Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
FSSA Asia Opportunities Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	13.18%	5.38%	-15.81%	2.30%
- Klasse III* [^]	14.03%	6.17%	-15.18%	k. A.
- Klasse I HKD*	12.68%	6.01%	-15.83%	2.51%
MSCI AC Asia Ex Japan Index (Gesamtrendite)#	25.02%	-4.72%	-19.67%	5.98%
MSCI AC Asia Ex Japan (HKD) Index (Gesamtrendite)#*	24.41%	-4.20%	-19.58%	6.03%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen Nettoinventarwerts [NIW] je Anteil)

*Letztes Rücknahmedatum: 12. April 2023

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

[^] Für das Geschäftsjahr wurde keine Renditeentwicklung ausgewiesen, da die Anteilsklasse noch kein ganzes Jahr besteht.

Wertentwicklung

Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC), das von der positiven Einschätzung von Aktien mit KI-Bezug profitierte, lieferte einen der wichtigsten Beiträge zur Performance. TSMC hat seine führende Rolle im Spitzentechnologiesegment beibehalten und seine Wettbewerbsposition weiter gestärkt. Colgate-Palmolive (Indien) profitierte von einem sich erholenden Volumenwachstum und einer Margenausweitung. Negativ zu vermerken ist, dass China Mengniu Dairy aufgrund der schwachen Verbrauchernachfrage rückläufig war. China Resources Beer Holdings verzeichnete einen Rückgang, da erwartet wird, dass das Volumenwachstum angesichts der schwachen Verbraucherausgaben unter Druck bleibt. Das Unternehmen plant weitere Rationalisierungsmassnahmen (Schliessung von Werken und Personalabbau), um seine Gewinnspannen zu verbessern.

Portfolioänderungen

Der Fonds kaufte Tencent Holdings, das grösste Social-Media-Netzwerk und Online-Gaming-Unternehmen in China mit wachsenden Geschäftsfeldern in den Bereichen Online-Werbung, Cloud-Dienste und elektronischer Zahlungsverkehr/E-Commerce. Der Fonds rechnet mit einem ordentlichen Wachstum des Werbegeschäfts von Tencent, das durch die jüngste Monetarisierung der Kurzvideofunktion von Weixin und die Erholung der Werbenachfrage angetrieben wird. Auch Cloud und Fintech könnten mittel- bis langfristig zu wichtigen Wachstumsmotoren werden.

Ausserdem erwarb der Fonds Philippine Seven Corporation, das mehr als 3'000 7-Eleven-Supermärkte auf den Philippinen betreibt. Aufgrund der geringen Marktdurchdringung im Vergleich zu anderen Schwellenländern besteht noch immer viel Spielraum für Wachstum. Dem Fonds gefällt auch das langfristige Denken und die Eigentumskultur des Managements.

Der Fonds trennte sich von LG Household & Health Care und Jardine Matheson, um sich auf ertragreichere Titel zu konzentrieren.

Ausblick

Die meisten asiatischen Märkte haben in den letzten zehn Jahren eine schwache Performance gezeigt, aber es gibt Gründe für mehr Optimismus. Eine Voraussetzung für höhere Renditen sind niedrigere Preise, während ein langsames Wachstum (in der Wirtschaft und auf Unternehmensebene) paradoxerweise den Weg für höhere Aktionärsrenditen ebnen könnte. In einem schwierigeren Geschäftsumfeld neigen die besseren Unternehmen dazu, ihre Position zu stärken und Marktanteile zu gewinnen. Deshalb schneidet «Qualität» in fallenden Märkten in der Regel gut ab.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Aus dieser Sicht ist der Investmentmanager relativ optimistisch, zumal die Qualität des Portfolios selten besser war und die Bewertung attraktiv erscheint. Wie immer konzentrieren sich der Anlageprozess und die Anlagephilosophie darauf, die besten Unternehmen der Region zu finden, die im Laufe der Zeit grösser werden können.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

FSSA Asia Opportunities Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2021	USD 29'303'432	USD 59.4263
Dez. 2022	USD 25'490'851	USD 49.9096
Dez. 2023	USD 26'644'554	USD 51.1848
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2021	USD 317'392	USD 14.7896
Dez. 2022	USD 268'555	USD 12.5139
Dez. 2023*	k. A.	k. A.
<i>Klasse I (HKD)</i>		
Dez. 2021	HKD 9'876	HKD 123.4543
Dez. 2022	HKD 8'290	HKD 103.6250
Dez. 2023	HKD 8'521	HKD 106.5125
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2014	USD 38.82	USD 30.68
Dez. 2015	USD 42.10	USD 34.29
Dez. 2016	USD 40.56	USD 33.31
Dez. 2017	USD 46.32	USD 37.47
Dez. 2018	USD 49.37	USD 41.13
Dez. 2019	USD 49.9513	USD 42.6100
Dez. 2020	USD 56.3935	USD 34.3612
Dez. 2021	USD 62.4636	USD 56.7358
Dez. 2022	USD 60.1397	USD 43.6971
Dez. 2023	USD 54.1061	USD 46.3163

*Anteilsklasse geschlossen

FSSA Asia Opportunities Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2017	USD 11.12	USD 9.89
Dez. 2018	USD 11.86	USD 9.92
Dez. 2019	USD 12.2465	USD 10.2900
Dez. 2020	USD 13.9298	USD 8.439
Dez. 2021	USD 15.5081	USD 14.0526
Dez. 2022	USD 14.9683	USD 10.9418
Dez. 2023	USD 13.5764	USD 12.4476
<i>Klasse I (HKD)</i>		
Dez. 2019	HKD 103.5988	HKD 95.1400
Dez. 2020	HKD 116.4506	HKD 70.9835
Dez. 2021	HKD 129.3685	HKD 117.3917
Dez. 2022	HKD 124.8818	HKD 91.3801
Dez. 2023	HKD 113.092	HKD 96.5427

FSSA Asia Opportunities Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Australien (2022: 1'227'507, 4.77%)			
CSL	6'292	1'227'897	4.61
China (2022: 2'850'993, 11.07%)			
China Mengniu Dairy	201'000	539'274	2.02
China Resources Beer Holdings	144'000	629'771	2.36
Midea Group	89'294	687'816	2.58
Shanghai International Airport	43'699	201'976	0.76
Tencent Holdings	18'800	705'914	2.65
Hongkong (2022: 3'491'244, 13.55%)			
AIA Group	75'000	653'610	2.45
DFI Retail Group	336'200	806'880	3.03
Fairwood Holdings	184'500	215'251	0.81
Techtronic Industries	67'000	798'400	3.00
Vitasoy International Holdings	166'000	165'180	0.62
Indien (2022: 7'122'847, 27.65%)			
Axis Bank	65'309	865'123	3.25
Colgate-Palmolive	40'272	1'224'270	4.59
Godrej Consumer Products	62'627	851'346	3.19
HDFC Bank	86'195	1'770'486	6.64
ICICI Bank	23'611	282'774	1.06
Infosys	22'224	412'064	1.55
Kotak Mahindra Bank	31'163	714'571	2.68
Mahindra & Mahindra	55'214	1'147'492	4.31
Tata Consultancy Services	18'701	852'508	3.20
Tech Mahindra	29'512	451'349	1.69
Indonesien (2022: 1'961'651, 7.61%)			
Astra Otoparts	2'096'800	320'029	1.20
Bank Central Asia	889'400	541'542	2.03
Indocement Tunggal Prakarsa	400'200	243'676	0.91
KALBE FARMA	4'126'200	430'119	1.61
Selamat Sempurna	1'746'800	225'767	0.85
Unilever Indonesia	1'299'100	297'839	1.12

FSSA Asia Opportunities Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Japan (2022: 1'331'996, 5.17%)			
Nippon Paint Holdings	100'900	814'829	3.06
Shiseido	11'000	331'217	1.24
Neuseeland (2022: 323'877, 1.26%)			
Fisher & Paykel Healthcare	23'144	342'895	1.29
Philippinen (2022: 467'634, 1.82%)			
Philippine Seven Corporation	370'280	508'195	1.91
Universal Robina	192'130	407'680	1.53
Singapur (2022: 2'468'946, 9.58%)			
Great Eastern Holdings	28'000	373'588	1.40
Haw Par	94'300	695'580	2.61
Jardine Cycle & Carriage	17'700	398'924	1.50
Oversea Chinese Banking	109'100	1'073'549	4.03
Singapore Telecommunications	138'200	257'730	0.97
Südkorea (2022: 868'613, 3.37%)			
Naver	4'736	822'760	3.09
Taiwan (2022: 2'508'422, 9.74%)			
Advantech	62'355	754'790	2.83
Largan Precision	4'000	373'405	1.40
Taiwan Semiconductor Manufacturing	57'125	1'101'905	4.14
Thailand (2022: 295'808, 1.15%)			
Central Pattana	144'300	293'821	1.10
Vereinigte Staaten (2022: 479'279, 1.86%)			
Cognizant Technology Solutions	8'379	632'866	2.38
Vietnam (2022: 127'280, 0.49%)			
		-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		26'446'658	99.25
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		198'967	0.75

FSSA Asia Opportunities Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		26'645'625	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 23'923'948)		24'269'976	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		26'446'658	97.67

FSSA Asia Opportunities Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Advantech	5'662	-
AIA Group	-	8'800
Astra Otoparts	-	1'235'100
Axis Bank	40'091	-
Bank Central Asia	-	404'400
China Mengniu Dairy	20'000	-
China Resources Beer Holdings	38'000	18'000
DFI Retail Group	106'200	-
Fairwood Holdings	184'500	-
Fisher & Paykel Healthcare	262	-
Godrej Consumer Products	-	20'438
HDFC Bank	21'416	4'383
Housing Development Finance	-	18'142
Infosys	8'083	-
Jardine Cycle & Carriage	1'200	-
Jardine Matheson Holdings	853	19'499
KALBE FARMA	592'400	-
Largan Precision	-	6'000
LG Household & Health Care	155	702
Mahindra & Mahindra	22'609	-
MediaTek	-	13'000
Naver	822	-
Oversea Chinese Banking	21'700	-
Philippine Seven Corporation	370'280	-
President Chain Store	-	15'576
Selamat Sempurna	-	482'400
Tata Consultancy Services	-	12'240
Techtronic Industries	13'500	-
Tencent Holdings	18'800	-
Unilever Indonesia	1'299'100	-
Vietnam Dairy Products	-	39'430
Vinda International	-	46'000

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

FSSA Asian Equity Plus Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
FSSA Asian Equity Plus Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (ausschüttend)^	20.70%	0.96%	-15.87%	-3.57%
- Klasse I	20.70%	0.96%	-15.84%	-3.57%
- Klasse III (ausschüttend)^	21.35%	1.50%	-15.45%	-3.09%
- Klasse III (GBP ausschüttend)^	16.93%	2.82%	-5.26%	-8.31%
- Klasse III	21.36%	1.50%	-15.42%	-3.09%
- Klasse VI (EUR)	10.80%	10.02%	-10.22%	-6.56%
- Klasse I (HKD)*	18.99%	1.56%	-15.85%	-3.39%
- Klasse I (AUD abgesichert N)*	41.49%	-0.32%	-18.07%	-5.89%
- Klasse I (SGD abgesichert N)*	18.37%	0.65%	-16.66%	-5.31%
- Klasse I thesaurierend GBP**	14.41%	2.28%	-5.72%	-8.77%
- Klasse III thesaurierend GBP**	14.74%	2.72%	-5.24%	-8.31%
- Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)^***##	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI AC Asia Pacific ex Japan(Gesamtrendite)#	22.44%	-2.90%	-17.48%	7.36%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan (GBP)#	18.66%	-2.00%	-7.08%	1.31%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan (EUR)#	12.33%	4.48%	-12.07%	3.73%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan (HKD)*#	20.74%	-2.36%	-17.39%	7.41%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan (GBP)**#	15.70%	-2.00%	-7.08%	1.31%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Gesamtrendite)##	k. A.	-2.90%	-17.48%	7.36%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)

^ Dividendenbereinigte Rendite

*Auflegungsdatum: 24. Januar 2020

**Auflegungsdatum: 20. Februar 2020

***Auflegungsdatum: 18. Januar 2023

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.

Wertentwicklung

Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC), das von der positiven Einschätzung von Aktien mit KI-Bezug profitierte, lieferte einen der wichtigsten Beiträge zur Performance. TSMC hat seine führende Rolle im Spitzentechnologiesegment beibehalten und seine Wettbewerbsposition weiter gestärkt. Colgate-Palmolive (Indien) profitierte von einem sich erholenden Volumenwachstum und einer Margenausweitung. Auf der negativen Seite gab JD.com wegen Bedenken hinsichtlich des rückläufigen Umsatzwachstums und des zunehmenden Wettbewerbs nach. China Mengniu Dairy gab aufgrund der schwachen Verbrauchernachfrage nach.

Portfolioänderungen

Zu den bedeutenden neuen Positionen gehörte China Resources Beer Holdings (CR Beer), Chinas grösstes Bierunternehmen. Der Konzern erzielte gute Leistungen: Die durchschnittlichen Verkaufspreise werden kontinuierlich gesteigert, während die Stückkosten gesenkt werden. Dies sollte sowohl die Margen als auch die Renditen verbessern. CR Beer hat sein Portfolio an Premium-Marken weiter vergrößert und sollte daher vom Premiumisierungstrend in China profitieren.

Der Fonds kaufte auch Kasikornbank, Thailands führende Geschäftsbank mit guten Kapitalquoten, einem soliden Einlagengeschäft und starken digitalen Kapazitäten. Der Sektor hat einen langen Qualitätszyklus durchlaufen, der sich während der COVID-19-Pandemie verschlechtert hat. Die Betriebsgewinne bleiben jedoch robust, und die Eigenkapitalrendite dürfte wieder ein attraktives Niveau erreichen, wenn die Probleme mit der Qualität der Vermögenswerte nachlassen.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Portfolioänderungen (Fortsetzung)

Der Fonds verkaufte Shiseido, da die Kosmetikindustrie strukturelle Probleme zu haben scheint. Der Fonds verkaufte auch die BDO Unibank, um sich in Gelegenheiten mit höherer Bonität zu konsolidieren.

Ausblick

Die meisten asiatischen Märkte haben in den letzten zehn Jahren eine schwache Performance gezeigt, aber es gibt Gründe für mehr Optimismus. Eine Voraussetzung für höhere Renditen sind niedrigere Preise, während ein langsames Wachstum (in der Wirtschaft und auf Unternehmensebene) paradoxerweise den Weg für höhere Aktionärsrenditen ebnen könnte. In einem schwierigeren Geschäftsumfeld neigen die besseren Unternehmen dazu, ihre Position zu stärken und Marktanteile zu gewinnen. Deshalb schneidet «Qualität» in fallenden Märkten in der Regel gut ab.

Aus dieser Sicht ist der Investmentmanager relativ optimistisch, zumal die Qualität des Portfolios selten besser war und die Bewertung attraktiv erscheint. Wie immer konzentrieren sich der Anlageprozess und die Anlagephilosophie darauf, die besten Unternehmen der Region zu finden, die im Laufe der Zeit grösser werden können. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass Pessimismus, der durch niedrigere Bewertungen untermauert wird, in der Regel ein guter Grund ist, konstruktiver über die Möglichkeiten nachzudenken.

FSSA Asian Equity Plus Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
Dez. 2021	USD 6'227'383'471	USD 67.8489
Dez. 2022	USD 5'448'475'166	USD 55.8949
Dez. 2023	USD 5'141'724'566	USD 52.9313
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2021	USD 536'551'895	USD 100.7114
Dez. 2022	USD 424'849'111	USD 84.5112
Dez. 2023	USD 388'711'372	USD 81.7464
<i>Klasse III ausschüttend</i>		
Dez. 2021	USD 154'998'533	USD 20.4628
Dez. 2022	USD 118'930'215	USD 16.9359
Dez. 2023	USD 103'029'757	USD 16.1212
<i>Klasse III GBP ausschüttend</i>		
Dez. 2021	GBP 39'701'994	GBP 22.1536
Dez. 2022	GBP 33'577'647	GBP 20.5464
Dez. 2023	GBP 48'716'096	GBP 18.5046
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2021	USD 546'127'467	USD 19.2406
Dez. 2022	USD 509'661'608	USD 16.2262
Dez. 2023	USD 466'118'496	USD 15.7739
<i>Klasse VI (EUR thesaurierend)</i>		
Dez. 2021	EUR 9'682'820	EUR 15.0619
Dez. 2022	EUR 12'474'205	EUR 13.4831
Dez. 2023	EUR 35'957'242	EUR 12.6383

FSSA Asian Equity Plus Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I HKD</i>		
Dez. 2021	HKD 17'021'389	HKD 120.8446
Dez. 2022	HKD 12'643'438	HKD 101.3933
Dez. 2023	HKD 28'356'938	HKD 98.2616
<i>Klasse I (AUD abgesichert N)</i>		
Dez. 2021	AUD 3'253'432	AUD 14.1041
Dez. 2022	AUD 2'558'283	AUD 11.5227
Dez. 2023	AUD 2'673'013	AUD 10.8778
<i>Klasse I (SGD abgesichert N)</i>		
Dez. 2021	SGD 4'893'251	SGD 11.9142
Dez. 2022	SGD 3'242'415	SGD 9.9005
Dez. 2023	SGD 4'117'346	SGD 9.4042
<i>Klasse I GBP</i>		
Dez. 2021	GBP 723'770	GBP 11.7024
Dez. 2022	GBP 921'165	GBP 11.0018
Dez. 2023	GBP 3'470'867	GBP 10.0682
<i>Klasse III GBP</i>		
Dez. 2021	GBP 3'666'307	GBP 11.7863
Dez. 2022	GBP 3'532'762	GBP 11.1365
Dez. 2023	GBP 4'016'444	GBP 10.2420
<i>Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)</i>		
Dez. 2023	RMB 3'028'864	RMB 85.9568
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
Dez. 2014	USD 43.41	USD 34.86
Dez. 2015	USD 45.77	USD 36.92
Dez. 2016	USD 43.09	USD 35.02
Dez. 2017	USD 52.96	USD 39.41
Dez. 2018	USD 56.82	USD 46.50
Dez. 2019	USD 57.5094	USD 48.4100

FSSA Asian Equity Plus Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I ausschüttend (Fortsetzung)</i>		
Dez. 2020	USD 67.9836	USD 40.8466
Dez. 2021	USD 74.5546	USD 65.6702
Dez. 2022	USD 68.8668	USD 47.0839
Dez. 2023	USD 61.7502	USD 48.6108
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2014	USD 56.76	USD 44.60
Dez. 2015	USD 60.42	USD 49.29
Dez. 2016	USD 58.73	USD 46.75
Dez. 2017	USD 73.68	USD 53.72
Dez. 2018	USD 79.04	USD 65.75
Dez. 2019	USD 82.9220	USD 68.4400
Dez. 2020	USD 99.7562	USD 59.3893
Dez. 2021	USD 109.3982	USD 97.4775
Dez. 2022	USD 102.2224	USD 71.1892
Dez. 2023	USD 93.3641	USD 75.0738
<i>Klasse III ausschüttend</i>		
Dez. 2014	USD 12.57	USD 9.92
Dez. 2015	USD 13.31	USD 10.75
Dez. 2016	USD 12.65	USD 10.22
Dez. 2017	USD 15.65	USD 11.59
Dez. 2018	USD 16.80	USD 13.77
Dez. 2019	USD 17.1390	USD 14.3500
Dez. 2020	USD 20.3883	USD 12.204
Dez. 2021	USD 22.3745	USD 19.8028
Dez. 2022	USD 20.7735	USD 14.2534
Dez. 2023	USD 18.7172	USD 14.7923
<i>Klasse III GBP ausschüttend</i>		
Dez. 2014	GBP 11.47	GBP 9.81
Dez. 2015	GBP 13.33	GBP 10.01
Dez. 2016	GBP 14.82	GBP 10.46

FSSA Asian Equity Plus Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse III GBP ausschüttend (Fortsetzung)</i>		
Dez. 2017	GBP 17.09	GBP 13.76
Dez. 2018	GBP 17.91	GBP 15.66
Dez. 2019	GBP 19.3900	GBP 16.6500
Dez. 2020	GBP 21.8522	GBP 15.4173
Dez. 2021	GBP 23.4739	GBP 20.9406
Dez. 2022	GBP 22.3021	GBP 18.1135
Dez. 2023	GBP 22.2044	GBP 17.7021
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2014	USD 10.27	USD 9.65
Dez. 2015	USD 11.20	USD 9.16
Dez. 2016	USD 10.92	USD 8.72
Dez. 2017	USD 13.77	USD 10.00
Dez. 2018	USD 14.78	USD 12.34
Dez. 2019	USD 15.6716	USD 12.8600
Dez. 2020	USD 18.9567	USD 11.2384
Dez. 2021	USD 20.8034	USD 18.62
Dez. 2022	USD 19.5327	USD 13.6561
Dez. 2023	USD 17.933	USD 14.4737
<i>Klasse VI (EUR thesaurierend)</i>		
Dez. 2018	EUR 10.61	EUR 10.00
Dez. 2019	EUR 12.4800	EUR 10.0300
Dez. 2020	EUR 13.0000	EUR 9.3253
Dez. 2021	EUR 15.6378	EUR 13.7837
Dez. 2022	EUR 15.2162	EUR 12.1933
Dez. 2023	EUR 14.5997	EUR 12.1366
<i>Klasse I HKD</i>		
Dez. 2020	HKD 118.9893	HKD 70.8405
Dez. 2021	HKD 130.5026	HKD 116.9979

FSSA Asian Equity Plus Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I HKD (Fortsetzung)</i>		
Dez. 2022	HKD 122.5344	HKD 85.9933
Dez. 2023	HKD 112.4697	HKD 90.3574
<i>Klasse I (AUD abgesichert N)</i>		
Dez. 2020	AUD 14.1494	AUD 7.0096
Dez. 2021	AUD 15.4658	AUD 13.6599
Dez. 2022	AUD 14.3088	AUD 9.7953
Dez. 2023	AUD 12.6986	AUD 10.0345
<i>Klasse I (SGD abgesichert N)</i>		
Dez. 2020	SGD 11.8371	SGD 7.0773
Dez. 2021	SGD 12.9775	SGD 11.5325
Dez. 2022	SGD 12.0931	SGD 8.3692
Dez. 2023	SGD 10.9261	SGD 8.6668
<i>Klasse I GBP</i>		
Dez. 2020	GBP 11.4699	GBP 8.0480
Dez. 2021	GBP 12.3129	GBP 11.0162
Dez. 2022	GBP 11.7802	GBP 9.7076
Dez. 2023	GBP 11.884	GBP 9.6348
<i>Klasse III GBP</i>		
Dez. 2020	GBP 11.5029	GBP 8.0507
Dez. 2021	GBP 12.3546	GBP 11.0645
Dez. 2022	GBP 11.8652	GBP 9.8175
Dez. 2023	GBP 12.0348	GBP 9.7979
<i>Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)</i>		
Dez. 2023	RMB 102.2873	RMB 79.3203

FSSA Asian Equity Plus Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Nettover- mögens
Australien (2022: 242'723'806, 3.70%)		272'409'222	4.38
CSL	1'395'882	272'409'222	4.38
China (2022: 1'534'534'853, 23.37%)		1'493'680'019	24.01
AirTac International Group	2'064'560	67'943'031	1.09
China Mengniu Dairy	68'815'000	184'627'652	2.97
China Resources Beer Holdings	20'720'000	90'617'080	1.46
China Resources Land	31'070'999	111'215'837	1.79
ENN Energy Holdings	10'958'700	80'345'977	1.29
JD.com	8'063'223	116'065'885	1.87
Midea Group	37'983'698	292'581'910	4.70
Ping An Insurance H Shares	22'752'000	102'854'640	1.65
Shenzhen Inovance Technology	6'661'410	59'304'789	0.95
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	2'644'107	108'341'205	1.74
Tencent Holdings	7'451'200	279'782'013	4.50
Hongkong (2022: 824'910'252, 12.56%)		706'727'216	11.36
AIA Group	17'391'800	151'566'167	2.44
Anta Sports	14'264'200	138'375'646	2.22
CK Hutchison Holdings	20'548'500	109'998'309	1.77
CSPC Pharmaceutical	123'189'880	114'535'801	1.84
DFI Retail Group	17'718'018	42'523'243	0.68
Minth Group	19'158'000	38'666'600	0.62
Techtronic Industries	7'096'500	84'564'910	1.36
Vitasoy International Holdings	26'628'000	26'496'540	0.43
Indien (2022: 1'214'642'076, 18.50%)		1'386'189'961	22.29
Colgate-Palmolive	3'470'322	105'497'872	1.70
Godrej Consumer Products	3'792'165	51'550'339	0.83
HDFC Bank	29'596'337	607'922'838	9.77
ICICI Bank	19'177'125	229'672'654	3.69
Kotak Mahindra Bank	2'884'345	66'138'333	1.06
Mahindra & Mahindra	1'485'386	30'870'217	0.50
Mphasis BFL	2'158'680	71'072'912	1.14
Tata Consultancy Services	4'199'626	191'445'059	3.08
Tech Mahindra	2'093'649	32'019'737	0.52

FSSA Asian Equity Plus Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Indonesien (2022: 329'384'027, 5.02%)			
Avia Avian	1'587'048'500	51'537'589	0.83
Bank Central Asia	262'096'000	159'586'283	2.56
KALBE FARMA	682'711'100	71'166'546	1.14
Unilever Indonesia	281'055'600	64'436'336	1.04
Japan (2022: 510'375'842, 7.77%)			
Keyence	379'700	166'957'036	2.69
Sony	1'242'200	117'761'406	1.89
Neuseeland (2022: 94'797'715, 1.44%)			
Fisher & Paykel Healthcare	6'204'718	91'927'277	1.48
Philippinen (2022: 226'149'309, 3.44%)			
Universal Robina	24'826'540	52'679'340	0.85
Singapur (2022: 388'786'310, 5.92%)			
DBS Group	4'995'411	126'333'796	2.03
Jardine Cycle & Carriage	3'153'000	71'062'611	1.14
Oversea Chinese Banking	19'807'407	194'905'726	3.14
Südkorea (2022: 414'087'944, 6.31%)			
LG Household & Health Care	213'493	58'639'132	0.94
Naver	503'439	87'459'860	1.41
Samsung Electronics Preference	4'615'811	222'897'935	3.58
Taiwan (2022: 483'489'571, 7.36%)			
Advantech	9'163'677	110'923'771	1.78
MediaTek	3'637'000	119'690'784	1.92
Taiwan Semiconductor Manufacturing	22'170'751	427'659'523	6.88
Thailand (2022: null)			
Kasikornbank	15'717'500	61'935'216	1.00
Vereinigte Staaten (2022: 199'350'980, 3.04%)			
ResMed	5'143'933	88'802'029	1.43
Yum China	296'250	12'595'808	0.20
Yum China Holding	976'413	41'419'440	0.67

FSSA Asian Equity Plus Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Nettöver- mögens
<i>Vietnam (2022: 63'877'078, 0.97%)</i>		-	-
Summe Aktien*		6'259'383'862	100.64
<i>Terminkontrakte¹ ** (2022: 25'411, 0.00%)</i>		<i>115'679</i>	-
Kauf AUD 2'544'398 / Verkauf USD 1'675'479 01.12.2024		61'529	-
Kauf SGD 3'916'741 / Verkauf USD 2'922'697 01.12.2024		48'555	-
Kauf CNH 2'883'430 / Verkauf USD 402'080 01.12.2024		3'256	-
Kauf AUD 47'464 / Verkauf USD 31'894 01.12.2024		509	-
Kauf AUD 39'254 / Verkauf USD 26'367 01.12.2024		431	-
Kauf SGD 60'546 / Verkauf USD 45'519 01.12.2024		412	-
Kauf AUD 12'498 / Verkauf USD 8'197 01.12.2024		336	-
Kauf SGD 74'270 / Verkauf USD 56'054 01.12.2024		288	-
Kauf SGD 18'287 / Verkauf USD 13'634 01.12.2024		239	-
Kauf SGD 7'742 / Verkauf USD 5'827 01.12.2024		46	-
Kauf AUD 3'834 / Verkauf USD 2'597 01.12.2024		20	-
Kauf SGD 4'216 / Verkauf USD 3'178 01.12.2024		20	-
Kauf CNH 13'930 / Verkauf USD 1'940 01.12.2024		19	-
Kauf AUD 2'868 / Verkauf USD 1'946 01.12.2024		12	-
Kauf CNH 44'325 / Verkauf USD 6'228 01.12.2024		3	-
Kauf CNH 4'552 / Verkauf USD 638 01.12.2024		2	-
Kauf CNH 4'121 / Verkauf USD 578 01.12.2024		2	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		6'259'499'541	100.64
<i>Terminkontrakte¹ ** (2022: (2'858), 0.00%)</i>		<i>(1'834)</i>	-
Kauf USD 8'878 / Verkauf AUD 13'489 01.12.2024		(331)	-
Kauf USD 15'553 / Verkauf SGD 20'857 01.12.2024		(269)	-
Kauf USD 13'828 / Verkauf AUD 20'616 01.12.2024		(246)	-
Kauf USD 23'911 / Verkauf SGD 31'825 01.12.2024		(231)	-
Kauf AUD 82'713 / Verkauf USD 56'661 01.12.2024		(195)	-
Kauf USD 4'102 / Verkauf AUD 6'251 01.12.2024		(165)	-
Kauf USD 6'987 / Verkauf SGD 9'392 01.12.2024		(137)	-
Kauf USD 11'542 / Verkauf SGD 15'326 01.12.2024		(84)	-
Kauf USD 6'787 / Verkauf AUD 10'032 01.12.2024		(62)	-
Kauf USD 8'862 / Verkauf SGD 11'723 01.12.2024		(31)	-
Kauf USD 2'145 / Verkauf CNH 15'388 01.12.2024		(18)	-
Kauf USD 5'254 / Verkauf AUD 7'718 01.12.2024		(15)	-
Kauf CNH 91'884 / Verkauf USD 12'929 01.12.2024		(12)	-

FSSA Asian Equity Plus Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

Analyse der Nettoanlagen	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Nettover- mögens
Terminkontrakte¹ ** (Fortsetzung)		
Kauf USD 973 / Verkauf CNH 6'991 01.12.2024	(10)	-
Kauf CNH 54'543 / Verkauf USD 7'677 01.12.2024	(10)	-
Kauf USD 3'301 / Verkauf CNH 23'536 01.12.2024	(8)	-
Kauf USD 1'201 / Verkauf CNH 8'575 01.12.2024	(5)	-
Kauf SGD 127'037 / Verkauf USD 96'374 01.12.2024	(4)	-
Kauf USD 1'600 / Verkauf CNH 11'389 01.12.2024	(1)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten	(1'834)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	6'259'497'707	100.64
Barmittel und sonstige Nettoverbindlichkeiten	(39'567'137)	(0.64)
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	6'219'930'570	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 5'928'511'325)	<u>5'843'319'429</u>	

¹Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank plc.

Analyse der Nettoanlagen		in % des Gesamtver- mögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	6'259'383'862	99.48
**Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	113'845	-

FSSA Asian Equity Plus Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Advantech	874'629	974'000
AIA Group	-	1'908'800
AirTac International Group	157'000	728'000
Anta Sports	3'575'800	462'000
Avia Avian	790'391'300	-
Bank Central Asia	-	59'826'900
BDO Unibank	-	50'478'670
China Mengniu Dairy	32'264'000	-
China Resources Beer Holdings	20'720'000	-
China Resources Land	-	1'438'000
CSL	326'277	174'557
CSPC Pharmaceutical	44'772'000	2'972'000
DFI Retail Group	120'400	-
DBS Group	-	154'500
ENN Energy Holdings	3'287'000	-
Fisher & Paykel Healthcare	76'802	569'568
Godrej Consumer Products	-	1'165'683
Gree Electric Appliances	-	9'150'029
HDFC Bank	9'951'102	1'481'160
HDFC Bank ADR	-	129'948
Housing Development Finance	-	5'306'909
ICICI Bank	-	528'967
Jardine Cycle & Carriage	-	1'001'800
JD.com	1'843'900	-
Jollibee	-	14'468'260
KALBE FARMA	71'355'900	-
Kasikornbank	15'717'500	-
Keyence	-	72'600
Kotak Mahindra Bank	592'380	551'782
LG Household & Health Care	71'869	39'432
Mahindra & Mahindra	1'485'386	-
MediaTek	400'000	-
Meituan	670'520	670'520
Midea Group	6'293'516	-
Mphasis BFL	1'701'011	1'910'679
Naver	-	311'724
Nippon Paint Holdings	-	8'806'700
Oversea Chinese Banking	1'793'700	733'700

FSSA Asian Equity Plus Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Ping An Insurance H Shares	950'000	9'379'500
Realtek	-	6'393'000
ResMed	424'726	1'808'145
Samsung Electronics Preference	421'246	660'121
Shenzhen Inovance Technology	6'782'710	121'300
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	887'226	117'500
Shiseido	-	2'594'800
Sony	436'900	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4'650'000	260'000
Tata Consultancy Services	449'912	631'684
Tech Mahindra	2'093'649	-
Techtronic Industries	687'500	3'784'500
Tencent Holdings	746'000	-
Unicharm	-	1'996'000
Unilever Indonesia	148'277'700	-
Universal Robina	-	4'122'910
Vietnam Dairy Products	-	19'788'464
Vitasoy International Holdings	8'000'000	-
Yum China	130'600	-

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
First Sentier Asia Strategic Bond Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (ausschüttend)^	7.00%	-10.49%	-9.79%	-8.00%
- Klasse I (SGD ausschüttend)^*	k. A.	-10.00%	-10.38%	-9.46%
- Klasse I (AUD abgesichert N ausschüttend)^*	k. A.	-11.13%	-10.59%	-9.49%
- Klasse I (HKD ausschüttend)^*	k. A.	-10.60%	-9.78%	-7.78%
- Klasse I (ausschüttend M)^*	k. A.	-10.92%	-9.77%	-7.95%
- Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)^**###	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Null Index#	-	-	-	-

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)

^ Dividendenbereinigte Rendite

*Auflegungsdatum: 5. Mai 2021

**Auflegungsdatum: 1. Juni 2023

Keine Benchmark für 2020, 2021, 2022 und 2023.

Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.

Wertentwicklung

Der Fonds erzielte im Jahr 2023 aufgrund seines Engagements in chinesischen Immobilien und seiner langen US-Durationsposition eine Underperformance.

Portfolioänderungen

Der Fonds startete stark in das Jahr 2023, als sich chinesische Immobilienanleihen infolge der Wiedereröffnung Chinas wieder erholten. Die allgemeine Verengung der Kreditspreads im Investment-Grade-Bereich trug ebenfalls positiv zur Performance bei. Im Laufe der Monate wurde die Wertentwicklung des Fonds jedoch vor allem durch seine Engagements in chinesischen Immobilien belastet, da sektorweite Herabstufungen und Ausfälle die Wertentwicklung vieler chinesischer Immobilienanleihen beeinträchtigten.

Anzeichen für einen weiteren Abschwung im chinesischen Immobiliensektor veranlassten den Fonds, das Kreditrisiko zu verringern, indem er höher bewertete Immobiliennamen verkaufte und Positionen in chinesischen Engagements mit höherem Beta angesichts der Ansteckungsrisiken abbaute.

Im Oktober geriet Country Garden Holdings offiziell in Verzug mit seinen Offshore-Anleihen und kündigte eine Umschuldung an. Die Kursbewegungen bei den Anleihen von Country Garden Holdings waren zwar enttäuschend, aber vernachlässigbar, da die Märkte bereits in Erwartung des Ereignisses gepreist worden waren.

Bei den Zinsen hatte sich der Fonds auf ein sich abschwächendes wirtschaftliches Umfeld eingestellt und seine Long-Position in den USA im März erhöht. Diese Positionierung beeinträchtigte die Wertentwicklung insbesondere im dritten Quartal, bevor die schwächer als erwartet ausgefallenen Inflationsdaten und die schwächeren Beschäftigungsdaten in den USA im November zu einer Erholung der Anleihekurse führten.

Die Lokalwährungsallokation des Fonds in malaysischen Staatspapieren war wertsteigernd, während eine Long-Position im japanischen Yen die Rendite schmälerte.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Der Fonds ist weiterhin konstruktiv in Bezug auf asiatische Investment-Grade-Kredite (IG), während er bei asiatischen High-Yield-Krediten selektiv ist. Die Fundamentaldaten des asiatischen IG-Segments bleiben solide. Selbst bei relativ engen Kreditspreads machen die hohen Gesamtertragsraten diese Anlageklasse aus der Perspektive des Ertrags-Carry attraktiv und stützen die Nachfrage. Bei IG-Anleihen konzentriert sich der Fonds auf Namen mit höherer Qualität, die über die notwendige Liquidität und Widerstandsfähigkeit zum Überstehen einer schweren globalen Rezession verfügen, sollte ein solches Szenario eintreten. Bei den asiatischen High-Yield-Krediten wird erwartet, dass der weitere Weg für chinesische Immobilienwerte künftig weniger steinig sein wird, da die meisten Zahlungsausfälle bereits eingetreten sind und weitere notleidende Unternehmen den Restrukturierungsprozess hinter sich lassen. Ausserhalb des chinesischen Immobiliensektors zeichnet sich ein Wertzuwachs ab, und die Renditechancen könnten bei ausgewählten Anleihen attraktiv sein.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
Dez. 2021	USD 48'010'426	USD 7.9097
Dez. 2022	USD 40'356'827	USD 6.8223
Dez. 2023	USD 34'059'538	USD 5.9900
<i>Klasse I SGD ausschüttend</i>		
Dez. 2021	SGD 900	SGD 8.7456
Dez. 2022	SGD 803	SGD 7.4219
Dez. 2023	SGD 28'290	SGD 6.2550
<i>Klasse I AUD abgesichert N ausschüttend</i>		
Dez. 2021	AUD 1'778	AUD 8.636
Dez. 2022	AUD 1'580	AUD 7.3010
Dez. 2023	AUD 1'429	AUD 6.1564
<i>Klasse I HKD ausschüttend</i>		
Dez. 2021	HKD 6'705	HKD 86.8722
Dez. 2022	HKD 6'017	HKD 74.1494
Dez. 2023	HKD 2'501'175	HKD 63.7057
<i>Klasse I ausschüttend M</i>		
Dez. 2021	USD 891	USD 8.6564
Dez. 2022	USD 800	USD 7.3938
Dez. 2023	USD 304'763	USD 6.3366
<i>Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)</i>		
Dez. 2023	RMB 50'007	RMB 92.2150

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
Dez. 2014	USD 8.59	USD 8.22
Dez. 2015	USD 8.66	USD 8.27
Dez. 2016	USD 8.82	USD 8.29
Dez. 2017	USD 8.69	USD 8.39

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I ausschüttend (Fortsetzung)</i>		
Dez. 2018	USD 8.62	USD 8.00
Dez. 2019	USD 8.9400	USD 8.1500
Dez. 2020	USD 9.2295	USD 8.0752
Dez. 2021	USD 9.3034	USD 7.3999
Dez. 2022	USD 7.9336	USD 5.8079
Dez. 2023	USD 7.368	USD 5.4496
<i>Klasse I SGD ausschüttend</i>		
Dez. 2021	SGD 10.014	SGD 8.2064
Dez. 2022	SGD 8.7784	SGD 6.6430
Dez. 2023	SGD 7.7671	SGD 5.8681
<i>Klasse I AUD abgesichert N ausschüttend</i>		
Dez. 2021	AUD 10.0209	AUD 8.1196
Dez. 2022	AUD 8.6256	AUD 6.2096
Dez. 2023	AUD 7.8053	AUD 5.5814
<i>Klasse I HKD ausschüttend</i>		
Dez. 2021	HKD 100.1931	HKD 81.5179
Dez. 2022	HKD 86.7349	HKD 63.2551
Dez. 2023	HKD 79.8901	HKD 57.6535
<i>Klasse I ausschüttend M</i>		
Dez. 2021	USD 10.0222	USD 8.1312
Dez. 2022	USD 8.6463	USD 6.2614
Dez. 2023	USD 7.9117	USD 5.7266
<i>Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)</i>		
Dez. 2023	RMB 102.4753	RMB 83.7098

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
<i>Australischer Dollar (2022: 150'512, 0.37%)</i>		1'273'956	3.67
Australia (Govt of) 1.75% 21.06.2051	2'780'000	1'119'304	3.23
Fonterra Cooperative Group 4% 02.11.2027	100'000	66'601	0.19
SGSP Australia Assets 3.75% 27.09.2024	130'000	88'051	0.25
<i>Chinesischer Renminbi (2022: 1'570'350, 3.89%)</i>		-	-
<i>Indonesische Rupiah (2022: 1'367, 0.00%)</i>		1'329	-
Indonesia Government International 10% 15.09.2024	20'000'000	1'329	-
<i>Japanischer Yen (2022: null)</i>		1'958'018	5.64
Japan (Govt of) 0.005% 01.08.2025	276'000'000	1'958'018	5.64
<i>Malaysischer Ringgit (2022: 916'922, 2.27%)</i>		1'072'333	3.09
Malaysia (Govt of) 3.906% 15.07.2026	578'000	127'077	0.37
Malaysia (Govt of) 4.065% 15.06.2050	4'000'000	854'006	2.46
Malaysia (Govt of) 4.638% 15.11.2049	400'000	91'250	0.26
<i>Singapur-Dollar (2022: 3'102'159, 7.69%)</i>		214'358	0.62
CMT MTN 2.1% 08.03.2028	300'000	214'358	0.62
<i>Türkische Lira (2022: 97'082, 0.24%)</i>		176'102	0.51
Turkey (Govt of) 10.4% 13.10.2032	4'000'000	77'267	0.22
Turkey (Govt of) 10.6% 11.02.2026	4'200'000	98'835	0.29
<i>US-Dollar (2022: 30'503'244, 75.58%)</i>		27'116'158	78.11
Agile Group Holdings 5.5% 17.05.2026	400'000	50'700	0.15
Agile Group Holdings 5.75% 02.01.2025	200'000	30'340	0.09
Agile Group Holdings 7.875% VRN Perpetual	1'400'000	43'400	0.12
Airport Authority 3.25% 12.01.2052	200'000	153'423	0.44
Airport Authority 3.5% 12.01.2062	200'000	153'819	0.44
Airport Authority 4.875% 12.01.2033	200'000	204'868	0.59
Alibaba Group Holding 3.15% 09.02.2051	200'000	132'794	0.38
Alibaba Group Holding 4.2% 06.12.2047	200'000	163'404	0.47
Australia and New Zealand Banking Corporation 6.75% VRN Perpetual	300'000	300'375	0.87
Bangkok Bank 3.733% VRN 25.09.2034	200'000	177'476	0.51
Bank Mandiri Persero Tbk 2% 19.04.2026	200'000	185'290	0.53
Bank of East Asia 5.825% VRN Perpetual	300'000	261'000	0.75
Central China Real Estate 7.25% 13.08.2024	500'000	22'580	0.06
Central China Real Estate 7.75% 24.05.2024	1'000'000	41'250	0.12
Central China Real Estate 7.9% 07.11.2025	400'000	18'000	0.05
China Aoyuan Group 6.2% 24.03.2026	500'000	8'750	0.03
China Evergrande Group 8.25% 23.03.2022	1'000'000	11'900	0.03
China Evergrande Group 8.75% 28.06.2025	900'000	11'250	0.03

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
<i>US-Dollar (Fortsetzung)</i>			
China Evergrande Group 10.5% 11.04.2024	2'000'000	31'000	0.09
China Overseas Finance 3.125% 02.03.2035	200'000	148'936	0.43
China SCE Group Holdings 7% 02.05.2025	500'000	29'000	0.08
Chinalco Capital Holdings 2.95% 24.02.2027	200'000	188'790	0.54
CIFI Holdings 6% 16.07.2025	200'000	12'500	0.04
CIFI Holdings Group 4.375% 12.04.2027	500'000	25'600	0.07
CIFI Holdings Group 6.45% 07.11.2024	400'000	25'500	0.07
CNAC HK Finbridge 3% 22.09.2030	200'000	175'042	0.50
CNAC HK Finbridge 3.7% 22.09.2050	500'000	351'913	1.01
CNOOC Finance 2003 5.5% 21.05.2033	200'000	209'680	0.60
Commonwealth Bank of Australia 2.688% 11.03.2031	421'000	347'509	1.00
Country Garden Holdings 3.125% 22.10.2025	200'000	16'414	0.05
Country Garden Holdings 3.3% 12.01.2031	500'000	40'000	0.12
Country Garden Holdings 3.875% 22.10.2030	500'000	36'830	0.11
Country Garden Holdings 4.2% 06.02.2026	500'000	40'500	0.12
Country Garden Holdings 5.4% 27.05.2025	300'000	23'466	0.07
Country Garden Holdings 6.5% 08.04.2024	300'000	25'050	0.07
Country Garden Holdings 7.25% 08.04.2026	300'000	23'820	0.07
DBS Group 3.3% VRN Perpetual	500'000	483'382	1.39
Fortune Star 5% 18.05.2026	200'000	144'450	0.42
Franshion Brilliant 4.25% 23.07.2029	200'000	130'193	0.37
Goodman Finance 4.375% 19.06.2024	200'000	198'452	0.57
Guangzhou Metro Investment Finance 1.507% 17.09.2025	350'000	328'648	0.95
Hana Bank 3.5% VRN Perp	200'000	181'075	0.52
HKT Capital 3% 18.01.2032	200'000	170'884	0.49
Hong Kong Government International Bond 5.25% 11.01.2053	200'000	224'520	0.65
Huarong Finance 5.5% 16.01.2025	700'000	690'593	1.99
Hyundai Capital 5.68% 26.06.2028	200'000	203'849	0.59
IFC Development Corporate Treasury 3.625% 17.04.2029	300'000	280'985	0.81
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk 4.745% 09.06.2051	1'000'000	814'462	2.35
Indonesia Asahan Aluminium 5.8% 15.05.2050	500'000	484'215	1.39
Jinke Properties Group 6.85% 28.05.2024	200'000	14'960	0.04
Kaisa Group Holdings 6.5% 07.12.2021	300'000	9'045	0.03
Kaisa Group Holdings 9.375% 30.06.24	500'000	16'195	0.05
Kaisa Group Holdings 10.5% 07.09.2022	200'000	5'136	0.01
Kaisa Group Holdings 10.875% 23.07.2023	2'000'000	57'500	0.17
Kaisa Group Holdings 11.25% 16.04.2025	500'000	14'375	0.04
Kaisa Group Holdings 11.65% 01.06.2026	300'000	8'625	0.02
KEB Hana Bank 4.375% 30.09.2024	200'000	197'700	0.57
Khazanah Capital 4.876% 01.06.2033	200'000	200'774	0.58
KWG Group Holdings 5.95% 10.08.2025	1'000'000	61'000	0.18
Kyobo Life Insurance 5.9% VRN Perpetual	200'000	195'500	0.56
Li & Fung 5.25% Perp	800'000	360'400	1.04
Link Finance 2.75% 19.01.2032	200'000	168'093	0.48
Logan Group 4.5% 13.01.2028	500'000	32'500	0.09

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettöver- mögens
<i>US-Dollar (Fortsetzung)</i>			
Logan Property Holdings 5.25% 23.02.2023	500'000	32'500	0.09
Logan Property Holdings 5.75% 14.01.2025	500'000	31'680	0.09
Logan Property Holdings 6.9% 09.06.2024	500'000	32'500	0.09
Macquarie Bank 3.624% 03.06.2030	200'000	174'239	0.50
Macquarie Bank 6.125% VRN Perpetual	250'000	232'238	0.67
Macquarie Group Ltd 6.255% VRN 07.12.2034	250'000	261'049	0.75
Majapahit Holding 7.875% 29.06.2037	100'000	118'375	0.34
Meituan 0% 27.04.2027	400'000	365'000	1.05
Melco Resorts Finance 5.375% 04.12.2029	300'000	264'084	0.76
Melco Resorts Finance 5.75% 21.07.2028	200'000	184'405	0.53
Mirae Asset Securities 6.875% 26.07.2026	230'000	234'841	0.68
Mizuho Financial Group 5.748% VRN 06.07.2034	200'000	207'226	0.60
New Metro Global 4.5% 02.05.2026	300'000	72'039	0.21
New Metro Global 4.625% 15.10.2025	600'000	168'000	0.48
Oil India International 4% 21.04.2027	200'000	193'260	0.56
Ongc Videsh Vankorneft 3.75% 27.07.2026	200'000	193'101	0.56
Oversea Chinese Banking 1.832% VRN 10.09.2030	200'000	188'162	0.54
Pertamina 6.5% 27.05.2041	1'400'000	1'538'385	4.43
Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27.04.2028	200'000	200'197	0.58
Pertamina Persero 6% 03.05.2042	1'200'000	1'261'950	3.63
Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15.05.2027	460'000	449'536	1.29
Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25.01.2049	500'000	523'289	1.51
Petronas Capital 4.55% 21.04.2050	200'000	184'550	0.53
Philippine Government International 5.609% 13.04.2033	200'000	213'532	0.61
Phoenix Lead 4.85% Perp	750'000	589'194	1.70
Powerlong Real Estate Holdings 4.9% 13.05.2026	1'000'000	75'250	0.22
Powerlong Real Estate Holdings 6.25% 10.08.2024	1'000'000	68'368	0.20
Reliance Industries 3.75% 12.01.2062	250'000	180'333	0.52
RKPF Overseas 5.2% 12.01.2026	200'000	50'682	0.15
RKPF Overseas 6.7% 30.09.2024	400'000	312'400	0.90
Sands China 5.125% 08.08.2025	300'000	295'818	0.85
Sands China 5.4% 08.08.2028	200'000	198'050	0.57
Santos Finance 3.649% 29.04.2031	200'000	173'707	0.50
Seazen Group 4.45% 13.07.2025	400'000	114'500	0.33
Shanghai Commercial Bank 6.375% VRN 28.02.2033	500'000	505'990	1.46
Shimao Property Holdings 4.75% 03.07.2022	200'000	6'050	0.02
Shimao Property Holdings 5.2% 30.01.2025	200'000	7'500	0.02
Shimao Property Holdings 6.125% 21.02.2024	200'000	7'000	0.02
Sino Ocean Land Treasure Finance 4.9% VRN Perpetual	400'000	8'316	0.02
SK On 5.375% 11.05.2026	200'000	202'474	0.58
Sunac China Holdings Ltd 6% 30.09.2026	80'446	9'267	0.03
Sunac China Holdings Ltd 6.25% 30.09.2027	80'446	8'246	0.02
Sunac China Holdings Ltd 6.5% 30.09.2027	160'892	14'577	0.04
Sunac China Holdings Ltd 6.75% 30.09.2028	241'338	17'799	0.05
Sunac China Holdings Ltd 7% 30.09.2029	241'338	16'170	0.05
Sunac China Holdings Ltd 7.25% 30.09.2030	113'368	5'952	0.02
Sunac China Holdings Ltd CV 0% 30.09.2028	484'615	109'038	0.31

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettöver- mögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
Sunac China Holdings Ltd CV 1% 30.09.2032	151'947	11'396	0.03
Tenaga Nasional 7.5% 01.11.2025	250'000	259'240	0.75
Tencent Holdings 3.68% 22.04.2041	400'000	315'992	0.91
Tencent Holdings 3.925% 19.01.2038	200'000	170'601	0.49
Thaioil Treasury Center 3.75% 18.06.2050	500'000	352'497	1.02
Thaioil Treasury Center 4.625% 20.11.2028	200'000	197'346	0.57
Thaioil Treasury Center 5.375% 20.11.2048	700'000	638'899	1.84
Theta Capital Pte 8.125% 22.01.2025	200'000	177'099	0.51
Tongyang Life Insurance 5.25% VRN Perpetual	250'000	228'864	0.66
Tower Bersama Infrastructure 4.25% 21.01.2025	200'000	195'749	0.56
Tsinghua 5.375% 31.01.2023	1'000'000	229'070	0.66
US Treasury Bond 3.5% 15.02.2033	1'500'000	1'454'590	4.19
US Treasury Bond 3.625% 15.02.2053	231'800	214'053	0.62
US Treasur Bond 4.125% 31.07.2028	1'000'000	1'010'312	2.91
Wanda Properties International 7.25% 29.01.2024	200'000	158'384	0.46
Wanda Properties International 11% 20.01.2025	400'000	280'000	0.81
Westpac Banking Corporation 4.11% VRN 24.07.2034	150'000	137'461	0.40
Westpac Banking Corporation 5% VRN Perpetual	150'000	137'765	0.40
Woori Bank 5.125% 06.08.2028	200'000	197'042	0.57
Wynn Macau Ltd 5.125% 15.12.2029	500'000	444'234	1.28
Xiaomi Best Time International 3.375% 29.04.2030	200'000	176'030	0.51
Xiaomi Best Time International L CV 0% 17.12.2027	200'000	177'904	0.51
Yanlord Land HK 5.125% 20.05.2026	350'000	200'348	0.58
Yuzhou Group Holdings 7.85% 12.08.2026	500'000	30'125	0.09
Yuzhou Properties 5.375% VRN Perpetual	400'000	4'000	0.01
Yuzhou Properties 7.7% 20.02.2025	200'000	12'458	0.04
Zhenro Properties Group 6.63% 07.01.2026	300'000	2'700	0.01
Zhenro Properties Group 8% 06.03.2023	200'000	1'500	-
Summe Anleihen*		31'812'254	91.64
Futures-Kontrakte^{1**} (2022: 134'961, 0.34%)		-	-
Terminkontrakte^{2***} (2022: 20'822, 0.05%)		63'574	0.18
Kauf JPY 146'052'030 / Verkauf USD 1'000'000 01.11.2024 ¹		38'088	0.11
Kauf JPY 284'959'840 / Verkauf USD 2'000'000 01.11.2024 ²		25'397	0.07
Kauf CNH 48'304 / Verkauf USD 6'736 01.12.2024 ²		55	-
Kauf AUD 1'381 / Verkauf USD 909 01.12.2024 ²		34	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		31'875'828	91.82

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

		Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Futures-Kontrakte^{3**} (2022: (32'128), (0.08%))			
CBT US 10Y NOT (CBT)Mar24	50	(142'860)	(0.41)
CBT US Ultra Bond CBT Mar24	24	(110'875)	(0.32)
CBT US 5YR NOT CB Mar24	11	(104'758)	(0.30)
CBT US LON Bond Mar24	3	(7'465)	(0.02)
Terminkontrakte*** (2022: (104'084), (0.26%))			
		-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(365'958)	(1.05)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		31'509'870	90.77
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		3'204'055	9.23
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		34'713'925	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 50'501'239)		51'851'315	

¹Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist Citi London.

²Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank.

³Die Gegenpartei für die Futures-Kontrakte ist JP Morgan Securities LLC.

Analyse der Nettoanlagen

*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt
gehandelte übertragbare Wertpapiere

	in % des Gesamtver- mögens
31'812'254	85.53
(365'958)	0.98
63'574	0.17

**An einem regulierten Markt gehandelte Finanzderivate

***Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
AAC Technologies Holdings 3.75% 02.06.2031	-	700'000
Agricultural Development Bank of China 3.85% 06.01.2027	-	7'500'000
Airport Authority 4.875% 12.01.2033	200'000	-
Alibaba Group Holding 2.7% 09.02.2041	500'000	500'000
Australia (Govt of) 1.75% 21.06.2051	2'780'000	-
Australia and New Zealand Banking Corporation 6.75% VRN Perpetual	300'000	-
Bank of East Asia 5.825% VRN Perpetual	300'000	-
Bank of East Asia 5.875% VRN Perp	-	250'000
Central China Real Estate 7.9% 07.11.2023	-	400'000
Central China Real Estate 7.9% 07.11.2025	400'000	-
Champion MTN 3.75% 17.01.2023	-	200'000
China Aoyuan Group 6.2% 24.03.2026	-	-
China Development Bank 3.65% 21.05.2029	-	3'000'000
China Resources Land 4.125% 26.02.2029	-	700'000
China SCE Group Holdings 7% 02.05.2025	500'000	-
CMT MTN 2.1% 08.03.2028	-	1'000'000
CNAC HK Finbridge 3% 22.09.2030	200'000	-
Commonwealth Bank of Australia 2.688% 11.03.2031	421'000	-
Cosco Pacific Finance 4.375% 31.01.2023	-	200'000
Country Garden Holdings 4.2% 06.02.2026	500'000	-
Country Garden Holdings 5.4% 27.05.2025	300'000	-
Country Garden Holdings 7.25% 08.04.2026	300'000	-
ENN Clean Energy International 3.375% 12.05.2026	-	200'000
Franshion Brilliant 4.25% 23.07.2029	200'000	-
Franshion Brilliant 4.875% VRN Perp	-	1'400'000
Fukoku Mutual Life Insurance 6.8% VRN Perpetual	200'000	200'000
Hana Bank 3.5% VRN Perp	200'000	-
HDFC Bank 3.7% VRN Perp	-	200'000
Hong Kong Government International Bond 3.3% 11.01.2028	6'900'000	6'900'000
Hong Kong Government International Bond 5.25% 11.01.2053	200'000	-
HSBC Holdings 8% VRN Perpetual	470'000	470'000
Huarong Finance 4.25% 07.11.2027	-	200'000
Huarong Finance 4.95% 07.11.2047	-	300'000
Huarong Finance 5% 19.11.2025	-	300'000
Huarong Finance 5.5% 16.01.2025	700'000	-
Hyundai Capital America 5.68% 26.06.2028	200'000	-
ICICI Bank Dubai 4% 18.03.2026	-	200'000
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk 4.745% 09.06.2051	500'000	-

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
Inventive Global Investments 1.65% 03.09.2025	-	300'000
Japan (Govt of) 0.005% 01.08.2025	320'000'000	44'000'000
Khazanah Capital 4.876% 01.06.2033	200'000	-
Korea Investment Securities 6.875% 06.11.2026	200'000	200'000
Leader Goal International 4.25% VRN PERP	-	500'000
Lenovo Group 6.536% 27.07.2032	230'000	730'000
Logan Property Holdings 5.25% 23.02.2023	500'000	-
Logan Property Holdings 6.9% 09.06.2024	500'000	-
Longfor Group Holdings 3.85% 13.01.2032	-	1'000'000
Macquarie Bank 6.125% VRN Perpetual	500'000	250'000
Macquarie Bank 3.624% 03.06.2030	200'000	-
Macquarie Group 6.255% VRN 07.12.2034	250'000	-
Malaysia (Govt of) 3.906% 15.07.2026	578'000	-
Meituan 0% 27.04.2027	400'000	-
Meituan 3.05% 28.10.2030	-	200'000
Melco Resorts Finance 5.375% 04.12.2029	300'000	-
Melco Resorts Finance 5.75% 21.07.2028	200'000	-
Mirae Asset Securities 6.875% 26.07.2026	230'000	-
Mizuho Financial Group 5.748% VRN 06.07.2034	200'000	-
Nan Fung Treasury 3.875% 03.10.2027	-	600'000
New Metro Global 4.5% 02.05.2026	300'000	-
New Metro Global 4.625% 15.10.2025	400'000	-
New World China Land 4.75% 23.01.2027	-	300'000
Nippon Life Insurance 6.25% VRN 13.09.2053	200'000	200'000
NTPC 4.25% 26.02.2026	-	200'000
NTUC Income Insurance 3.1% VRN 20.07.2050	-	1'250'000
Oil India 5.125% 04.02.2029	-	300'000
Pertamina 6.5% 27.05.2041	200'000	-
Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27.04.2028	200'000	-
Pertamina Persero 6% 03.05.2042	1'000'000	-
Phoenix Lead 4.85% Perp	250'000	-
POSCO 5.875% 17.01.2033	200'000	200'000
Powerlong Real Estate Holdings 6.25% 10.08.2024	1'000'000	-
REC 5.625% 11.04.2028	600'000	600'000
RKPF Overseas 2019 6.7% 30.09.2024	-	400'000
Sands China 5.125% 08.08.2025	300'000	-
Shanghai Commercial Bank 6.375% VRN 28.02.2033	500'000	-
Shimao Property Holdings 6.125% 21.02.2024	200'000	-
Siam Commercial Bank 2.75% 16.05.2023	-	350'000
Singapore (Govt of) 1.75% 01.02.2023	-	1'200.00
Singapore (Govt of) 3% 01.09.2024	-	800'000

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
Sino Ocean Land Treasure Finance 4.9% VRN Perpetual	400'000	-
Sino-Ocean Land Treasure Fin II 5.95% 04.02.2027	-	300'000
Sinopec Group Overseas Development 4.875% 17.05.2042	-	200'000
SK On 5.375% 11.05.2026	200'000	-
Sumitomo 5.55% 09.03.2028	290'000	290'000
Sunac China Holdings 0% 30.09.2028	484'615	-
Sunac China Holdings 1% 30.09.2032	151'947	-
Sunac China Holdings 6% 30.09.2026	80'446	-
Sunac China Holdings 6.25% 30.09.2027	80'446	-
Sunac China Holdings 6.5% 30.09.2027	160'892	-
Sunac China Holdings 6.65% 03.08.2024	1'000'000	1'400'000
Sunac China Holdings 6.75% 30.09.2028	241'338	-
Sunac China Holdings 7% 30.09.2029	241'338	-
Sunac China Holdings 7.25% 30.09.2030	113'368	-
Thaioil Treasury Center 3.75% 18.06.2050	500'000	-
Tongyang Life Insurance 5.25% VRN Perpetual	250'000	-
Tsinghua 5.375% 31.01.2023	1'000'000	-
Turkey (Govt of) 10.6% 11.02.2026	4'200'000	-
Turkey (Govt of) 2% 14.06.2023	1'000'000	1'000'000
Turkey (Govt of) 8% 12.03.2025	-	700'000
Turkey Government Bond 10.4% 13.10.32	4'000'000	-
Turkey Government International Bond 12.4% 08.03.2028	-	970'000
United Overseas Bank 3.875% VRN Perp	-	200'000
United States Treasury Bill 0% 07.11.2023	900'000	900'000
United States Treasury Bill 0% 08.08.2023	3'000'000	3'000'000
United States Treasury Bill 0% 09.01.2024	2'000'000	-
United States Treasury Bill 0% 10.10.2023	200'000	200'000
United States Treasury Bill 0% 19.09.2023	3'600'000	3'600'000
United States Treasury Bill 0% 19.12.2023	1'600'000	1'600'000
United States Treasury Bill 0% 21.12.2023	3'000'000	3'000'000
United States Treasury Bill 0% 22.08.2023	1'300'000	1'300'000
United States Treasury Bill 0% 26.09.2023	50'000	50'000
United States Treasury Note Bond 3% 30.06.2024	-	500'000
US Treasury Bond 3.5% 15.02.2033	1'500'000	-
US Treasury Bond 3.625% 15.02.2053	231'800	-
US Treasury Note 0% 05.07.2023	2'000'000	2'000'000
US Treasury Note 0% 28.02.2023	4'600'000	4'600'000
US Treasury Note 0% 28.03.2023	4'000'000	4'000'000
US Treasury Note 0.75% 31.12.2023	-	1'300'000
US Treasury Note 0.875% 31.01.2024	-	400'000
US Treasury Note 1.25% 30.11.2026	-	500'000

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
US Treasury Note 1.25% 31.12.2026	-	456'700
US Treasury Note 4.125% 31.07.2028	1'970'000	970'000
US Treasury Note 4.75% 31.07.2025	278'000	278'000
Vanke Real Estate Hong Kong 3.975% 09.11.2027	-	500'000
Vigorous Champion International 4.375% 10.09.2023	-	500'000
Wanda Properties Global 11% 20.01.2025	400'000	-
Wens Foodstuffs Group 2.349% 29.10.2025	-	510'000
Woori Bank 4.875% 26.01.2028	200'000	200'000
Wynn Macau 5.125% 15.12.2029	500'000	-
Xiaomi Best Time International 3.375% 29.04.2030	200'000	-
Xiaomi Best Time International 0% 17.12.2027	200'000	-
Yunda Holding Investment 2.25% 19.08.2025	-	200'000

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
First Sentier Asian Quality Bond Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	5.90%	-1.78%	-10.87%	5.16%
- Klasse I (monatlich ausschüttend)^	5.90%	-1.79%	-10.87%	5.16%
- Klasse I (HKD monatlich ausschüttend)^	5.43%	-1.21%	-10.88%	5.36%
- Klasse VI (ausschüttend)	6.64%	-1.09%	-10.25%	5.90%
- Klasse I AUD abgesichert N*	0.81%	-3.34%	-11.82%	3.46%
- Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)^***##	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
- Klasse I thesaurierend HKD ***##	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
- Klasse III (SGD abgesichert N ausschüttend)^****##	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
JP Morgan JACI Investment Grade Index#	6.86%	-0.01%	-10.01%	7.42%
JP Morgan JACI Investment Grade Index (HKD)#	6.34%	0.53%	-9.91%	7.46%
JP Morgan JACI Investment Grade Index (AUD) Hedged#*	k. A.	-0.17%	-10.18%	5.35%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)

*Auflegungsdatum: 20. Oktober 2020

**Auflegungsdatum: 18. Januar 2023

***Auflegungsdatum: 27. Juni 2023

****Auflegungsdatum: 17. Juli 2023

^ Dividendenbereinigte Rendite

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.

Wertentwicklung

Der Fonds blieb im Jahr 2023 hinter seiner Benchmark zurück.

Die relative Performance des Fonds wurde vor allem durch die Übergewichtung der US-Duration gegenüber der Benchmark sowie durch Engagements in chinesischen Immobilien, wie z. B. Country Garden Holdings, beeinträchtigt. Die Lokalwährungsallokation des Fonds in malaysischen Staatspapieren war wertsteigernd, während eine Long-Position im japanischen Yen die Rendite schmälerte.

Portfolioänderungen

Die Umstellung des Fonds auf eine Übergewichtung (von einer Untergewichtung) der US-Duration ab März wirkte sich zunächst negativ auf die Wertentwicklung aus, da die US-Notenbank aufgrund starker US-Wirtschaftsdaten die Leitzinsen weiter anhub. Als sich jedoch die US-Staatsanleihen aufgrund der Anzeichen für eine Verlangsamung des Wachstums im letzten Quartal 2023 erholten, erhöhte der Fonds seine Durationsübergewichtung gegenüber der Benchmark, was dazu beitrug, einen Grossteil der Underperformance zu Beginn des Jahres zu kompensieren.

Vor dem Hintergrund eines fragilen makroökonomischen Umfelds spielte das Risikomanagement bei den Investitionsüberlegungen des Fonds eine wichtige Rolle. Der Fonds bemühte sich um ein ausgewogenes Verhältnis zwischen der Erzielung attraktiver Renditen bei asiatischen Krediten und der Absicherung der Performance gegen die Gefahren einer Spread-Ausweitung - er kaufte Qualitätsnamen zur Renditesteigerung und vermied gleichzeitig Namen, die grösseren Marktschwankungen ausgesetzt sein könnten.

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Portfolioänderungen (Fortsetzung)

Der Fonds behielt seine Untergewichtung in Indonesien und den Philippinen bei, behielt aber seine Übergewichtung in indonesischen Quasi-Staatsanleihen bei, indem er seine Positionen im Laufe des Jahres geringfügig aufstockte.

Daher war das Gesamtengagement des Fonds in Indonesien für den Grossteil des Jahres 2023 übergewichtet.

Anzeichen für einen weiteren Abschwung im chinesischen Immobiliensektor veranlassten den Fonds, das Kreditrisiko zu verringern, indem er höher bewertete Immobiliennamen verkaufte und Positionen in chinesischen Engagements mit höherem Beta angesichts der Ansteckungsrisiken abbaute. Als sich die Stimmung in China gegen Ende des Jahres stabilisierte, wurden einige dieser Positionen aufgrund ihrer attraktiven Renditen zurückgekauft.

Im Oktober geriet Country Garden Holdings offiziell in Verzug mit seinen Offshore-Anleihen und kündigte den Beginn des Umschuldungsprozesses an. Die Kursentwicklung der Anleihen von Country Garden Holdings zum Zeitpunkt des Ausfalls war zwar enttäuschend, aber verhalten, da die Märkte bereits in Erwartung des Ereignisses gepreist worden waren.

Ausblick

Bei den asiatischen Investment-Grade-Krediten bleiben die Fundamentaldaten stabil. Selbst bei relativ engen Kreditspreads machen die hohen Gesamtrenditen diese Anlageklasse unter dem Gesichtspunkt des Ertragsübertrags attraktiv und fördern die Nachfrage. Der Fonds konzentriert sich auf qualitativ hochwertigere Titel, die über die nötige Liquidität und Widerstandsfähigkeit verfügen, um eine harte globale Landung zu überstehen, sollte ein solches Szenario eintreten.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2021	USD 1'599'333'922	USD 18.8472
Dez. 2022	USD 1'324'416'181	USD 16.7448
Dez. 2023	USD 1'312'717'525	USD 17.6522
<i>Klasse I monatlich ausschüttend</i>		
Dez. 2021	USD 137'192'563	USD 9.8788
Dez. 2022	USD 87'297'911	USD 8.4321
Dez. 2023	USD 76'536'291	USD 8.5186
<i>Klasse I HKD monatlich ausschüttend</i>		
Dez. 2021	HKD 477'730'371	HKD 99.1219
Dez. 2022	HKD 253'008'937	HKD 84.5956
Dez. 2023	HKD 225'142'270	HKD 85.6246
<i>Klasse VI ausschüttend</i>		
Dez. 2021	USD 40'533'132	USD 10.3318
Dez. 2022	USD 39'140'572	USD 8.9837
Dez. 2023	USD 26'592'386	USD 9.1864
<i>Klasse I (AUD abgesichert N monatlich ausschüttend)</i>		
Dez. 2021	AUD 5'371'103	AUD 9.3189
Dez. 2022	AUD 3'149'005	AUD 7.8695
Dez. 2023	AUD 2'253'248	AUD 7.8213
<i>Klasse I (RMB monatlich abgesichert N ausschüttend)</i>		
Dez. 2023	RMB 2'513'077	RMB 95.9466
<i>Klasse I HKD</i>		
Dez. 2023	HKD 7'659	HKD 102.1200
<i>Klasse III (SGD monatlich abgesichert N ausschüttend)</i>		
Dez. 2023	SGD 32'787'406	SGD 10.1805

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2014	USD 15.11	USD 14.05
Dez. 2015	USD 15.42	USD 14.99
Dez. 2016	USD 16.41	USD 15.17
Dez. 2017	USD 16.60	USD 15.68
Dez. 2018	USD 16.56	USD 16.04
Dez. 2019	USD 18.1500	USD 16.3700
Dez. 2020	USD 19.1895	USD 17.4604
Dez. 2021	USD 19.3468	USD 18.7588
Dez. 2022	USD 18.8395	USD 15.5328
Dez. 2023	USD 17.7201	USD 16.128
<i>Klasse I (monatlich ausschüttend)</i>		
Dez. 2014	USD 10.44	USD 9.99
Dez. 2015	USD 10.57	USD 10.09
Dez. 2016	USD 10.63	USD 9.98
Dez. 2017	USD 10.31	USD 10.00
Dez. 2018	USD 10.15	USD 9.51
Dez. 2019	USD 10.4500	USD 9.6500
Dez. 2020	USD 10.6672	USD 9.8164
Dez. 2021	USD 10.4575	USD 9.8517
Dez. 2022	USD 9.8419	USD 7.8480
Dez. 2023	USD 8.7856	USD 7.8549
<i>Klasse I (HKD monatlich ausschüttend)</i>		
Dez. 2014	HKD 104.55	HKD 99.94
Dez. 2015	HKD 105.32	HKD 100.61
Dez. 2016	HKD 106.12	HKD 99.71
Dez. 2017	HKD 103.81	HKD 99.92
Dez. 2018	HKD 102.17	HKD 95.83
Dez. 2019	HKD 105.5000	HKD 97.3300
Dez. 2020	HKD 106.6476	HKD 97.9348
Dez. 2021	HKD 104.3295	HKD 98.8802

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I (HKD monatlich ausschüttend) (Fortsetzung)</i>		
Dez. 2022	HKD 98.7082	HKD 79.2715
Dez. 2023	HKD 88.7009	HKD 79.0981
<i>Klasse VI (ausschüttend)</i>		
Dez. 2016	USD 10.03	USD 9.54
Dez. 2017	USD 9.99	USD 9.61
Dez. 2018	USD 9.93	USD 9.36
Dez. 2019	USD 10.3300	USD 9.5600
Dez. 2020	USD 10.7344	USD 9.8209
Dez. 2021	USD 10.7337	USD 10.2772
Dez. 2022	USD 10.3283	USD 8.3245
Dez. 2023	USD 9.4295	USD 8.3823
<i>Klasse I (AUD abgesichert N monatlich ausschüttend)</i>		
Dez. 2021	AUD 10.0069	AUD 9.2928
Dez. 2022	AUD 9.2835	AUD 7.3478
Dez. 2023	AUD 8.1852	AUD 7.2347
<i>Klasse I (RMB monatlich abgesichert N ausschüttend)</i>		
Dez. 2023	RMB 101.2723	RMB 88.8233
<i>Klasse I HKD</i>		
Dez. 2023	HKD 102.5793	HKD 93.5058
<i>Klasse III (SGD monatlich abgesichert N ausschüttend)</i>		
Dez. 2023	SGD 10.2194	SGD 9.3217

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte ein

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Australischer Dollar (2022: 4'078'728, 0.27%)		51'234'160	3.48
Australia (Govt of) 1.75% 21.06.2051	115'000'000	46'302'161	3.15
Australia Government Bond 2.75% 21.04.2024	1'100'000	747'408	0.05
Australia Government Bond 3.25% 21.06.39	270'000	164'774	0.01
Fonterra Co operative Group 4% 02.11.2027	2'100'000	1'398'623	0.09
SGSP Australia Assets 3.75% 27.09.2024	3'870'000	2'621'194	0.18
Chinesischer Renminbi (2022: 30'078'917, 2.03%)		-	-
Indonesische Rupiah (2022: 6'836, 0.00%)		6'647	-
Indonesia Government International 10% 15.09.2024	100'000'000	6'647	-
Malaysischer Ringgit (2022: 22'553'942, 1.52%)		53'340'022	3.63
Malaysia (Govt of) 3.906% 15.07.2026	136'870'000	30'091'741	2.05
Malaysia (Govt of) 4.638% 15.11.2049	13'000'000	2'965'641	0.20
Malaysia Government Bond 4.065% 15.06.2050	95'000'000	20'282'640	1.38
Singapur-Dollar (2022: 35'838'456, 2.41%)		4'285'136	0.29
CMT MTN 2.1% 08.03.2028	700'000	500'168	0.03
CMT MTN 3.75% 02.08.2024	5'000'000	3'784'968	0.26
US-Dollar (2022: 1'235'595'061, 83.18%)		1'294'501'040	87.98
Abu Dhabi Ports 2.5% 06.05.2031	5'000'000	4'252'700	0.29
AIA Group Ltd 2.7% VRN Perpetual	3'600'000	3'290'062	0.22
Airport Authority 2.1% VRN Perpetual	4'600'000	4'257'360	0.29
Airport Authority 2.4% VRN Perpetual	5'300'000	4'697'241	0.32
Airport Authority 3.25% 12.01.2052	9'985'000	7'659'665	0.52
Airport Authority 3.5% 12.01.2062	8'240'000	6'337'352	0.43
Airport Authority 4.875% 12.01.2033	4'450'000	4'558'322	0.31
Alibaba Group Holding 3.15% 09.02.2051	5'000'000	3'319'858	0.23
Alibaba Group Holding 3.6% 28.11.2024	1'000'000	980'912	0.07
Alibaba Group Holding 4% 06.12.2037	10'000'000	8'631'303	0.59
Alibaba Group Holding 4.4% 06.12.2057	5'000'000	4'087'863	0.28
Alibaba Group Holding 4.5% 28.11.2034	15'000'000	14'107'765	0.96
Australia & New Zealand Banking 4.5% 19.03.2024	3'000'000	2'991'150	0.20
Axiata SPV2 2.163% 19.08.2030	2'750'000	2'332'619	0.16
Axiata SPV5 3.064% 19.08.2050	4'450'000	3'044'600	0.21
Bangkok Bank 9.025% 15.03.2029	4'750'000	5'452'410	0.37
Bank Mandiri Persero Tbk 2% 19.04.2026	2'950'000	2'733'030	0.19
Bank of East Asia 4.875% VRN 22.04.2032	4'756'000	4'298'486	0.29
Bank Rakyat Indonesia 3.95% 28.03.2024	575'000	572'729	0.04
BOC Aviation 1.625% 29.04.2024	5'000'000	4'936'537	0.34
BOC Aviation 3.5% 18.09.2027	500'000	473'973	0.03
Bocom Leasing Management Hong Kong 4.375% 22.01.2024	13'800'000	13'786'476	0.94
BPRL International Singapore 4.375% 18.01.2027	7'500'000	7'297'892	0.50

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
<i>US-Dollar (Fortsetzung)</i>			
Busan Bank 3.625% 25.07.2026	2'000'000	1'880'809	0.13
CCBL Cayman Corporation 1.6% 15.09.2026	3'600'000	3'291'926	0.22
China Cinda Finance 2017 4.1% 09.03.2024	1'600'000	1'594'624	0.11
China Government International Bond 2.5% 26.10.2051	2'000'000	1'383'980	0.09
China Huadian Overseas Development 4% VRN Perpetual	4'200'000	4'150'928	0.28
China Huaneng Group 3.08% VRN Perpetual	12'432'000	11'832'286	0.80
China Mengniu Dairy 3% 18.07.2024	17'400'000	17'186'328	1.17
China Merchants Finance 4.75% 03.08.2025	3'430'000	3'406'983	0.23
China Modern Dairy Holdings 2.125% 14.07.2026	20'000'000	17'674'440	1.20
China Overseas Finance 3.125% 02.03.2035	19'750'000	14'707'464	1.00
China Overseas Finance 5.35% 15.11.2042	4'961'000	4'297'545	0.29
China Overseas Finance 5.95% 08.05.2024	4'365'000	4'364'612	0.30
China Overseas Finance 6.45% 11.06.2034	4'500'000	4'563'764	0.31
China Resources Land 3.75% 26.08.2024	2'000'000	1'970'760	0.13
China Resources Land 4.125% 26.02.2029	22'700'000	21'152'180	1.44
Chinalco Capital Holdings 2.125% 03.06.2026	3'000'000	2'800'140	0.19
Chinalco Capital Holdings 2.95% 24.02.2027	3'350'000	3'162'238	0.21
CITIC 2.85% 25.02.2030	2'800'000	2'489'937	0.17
CITIC 4% 11.01.2028	4'000'000	3'888'352	0.26
CMHI Finance BVI 5% 06.08.2028	2'700'000	2'743'473	0.19
CMT MTN 3.609% 04.04.2029	3'820'000	3'620'671	0.25
CNAC HK Finbridge 3% 22.09.2030	4'800'000	4'200'999	0.29
CNAC HK Finbridge 3.7% 22.09.2050	17'500'000	12'316'939	0.84
CNOOC Finance 2013 3.3% 30.09.2049	6'500'000	4'855'579	0.33
CNOOC Finance 4.875% 30.04.2044	500'000	488'093	0.03
CNOOC Finance 5.75% 26.01.2041	5'000'000	5'394'234	0.37
CNPC HK Overseas Capital 5.95% 28.04.2041	2'775'000	3'064'750	0.21
Commonwealth Bank of Australia 2.688% 11.03.2031	15'000'000	12'381'560	0.84
Commonwealth Bank of Australia 3.305% 11.03.2041	10'000'000	7'271'425	0.49
Country Garden Holdings 3.125% 22.10.2025	7'000'000	574'490	0.04
Country Garden Holdings 3.3% 12.01.2031	3'500'000	280'000	0.02
Country Garden Holdings 3.875% 22.10.2030	3'500'000	257'810	0.02
Country Garden Holdings 4.2% 06.02.2026	7'000'000	567'000	0.04
Country Garden Holdings 5.125% 14.01.2027	6'000'000	466'200	0.03
Dah Sing Bank 7.375% VRN 15.11.2033	3'750'000	3'904'830	0.27
DBS Group 3.3% VRN Perpetual	35'300'000	34'126'750	2.32
Dua Capital 1.658% 11.05.2026	3'000'000	2'776'950	0.19
Dua Capital 2.78% 11.05.2031	6'000'000	5'264'520	0.36
ENN Energy Holdings 4.625% 17.05.2027	2'250'000	2'224'757	0.15
Franshion Brilliant 4.25% 23.07.2029	1'800'000	1'171'734	0.08
GC Treasury Center 2.98% 18.03.2031	8'000'000	6'703'968	0.46
GC Treasury Center 4.3% 18.03.2051	10'000'000	7'530'811	0.51
Globe Telecom 4.2% VRN Perpetual	5'000'000	4'704'652	0.32
Guangzhou Metro Investment Finance 1.507% 17.09.2025	6'650'000	6'244'307	0.42
Guangzhou Metro Investment Finance 2.31% 17.09.2030	9'100'000	7'489'482	0.51
Hana Bank 3.5% VRN Perpetual	4'000'000	3'621'497	0.25

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
<i>US-Dollar (Fortsetzung)</i>			
HKT Capital 3% 18.01.2032	32'250'000	27'554'996	1.87
HKT Capital 3.25% 30.09.2029	15'000'000	13'679'661	0.93
Hong Kong Government International Bond 5.25% 11.01.2053	5'400'000	6'062'034	0.41
Hong Kong Land Finance 4.5% 07.10.2025	2'000'000	1'977'990	0.13
Hongkong Electric Finance 2.25% 09.06.2030	10'000'000	8'582'698	0.58
Huarong Finance 5.5% 16.01.2025	20'000'000	19'731'243	1.34
Hysan MTN 2.82% 04.09.2029	8'000'000	6'946'777	0.47
Hyundai Capital 5.68% 26.06.2028	7'000'000	7'134'732	0.48
ICBCIL Finance 3.75% 05.03.2024	20'000'000	19'935'400	1.35
Indofood CBP Sukses Makmur 3.398% 09.06.2031	10'000'000	8'683'471	0.59
Indofood CBP Sukses Makmur 3.541% 27.04.2032	10'250'000	8'876'995	0.60
Indofood CBP Sukses Makmur 4.805% 27.04.2052	3'600'000	2'923'464	0.20
Indofood CBP Sukses Makmur 4.745% 09.06.2051	18'000'000	14'660'319	1.00
Indonesia Asahan Aluminium 5.45% 15.05.2030	5'000'000	5'050'125	0.34
Indonesia Asahan Aluminium 5.8% 15.05.2050	11'500'000	11'136'935	0.76
Indonesia Asahan Aluminium 6.757% 15.11.2048	5'000'000	5'306'250	0.36
Indonesia Asahan Aluminium 6.53% 15.11.2028	10'000'000	10'551'731	0.72
Inventive Global Investments 1.65% 03.09.2025	9'700'000	9'126'115	0.62
IOI Investment 3.375% 02.11.2031	26'757'000	21'772'304	1.48
Kasikornbank 5.458% 07.03.2028	19'531'000	19'941'162	1.36
KB Kookmin 4% 09.06.2025	3'100'000	3'037'369	0.21
KB Securities 2.125% 01.11.2026	5'714'000	5'211'054	0.35
KEB Hana Bank 4.375% 30.09.2024	5'846'000	5'778'771	0.39
Khazanah Capital 4.876% 01.06.2033	6'800'000	6'826'330	0.46
Korea Expressway 1.125% 17.05.2026	15'000'000	13'743'862	0.93
Korea Gas 3.5% 21.07.2025	2'500'000	2'444'342	0.17
Korea Investment Securities 1.375% 19.07.2024	23'000'000	22'428'910	1.52
Korea Investment Securities 2.125% 19.07.2026	20'000'000	18'139'799	1.23
Korea Mine Rehabilitation Mine 4.125% 20.04.2027	4'000'000	3'871'536	0.26
LG Chem 1.375% 07.07.2026	3'650'000	3'330'275	0.23
LG Chem 2.375% 07.07.2031	3'650'000	3'025'865	0.21
LG Energy Solution 5.75% 25.09.2028	3'400'000	3'503'506	0.24
Link Finance 2.75% 19.01.2032	15'000'000	12'607'014	0.86
Link Finance 3.6% 03.09.2024	3'300'000	3'259'120	0.22
Macquarie Group 6.255% VRN 07.12.2034	15'000'000	15'662'919	1.06
Mega Advance Investments 6.375% 12.05.2041	7'150'000	7'612'232	0.52
Minera y Metalurgica del Boleo 3.25% 17.04.2024	1'900'000	1'887'270	0.13
Mirae Asset Securities 1.375% 07.07.2024	12'250'000	11'970'822	0.81
Nan Fung Treasury 4.875% 29.05.2024	3'000'000	2'981'820	0.20
National Australia Bank 3.347% 12.01.2037	5'217'000	4'321'134	0.29
Nexen 6.4% 15.05.2037	18'000'000	20'059'378	1.36
Nexen 7.875% 15.03.2032	10'000'000	12'005'404	0.82
Nexen Energy 7.5% 30.07.2039	237'000	289'986	0.02
NH Investment Securities 1.875% 07.10.2026	3'700'000	3'362'876	0.23
Oil India 5.125% 04.02.2029	3'500'000	3'500'783	0.24
Oil India International 4% 21.04.2027	7'550'000	7'295'564	0.50

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
<i>US-Dollar (Fortsetzung)</i>			
ONGC Videsh 4.625% 15.07.2024	935'000	930'138	0.06
Ongc Videsh Vankorneft 3.75% 27.07.2026	5'000'000	4'827'527	0.33
Oversea Chinese Banking 1.832% VRN 10.09.2030	4'800'000	4'515'898	0.31
Pertamina 6.5% 27.05.2041	7'000'000	7'691'924	0.52
Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27.04.2028	3'400'000	3'403'344	0.23
Pertamina Persero 2.3% 09.02.2031	2'000'000	1'695'182	0.12
Pertamina Persero 4.7% 30.07.2049	5'000'000	4'471'250	0.30
Pertamina Persero 5.625% 20.05.2043	21'000'000	21'340'322	1.45
Pertamina Persero 6% 03.05.2042	14'000'000	14'722'750	1.00
Pertamina Persero 6.45% 30.05.2044	12'000'000	13'131'912	0.89
Pertamina Persero 6.5% 07.11.2048	10'000'000	11'162'890	0.76
Perusahaan Listrik Negara 4.875% 17.07.2049	3'200'000	2'823'049	0.19
Perusahaan Listrik Negara 5.25% 24.10.2042	5'220'000	4'977'270	0.34
Perusahaan Listrik Negara 5.25% 15.05.2047	3'000'000	2'802'540	0.19
Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25.01.2029	5'000'000	5'085'325	0.35
Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25.01.2049	14'500'000	15'175'381	1.03
Perusahaan Perseroan Persero 3% 30.06.2030	11'800'000	10'539'500	0.72
Petronas Capital 4.55% 21.04.2050	2'800'000	2'583'702	0.18
Phoenix Lead 4.85% Perp	7'700'000	6'049'055	0.41
POSCO 2.5% 17.01.2025	8'000'000	7'768'459	0.53
PTTEP Canada International 6.35% 12.06.2042	1'600'000	1'743'803	0.12
REC 5.625% 11.04.2028	14'200'000	14'439'506	0.98
Reliance Industries 3.75% 12.01.2062	10'153'000	7'323'694	0.50
Reliance Industries 4.125% 28.01.2025	1'700'000	1'680'637	0.11
Renesas Electronics Corporation 2.17% 25.11.2026	20'000'000	18'304'324	1.24
RHB Bank 1.658% 29.06.2026	25'900'000	23'838'243	1.62
RHB Bank 3.766% 19.02.2024	3'165'000	3'158'037	0.21
Santos Finance 3.649% 29.04.2031	6'100'000	5'298'064	0.36
Shanghai Commercial Bank 6.375% VRN 28.02.2033	10'750'000	10'878'785	0.74
Shimao Group Holdings 5.2% 16.01.2027	14'400'000	464'688	0.03
Shimao Group Holdings 3.45% 11.01.2031	13'850'000	519'375	0.04
Shimao Group Holdings 3.975% 16.09.2023	6'350'000	238'125	0.02
Shimao Property Holdings 6.125% 21.02.2024	10'000'000	350'000	0.02
Shimao Property Holdings 5.6% 15.07.2026	22'700'000	726'400	0.05
Shinhan Bank 4.375% 13.04.2032	2'222'000	2'048'356	0.14
Shinhan Financial Group 2.875% VRN Perpetual	10'000'000	9'127'667	0.62
Singapore Airlines 3% 20.07.2026	2'000'000	1'903'332	0.13
Singapore Telecommunications 7.375% 01.12.2031	5'905'000	6'917'666	0.47
Sinochem Offshore Capital 2.25% 24.11.2026	19'687'000	18'109'769	1.23
Sinochem Overseas 6.3% 12.11.2040	400'000	427'755	0.03
Sinopec Group Overseas Development 1.45% 08.01.2026	3'000'000	2'811'602	0.19
Sinosing Services 2.625% 20.02.2030	4'700'000	4'117'841	0.28
SK Hynix 3% 17.09.2024	3'350'000	3'291'040	0.22
Standard Chartered 6.296% 06.07.2034	8'000'000	8'388'395	0.57
State Grid Overseas Investment 4.125% 07.05.2024	1'700'000	1'692'357	0.11
Sumitomo Mitsui Financial Group 5.8% 13.07.2028	5'400'000	5'594'195	0.38

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
Tenaga Nasional 7.5% 01.11.2025	3'500'000	3'629'363	0.25
Tencent Holdings 3.24% 03.06.2050	5'000'000	3'363'592	0.23
Tencent Holdings 3.29% 03.06.2060	5'000'000	3'186'394	0.22
Tencent Holdings 3.68% 22.04.2041	15'000'000	11'849'688	0.81
Tencent Holdings 3.925% 19.01.2038	15'267'000	13'022'813	0.88
Thaioil Treasury Center 3.5% 17.10.2049	10'000'000	6'715'234	0.46
Thaioil Treasury Center 3.75% 18.06.2050	14'500'000	10'222'401	0.69
Thaioil Treasury Center 4.625% 20.11.2028	1'400'000	1'381'419	0.09
Thaioil Treasury Center 4.875% 23.01.2043	2'115'000	1'819'243	0.12
Thaioil Treasury Center 5.375% 20.11.2048	13'200'000	12'047'811	0.82
Three Gorges Finance 1.3% 22.09.2025	8'150'000	7'667'592	0.52
Three Gorges Finance 2.15% 22.09.2030	8'150'000	7'040'111	0.48
Three Gorges Finance 2.3% 16.10.2024	1'000'000	977'680	0.07
Tingyi Holding 1.625% 24.09.2025	9'800'000	9'226'437	0.63
Tongyang Life Insurance 5.25% VRN Perpetual	3'450'000	3'158'324	0.21
Tower Bersama Infrastructure 2.8% 02.05.2027	13'125'000	11'908'868	0.81
TSMC Arizona 4.5% 22.04.2052	4'800'000	4'728'791	0.32
TSMC Global 0.75% 28.09.2025	4'550'000	4'234'507	0.29
TSMC Global 1% 28.09.2027	8'000'000	7'029'070	0.48
TSMC Global 1.375% 28.09.2030	6'300'000	5'114'778	0.35
United Overseas Bank 3.863% VRN 07.10.2032	12'000'000	11'463'453	0.78
US Treasury Bond 3.5% 15.02.2033	9'860'000	9'561'504	0.65
US Treasury Bond 3.625% 15.02.2053	2'549'700	2'354'489	0.16
US Treasury Note 3.875% 15.05.2043	2'050'000	1'954'227	0.13
US Treasury Note 4% 31.07.2030	6'700'000	6'736'641	0.46
US Treasury Note 4.125% 31.07.2028	-	-	-
Vigorous Champion International 2.95% 25.02.2031	2'150'000	1'768'510	0.12
Westpac Banking Corporation 4.11% VRN 24.07.2034	3'250'000	2'978'318	0.20
Westpac Banking Corporation 4.421% 24.07.2039	500'000	436'304	0.03
Westpac Banking Corporation 5% VRN Perpetual	4'300'000	3'949'254	0.27
Xiaomi Best Time International 0% 17.12.2027	4'000'000	3'558'074	0.24
Xiaomi Best Time International 3.375% 29.04.2030	4'000'000	3'520'598	0.24
Xiaomi Best Time International 2.875% 14.07.2031	4'000'000	3'313'960	0.22
Xiaomi Best Time International 4.1% 14.07.2051	5'000'000	3'551'093	0.24
Summe Anleihen*		1'403'367'005	95.38
Terminkontrakte^{1**} (2022: 205'657, 0.01%)		466'912	0.03
Kauf SGD 24'884'053 / Verkauf USD 18'568'637		308'480	0.02
Kauf SGD 7'800'980 / Verkauf USD 5'821'570		96'276	0.01
Kauf AUD 2'198'568 / Verkauf USD 1'447'750		53'166	-
Kauf CNH 2'452'910 / Verkauf USD 342'046		2'770	-
Kauf SGD 460'411 / Verkauf USD 347'484		1'786	-
Kauf SGD 95'887 / Verkauf USD 71'490		1'251	-
Kauf SGD 162'163 / Verkauf USD 121'916		1'102	-
Kauf SGD 75'643 / Verkauf USD 56'934		449	-

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Terminkontrakte (Fortsetzung)			
Kauf SGD 60'018 / Verkauf USD 45'094		435	-
Kauf AUD 30'650 / Verkauf USD 20'595		328	-
Kauf AUD 8'986 / Verkauf USD 5'893		241	-
Kauf USD 92'604 / Verkauf SGD 121'803		204	-
Kauf SGD 56'608 / Verkauf USD 42'795		148	-
Kauf AUD 10'905 / Verkauf USD 7'325		120	-
Kauf SGD 10'435 / Verkauf USD 7'866		50	-
Kauf AUD 4'003 / Verkauf USD 2'685		48	-
Kauf AUD 5'026 / Verkauf USD 3'405		26	-
Kauf CNH 9'817 / Verkauf USD 1'367		13	-
Kauf AUD 3'709 / Verkauf USD 2'525		8	-
Kauf AUD 780 / Verkauf USD 529		3	-
Kauf CNH 4'373 / Verkauf USD 613		2	-
Kauf CNH 5'697 / Verkauf USD 799		2	-
Kauf CNH 4'348 / Verkauf USD 609		2	-
Kauf CNH 12'144 / Verkauf USD 1'706		1	-
Kauf CNH 1'617 / Verkauf USD 227		1	-
Kauf USD 47 / Verkauf CNH 338		-	-
Kauf USD 201 / Verkauf CNH 1'427		-	-
Futures-Kontrakte^{2***} (2022: 2'796'437, 0.19%)		5'131'406	0.35
CBOT US Ultra Bond März 2024	(410)	5'131'406	0.35
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		1'408'965'323	95.76
Terminkontrakte^{1**} (2022: (1'003'251), (0.06%))			
Kauf USD 156'599 / Verkauf SGD 209'831		(7'475)	-
Kauf USD 75'027 / Verkauf SGD 100'844		(2'579)	-
Kauf USD 145'000 / Verkauf SGD 192'584		(1'474)	-
Kauf USD 145'000 / Verkauf SGD 192'584		(1'095)	-
Kauf USD 51'219 / Verkauf SGD 68'769		(950)	-
Kauf USD 50'353 / Verkauf SGD 66'917		(410)	-
Kauf USD 19'951 / Verkauf SGD 26'762		(351)	-
Kauf USD 6'041 / Verkauf AUD 9'205		(243)	-
Kauf USD 17'572 / Verkauf SGD 23'351		(142)	-
Kauf USD 12'790 / Verkauf SGD 16'982		(93)	-
Kauf USD 5'924 / Verkauf SGD 7'885		(58)	-
Kauf AUD 9'762 / Verkauf USD 6'687		(23)	-
Kauf USD 1'127 / Verkauf SGD 1'511		(19)	-
Kauf USD 1'411 / Verkauf CNH 10'143		(14)	-
Kauf USD 847 / Verkauf AUD 1'253		(8)	-
Kauf CNH 34'671 / Verkauf USD 4'880		(6)	-
Kauf USD 125 / Verkauf AUD 190		(5)	-
Kauf SGD 143'537 / Verkauf USD 108'891		(4)	-
Kauf CNH 9'159 / Verkauf USD 1'289		(1)	-

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
<i>Futures-Kontrakte² *** (2022: (2'152'618), (0.15%))</i>		(8'241'870)	(0.56)
CBOT 5 Year US Note März 2024	187	(465'308)	(0.03)
CBOT 10 Year US Note März 2024	290	(1'110'156)	(0.08)
CBOT US Long Bond März 2024	700	(6'666'406)	(0.45)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(8'249'345)	(0.56)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		1'400'715'978	95.20
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		70'677'468	4.80
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1'471'393'446	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 1'574'983'354)		1'582'110'983	

¹ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank.

² Die Gegenpartei für die Futures-Kontrakte ist JP Morgan Securities LLC.

		in % des Gesamtver- mögens
Analyse der Nettoanlagen		
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	1'403'367'005	94.49
**Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	459'437	0.03
***An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate	(3'110'464)	(0.21)

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
AAC Technologies Holdings 2.625% 02.06.2026	-	2'000'000
AAC Technologies Holdings 3.75% 02.06.2031	-	2'000'000
Agricultural Development Bank of China 3.85% 06.01.2027	-	52'500'000
Agricultural Development Bank of China 4.39% 08.09.2027	-	60'000'000
AIA Group 3.125% 13.03.2023	-	3'000'000
Airport Authority 4.875% 12.01.2033	4'450'000	-
Alibaba Group Holding 2.7% 09.02.2041	11'500'000	11'500'000
Australia (Govt of) 1.75% 21.06.2051	115'000'000	-
Australia Government Bond 2.75% 21.04.2024	1'100'000	-
China (Govt of) 4% 22.05.2024	-	3'500'000
China Development Bank 3.65% 21.05.2029	-	27'000'000
China Development Bank 3.8% 25.01.2036	-	20'000'000
China Development Bank 4.01% 09.01.2037	-	20'000'000
China Huaneng Group 2.85% VRN Perp	-	8'250'000
China Overseas Finance 4.75% 26.04.2028	-	13'100'000
China Overseas Finance 6.375% 29.10.2043	1'950'000	1'950'000
CITIC 3.5% 11.07.2023	-	1'800'000
CMT MTN 2.1% 08.03.2028	-	15'000'000
CNAC HK Finbridge 3% 22.09.2030	4'800'000	-
CNAC HK Finbridge 3.7% 22.09.2050	8'000'000	-
CNOOC Finance 2013 3% 09.05.2023	-	3'000'000
CNPC General Capital 3.4% 16.04.2023	-	1'880'000
Dah Sing Bank 7.375% VRN 15.11.2033	3'750'000	-
Eastern Creation Investment Holdings 1% 10.09.2023	-	3'000'000
Export-Import Bank of Korea 4.14% 04.09.2023	-	15'000'000
ExportImport Bank of Korea 5.125% 11.01.2033	4'231'000	4'231'000
FLCT Treasury 2.18% 26.07.2028	-	3'500'000
Franshion Brilliant 4.25% 23.07.2029	4'800'000	3'000'000
Hong Kong Government International Bond 3.3% 11.01.2028	192'100'000	192'100'000
Hong Kong Government International Bond 5.25% 11.01.2053	5'400'000	-
Huarong Finance 3.25% 13.11.2024	-	5'500'000
Huarong Finance 4.95% 07.11.2047	-	3'300'000
Huarong Finance 5% 19.11.2025	-	3'700'000
Huarong Finance 5.5% 16.01.2025	20'000'000	-
Hyundai Capital America 5.68% 26.06.2028	7'000'000	-
Indofood CBP Sukses Makmur 3.398% 09.06.2031	10'000'000	-
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk 4.745% 09.06.2051	6'500'000	-
Indonesia Asahan Aluminium 5.45% 15.05.2030	5'000'000	-
Indonesia Asahan Aluminium Tbk 6.53% 15.11.2028	10'000'000	-

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
Kasikornbank 5.458% 07.03.2028	19'531'000	-
Khazanah Capital 4.876% 01.06.2033	6'800'000	-
Korea Hydro And Nuclear Power 3.125% 25.07.2027	-	4'350'000
Korea Mine Rehabilitation Mine 4.125% 20.04.2027	4'000'000	-
Leader Goal International 4.25% VRN PERP	-	5'171'000
Lenovo Group 6.536% 27.07.2032	7'200'000	32'200'000
LG Energy Solution 5.75% 25.09.2028	3'400'000	-
Macquarie Group 6.255% VRN 07.12.2034	15'000'000	-
Malayan Banking 4.8% 05.10.2023	-	1'000'000
Malaysia (Govt of) 3.906% 15.07.2026	136'870'000	-
MCC Holding 3.5% VRN Perp	-	5'000'000
Minor International PCL 3.1% VRN Perp	-	8'850'000
NTPC 4.25% 26.02.2026	-	2'100'000
NTUC Income Insurance 3.1% VRN 20.07.2050	-	30'000'000
NWD MTN 4.125% 18.07.2029	-	18'050'000
Oil India 5.375% 17.04.2024	-	5'500'000
Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27.04.2028	3'400'000	-
Pertamina Persero 2.3% 09.02.2031	2'000'000	-
Pertamina Persero 4.7% 30.07.2049	5'000'000	-
Pertamina Persero 5.625% 20.05.2043	7'000'000	-
Pertamina Persero 6% 03.05.2042	1'000'000	-
Pertamina Persero 6.45% 30.05.2044	2'000'000	-
Pertamina Persero 6.5% 07.11.2048	10'000'000	-
Phoenix Lead 4.85% Perp	5'700'000	-
POSCO 5.875% 17.01.2033	2'200'000	2'200'000
PTTEP Canada International 6.35% 12.06.2042	-	2'000'000
REC 5.625% 11.04.2028	14'200'000	-
Renesas Electronics Corporation 2.17% 25.11.2026	7'143'000	-
Shanghai Commercial Bank 6.375% VRN 28.02.2033	10'750'000	-
Singapore (Govt of) 1.625% 01.07.2031	-	2'000'000
Sinopec Capital 2013 3.125% 24.04.2023	-	1'000'000
Sinopec Group Overseas Development 2.3% 08.01.2031	-	4'000'000
Sinopec Group Overseas Development 3.1% 08.01.2051	-	3'000'000
Sinopec Group Overseas Development 4.875% 17.05.2042	-	23'000'000
SK Broadband 4.875% 28.06.2028	1'000'000	1'000'000
SK Hynix Inc 6.5% 17.01.2033	4'600'000	4'600'000
Standard Chartered 6.296% 06.07.2034	8'000'000	-
Sumitomo 5.55% 09.03.2028	7'240'000	7'240'000
Sumitomo Mitsui Financial Group 5.8% 13.07.2028	5'400'000	-
Tencent Holdings 3.925% 19.01.2038	12'267'000	-

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
Thaioil Treasury Center 3.75% 18.06.2050	9'500'000	-
TNB Global Ventures Capital 4.851% 01.11.2028	-	3'100'000
Tongyang Life Insurance 5.25% VRN Perpetual	3'450'000	-
United Overseas Bank 3.875% VRN Perp	-	19'652'000
United States Treasury Bill 0% 08.08.2023	40'000'000	40'000'000
United States Treasury Bill 0% 19.09.2023	25'000'000	25'000'000
United States Treasury Bill 0% 21.12.2023	40'000'000	40'000'000
United States Treasury Bill 0% 26.09.2023	4'000'000	4'000'000
US Treasury Bond 3.5% 15.02.2033	9'860'000	-
US Treasury Bond 3.625% 15.02.2053	2'549'700	-
US Treasury Note 0% 14.02.2023	5'000'000	5'000'000
US Treasury Note 0% 14.03.2023	75'000'000	75'000'000
US Treasury Note 4% 30.06.2028	47'000'000	47'000'000
US Treasury Note 0% 11.07.2023	47'800'000	47'800'000
US Treasury Note 0% 28.02.2023	51'000'000	51'000'000
US Treasury Note 3.875% 15.05.2043	2'050'000	-
US Treasury Note 4% 31.07.2030	6'700'000	-
US Treasury Note 4.125% 31.07.2028	20'700'000	20'700'000
US Treasury Note 4.75% 31.07.2025	8'642'900	8'642'900
Vanke Real Estate Hong Kong 3.975% 09.11.2027	-	14'500'000
Vanke Real Estate Hong Kong 4.2% 07.06.2024	-	7'000'000
Vigorous Champion International 4.375% 10.09.2023	-	21'100'000
Woori Bank 4.875% 26.01.2028	2'400'000	2'400'000
Xiaomi Best Time International 3.375% 29.04.2030	4'000'000	-
Xiaomi Best Time International 0% 17.12.2027	4'000'000	-
Xiaomi Best Time International 2.875% 14.07.2031	7'000'000	8'000'000
Yunda Holding Investment 2.25% 19.08.2025	-	28'000'000

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	2.67%	4.12%	-12.53%	13.13%
- Klasse III	3.34%	4.78%	-11.96%	13.87%
- Klasse IV	2.41%	3.87%	-12.52%	13.13%
- Klasse I (EUR)	-6.21%	12.90%	-7.15%	9.09%
- Klasse VI (EUR)	-5.57%	13.63%	-6.55%	9.77%
- Klasse VI (aussch. EUR)^	-5.61%	13.62%	-6.55%	9.80%
MSCI Emerging Markets Index#	18.31%	-2.54%	-20.09%	9.83%
MSCI Emerging Markets Index (EUR)#	8.54%	4.86%	-14.85%	6.11%

[^] Dividendenbereinigte Rendite

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen Nettoinventarwerts [NIW] je Anteil)

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Zu den Unternehmen, die die Performance schmälerten, gehörten Glodon (China: Informationstechnologie), das mit Bedenken hinsichtlich des chinesischen Immobilienmarktes konfrontiert war, Foshan Haitian Flavouring and Food (China: Basiskonsumgüter), das ein schwaches Umsatzwachstum verzeichnete, da das Unternehmen versucht, das Geschäft in Richtung speziellerer Gewürze zu entwickeln, und Hangzhou Robam Appliances (China: Nicht-Basiskonsumgüter), das mit Bedenken hinsichtlich des Wirtschaftswachstums in China konfrontiert war.

Positive Beiträge leisteten unter anderem Mahindra & Mahindra (Indien: Nicht-Basiskonsumgüter), das weiterhin ein attraktives Wachstum bei gleichzeitigen Investitionen zum Aufbau eines robusteren Geschäftsbereichs bietet, Taiwan Semiconductor Manufacturing (Taiwan: Informationstechnologie), das weiterhin in seine Forschung und Entwicklung sowie in seine führende Rolle bei der Herstellung fortschrittlicher Chips investiert, und MercadoLibre (USA: Nicht-Basiskonsumgüter), das seine Führungsposition im E-Commerce in ganz Lateinamerika weiter ausbauen konnten, indem sie an ihrer Strategie festhielten, während die Konkurrenten mit geringerer Qualität zu kämpfen hatten.

Portfolioänderungen

Der Fonds nahm eine Position in dem Unterhaltungselektronik- und Speicherchiphersteller Samsung Electronics (Südkorea: Informationstechnologie) wieder auf, der über ein starkes Franchise und eine beeindruckende Fähigkeit zur Generierung von Barmitteln verfügt. Der Fonds kaufte auch Globant (Argentinien: Informationstechnologie), ein gründergeführtes IT-Dienstleistungsunternehmen, das vor allem US-Unternehmen bedient, und Midea Group (China: Basiskonsumgüter), Chinas führender Hersteller von Haushaltsgeräten, der in attraktive Wachstumsbereiche wie digitale Gebäudeautomatisierung, integriertes Energiemanagement und Industrierobotik expandiert.

Der Fonds verließ Natura & Co (Brasilien: Basiskonsumgüter), da die Überzeugung von der Qualität des Managements und seiner Fähigkeit, die Geschicke des Unternehmens umzukehren, nachgelassen hat, Network International Holdings (Vereinigtes Königreich: Finanzwesen) nach einem Übernahmeangebot für das in den Vereinigten Arabischen Emiraten ansässige Zahlungsunternehmen, mit dem das Unternehmen in die Privatwirtschaft überführt wird, und die Clicks Group (Südafrika: Basiskonsumgüter) aufgrund einer Kombination aus möglicherweise langsamerem 10-Jahres-Wachstum, überzogenen Bewertungen und Währungsabwertung.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Sinkende Zinsen sollten theoretisch den Schwellenländern als Anlageklasse zugute kommen, da die relative Attraktivität von auf US-Dollar (USD) lautenden Vermögenswerten sinkt und die USD-Währung schwächer wird. Der Fonds konzentriert sich weiterhin auf die Bottom-up-Analyse* der grundlegenden Qualität von Führungspersonal, Geschäftsfeldern und Finanzen sowie den möglichen Rückenwinden für nachhaltige Entwicklung bei diesen Unternehmen. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass dies nach wie vor der beste Weg ist, um das Kapital seiner Kunden in den Schwellenländern zu schützen und zu vermehren.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

* Das bedeutet, dass einzelne Unternehmen analysiert werden, nicht Länder oder Sektoren.

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2021	USD 23'091'885	USD 26.5668
Dez. 2022	USD 17'665'978	USD 23.1859
Dez. 2023	USD 17'879'026	USD 26.2796
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2021	USD 5'704'028	USD 34.977
Dez. 2022	USD 3'112'435	USD 30.7235
Dez. 2023	USD 2'350'717	USD 35.0489
<i>Klasse IV</i>		
Dez. 2021	USD 7'341'424	USD 12.8329
Dez. 2022	USD 6'902'459	USD 11.2000
Dez. 2023	USD 6'442'565	USD 12.6946
<i>Klasse I (EUR)</i>		
Dez. 2021	EUR 19'509'862	EUR 10.2817
Dez. 2022	EUR 16'539'952	EUR 9.5250
Dez. 2023	EUR 16'739'024	EUR 10.4100
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
Dez. 2021	EUR 10'503'900	EUR 10.4823
Dez. 2022	EUR 2'348'461	EUR 9.7735
Dez. 2023	EUR 2'632'074	EUR 10.7488
<i>Klasse VI (aussch. EUR)</i>		
Dez. 2021	EUR 68'445	EUR 10.1627
Dez. 2022	EUR 62'800	EUR 9.3245
Dez. 2023	EUR 69'326	EUR 10.1387

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2014	USD 26.10	USD 21.49
Dez. 2015	USD 24.99	USD 20.75
Dez. 2016	USD 24.62	USD 19.07
Dez. 2017	USD 28.88	USD 22.59
Dez. 2018	USD 30.38	USD 24.07
Dez. 2019	USD 26.2700	USD 23.7200
Dez. 2020	USD 25.516	USD 16.2935
Dez. 2021	USD 28.0528	USD 24.9787
Dez. 2022	USD 27.4189	USD 20.8421
Dez. 2023	USD 26.3127	USD 22.4293
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2014	USD 32.68	USD 26.80
Dez. 2015	USD 31.44	USD 26.21
Dez. 2016	USD 31.25	USD 24.11
Dez. 2017	USD 37.00	USD 28.75
Dez. 2018	USD 38.95	USD 31.02
Dez. 2019	USD 33.9900	USD 30.7600
Dez. 2020	USD 33.3821	USD 21.2106
Dez. 2021	USD 36.8601	USD 32.7124
Dez. 2022	USD 36.1072	USD 27.5792
Dez. 2023	USD 35.0887	USD 29.8765
<i>Klasse IV</i>		
Dez. 2014	USD 12.83	USD 10.58
Dez. 2015	USD 12.27	USD 10.17
Dez. 2016	USD 12.05	USD 9.34
Dez. 2017	USD 14.09	USD 11.04
Dez. 2018	USD 14.82	USD 11.72

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse IV (Fortsetzung)</i>		
Dez. 2019	USD 12.7800	USD 11.5200
Dez. 2020	USD 12.3542	USD 7.9038
Dez. 2021	USD 13.5599	USD 12.0893
Dez. 2022	USD 13.2445	USD 10.0677
Dez. 2023	USD 12.7105	USD 10.8346
<i>Klasse I (EUR)</i>		
Dez. 2019	EUR 10.1900	EUR 9.3500
Dez. 2020	EUR 9.9128	EUR 6.679
Dez. 2021	EUR 10.648	EUR 9.0378
Dez. 2022	EUR 10.4860	EUR 9.2580
Dez. 2023	EUR 10.4144	EUR 9.2649
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
Dez. 2019	EUR 10.2200	EUR 9.3800
Dez. 2020	EUR 9.9766	EUR 6.7291
Dez. 2021	EUR 10.847	EUR 9.1636
Dez. 2022	EUR 10.6932	EUR 9.4675
Dez. 2023	EUR 10.7533	EUR 9.5565
<i>Klasse VI (aussch. EUR)</i>		
Dez. 2019	EUR 10.2200	EUR 9.3300
Dez. 2020	EUR 9.9247	EUR 6.6495
Dez. 2021	EUR 10.5164	EUR 8.9456
Dez. 2022	EUR 10.3671	EUR 9.1375
Dez. 2023	EUR 10.1429	EUR 9.0139

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Australien (2022: 643'181, 1.34%)			
Delta Electronics	122'974	1'254'162	2.60
Brasilien (2022: 4'340'646, 9.06%)			
Banco Bradesco	199'700	625'707	1.30
Raia Drogasil	195'812	1'184'321	2.46
TOTVS	123'600	852'396	1.77
Weg	162'000	1'230'608	2.55
China (2022: 5'841'542, 12.20%)			
AirTac International Group	14'619	481'100	1.00
Amoy Diagnostics	98'900	306'509	0.64
Centre Testing International	293'500	587'646	1.22
Foshan Haitian Flavouring And Food	54'800	293'155	0.61
Glodon	175'920	425'153	0.88
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	43'494	383'720	0.80
Hangzhou Robam Appliances	211'099	647'983	1.34
Midea Group	134'796	1'038'310	2.15
Shenzhen Inovance Technology	93'095	828'800	1.72
Silergy Corporation	64'897	1'055'167	2.19
Yifeng Pharmacy Chain	121'870	687'690	1.43
Tschechische Republik (2022: 480'744, 1.00%)			
Komerční Banka	15'145	491'290	1.02
Deutschland (2022: null)			
Infineon Technologies	17'163	715'138	1.48
Hongkong (2022: 1'450'765, 3.03%)			
HK Exchanges & Clearing	18'881	647'054	1.34
Sunny Optical Technology Group	69'900	633'782	1.32
Techtronic Industries	86'347	1'028'948	2.14
Vitasoy International Holdings	126'000	125'378	0.26
WuXi Biologics	150'500	570'503	1.18

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Indien (2022: 18'294'393, 38.19%)			
Dabur India	138'593	928'020	1.93
Dr Reddys Laboratories	9'739	678'563	1.41
Godrej Consumer Products	76'259	1'036'658	2.15
HDFC Bank	136'985	2'813'737	5.84
Infosys	89'384	1'657'305	3.44
Kotak Mahindra Bank	62'956	1'443'588	3.00
Mahindra & Mahindra	96'483	2'005'170	4.16
Marico	163'938	1'080'590	2.24
Tata Consultancy Services	49'302	2'247'491	4.66
Tech Mahindra	62'370	953'871	1.98
Indonesien (2022: 1'201'806, 2.51%)			
Bank Central Asia	1'352'900	823'760	1.71
Japan (2022: 5'231'530, 10.92%)			
Hoya	11'340	1'412'473	2.93
Pigeon	30'700	353'535	0.74
Unicharm	57'000	2'058'356	4.27
Luxemburg (2022: null)			
Allegro	59'267	502'125	1.04
Globant	5'079	1'207'989	2.51
Mexiko (2022: null)			
WalMart de Mexico	235'100	991'100	2.06
Polen (2022: 654'039, 1.37%)			
Dino Polska	6'971	815'477	1.69
Portugal (2022: 1'562'259, 3.26%)			
Jeronimo Martins	66'210	1'683'657	3.49

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
<i>Südafrika (2022: 662'706, 1.38%)</i>		-	-
<i>Südkorea (2022: 00'000, 0.00%)</i>		2'073'883	4.30
Samsung Electronics	34'071	2'073'883	4.30
<i>Taiwan (2022: 3'796'714, 7.93%)</i>		3'357'422	6.97
Advantech	75'887	918'591	1.91
Taiwan Semiconductor Manufacturing	126'434	2'438'831	5.06
<i>Vereinigtes Königreich (2022: 704'321, 1.47%)</i>			
<i>Vereinigte Staaten (2022: 1'791'783, 3.74%)</i>		2'212'645	4.60
EPAM Systems	5'081	1'511'038	3.14
MercadoLibre	447	701'607	1.46
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		48'431'935	100.52
Barmittel und sonstige Nettoverbindlichkeiten		(248'800)	(0.52)
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		48'183'135	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 46'532'846)		43'878'471	
Analyse der Nettoanlagen		Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Gesamtvermögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		48'431'935	97.90

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Advantech	19'787	41'900
AirTac International Group	17'619	3'000
Allegro SA NPV	59'267	-
Amoy Diagnostics	13'000	22'700
Banco Bradesco	26'200	45'500
Bank Central Asia	202'600	1'037'900
Centre Testing International	293'500	-
Clicks Group	3'136	45'054
Dabur India	18'115	31'512
Delta Electronics	95'502	41'528
Dino Polska	911	1'586
Dr Reddys Laboratories	9'204	9'834
EPAM Systems	3'203	1'155
Estun Automation	-	132'894
Foshan Haitian Flavouring And Food	17'300	12'500
Globant	7'888	2'809
Glodon	142'420	25'300
Godrej Consumer Products	14'009	55'283
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	5'700	9'800
Hangzhou Robam Appliances	30'800	77'200
HDFC Bank	165'057	61'022
HK Exchanges & Clearing	21'181	2'300
Housing Development Finance	-	104'073
Hoya	2'000	7'760
Infineon Technologies	38'300	21'137
Infosys	33'248	20'323
Jeronimo Martins	8'655	15'055
Komercni Banka	1'981	3'447
Kotak Mahindra Bank	14'332	14'314
Mahindra & Mahindra	-	90'126
Marico	26'751	168'539
MediaTek	-	31'475
MercadoLibre	89	585
Midea Group	142'596	7'800
Natura & Co	-	471'000
Network International Holdings	46'602	243'085
Pigeon	4'000	6'900
Raia Drogasil	36'612	63'600
Samsung Electronics	37'969	3'898

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Shenzhen Inovance Technology	25'199	21'000
Silergy Corporation	35'559	13'662
Sunny Optical Technology Group	82'900	13'000
Taiwan Semiconductor Manufacturing	17'000	34'566
Tata Consultancy Services	7'477	20'905
Tech Mahindra	9'848	75'121
Techtronic Industries	20'500	34'653
TOTVS	47'900	100'800
Unicharm	10'900	32'900
United States Treasury Bill 0% 18.01.2024	918'800	918'800
United States Treasury Bill 0% 19.10.2023	985'400	985'400
US Treasury Note 0% 28.03.2023	-	985'600
Vitasoy International Holdings	-	34'000
WalMart de Mexico	286'100	51'000
Weg	109'000	59'900
WuXi Biologics	156'500	6'000
WuXi Biologics Cayman	153	153
Yifeng Pharmacy Chain	54'177	27'800

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

First Sentier Global Property Securities Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
First Sentier Global Property Securities Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	-2.61%	25.05%	-28.83%	8.80%
- Klasse VI (ausschüttend)^	-1.87%	26.00%	-28.33%	9.59%
- Klasse VI	-1.87%	25.52%	-27.54%	9.62%
FTSE EPRA/NAREIT Developed Index#	-9.04%	26.09%	-25.10%	9.68%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)

^ Dividendenbereinigte Rendite

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Im Jahr 2023 wurden die Märkte weiterhin von makroökonomischen Nachrichten beeinflusst, da sich die Anleger mit den Aussichten auf eine «länger anhaltende höhere Inflation» auseinandersetzten und in jüngster Zeit mit gemischten Nachrichten über mögliche Zinssenkungen im Jahr 2024 konfrontiert wurden.

Den grössten positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds leisteten die Positionen in dem US-amerikanischen Einfamilienhaus-REIT American Homes 4 Rent und dem Seniorenwohnungs-REIT Welltower, da beide REITs im Jahr 2023 weiterhin starke operative Fundamentaldaten aufwiesen. Auch die Beteiligungen des Fonds an dem US-amerikanischen Rechenzentrums-REIT Digital Realty und dem US-amerikanischen Industrie-REIT Prologis trugen im Berichtsjahr zur Performance bei.

Am stärksten beeinträchtigt wurde die Wertentwicklung des Fonds durch Engagements in Hang Lung Properties und Swire Properties. Beide REITs zeigten aufgrund der schwächeren chinesischen Wirtschaft eine unterdurchschnittliche Performance.

Auch die Beteiligungen des Fonds an Healthpeak Properties beeinträchtigten die Wertentwicklung im Berichtsjahr, da die Nachfrage nach Laborflächen für Biowissenschaften und das Angebot den Sektor unter Druck setzten.

Portfolioänderungen

Der Fonds eröffnete im März eine Position in Equinix, einem führenden US-Rechenzentrums-REIT. Ausschlaggebend für den Kauf waren die finanziellen Wachstumsaussichten von Equinix. Der Fonds eröffnete ausserdem eine Position in EastGroup Properties und erhöhte seine Position in Prologis, beides US-amerikanische Industrie-REITs, erheblich.

Der Fonds veräusserte seine Position in Equity Lifestyle Properties im Dezember. Ausschlaggebend für den Verkauf waren die seit Jahresbeginn erzielte Outperformance und die anschliessende relative Bewertung. Der Fonds verringerte im Laufe des Jahres auch sein Engagement in CubeSmart und Life Storage. Die Gründe für den Verkauf liegen in der relativen Bewertung und den zunehmenden Bedenken hinsichtlich des Umsatzwachstums.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Der Anstieg der Fremdkapitalkosten und die geringere Verfügbarkeit von Fremdkapital haben die Immobilienwerte unter Druck gesetzt. Wir sind jedoch optimistisch, was die Immobilienarten betrifft, die in der Lage sind, eine anhaltende Preissetzungsmacht zu demonstrieren, während wir uns durch eine wirtschaftliche Abschwächung bewegen.

Darüber hinaus dürften starke strukturelle Trends wie die Einführung des elektronischen Geschäftsverkehrs, die demografische Entwicklung und die Alterung der Bevölkerung, die Dezentralisierung der Städte, der Rückgang der Wohneigentumsquote und die Zunahme des Datenverbrauchs die Leistung auch in Zukunft antreiben.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

First Sentier Global Property Securities Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2021	USD 13'585'355	USD 17.5695
Dez. 2022	USD 12'626'775	USD 12.4064
Dez. 2023	USD 17'594'898	USD 13.4746
<i>Klasse VI ausschüttend</i>		
Dez. 2021	USD 111'963	USD 13.0606
Dez. 2022	USD 77'955	USD 9.0936
Dez. 2023	USD 81'377	USD 9.6570
<i>Klasse VI</i>		
Dez. 2021	USD 1'929'106	USD 12.9206
Dez. 2022	USD 1'187	USD 11.8700
Dez. 2023	USD 1'016	USD 10.1600
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2014	USD 11.67	USD 9.65
Dez. 2015	USD 12.47	USD 11.00
Dez. 2016	USD 12.57	USD 10.35
Dez. 2017	USD 12.68	USD 11.42
Dez. 2018	USD 12.86	USD 11.19
Dez. 2019	USD 14.4900	USD 11.0700
Dez. 2020	USD 15.5516	USD 9.5903
Dez. 2021	USD 17.5695	USD 13.7048
Dez. 2022	USD 17.5255	USD 11.4499
Dez. 2023	USD 13.9775	USD 11.2734

First Sentier Global Property Securities Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse VI ausschüttend</i>		
Dez. 2015	USD 10.33	USD 9.07
Dez. 2016	USD 10.28	USD 8.56
Dez. 2017	USD 10.09	USD 9.16
Dez. 2018	USD 10.22	USD 8.73
Dez. 2019	USD 11.0800	USD 8.6300
Dez. 2020	USD 11.8019	USD 7.2830
Dez. 2021	USD 13.0606	USD 10.3414
Dez. 2022	USD 13.0292	USD 8.3789
Dez. 2023	USD 10.2523	USD 8.0685
<i>Klasse VI</i>		
Dez. 2019	USD 10.5200	USD 10.0000
Dez. 2020	USD 11.3200	USD 6.9858
Dez. 2021	USD 12.9206	USD 10.0437
Dez. 2022	USD 12.8895	USD 8.5596
Dez. 2023	USD 10.473	USD 8.4927

First Sentier Global Property Securities Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Australien (2022: 367'791, 2.89%)		1'007'929	5.70
General Property Group	57'319	180'695	1.02
Ingenia Communities Group Real Estate Investment Trust	145'709	438'462	2.48
National Storage Real Estate Investment Trust	248'801	388'772	2.20
Belgien (2022: 175'875, 1.38%)		269'742	1.53
Warehouses De Pauw	8'574	269'742	1.53
Kanada (2022: 348'489, 2.74%)		546'425	3.09
Riocan Real Estate Investment Trust	38'800	546'425	3.09
Frankreich (2022: 198'264, 1.56%)		326'993	1.85
Klepierre	11'999	326'993	1.85
Deutschland (2022: 195'356, 1.54%)		1'011'587	5.72
Leg Immobilien	5'407	472'691	2.67
TAG Immobilien	36'874	538'896	3.05
Hongkong (2022: 635'969, 5.01%)		747'369	4.23
Hang Lung Properties	124'000	172'140	0.98
Sun Hung Kai Properties	40'500	437'232	2.47
Swire Properties	68'200	137'997	0.78
Japan (2022: 827'039, 6.51%)		638'415	3.61
LaSalle Logiport Real Estate Investment Trust	142	152'999	0.87
Mitsui Fudosan	7'600	186'038	1.05
Nomura Real Estate Holdings	9'500	249'865	1.41
Orix Jreit	42	49'513	0.28
Luxemburg (2022: 192'759, 1.52%)		-	-
Singapur (2022: 301'119, 2.37%)		283'708	1.60
CaptiaLand Ascott Trust	176'800	132'021	0.74
Digital Core Real Estate Investment Trust	235'174	151'687	0.86
Spanien (2022: 77'425, 0.61%)		-	-
Schweden (2022: 117'614, 0.93%)		-	-
Vereinigtes Königreich (2022: 783'596, 6.17%)		1'296'329	7.33
Grainger	163'895	552'420	3.12
Shaftesbury Capital	140'952	247'966	1.40
Unite Group	37'264	495'943	2.81

First Sentier Global Property Securities Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Vereinigte Staaten (2022: 8'410'576, 66.19%)		11'304'489	63.96
Agree Realty Corporation	2'486	156'494	0.89
American Homes 4 Rent	39'922	1'435'595	8.12
Americold Realty Trust	20'812	629'979	3.56
Apartment Income Real Estate Investment Trust	16'334	566'953	3.21
Avalonbay Communities	2'683	502'231	2.84
Brixmor Property Group	36'092	839'861	4.75
Digital Realty Real Estate Investment Trust	3'598	484'435	2.74
EastGroup Properties Real Estate Investment Trust	3'372	618'897	3.50
Equinix Real Estate Investment Trust	1'415	1'139'627	6.45
Equity Residential	8'762	535'884	3.03
Extra Space Storage	2'347	376'506	2.13
Healthpeak Properties	17'869	353'627	2.00
InvenTrust Properties Real Estate Investment Trust	18'387	465'926	2.64
Physicians Realty Trust Real Estate Investment Trust	36'490	485'682	2.75
Prologis	7'570	1'009'157	5.71
Public Storage	800	244'112	1.38
Rexford Industrial	12'096	678'223	3.84
Ventas	7'967	396'996	2.25
Welltower	4'262	384'304	2.17
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		17'432'986	98.62
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		244'305	1.38
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		17'677'291	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 14'430'749)		17'062'002	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamtvermögens
*Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		17'432'986	97.54%

First Sentier Global Property Securities Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Agree Realty Corporation	2'486	-
American Homes 4 Rent	10'363	5'678
Americold Realty Trust	11'447	-
Apartment Income REIT	16'334	-
CaptiaLand Ascott Trust	-	22'800
Avalonbay Communities	2'683	-
Brixmor Property Group	13'446	-
CubeSmart	-	8'133
Digital Core Real Estate Investment Trust	-	28'200
Digital Realty Real Estate Investment Trust	1'833	4'268
EastGroup Properties Real Estate Investment Trust	4'332	960
Equinix Real Estate Investment Trust	1'415	-
Equity Lifestyle Properties Real Estate Investment Trust	1'752	9'175
Equity Residential	4'486	9'576
Extra Space Storage	2'347	-
General Property Group	17'068	13'879
Grainger	45'981	-
Hang Lung Properties	86'000	88'000
Healthpeak Properties	10'691	21'012
Ingenia Communities Group Real Estate Investment Trust	74'603	-
InvenTrust Properties Real Estate Investment Trust	8'024	-
Klepierre	3'366	-
LaSalle Logiport Real Estate Investment Trust	-	9
Leg Immobilien	5'407	-
Life Storage	206	2'611
Mitsubishi Estate	-	11'900
Mitsui Fudosan	3'200	-
National Storage Real Estate Investment Trust	248'801	-
NH Hoteles	-	24'592
Nomura Real Estate Holdings	9'500	-
Orix Jreit	-	86
Physicians Realty Trust Real Estate Investment Trust	26'355	-
Prologis	5'169	-
Public Storage	852	1'215
Realty Income Com	2'781	6'756
Retail Opportunity Investments	2'802	27'469
Rexford Industrial	7'095	7'336
Riocan Real Estate Investment Trust	16'400	-

First Sentier Global Property Securities Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Segro Real Estate Investment Trust	34'364	34'364
Shaftesbury Capital	140'952	-
Shaftesbury Real Estate Investment Trust	4'069	34'286
Shurgard Self Storage Real Estate Investment Trust	196	4'411
Sun Hung Kai Properties	31'000	19'000
Swire Properties	126'200	58'000
TAG Immobilien AG NPV	36'874	-
UDR	2'082	9'724
Unite Group	10'454	-
United Urban Investment	-	201
Ventas	8'115	3'709
VICI Properties Real Estate Investment Trust	2'764	12'242
Vonovia	10'560	18'894
Vonovia NPV Bezugsrechte	14'070	14'070
Warehouses De Pauw	2'402	-
Warehouses De Pauw Bezugsrechte	7'799	7'799
Welltower	4'742	5'838
Wihlborg Fastigheter	2'095	17'656

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

First Sentier Asian Property Securities Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
First Sentier Asian Property Securities Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	-9.14%	5.30%	-13.64%	-1.76%
- Klasse I (ausschüttend)^	-9.14%	5.34%	-13.68%	-1.80%
FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia Index#	-9.46%	3.86%	-11.43%	-1.15%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)

^ Dividendenbereinigte Rendite

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Immobilienwerte wurden im Allgemeinen durch die makroökonomischen Bedingungen des Jahres beeinträchtigt, da die Kommentare der Zentralbanken und die Inflationswerte die Aktienmärkte weiterhin beeinflussten. Regional gesehen war die Performance in Australien am stärksten, während Hongkong im Berichtszeitraum das Schlusslicht bildete.

Den grössten positiven Beitrag zur Performance leisteten die Positionen des Fonds in den grossen japanischen Immobilienvermietern Mitsui Fudosan und Tokyu Fudosan Holdings. Beide Positionen waren Nutzniesser des Anstiegs der weltweiten Staatsanleihen im Laufe des Jahres. Die Positionen des Fonds im Digital Core Real Estate Investment Trust und in der Goodman Group wirkten sich ebenfalls positiv auf die Performance des Jahres aus. Das Engagement beider Aktien in Datenzentren wurde durch die steigende Nachfrage nach Datenspeichern begünstigt.

Am stärksten beeinträchtigt wurde die Wertentwicklung des Fonds durch Engagements in Shangri-LA Hotels and Resorts und Swire Properties. Beide Aktien fielen aufgrund der schwachen Stimmung am breiteren Hang Seng-Markt, der aufgrund schlechter Wirtschaftsdaten aus China nachgab. Auch die Beteiligungen des Fonds an CK Asset Holdings und Hang Lung Properties wurden durch die schwächere Stimmung in der nordasiatischen Region in Mitleidenschaft gezogen.

Portfolioänderungen

Im Laufe des Jahres eröffnete der Fonds eine Position in Daiwa House Real Estate Investment Trust, einem diversifizierten japanischen REIT, und erhöhte seine Position in National Storage Real Estate Investment Trust, einem australischen Self-Storage-REIT, erheblich, wobei er von dessen starker Bilanz profitierte. Im Oktober eröffnete der Fonds eine Position im japanischen Immobilienvermieter Nomura Real Estate Holdings.

Im Laufe des Jahres veräusserte der Fonds seine Positionen in ESR LOGOS Real Estate Investment Trust, einem Industrie-REIT aus Singapur, und veräusserte auch seine Position in Vicinity Centres Real Estate Investment Trust, einem australischen Einkaufszentrum-REIT. Der Fonds veräusserte auch seine Position im japanischen REIT Nomura Real Estate Master Fund, da die Erwartungen einer geldpolitischen Straffung in Japan zunahmen.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Die Gesamtstrategie in Asien besteht darin, ein ausgewogenes Portfolio mit Schwerpunkt auf REITs mit überdurchschnittlichen Ertragswachstumsperspektiven und einem soliden Kapitalmanagement aufzubauen.

Darüber hinaus werden wir weiterhin REITs bevorzugen, die in Zeiten wirtschaftlicher Unsicherheit ihre Preissetzungsmacht beibehalten können.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

First Sentier Asian Property Securities Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
----------------------	--------------------------------	--

Klasse I

Dez. 2021	USD 392'269	USD 10.0105
Dez. 2022	USD 8'611	USD 8.6110
Dez. 2023	USD 9'535	USD 8.4979

Klasse I ausschüttend

Dez. 2021	USD 6'055'853	USD 6.1358
Dez. 2022	USD 4'852'399	USD 5.1252
Dez. 2023	USD 4'187'371	USD 4.8791

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
----------------------	------------------------------	---------------------------------------

Klasse I

Dez. 2014	USD 8.77	USD 7.40
Dez. 2015	USD 9.23	USD 7.47
Dez. 2016	USD 8.95	USD 7.00
Dez. 2017	USD 9.48	USD 8.14
Dez. 2018	USD 10.15	USD 8.67
Dez. 2019	USD 10.5700	USD 8.8500
Dez. 2020	USD 10.7219	USD 6.2268
Dez. 2021	USD 10.7271	USD 9.3656
Dez. 2022	USD 9.9652	USD 7.4204
Dez. 2023	USD 9.1342	USD 7.5102

First Sentier Asian Property Securities Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
Dez. 2014	USD 6.70	USD 5.69
Dez. 2015	USD 6.92	USD 5.52
Dez. 2016	USD 6.48	USD 5.17
Dez. 2017	USD 6.62	USD 5.86
Dez. 2018	USD 7.08	USD 5.85
Dez. 2019	USD 7.0100	USD 5.9700
Dez. 2020	USD 6.9574	USD 3.9953
Dez. 2021	USD 6.6757	USD 5.9258
Dez. 2022	USD 6.1081	USD 4.4238
Dez. 2023	USD 5.4455	USD 4.3121

First Sentier Asian Property Securities Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Australien (2022: 753'304, 15.50%)		939'369	22.38
Arena Real Estate Investment Trust	34'637	86'266	2.06
General Property Group	60'118	189'519	4.52
Goodman Group	4'976	85'767	2.04
Ingenia Communities Group Real Estate Investment Trust	51'350	154'520	3.68
National Storage Real Estate Investment Trust	133'068	207'930	4.95
Region Group	77'228	118'567	2.82
Stockland Trust	31'951	96'800	2.31
Hongkong (2022: 1'070'914, 22.03%)		903'053	21.52
CK Asset Holdings	38'000	190'522	4.54
Hang Lung Properties	39'000	54'141	1.29
Shangri-La Hotels and Resorts	288'000	196'584	4.68
Sun Hung Kai Properties	24'500	264'498	6.30
Swire Properties	47'800	96'720	2.31
The Link Real Estate Investment Trust	17'953	100'588	2.40
Indien (2022: 155'927, 3.21%)		-	-
Japan (2022: 2'078'917, 42.77%)		1'949'490	46.45
Advance Residence Investment	83	185'746	4.43
Daiwa House REIT Investment Corporation	97	173'111	4.12
GLP J-Real Estate Investment Trust	168	167'190	3.98
KDX Realty Investment Corporation	70	79'394	1.89
LaSalle Logiport Real Estate Investment Trust	142	152'999	3.65
Mitsubishi Estate	6'400	88'183	2.10
Mitsui Fudosan	16'200	396'554	9.45
Mitsui Fudosan Logistics Park Real Estate Investment Trust	28	90'765	2.16
Nomura Real Estate Holdings	6'500	170'960	4.07
Orix Jreit	147	173'297	4.13
Tokyu Fudosan Holdings	11'300	72'114	1.72
United Urban Investment	195	199'177	4.75
Singapur (2022: 753'117, 15.49%)		375'104	8.94
Captialand Ascott Trust	202'400	151'137	3.60
Digital Core Real Estate Investment Trust	226'467	146'071	3.48
Frasers Hospitality Real Estate Investment Trust	209'700	77'896	1.86

First Sentier Asian Property Securities Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Summe Aktien		4'167'016	99.29
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		4'167'016	99.29
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		29'890	0.71
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		4'196'906	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 5'228'006)		4'478'357	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamtver- mögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		4'167'016	98.57

First Sentier Asian Property Securities Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Advance Residence Investment	83	-
Arena Real Estate Investment Trust	34'637	-
CapitaLand Ascott Trust	-	108'400
CK Asset Holdings	-	9'000
Daiwa House REIT Investment Corporation	97	-
Digital Core Real Estate Investment Trust	223'900	91'400
ESR LOGOS Real Estate Investment Trust	69'276	1'151'725
ESR Logos REIT	69'276	69'276
Frasers Hospitality Real Estate Investment Trust	78'100	127'500
General Property Group	-	6'451
GLP J-Real Estate Investment Trust	-	62
Goodman Group	-	3'479
Hang Lung Properties	-	31'000
Ingenia Communities Group Real Estate Investment Trust	35'702	36'255
Kenedix Realty Investment	117	127
Kenedix Residential Investment Real Estate Investment Trust	122	152
Kenedix Retail Real Estate Investment Trust	-	48
Link REIT	3'192	3'192
Mapletree Commercial Trust	-	62'719
Mitsubishi Estate	-	7'400
Mitsui Fudosan	-	4'000
National Storage Real Estate Investment Trust	80'380	-
Nomura Real Estate Holdings	6'500	-
Nomura Real Estate Master Fund	27	134
Orix Jreit	10	-
Sun Hung Kai Properties	8'000	2'000
Swire Properties	53'200	20'600
The Link Real Estate Investment Trust	3'192	1'200
Tokyu Fudosan Holdings	-	12'400
Vicinity Centres Real Estate Investment Trust	-	120'905

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
FSSA China Focus Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	26.94%	-13.91%	-17.09%	-23.62%
- Klasse III	27.74%	-13.33%	-16.47%	-23.04%
- Klasse IV	26.62%	-14.11%	-17.09%	-23.62%
MSCI China Index (Gesamtrendite)#	29.49%	-21.72%	-21.93%	-11.20%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen Nettoinventarwerts [NIW] je Anteil)

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft.

Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Zu dieser Entwicklung trug vor allem ACM Research bei, das aufgrund eines verbesserten Produktmixes und grösserer Gewinnspannen deutlich über den Schätzungen liegende Umsätze und Nettogewinne erzielte. MediaTek stieg aufgrund von Anzeichen einer sich erholenden Endnachfrage nach Smartphones. Auf der negativen Seite gab JD.com wegen Bedenken hinsichtlich des rückläufigen Umsatzwachstums und des zunehmenden Wettbewerbs nach. China Mengniu Dairy wurde durch die schwache Verbrauchernachfrage beeinträchtigt, da die wirtschaftliche Erholung in China nach wie vor fragil ist. Langfristig dürfte das Unternehmen vom «Premiumisierungstrend» mit seinen Luxusangeboten, Käse, Eiscreme sowie Sport- und Seniorenahrung profitieren.

Portfolioänderungen

Zu den wichtigsten neuen Positionen gehörte Kanzhun, das führende Unternehmen in Chinas Online-Personalvermittlungsbranche, das die Branche mit einem auf Empfehlungen basierenden Direkt-Chat-Modell revolutioniert hat. Die überragende Benutzerfreundlichkeit und die effektiveren Einstellungsverfahren bedeuten, dass es das Potenzial hat, Marktanteile zu gewinnen, da es unterversorgte Bereiche wie kleine und mittlere Unternehmen und Arbeiter erschliesst.

Der Fonds erwarb auch die Hangzhou Oxygen Plant Group (Hangyang), einen vertikal integrierten Anbieter von Industriegasen mit einem starken Marktanteil sowohl bei Anlagen als auch bei neuen Gasprojekten. Das Unternehmen ist gut positioniert, um von der attraktiven globalen Industriegasindustrie zu profitieren, mit Potenzial für weiteres Wachstum und Synergien durch einen möglichen Zusammenschluss mit AirPower (dem grössten Anbieter auf dem bestehenden Projektmarkt).

Der Fonds verkaufte Weichai Power und SF Holding, um das Portfolio auf Anlagemöglichkeiten mit höherer Überzeugungskraft zu konsolidieren.

Ausblick

Investitionen in den dynamischen Markt Chinas bringen eine Reihe von Herausforderungen und Chancen mit sich, die sich ständig weiterentwickeln. Zu den wichtigsten Herausforderungen gehören heute Verschiebungen in der Geopolitik, den politischen Prioritäten und der Demografie. Auf kürzere Sicht geben das schwache Verbrauchervertrauen und die steigende Arbeitslosigkeit zusätzlichen Anlass zur Sorge. Die Qualität der chinesischen Unternehmen und des Managements hat sich im Laufe der Jahre verbessert, und es gibt Raum für Branchenführer, um in einer reifenden Wirtschaft weiterhin attraktive Renditen zu erzielen.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Wie immer ist der Fonds bestrebt, in Qualitätsunternehmen mit bewährtem Management, dominanten Geschäftsfeldern und konservativen Finanzdaten zu investieren.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

FSSA China Focus Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2021	USD 125'243'861	USD 18.5363
Dez. 2022	USD 103'103'265	USD 15.3368
Dez. 2023	USD 75'733'950	USD 11.7408
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2021	USD 361'906	USD 16.2675
Dez. 2022	USD 40'331	USD 13.5765
Dez. 2023	USD 53'407	USD 10.4593
<i>Klasse IV</i>		
Dez. 2021	USD 18'635'867	USD 13.8277
Dez. 2022	USD 19'028'464	USD 11.4409
Dez. 2023	USD 15'065'502	USD 8.7583

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2014	USD 16.62	USD 13.60
Dez. 2015	USD 17.89	USD 11.42
Dez. 2016	USD 12.44	USD 9.76
Dez. 2017	USD 15.14	USD 12.01
Dez. 2018	USD 16.35	USD 12.42
Dez. 2019	USD 16.9612	USD 12.9500
Dez. 2020	USD 21.5302	USD 12.1411
Dez. 2021	USD 25.3118	USD 17.8956
Dez. 2022	USD 19.2171	USD 11.0809
Dez. 2023	USD 17.5278	USD 11.1934

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2014	USD 14.35	USD 11.70
Dez. 2015	USD 15.53	USD 9.94
Dez. 2016	USD 10.84	USD 8.55
Dez. 2017	USD 13.13	USD 10.45
Dez. 2018	USD 14.17	USD 10.69
Dez. 2019	USD 14.6932	USD 11.1400
Dez. 2020	USD 18.7685	USD 10.5315
Dez. 2021	USD 22.0831	USD 15.7016
Dez. 2022	USD 16.8722	USD 9.7854
Dez. 2023	USD 15.5074	USD 9.9702
<i>Klasse IV</i>		
Dez. 2014	USD 12.62	USD 10.34
Dez. 2015	USD 13.57	USD 8.65
Dez. 2016	USD 9.40	USD 7.39
Dez. 2017	USD 11.41	USD 9.07
Dez. 2018	USD 12.31	USD 9.34
Dez. 2019	USD 12.7400	USD 9.7300
Dez. 2020	USD 16.0986	USD 9.096
Dez. 2021	USD 18.9199	USD 13.3497
Dez. 2022	USD 14.3355	USD 8.2661
Dez. 2023	USD 13.0754	USD 8.35

FSSA China Focus Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
China (2022: 103'494'233, 84.71%)		78'896'342	86.84
AirTac International Group	14'300	470'602	0.52
Autobio Diagnostics	158'177	1'271'491	1.40
Beijing Capital International Airport	1'866'000	547'239	0.60
Boya Bio-Pharmaceutical	293'400	1'392'907	1.53
Centre Testing International	800'000	1'601'760	1.76
China Mengniu Dairy	1'122'000	3'010'277	3.31
China Merchants Bank	1'167'500	4'059'348	4.47
China Resources Beer Holdings	838'000	3'664'918	4.03
China Resources Land	812'000	2'906'481	3.20
DaShenLin Pharmaceutical	275'156	965'269	1.06
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	127'500	1'124'852	1.24
Haier Smart Home	1'486'800	4'188'947	4.61
Hangzhou Oxygen Plant Group	415'500	1'711'282	1.88
Hongfa Technology	671'658	2'614'771	2.88
Huazhu Group	653'320	2'196'266	2.42
JD.com	320'211	4'609'270	5.07
Kanzhun ADR	118'702	1'971'640	2.17
Kingdee International Software Group	1'208'000	1'760'511	1.94
Meituan	338'480	3'550'148	3.91
Midea Group	448'199	3'452'400	3.80
NetEase	75'500	1'359'446	1.50
Ping An Insurance H Shares	724'000	3'272'976	3.60
Shanghai Hanbell Precise Machinery	305'455	958'719	1.06
Shanghai Liangxin Electrical	962'360	1'196'810	1.32
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	66'800	2'737'103	3.01
Shenzhen Sunlord Electronics	405'800	1'545'452	1.70
Shenzhou International Group Holdings	221'300	2'277'178	2.51
Silergy Corporation	74'000	1'203'174	1.32
Sinoseal Holding	167'600	893'274	0.98
Tencent Holdings	217'800	8'178'082	9.00
Xinyi Glass	1'626'000	1'819'959	2.00
Yifeng Pharmacy Chain	250'708	1'414'700	1.56
Yihai International Holding	737'000	1'170'358	1.29
Zhejiang Weixing New Building Materials	412'917	841'880	0.93
ZTO Express	142'523	2'956'852	3.26

FSSA China Focus Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Hongkong (2022: 13'813'902, 11.31%)			
Anta Sports	229'000	2'221'507	2.44
China Resources Gas	235'800	771'550	0.85
Haitian International Holdings	366'000	904'624	1.00
Longfor Group Holdings	310'000	494'663	0.54
Sino Biopharmaceutical	3'644'500	1'614'893	1.78
Sunny Optical Technology Group	104'600	948'406	1.04
Weimob	1'200'000	441'055	0.49
WuXi Biologics	189'224	717'295	0.79
Taiwan (2022: 2'135'153, 1.75%)			
MediaTek	59'000	1'941'643	2.14
Vereinigte Staaten (2022: 427'979, 0.35%)			
ACM Research	64'106	1'252'632	1.38
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		90'204'610	99.29
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		648'249	0.71
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		90'852'859	100.00
Summe der Kosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 128'485'973)		122'887'993	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamtver- mögens
*Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		90'204'610	97.99

FSSA China Focus Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
ACM Research	62'558	54'106
AirTac International Group	-	8'000
Anta Sports	30'400	23'000
Autobio Diagnostics	43'800	-
Beijing Capital International Airport	-	1'856'000
Boya Bio-Pharmaceutical	209'100	36'200
Centre Testing International	800'000	-
China Mengniu Dairy	71'000	-
China Resources Beer Holdings	292'000	160'000
China Resources Gas	-	245'900
China Resources Land	-	962'000
DaShenLin Pharmaceutical	61'609	135'100
ENN Energy Holdings	-	24'700
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	18'300	-
Haier Smart Home	51'000	-
Haitian International Holdings	366'000	-
Hangzhou Oxygen Plant Group	415'500	-
Hansoh Pharmaceutical Group	-	270'000
Hongfa Technology	165'200	-
Huazhu Group	84'000	112'000
JD.com	63'500	-
Kanzhun ADR	118'702	-
Kingdee International Software Group	569'000	-
Longfor Group Holdings	-	297'500
MediaTek	12'000	58'000
Meituan	46'780	-
Midea Group	-	42'400
NetEase	-	85'900
Nongfu Spring	-	42'838
Ping An Insurance H Shares	-	69'500
SF Holding	-	198'700
Shanghai Hanbell Precise Machinery	79'000	-
Shanghai Liangxin Electrical	41'800	-
Shanghai M&G Stationery	-	121'964
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	13'800	-
Shenzhen Sunlord Electronics	-	36'700
Shenzhou International Group Holdings	56'800	-
Silergy Corporation	89'000	15'000
Sino Biopharmaceutical	868'000	4'074'000

FSSA China Focus Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Sinoseal Holding	92'900	-
Sunny Optical Technology Group	43'800	20'600
Tencent Holdings	4'300	19'300
Weichai Power	126'000	1'165'000
Weimob	-	858'000
WuXi Biologics	127'000	-
WuXi Biologics Cayman	396	396
Xiaomi Corporation	-	582'200
Xinyi Glass	560'000	-
Yifeng Pharmacy Chain	250'708	-
Yihai International Holding	450'000	-
Zhejiang Weixing New Building Materials	-	50'300
ZTO Express	-	37'300

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (ausschüttend)^	-3.49%	11.59%	-3.87%	0.96%
- Klasse III	-2.73%	12.46%	-3.12%	1.72%
- Klasse VI	-2.77%	12.43%	-3.12%	1.72%
- Klasse VI (ausschüttend)^	-2.76%	12.42%	-3.14%	1.72%
- Klasse I	-3.49%	11.59%	-3.84%	0.96%
- Klasse VI (GBP ausschüttend)^	-6.31%	13.89%	8.53%	-3.75%
- Klasse I (EUR)	-11.85%	21.00%	2.07%	-2.65%
- Klasse VI (EUR)	-11.19%	21.91%	2.84%	-1.92%
- Klasse VI (EUR abgesichert P)	-7.26%	14.34%	-2.93%	-1.80%
- Klasse VI (GBP abgesichert P ausschüttend)^	-4.40%	13.95%	-1.81%	-0.13%
- Klasse VI (EUR ausschüttend)^	-11.18%	21.90%	2.82%	-1.91%
- Klasse III (ausschüttend)^	-2.78%	11.52%	-3.15%	1.71%
- Klasse VI (CHF abgesichert P)*	-11.21%	13.45%	-3.99%	-3.62%
- Klasse VI (EUR ausschüttend)^***	k. A.	8.51%	2.06%	-2.64%
- Klasse I (EUR abgesichert P)***	k. A.	k. A.	k. A.	-3.16%
- Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)^*****##	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index#	-4.06%	14.88%	-4.87%	2.21%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 (GBP) Index#	-7.02%	15.94%	7.12%	-3.56%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 (EUR) Index#	-11.98%	23.60%	1.37%	-1.25%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index – EUR Hedged#	-6.47%	16.10%	-4.45%	-1.28%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - GBP Hedged#	-6.44%	16.60%	-3.36%	0.19%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index – CHF Hedged*#	k. A.	15.16%	-5.24%	-4.02%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index – EUR Dist#	k. A.	23.60%	1.37%	-1.25%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index – EUR Dist**#	k. A.	13.03%	1.37%	-1.25%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)

^ Dividendenbereinigte Rendite

*Auflegungsdatum: 20. Februar 2020

**Auflegungsdatum: 5. Mai 2021

***Auflegungsdatum: 31. März 2022

****Auflegungsdatum: 24. April 2023

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.

Wertentwicklung

Der grösste positive Beitrag zur Fondsperformance kam von Aena (Spanien: Flughäfen), das solide Ergebnisse meldete und einen positiven Ausblick auf die Passagierzahlen Ende 2023 und Anfang 2024 gab. CCR (Brasilien: Mautstrassen), der grösste brasilianische Mautstrassenbetreiber, kletterte, da die Anleger von den attraktiven Bewertungsmultiplikatoren angezogen wurden. Transurban Group (Australien: Mautstrassen), die gebührenpflichtige Strassennetze in den grössten australischen Städten betreibt, wurde durch ein robustes Verkehrsaufkommen unterstützt.

Allerdings hat ENN Energy Holdings (China: Versorger/Erneuerbare Energien) entwickelte sich unterdurchschnittlich, nachdem die Gewinnzahlen für das Juniquarter aufgrund der geringeren Nachfrage von Gewerbe- und Industriekunden enttäuschten.

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung (Fortsetzung)

Crown Castle (USA: Türme/Rechenzentren) fielen aufgrund der Sorge vor höheren Zinsen. NextEra Energy (USA: Versorger/Erneuerbare Energien) blieb ebenfalls zurück, nachdem die Prognosen für das Dividendenwachstum der auf erneuerbare Energien fokussierten Tochtergesellschaft NextEra Energy Partners nach unten korrigiert wurden.

Portfolioänderungen

Southern Company (USA: Versorger/Erneuerbare Energien) wurde aufgrund seines angesehenen Managementteams und seiner konstruktiven aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen in das Portfolio aufgenommen. Peer Eversource Energy (USA: Versorger/Erneuerbare Energien) wurde in das Portfolio aufgenommen, nachdem die Ungewissheit im Zusammenhang mit dem Verkauf einer Beteiligung an einem Offshore-Windprojekt den Aktienkurs belastet hatte und einen attraktiven Einstiegspunkt darstellte. Der Fonds hat ausserdem eine Position in Norfolk Southern (USA: Eisenbahnen), weil er der Ansicht war, dass das Unternehmen von der Stabilisierung der Kosten und der Verbesserung der Mengen profitieren könnte.

Im Laufe des Jahres wurden PPL (USA: Versorgungsunternehmen/Erneuerbare Energien) und CenterPoint Energy (USA: Versorger/Erneuerbare Energien) zugunsten von Positionen in Namen mit höherer Überzeugungskraft innerhalb des US-Versorgungssektors verkauft. Rubis (Frankreich: Versorger/Erneuerbare Energien) wurde ebenfalls veräussert, da Bedenken hinsichtlich des strukturellen Gegenwinds, dem das Geschäftsmodell ausgesetzt ist, und der anstehenden Veränderungen im Management bestanden.

Ausblick

Globale börsennotierte Infrastrukturwerte verzeichneten im Jahr 2023 gedämpfte Zuwächse, was auf die Besorgnis über steigende Zinssätze und eine breit angelegte Abkehr von defensiven Anlagen zurückzuführen ist. Die Erträge innerhalb der Anlageklasse haben sich als stabil erwiesen, und die Bewertungen sind jetzt attraktiv.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I (ausschüttend)</i>		
Dez. 2021	USD 116'959'539	USD 14.1878
Dez. 2022	USD 75'937'667	USD 13.1421
Dez. 2023	USD 59'762'658	USD 12.9509
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2021	USD 164'535'352	USD 21.4574
Dez. 2022	USD 185'516'568	USD 20.5936
Dez. 2023	USD 166'344'806	USD 21.1151
<i>Klasse VI</i>		
Dez. 2021	USD 474'965'293	USD 16.0146
Dez. 2022	USD 379'021'732	USD 15.3702
Dez. 2023	USD 197'094'934	USD 15.7592
<i>Klasse VI (ausschüttend)</i>		
Dez. 2021	USD 198'861'216	USD 13.4888
Dez. 2022	USD 100'290'298	USD 12.6325
Dez. 2023	USD 24'613'741	USD 12.5359
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2021	USD 56'526'768	USD 16.0459
Dez. 2022	USD 38'579'993	USD 15.2856
Dez. 2023	USD 25'876'887	USD 15.5555
<i>Klasse VI (GBP ausschüttend)</i>		
Dez. 2021	GBP 4'321'183	GBP 15.2888
Dez. 2022	GBP 11'241'454	GBP 16.0800
Dez. 2023	GBP 10'982'492	GBP 15.0995

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse I (EUR)		
Dez. 2021	EUR 118'830'102	EUR 15.7215
Dez. 2022	EUR 116'988'764	EUR 15.8973
Dez. 2023	EUR 74'960'515	EUR 15.5992
Klasse VI (EUR)		
Dez. 2021	EUR 406'652'049	EUR 16.3666
Dez. 2022	EUR 382'892'074	EUR 16.6737
Dez. 2023	EUR 214'153'866	EUR 16.4839
Klasse VI (Euro abgesichert P)		
Dez. 2021	EUR 119'483'809	EUR 12.5775
Dez. 2022	EUR 104'100'678	EUR 12.0946
Dez. 2023	EUR 57'081'009	EUR 11.9713
Klasse VI (GBP abgesichert P ausschüttend)		
Dez. 2020	GBP 803.355	GBP 11.2469
Dez. 2021	GBP 5'128'580	GBP 12.4576
Dez. 2022	GBP 4'362'918	GBP 11.8128
Dez. 2023	GBP 2'315'164	GBP 11.4638
Klasse VI (EUR ausschüttend)		
Dez. 2021	EUR 134'712'125	EUR 12.1720
Dez. 2022	EUR 142'590'315	EUR 12.0372
Dez. 2023	EUR 134'072'891	EUR 11.5368
Klasse III (ausschüttend)		
Dez. 2021	USD 1'077	USD 10.7656
Dez. 2022	USD 4'761'322	USD 9.9266
Dez. 2023	USD 148'736	USD 9.7841
Klasse VI (CHF abgesichert P)		
Dez. 2021	CHF 30'230'159	CHF 10.0727
Dez. 2022	CHF 19'339'862	CHF 9.5807
Dez. 2023	CHF 10'424'713	CHF 9.3075

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I (EUR ausschüttend)</i>		
Dez. 2021	EUR 487'746	EUR 10.8183
Dez. 2022	EUR 1'124'508	EUR 10.6598
Dez. 2023	EUR 1'290'378	EUR 10.1342
<i>Klasse I (EUR abgesichert P)</i>		
Dez. 2022	EUR 2'780	EUR 9.2667
Dez. 2023	EUR 111'259	EUR 9.0454
<i>Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)</i>		
Dez. 2023	RMB 19'095	RMB 94.9726
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I (ausschüttend)</i>		
Dez. 2014	USD 11.72	USD 10.25
Dez. 2015	USD 11.80	USD 10.05
Dez. 2016	USD 12.03	USD 9.53
Dez. 2017	USD 13.12	USD 11.28
Dez. 2018	USD 12.99	USD 11.43
Dez. 2019	USD 13.8803	USD 11.4000
Dez. 2020	USD 14.3170	USD 9.5301
Dez. 2021	USD 14.4126	USD 12.5312
Dez. 2022	USD 14.7535	USD 11.4885
Dez. 2023	USD 13.8932	USD 11.2495
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2014	USD 13.61	USD 11.69
Dez. 2015	USD 14.22	USD 12.34
Dez. 2016	USD 15.20	USD 11.71
Dez. 2017	USD 17.33	USD 14.33
Dez. 2018	USD 17.21	USD 15.67
Dez. 2019	USD 19.6837	USD 15.6300
Dez. 2020	USD 20.5311	USD 13.7358
Dez. 2021	USD 21.499	USD 18.6115
Dez. 2022	USD 22.6799	USD 17.9739

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse III (Fortsetzung)		
Dez. 2023	USD 21.7796	USD 18.3096
Klasse VI		
Dez. 2014	USD 10.12	USD 9.30
Dez. 2015	USD 10.60	USD 9.20
Dez. 2016	USD 11.33	USD 8.73
Dez. 2017	USD 12.92	USD 10.69
Dez. 2018	USD 12.84	USD 11.70
Dez. 2019	USD 14.7005	USD 11.6700
Dez. 2020	USD 15.3326	USD 10.2575
Dez. 2021	USD 16.0464	USD 13.8937
Dez. 2022	USD 16.9270	USD 13.4148
Dez. 2023	USD 16.2551	USD 13.6653
Klasse VI (ausschüttend)		
Dez. 2015	USD 10.66	USD 9.18
Dez. 2016	USD 11.02	USD 8.71
Dez. 2017	USD 12.12	USD 10.37
Dez. 2018	USD 12.04	USD 10.63
Dez. 2019	USD 12.9887	USD 10.6100
Dez. 2020	USD 13.4096	USD 8.9621
Dez. 2021	USD 13.6798	USD 11.8692
Dez. 2022	USD 14.1013	USD 11.0251
Dez. 2023	USD 13.3595	USD 10.8703
Klasse I		
Dez. 2016	USD 11.81	USD 9.98
Dez. 2017	USD 13.36	USD 11.11
Dez. 2018	USD 13.23	USD 11.97
Dez. 2019	USD 14.9512	USD 11.9500
Dez. 2020	USD 15.5778	USD 10.4144
Dez. 2021	USD 16.1171	USD 14.0068
Dez. 2022	USD 16.9215	USD 13.3622
Dez. 2023	USD 16.1592	USD 13.512

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI (GBP ausschüttend)		
Dez. 2016	GBP 13.25	GBP 10.00
Dez. 2017	GBP 14.33	GBP 12.73
Dez. 2018	GBP 13.78	GBP 11,69
Dez. 2019	GBP 15.7600	GBP 12.8400
Dez. 2020	GBP 15.8095	GBP 11.6481
Dez. 2021	GBP 15.2888	GBP 13.0786
Dez. 2022	GBP 17.6864	GBP 14.2783
Dez. 2023	GBP 16.7292	GBP 13.6619
Klasse I (EUR)		
Dez. 2016	EUR 11.81	EUR 10.00
Dez. 2017	EUR 12.77	EUR 11.53
Dez. 2018	EUR 12.41	EUR 10.78
Dez. 2019	EUR 14.9616	EUR 11.5700
Dez. 2020	EUR 16.0041	EUR 10.6525
Dez. 2021	EUR 15.7215	EUR 12.8841
Dez. 2022	EUR 18.2416	EUR 14.9344
Dez. 2023	EUR 16.5211	EUR 14.1918
Klasse VI (EUR)		
Dez. 2016	EUR 11.88	EUR 10.00
Dez. 2017	EUR 12.88	EUR 11.61
Dez. 2018	EUR 12.64	EUR 10.94
Dez. 2019	EUR 15.3430	EUR 11.8100
Dez. 2020	EUR 16.4314	EUR 10.9446
Dez. 2021	EUR 13.6798	EUR 11.8692
Dez. 2022	EUR 19.0815	EUR 15.5647
Dez. 2023	EUR 17.3348	EUR 14.9764
Klasse VI (Euro abgesichert P)		
Dez. 2018	EUR 10.46	EUR 9.70
Dez. 2019	EUR 11.9527	EUR 9.6800
Dez. 2020	EUR 12.4956	EUR 8.5158

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI (Euro abgesichert P) (Fortsetzung)		
Dez. 2021	EUR 12.5775	EUR 10.811
Dez. 2022	EUR 13.3135	EUR 10.9227
Dez. 2023	EUR 12.6488	EUR 10.6282
Klasse VI (GBP abgesichert P ausschüttend)		
Dez. 2018	GBP 10.48	GBP 9.69
Dez. 2019	GBP 11.9511	GBP 9.6700
Dez. 2020	GBP 12.5535	GBP 8.5923
Dez. 2021	GBP 12.4576	GBP 10.8502
Dez. 2022	GBP 13.0543	GBP 10.6240
Dez. 2023	GBP 12.361	GBP 10.1557
Klasse VI (EUR ausschüttend)		
Dez. 2019	EUR 11.9164	EUR 9.9000
Dez. 2020	EUR 12.6138	EUR 8.4017
Dez. 2021	EUR 12.172	EUR 10.0576
Dez. 2022	EUR 13.7755	EUR 11.3944
Dez. 2023	EUR 12.5145	EUR 10.4817
Klasse III (ausschüttend)		
Dez. 2019	USD 10.4673	USD 9.7200
Dez. 2020	USD 10.8065	USD 7.2109
Dez. 2021	USD 10.9975	USD 9.5439
Dez. 2022	USD 11.0784	USD 8.6627
Dez. 2023	USD 10.4969	USD 8.4841
Klasse VI (CHF abgesichert P)		
Dez. 2020	CHF 10.0122	CHF 6.8697
Dez. 2021	CHF 10.0727	CHF 8.726
Dez. 2022	CHF 10.6478	CHF 8.6874
Dez. 2023	CHF 10.0187	CHF 8.3085
Klasse I (EUR ausschüttend)		
Dez. 2021	EUR 10.8183	EUR 9.751

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I (EUR ausschüttend) (Fortsetzung)</i>		
Dez. 2022	EUR 12.2320	EUR 10.1425
Dez. 2023	EUR 11.0783	EUR 9.2199
<i>Klasse I (EUR abgesichert P)</i>		
Dez. 2022	EUR 10.2521	EUR 8.3810
Dez. 2023	EUR 9.6856	EUR 8.1052
<i>Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)</i>		
Dez. 2023	RMB 100.5194	RMB 84.0812

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Australien (2022: 174'935'430, 10.79%)		101'075'410	9.76
Atlas Arteria	8'231'547	32'296'568	3.12
Transurban Group	7'378'993	68'778'842	6.64
Brasilien (2022: 27'963'442, 1.72%)		26'839'130	2.59
CCR	9'194'200	26'839'130	2.59
Kanada (2022: 55'591'805, 3.43%)		29'326'936	2.83
Altgas	663'100	13'929'827	1.34
Emera	404'596	15'397'109	1.49
China (2022: 63'026'390, 3.89%)		37'789'619	3.65
Beijing Capital International Airport	22'934'000	6'725'815	0.65
ENN Energy Holdings	2'651'000	19'436'355	1.88
Jiangsu Expressway	12'952'000	11'627'449	1.12
Frankreich (2022: 81'352'847, 5.02%)		33'055'868	3.19
Getlink	962'262	17'607'979	1.70
Vinci	122'994	15'447'889	1.49
Hongkong (2022: 21'769'539, 1.34%)		16'150'520	1.56
Guangdong Investment	22'242'000	16'150'520	1.56
Italien (2022: 35'690'478, 2.20%)		21'288'094	2.05
Hera Group	4'081'575	13'318'736	1.28
Infrastrutture Wireless Italiane	630'627	7'969'358	0.77
Japan (2022: null)		16'826'083	1.62
West Japan Railway	403'700	16'826'083	1.62
Mexiko (2022: 67'679'774, 4.17%)		59'845'754	5.78
Grupo Aeroportuario del Pacifico	962'414	16'874'994	1.63
Grupo Aeroportuario del Sureste	840'964	24'735'510	2.39
Promotora y Operadora de Infraestructura	1'685'156	18'235'250	1.76
Spanien (2022: 68'453'501, 4.22%)		5'222'155	0.50
Aena	28'817	5'222'155	0.50
Schweiz (2022: 27'599'028, 1.70%)		21'650'526	2.09
Flughafen Zuerich	103'830	21'650'526	2.09

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettöver- mögens
Vereinigtes Königreich (2022: 51'374'852, 3.17%)			
Scottish & Southern Energy	756'579	17'900'872	1.73
Severn Trent	516'998	16'977'614	1.64
Vereinigte Staaten (2022: 925'989'663, 57.11%)			
Alliant Energy	709'801	36'405'693	3.51
American Tower	202'149	43'674'291	4.22
Cheniere Energy	203'084	34'670'500	3.35
Crown Castle	252'300	29'057'391	2.80
CSX	444'818	15'421'840	1.49
Dominion Energy	638'184	29'988'266	2.89
DT Midstream	378'448	20'731'381	2.00
Duke Energy	521'398	50'612'104	4.88
Entergy Com	364'669	36'882'623	3.56
Evergy	411'109	21'459'890	2.07
Eversource Energy	315'848	19'487'822	1.88
Exelon	679'951	24'409'100	2.36
FirstEnergy	737'542	27'038'290	2.61
NextEra Energy	949'837	57'674'103	5.57
Norfolk Southern	102'296	24'194'027	2.34
Southern Company	591'384	41'476'794	4.00
Targa Resources	309'764	26'906'101	2.60
UGI Corporation	613'711	15'097'291	1.46
Union Pacific	143'947	35'363'459	3.41
Xcel Energy	563'223	34'863'504	3.36
Summe Aktien*		1'029'363'051	99.35
Terminkontrakte¹ ** (2022: 1'195'179, 0.07%)			
Kauf EUR 35'580'036 / Verkauf USD 38'318'595		1'007'693	0.10
Kauf CHF 6'244'668 / Verkauf USD 7'113'464		317'215	0.03
Kauf EUR 2'866'716 / Verkauf HKD 24'108'307		80'084	0.01
Kauf GBP 1'381'273 / Verkauf USD 1'733'336		27'654	0.01
Kauf CHF 503'144 / Verkauf HKD 4'475'466		25'359	-
Kauf EUR 1'902'586 / Verkauf GBP 1'632'562		21'552	-
Kauf CHF 676'712 / Verkauf EUR 715'619		14'268	-
Kauf CHF 592'640 / Verkauf MXN 11'772'732		11'714	-
Kauf CHF 333'785 / Verkauf GBP 303'069		10'795	-
Kauf CHF 974'842 / Verkauf AUD 1'687'436		8'010	-
Kauf CHF 171'897 / Verkauf USD 199'582		4'962	-
Kauf CHF 294'847 / Verkauf CAD 456'699		4'424	-
Kauf CHF 124'045 / Verkauf USD 143'229		4'375	-
Kauf CHF 158'119 / Verkauf JPY 25'946'850		3'700	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Nettover- mögens
<i>Terminkontrakte¹ ** (Fortsetzung)</i>			
Kauf EUR 912'781 / Verkauf USD 1'005'986		2'903	-
Kauf GBP 111'291 / Verkauf HKD 1'090'536		2'179	-
Kauf EUR 900'908 / Verkauf JPY 139'769'708		2'175	-
Kauf EUR 66'273 / Verkauf USD 71'374		1'877	-
Kauf CHF 112'925 / Verkauf MXN 2'252'729		1'673	-
Kauf EUR 184'118 / Verkauf USD 201'991		1'512	-
Kauf CHF 56'384 / Verkauf USD 65'996		1'096	-
Kauf CHF 40'237 / Verkauf USD 46'809		1'070	-
Kauf CNH 792'368 / Verkauf USD 110'492		895	-
Kauf EUR 302'125 / Verkauf USD 333'116		821	-
Kauf MXN 3'866'869 / Verkauf EUR 205'388		768	-
Kauf CHF 32'508 / Verkauf EUR 34'366		698	-
Kauf MXN 2'103'195 / Verkauf EUR 111'509		641	-
Kauf CHF 17'575 / Verkauf HKD 158'350		626	-
Kauf EUR 44'596 / Verkauf HKD 380'203		585	-
Kauf AUD 112'481 / Verkauf EUR 69'005		517	-
Kauf CHF 21'152 / Verkauf EUR 22'399		412	-
Kauf CHF 14'179 / Verkauf HKD 128'525		407	-
Kauf EUR 75'363 / Verkauf GBP 65'061		352	-
Kauf EUR 14'249 / Verkauf HKD 120'214		349	-
Kauf CHF 13'640 / Verkauf GBP 12'470		333	-
Kauf EUR 50'646 / Verkauf GBP 43'648		331	-
Kauf EUR 24'872 / Verkauf USD 27'174		317	-
Kauf CHF 9'553 / Verkauf GBP 8'674		310	-
Kauf CHF 13'596 / Verkauf HKD 123'991		294	-
Kauf CHF 18'487 / Verkauf AUD 31'819		276	-
Kauf AUD 78'427 / Verkauf EUR 48'229		233	-
Kauf CHF 14'460 / Verkauf EUR 15'357		232	-
Kauf CHF 11'620 / Verkauf GBP 10'666		229	-
Kauf MXN 1'265'281 / Verkauf EUR 67'226		228	-
Kauf EUR 75'431 / Verkauf HKD 649'039		226	-
Kauf CHF 9'691 / Verkauf EUR 10'237		217	-
Kauf JPY 2'327'420 / Verkauf EUR 14'782		207	-
Kauf MXN 1'097'709 / Verkauf EUR 58'329		191	-
Kauf CAD 51'599 / Verkauf EUR 35'238		191	-
Kauf MXN 589'046 / Verkauf EUR 31'231		179	-
Kauf CHF 10'520 / Verkauf AUD 18'089		169	-
Kauf EUR 20'534 / Verkauf HKD 175'883		164	-
Kauf EUR 32'576 / Verkauf HKD 279'788		162	-
Kauf CHF 7'911 / Verkauf CAD 12'206		155	-
Kauf CHF 14'885 / Verkauf AUD 25'725		150	-
Kauf EUR 5'340 / Verkauf HKD 44'905		149	-
Kauf CAD 23'947 / Verkauf EUR 16'300		148	-
Kauf CAD 47'435 / Verkauf EUR 32'430		136	-
Kauf USD 112'003 / Verkauf CNH 795'791		136	-
Kauf CAD 29'075 / Verkauf EUR 19'835		131	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Nettover- mögens
<i>Terminkontrakte¹ ** (Fortsetzung)</i>			
Kauf GBP 34'090 / Verkauf USD 43'340		122	-
Kauf CAD 37'685 / Verkauf EUR 25'753		120	-
Kauf CHF 6'659 / Verkauf AUD 11'437		116	-
Kauf CHF 4'286 / Verkauf HKD 38'931		113	-
Kauf EUR 62'415 / Verkauf GBP 54'026		109	-
Kauf CHF 5'506 / Verkauf EUR 5'836		102	-
Kauf CHF 3'402 / Verkauf JPY 555'740		98	-
Kauf EUR 11'587 / Verkauf GBP 9'978		87	-
Kauf MXN 2'497'945 / Verkauf EUR 133'048		87	-
Kauf CHF 8'531 / Verkauf CAD 13'279		79	-
Kauf CAD 52'838 / Verkauf EUR 36'197		71	-
Kauf CHF 4'119 / Verkauf EUR 4'375		66	-
Kauf CHF 3'061 / Verkauf JPY 503'538		63	-
Kauf GBP 7'969 / Verkauf USD 10'102		58	-
Kauf CHF 3'900 / Verkauf GBP 3'595		57	-
Kauf EUR 6'784 / Verkauf GBP 5'846		44	-
Kauf CHF 1'187 / Verkauf HKD 10'692		42	-
Kauf GBP 10'938 / Verkauf USD 13'905		41	-
Kauf EUR 3'544 / Verkauf GBP 3'041		40	-
Kauf CHF 2'506 / Verkauf CAD 3'882		37	-
Kauf EUR 7'265 / Verkauf GBP 6'272		34	-
Kauf MXN 69'562 / Verkauf GBP 3'188		34	-
Kauf CAD 8'372 / Verkauf EUR 5'715		33	-
Kauf MXN 33'629 / Verkauf GBP 1'529		31	-
Kauf CHF 1'156 / Verkauf GBP 1'056		30	-
Kauf CHF 2'290 / Verkauf CAD 3'554		29	-
Kauf MXN 47'837 / Verkauf GBP 2'188		28	-
Kauf AUD 15'864 / Verkauf EUR 9'773		28	-
Kauf MXN 601'921 / Verkauf EUR 32'054		28	-
Kauf CHF 1'647 / Verkauf EUR 1'749		27	-
Kauf CHF 1'393 / Verkauf EUR 1'476		26	-
Kauf CAD 2'658 / Verkauf GBP 1'562		25	-
Kauf CHF 2'080 / Verkauf MXN 41'593		25	-
Kauf EUR 4'349 / Verkauf GBP 3'751		24	-
Kauf CHF 5'833 / Verkauf AUD 10'135		22	-
Kauf EUR 1'703 / Verkauf USD 1'860		22	-
Kauf MXN 45'060 / Verkauf GBP 2'065		22	-
Kauf CHF 1'755 / Verkauf JPY 290'665		22	-
Kauf MXN 165'403 / Verkauf GBP 7'626		21	-
Kauf GBP 4'428 / Verkauf HKD 43'928		18	-
Kauf CHF 4'941 / Verkauf MXN 99'527		17	-
Kauf JPY 129'935 / Verkauf GBP 712		16	-
Kauf MXN 115'165 / Verkauf GBP 5'309		16	-
Kauf GBP 755 / Verkauf USD 947		15	-
Kauf CHF 568 / Verkauf USD 660		15	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Nettover- mögens
<i>Terminkontrakte¹ ** (Fortsetzung)</i>			
Kauf CHF 538 / Verkauf GBP 491		14	-
Kauf GBP 1'907 / Verkauf HKD 18'870		14	-
Kauf CHF 4'610 / Verkauf AUD 8'015		14	-
Kauf CHF 831 / Verkauf JPY 137'318		13	-
Kauf CHF 378 / Verkauf GBP 343		12	-
Kauf CHF 1'387 / Verkauf JPY 230'401		12	-
Kauf CAD 1'015 / Verkauf GBP 595		12	-
Kauf GBP 621 / Verkauf HKD 6'088		12	-
Kauf CAD 1'551 / Verkauf GBP 913		12	-
Kauf CHF 467 / Verkauf JPY 76'400		12	-
Kauf EUR 1'863 / Verkauf JPY 287'969		12	-
Kauf GBP 11'325 / Verkauf USD 14'425		12	-
Kauf CHF 242 / Verkauf HKD 2'163		11	-
Kauf GBP 1'014 / Verkauf HKD 10'009		11	-
Kauf AUD 2'103 / Verkauf GBP 1'117		11	-
Kauf JPY 572'296 / Verkauf EUR 3'671		11	-
Kauf EUR 13'862 / Verkauf AUD 22'426		11	-
Kauf CAD 6'359 / Verkauf CHF 4'044		11	-
Kauf CHF 624 / Verkauf AUD 1'073		10	-
Kauf CHF 500 / Verkauf EUR 530		9	-
Kauf JPY 91'998 / Verkauf EUR 585		8	-
Kauf EUR 940 / Verkauf GBP 809		7	-
Kauf CHF 221 / Verkauf GBP 201		7	-
Kauf GBP 6'102 / Verkauf EUR 7'032		7	-
Kauf CHF 3'369 / Verkauf EUR 3'622		7	-
Kauf CAD 747 / Verkauf GBP 440		6	-
Kauf GBP 873 / Verkauf HKD 8'644		6	-
Kauf CHF 413 / Verkauf GBP 381		6	-
Kauf CHF 753 / Verkauf JPY 125'187		6	-
Kauf CHF 3'198 / Verkauf EUR 3'437		6	-
Kauf EUR 1'696 / Verkauf USD 1'869		5	-
Kauf EUR 1'813 / Verkauf GBP 1'568		5	-
Kauf EUR 1'678 / Verkauf JPY 260'343		4	-
Kauf CAD 633 / Verkauf GBP 374		4	-
Kauf EUR 218 / Verkauf HKD 1'861		3	-
Kauf EUR 366 / Verkauf USD 401		3	-
Kauf CAD 1'660 / Verkauf GBP 985		3	-
Kauf CNH 5'007 / Verkauf USD 701		3	-
Kauf GBP 507 / Verkauf AUD 943		3	-
Kauf AUD 2'142 / Verkauf CHF 1'227		2	-
Kauf EUR 608 / Verkauf USD 670		2	-
Kauf GBP 5'504 / Verkauf EUR 6'347		2	-
Kauf GBP 410 / Verkauf EUR 472		2	-
Kauf CHF 367 / Verkauf AUD 637		1	-
Kauf EUR 26 / Verkauf HKD 220		1	-
Kauf EUR 142 / Verkauf GBP 122		1	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettöver- mögens
Terminkontrakte¹ ** (Fortsetzung)			
Kauf EUR 94 / Verkauf GBP 81		1	-
Kauf CNH 7'401 / Verkauf USD 1'040		1	-
Kauf MXN 2'502 / Verkauf EUR 133		1	-
Kauf CHF 39 / Verkauf EUR 42		1	-
Kauf CNH 2'752 / Verkauf USD 386		1	-
Kauf MXN 6'290 / Verkauf EUR 334		1	-
Kauf EUR 117 / Verkauf HKD 1'002		1	-
Kauf CAD 1'791 / Verkauf GBP 1'065		1	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		1'030'934'420	99.50
Terminkontrakte¹ ** (2022: (160'670), (0.01%))		(170'493)	(0.02)
Kauf EUR 5'554'335 / Verkauf AUD 9'089'831		(66'283)	(0.01)
Kauf EUR 1'229'989 / Verkauf CHF 1'162'710		(24'040)	(0.01)
Kauf USD 1'532'107 / Verkauf EUR 1'400'975		(16'377)	-
Kauf EUR 1'679'961 / Verkauf CAD 2'460'133		(9'248)	-
Kauf USD 222'249 / Verkauf CHF 192'428		(6'727)	-
Kauf GBP 215'629 / Verkauf AUD 411'177		(5'796)	-
Kauf USD 686'154 / Verkauf EUR 624'234		(3'806)	-
Kauf EUR 571'829 / Verkauf MXN 10'793'668		(3'773)	-
Kauf USD 148'634 / Verkauf EUR 137'679		(3'542)	-
Kauf EUR 3'376'630 / Verkauf MXN 63'416'996		(3'477)	-
Kauf GBP 149'679 / Verkauf EUR 174'375		(1'909)	-
Kauf GBP 131'087 / Verkauf MXN 2'868'659		(1'858)	-
Kauf GBP 47'753 / Verkauf CHF 52'595		(1'704)	-
Kauf USD 32'283 / Verkauf CHF 28'204		(1'278)	-
Kauf GBP 65'220 / Verkauf CAD 111'284		(1'264)	-
Kauf USD 27'968 / Verkauf CHF 24'537		(1'229)	-
Kauf EUR 73'993 / Verkauf AUD 121'385		(1'084)	-
Kauf GBP 75'578 / Verkauf EUR 87'965		(873)	-
Kauf EUR 286'681 / Verkauf USD 317'650		(784)	-
Kauf EUR 45'544 / Verkauf CAD 67'288		(701)	-
Kauf USD 16'411 / Verkauf CHF 14'354		(669)	-
Kauf EUR 24'918 / Verkauf CHF 23'659		(610)	-
Kauf USD 21'511 / Verkauf EUR 19'998		(592)	-
Kauf HKD 198'886 / Verkauf EUR 23'583		(587)	-
Kauf USD 85'219 / Verkauf EUR 77'587		(537)	-
Kauf EUR 27'045 / Verkauf CHF 25'544		(503)	-
Kauf USD 25'607 / Verkauf CHF 21'941		(501)	-
Kauf GBP 25'661 / Verkauf MXN 563'632		(486)	-
Kauf EUR 21'899 / Verkauf MXN 418'738		(461)	-
Kauf MXN 461'223 / Verkauf CHF 23'167		(398)	-
Kauf EUR 21'338 / Verkauf CHF 20'154		(397)	-
Kauf EUR 24'793 / Verkauf AUD 40'677		(366)	-
Kauf EUR 92'955 / Verkauf HKD 804'797		(359)	-
Kauf GBP 34'975 / Verkauf JPY 6'322'463		(356)	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Nettover- mögens
<i>Terminkontrakte¹ ** (Fortsetzung)</i>			
Kauf EUR 17'945 / Verkauf AUD 29'574		(355)	-
Kauf HKD 385'959 / Verkauf EUR 45'051		(350)	-
Kauf MXN 557'862 / Verkauf CHF 27'907		(345)	-
Kauf USD 43'065 / Verkauf GBP 34'039		(332)	-
Kauf HKD 90'209 / Verkauf EUR 10'746		(321)	-
Kauf EUR 20'861 / Verkauf AUD 34'201		(290)	-
Kauf GBP 8'104 / Verkauf CHF 8'925		(288)	-
Kauf EUR 14'201 / Verkauf CHF 13'416		(269)	-
Kauf HKD 175'160 / Verkauf EUR 20'540		(263)	-
Kauf EUR 11'551 / Verkauf CHF 10'940		(250)	-
Kauf MXN 271'106 / Verkauf CHF 13'610		(225)	-
Kauf USD 10'574 / Verkauf GBP 8'453		(203)	-
Kauf MXN 254'439 / Verkauf CHF 12'758		(193)	-
Kauf HKD 62'420 / Verkauf CHF 6'882		(193)	-
Kauf AUD 19'288 / Verkauf CHF 11'225		(189)	-
Kauf GBP 13'222 / Verkauf EUR 15'419		(187)	-
Kauf HKD 31'782 / Verkauf CHF 3'573		(180)	-
Kauf MXN 209'260 / Verkauf CHF 10'502		(170)	-
Kauf EUR 6'903 / Verkauf CHF 6'554		(169)	-
Kauf USD 23'294 / Verkauf GBP 18'394		(157)	-
Kauf HKD 29'750 / Verkauf CHF 3'331		(152)	-
Kauf GBP 32'097 / Verkauf USD 41'055		(134)	-
Kauf EUR 7'492 / Verkauf CHF 7'071		(133)	-
Kauf EUR 10'346 / Verkauf AUD 16'931		(123)	-
Kauf CAD 11'316 / Verkauf CHF 7'316		(122)	-
Kauf GBP 3'468 / Verkauf CHF 3'817		(120)	-
Kauf MXN 138'567 / Verkauf CHF 6'958		(117)	-
Kauf GBP 14'227 / Verkauf EUR 16'499		(99)	-
Kauf EUR 10'962 / Verkauf JPY 1'718'243		(98)	-
Kauf MXN 148'681 / Verkauf CHF 7'439		(94)	-
Kauf USD 5'230 / Verkauf GBP 4'170		(86)	-
Kauf GBP 20'222 / Verkauf EUR 23'399		(82)	-
Kauf EUR 4'113 / Verkauf CHF 3'879		(70)	-
Kauf EUR 3'234 / Verkauf CHF 3'061		(67)	-
Kauf CAD 5'509 / Verkauf CHF 3'562		(60)	-
Kauf EUR 10'281 / Verkauf JPY 1'606'964		(60)	-
Kauf GBP 3'383 / Verkauf AUD 6'406		(59)	-
Kauf GBP 2'339 / Verkauf AUD 4'454		(58)	-
Kauf GBP 1'974 / Verkauf CHF 2'162		(56)	-
Kauf USD 2'321 / Verkauf EUR 2'148		(54)	-
Kauf EUR 3'027 / Verkauf CHF 2'852		(48)	-
Kauf CHF 64'438 / Verkauf USD 76'724		(48)	-
Kauf EUR 6'848 / Verkauf MXN 129'285		(47)	-
Kauf EUR 2'291 / Verkauf CHF 2'166		(45)	-
Kauf AUD 5'109 / Verkauf CHF 2'968		(44)	-
Kauf GBP 1'614 / Verkauf CAD 2'768		(42)	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Nettöver- mögens
<i>Terminkontrakte¹ ** (Fortsetzung)</i>			
Kauf EUR 12'222 / Verkauf CAD 17'866		(42)	-
Kauf CAD 6'413 / Verkauf CHF 4'119		(37)	-
Kauf CAD 4'678 / Verkauf CHF 3'014		(37)	-
Kauf CHF 17'862 / Verkauf HKD 166'182		(35)	-
Kauf EUR 1'901 / Verkauf CHF 1'794		(34)	-
Kauf EUR 12'046 / Verkauf CAD 17'597		(34)	-
Kauf EUR 3'943 / Verkauf JPY 617'338		(31)	-
Kauf GBP 2'059 / Verkauf CAD 3'498		(28)	-
Kauf EUR 13'325 / Verkauf CAD 19'453		(28)	-
Kauf GBP 828 / Verkauf AUD 1'586		(27)	-
Kauf HKD 11'404 / Verkauf GBP 1'167		(27)	-
Kauf GBP 915 / Verkauf CHF 1'003		(26)	-
Kauf EUR 18'510 / Verkauf AUD 30'003		(24)	-
Kauf USD 2'121 / Verkauf EUR 1'940		(23)	-
Kauf HKD 11'143 / Verkauf CHF 1'219		(23)	-
Kauf GBP 722 / Verkauf CHF 791		(20)	-
Kauf GBP 544 / Verkauf MXN 12'080		(18)	-
Kauf CAD 2'372 / Verkauf CHF 1'528		(18)	-
Kauf GBP 999 / Verkauf CHF 1'085		(18)	-
Kauf EUR 3'129 / Verkauf CAD 4'582		(17)	-
Kauf EUR 8'528 / Verkauf JPY 1'328'358		(17)	-
Kauf HKD 62'670 / Verkauf EUR 7'279		(17)	-
Kauf AUD 101'493 / Verkauf EUR 62'701		(15)	-
Kauf HKD 6'750 / Verkauf GBP 690		(14)	-
Kauf JPY 378'980 / Verkauf CHF 2'275		(13)	-
Kauf EUR 30'520 / Verkauf AUD 49'432		(13)	-
Kauf EUR 3'359 / Verkauf JPY 523'896		(12)	-
Kauf GBP 2'660 / Verkauf HKD 26'561		(12)	-
Kauf GBP 476 / Verkauf AUD 906		(11)	-
Kauf GBP 781 / Verkauf AUD 1'474		(10)	-
Kauf GBP 354 / Verkauf CHF 387		(10)	-
Kauf USD 9'597 / Verkauf GBP 7'536		(10)	-
Kauf CHF 2'196 / Verkauf JPY 368'857		(9)	-
Kauf GBP 279 / Verkauf AUD 533		(8)	-
Kauf GBP 339 / Verkauf JPY 61'998		(8)	-
Kauf JPY 114'551 / Verkauf CHF 691		(8)	-
Kauf EUR 1'243 / Verkauf MXN 23'469		(8)	-
Kauf EUR 6'289 / Verkauf MXN 118'124		(6)	-
Kauf GBP 446 / Verkauf EUR 520		(6)	-
Kauf USD 248 / Verkauf EUR 230		(6)	-
Kauf GBP 921 / Verkauf JPY 165'912		(6)	-
Kauf MXN 728'575 / Verkauf EUR 38'835		(6)	-
Kauf MXN 91'580 / Verkauf CHF 4'538		(6)	-
Kauf USD 492 / Verkauf CNH 3'534		(5)	-
Kauf USD 615 / Verkauf CNH 4'410		(5)	-
Kauf GBP 151 / Verkauf CHF 166		(5)	-
Kauf HKD 21'689 / Verkauf GBP 2'183		(5)	-
Kauf CAD 523 / Verkauf CHF 337		(5)	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
<i>Terminkontrakte¹ ** (Fortsetzung)</i>			
Kauf CNH 23'044 / Verkauf USD 3'243		(4)	-
Kauf GBP 185 / Verkauf CHF 201		(4)	-
Kauf GBP 1'320 / Verkauf AUD 2'471		(4)	-
Kauf USD 636 / Verkauf EUR 579		(4)	-
Kauf MXN 28'897 / Verkauf GBP 1'339		(4)	-
Kauf USD 98 / Verkauf EUR 91		(3)	-
Kauf GBP 103 / Verkauf CHF 113		(3)	-
Kauf GBP 923 / Verkauf JPY 166'083		(3)	-
Kauf USD 1'351 / Verkauf CNH 9'636		(3)	-
Kauf GBP 512 / Verkauf CAD 864		(3)	-
Kauf USD 1'006 / Verkauf CNH 7'179		(3)	-
Kauf AUD 5'168 / Verkauf GBP 2'769		(3)	-
Kauf EUR 137 / Verkauf AUD 225		(2)	-
Kauf HKD 205 / Verkauf EUR 24		(1)	-
Kauf EUR 109 / Verkauf JPY 17'043		(1)	-
Kauf EUR 33 / Verkauf AUD 54		(1)	-
Kauf GBP 51 / Verkauf JPY 9'272		(1)	-
Kauf EUR 41 / Verkauf CHF 38		(1)	-
Kauf EUR 50 / Verkauf AUD 83		(1)	-
Kauf HKD 352 / Verkauf EUR 42		(1)	-
Kauf EUR 85 / Verkauf CAD 125		(1)	-
Kauf EUR 40 / Verkauf MXN 774		(1)	-
Kauf GBP 64 / Verkauf EUR 74		(1)	-
Kauf EUR 173 / Verkauf AUD 281		(1)	-
Kauf HKD 711 / Verkauf EUR 83		(1)	-
Kauf USD 112 / Verkauf EUR 102		(1)	-
Kauf EUR 435 / Verkauf GBP 377		(1)	-
Kauf HKD 4'064 / Verkauf GBP 409		(1)	-
Kauf MXN 36'980 / Verkauf GBP 1'710		(1)	-
Kauf GBP 125 / Verkauf JPY 22'491		(1)	-
Kauf GBP 76 / Verkauf CHF 83		(1)	-
Kauf GBP 433 / Verkauf CAD 729		(1)	-
Kauf CHF 720 / Verkauf GBP 673		(1)	-
Kauf EUR 528 / Verkauf USD 585		(1)	-
Kauf GBP 3'754 / Verkauf HKD 37'367		(1)	-
Kauf GBP 409 / Verkauf JPY 73'536		(1)	-
Kauf CNH 7'040 / Verkauf USD 991		(1)	-
Kauf EUR 179 / Verkauf HKD 1'546		(1)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(170'493)	(0.02)

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1'030'763'927	99.48
Barmittel und sonstiges Nettovermögen	5'427'532	0.52
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	1'036'191'459	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 1'627'245'094)	1'038'010'156	

¹Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank plc.

		in % des Gesamtver- mögens
Analyse der Nettoanlagen		
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	1'029'363'051	98.26
**Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	1'400'876	0.13

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Aena	-	517'987
Alliant Energy	292'133	196'441
Altagas	1'002'200	339'100
American Tower	82'499	226'231
Atlas Arteria	474'054	1'139'468
Aurizon Holdings	-	9'265'850
Avista	-	166'548
Beijing Capital International Airport	22'934'000	-
CCR	2'574'400	7'025'300
CenterPoint Energy	-	980'789
Cheniere Energy	34'594	147'742
Crown Castle	445'044	578'049
CSX	604'303	1'445'063
Dominion Energy	37'932	281'847
DT Midstream	82'299	306'024
Duke Energy	239'410	374'915
Emera	30'100	586'600
ENN Energy Holdings	506'600	33'800
Entergy Com	113'570	277'643
Evergy	74'624	283'267
Eversource Energy	315'848	-
Exelon	699'803	424'939
FirstEnergy	165'836	262'332
Flughafen Zuerich	8'270	82'879
Getlink	102'590	258'707
Grupo Aeroportuario del Pacifico	962'414	-
Grupo Aeroportuario del Sureste	-	779'559
Guangdong Investment	1'314'000	364'000
Hera Group	863'253	2'580'785
Infrastrutture Wireless Italiane	16'852	1'391'506
Jiangsu Expressway	-	22'658'000
NextEra Energy	383'992	605'133
Norfolk Southern	104'464	2'168
One Gas	-	245'182
Pembina Pipeline	-	558'000
Pinnacle West Capital	20'999	283'989
PPL	-	1'880'658
Promotora y Operadora de Infraestructura	-	1'990'545

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Republic Services	28'503	87'991
Rubis	-	1'457'244
Scottish & Southern Energy	23'145	1'761'988
Sempra Energy	-	84'934
Severn Trent	516'998	-
Southern Company	872'891	268'739
Targa Resources	66'501	187'320
Transurban Group	208'376	5'553'962
UGI Corp NPV	613'711	-
Union Pacific	110'910	179'200
Vinci	-	130'544
West Japan Railway	535'500	131'800
Xcel Energy	102'165	237'570

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

FSSA Asia Focus Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
FSSA Asia Focus Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	17.67%	0.58%	-8.05%	2.48%
- Klasse III	18.48%	1.27%	-7.45%	3.15%
- Klasse VI (EUR)	8.19%	9.77%	-1.76%	-0.55%
- Klasse I (ausschüttend)^	17.73%	0.64%	-8.05%	2.48%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Gesamtrendite)#	22.44%	-2.90%	-17.48%	7.36%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (EUR) (Gesamtrendite)#	12.33%	4.48%	-12.07%	3.73%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)

^ Dividendenbereinigte Rendite

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Zu den wichtigsten Beitragenden gehörte Colgate-Palmolive (Indien), das von der Erholung des Volumenwachstums und der Margenausweitung im Jahr 2023 profitierte. Samsung Electronics stieg aufgrund der Erwartung einer Trendwende in seinem Speichergeschäft (das von der steigenden KI-Nachfrage profitieren sollte) sowie eines wachsenden Anteils externer Kunden für sein Foundry-Geschäft. Negativ zu vermerken ist, dass LG Household & Health Care einen starken Gewinnrückgang verzeichnete, der auf die Schwäche der Kosmetiksparte vor dem Hintergrund eines schwierigen makroökonomischen Umfelds zurückzuführen ist. China Mengniu Dairy fiel aufgrund der schwachen Verbrauchernachfrage.

Portfolioänderungen

Zu den signifikanten Neukäufen gehörte Tata Motors, ein führender indischer Automobilhersteller, der Jaguar Land Rover (JLR) besitzt. In den letzten fünf Jahren stand das Unternehmen im Mittelpunkt intensiver Umstrukturierungen nach einer Phase mit schwacher Kapitalallokation und einem daraus folgenden Rückgang der Margen. Die Dinge bewegen sich endlich in die richtige Richtung, da sich die Rentabilität und Gesamtverschuldung aller Unternehmen durch eine starke freie Cashflow-Generierung verbessern dürften.

Der Fonds kaufte auch China Resources Beer Holdings (CR Beer), das grösste Bierunternehmen Chinas. Der Konzern erzielte gute Leistungen: Die durchschnittlichen Verkaufspreise werden kontinuierlich gesteigert, während die Stückkosten gesenkt werden. Dies sollte sowohl die Margen als auch die Renditen verbessern. CR Beer hat sein Portfolio an Premium-Marken weiter vergrössert und sollte daher vom Premiumisierungstrend in China profitieren.

Der Fonds veräusserte Ping An Insurance und Midea Group, um das Portfolio in Positionen mit höherer Bonität zu konsolidieren.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Die meisten asiatischen Märkte haben in den letzten zehn Jahren eine schwache Performance gezeigt, aber es gibt Gründe für mehr Optimismus. Eine Voraussetzung für höhere Renditen sind niedrigere Preise, während ein langsames Wachstum (in der Wirtschaft und auf Unternehmensebene) paradoxerweise den Weg für höhere Aktionärsrenditen ebnen könnte. In einem schwierigeren Geschäftsumfeld neigen die besseren Unternehmen dazu, ihre Position zu stärken und Marktanteile zu gewinnen. Deshalb schneidet «Qualität» in fallenden Märkten in der Regel gut ab.

Aus dieser Sicht ist der Investmentmanager relativ optimistisch, zumal die Qualität des Portfolios selten besser war und die Bewertung attraktiv erscheint. Wie immer konzentrieren sich der Anlageprozess und die Anlagephilosophie darauf, die besten Unternehmen der Region zu finden, die im Laufe der Zeit grösser werden können.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2021	USD 1'328'225	USD 19.4901
Dez. 2022	USD 1'470'450	USD 17.8761
Dez. 2023	USD 5'634'088	USD 18.3717
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2021	USD 199'094'223	USD 26.5406
Dez. 2022	USD 176'668'402	USD 24.5013
Dez. 2023	USD 235'392'482	USD 25.3443
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
Dez. 2021	EUR 10'994'482	EUR 12.7086
Dez. 2022	EUR 9'355'415	EUR 12.4536
Dez. 2023	EUR 15'869'455	EUR 12.4210
<i>Klasse I (ausschüttend)</i>		
Dez. 2021	USD 1'232	USD 12.2918
Dez. 2022	USD 1'130	USD 11.2440
Dez. 2023	USD 21'808	USD 11.4705
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2014	USD 11.69	USD 9.63
Dez. 2015	USD 12.23	USD 9.88
Dez. 2016	USD 11.83	USD 9.41
Dez. 2017	USD 14.95	USD 10.85
Dez. 2018	USD 16.06	USD 13.15
Dez. 2019	USD 16.5046	USD 13.6400
Dez. 2020	USD 19.3779	USD 12.0076
Dez. 2021	USD 20.8678	USD 18.7508
Dez. 2022	USD 19.8282	USD 15.9761
Dez. 2023	USD 19.2977	USD 16.913

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2014	USD 15.27	USD 12.53
Dez. 2015	USD 16.04	USD 12.98
Dez. 2016	USD 15.53	USD 12.40
Dez. 2017	USD 19.80	USD 14.27
Dez. 2018	USD 21.28	USD 17.53
Dez. 2019	USD 22.1692	USD 18.2000
Dez. 2020	USD 26.2082	USD 16.1544
Dez. 2021	USD 28.2478	USD 25.5288
Dez. 2022	USD 27.0073	USD 21.8666
Dez. 2023	USD 26.466	USD 23.3053
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
Dez. 2019	EUR 10.8180	EUR 9.3700
Dez. 2020	EUR 11.5770	EUR 8.1985
Dez. 2021	EUR 13.1636	EUR 11.6905
Dez. 2022	EUR 13.2534	EUR 11.7074
Dez. 2023	EUR 13.1891	EUR 11.9198
<i>Klasse I (ausschüttend)</i>		
Dez. 2019	USD 10.4195	USD 9.9600
Dez. 2020	USD 12.2215	USD 7.5818
Dez. 2021	USD 13.1625	USD 11.8255
Dez. 2022	USD 12.5052	USD 10.0462
Dez. 2023	USD 12.1348	USD 10.5595

FSSA Asia Focus Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Australien (2022: 8'946'850, 4.76%)		11'861'536	4.59
CSL	60'781	11'861'536	4.59
China (2022: 37'651'741, 20.02%)		58'738'427	22.71
AirTac International Group	88'000	2'896'010	1.12
Centre Testing International	783'500	1'568'723	0.61
China Mengniu Dairy	5'158'000	13'838'690	5.35
China Resources Beer Holdings	1'658'000	7'251'116	2.80
Gree Electric Appliances	997'002	4'520'963	1.75
Hongfa Technology	471'900	1'837'111	0.71
NetEase	86'300	1'553'910	0.60
Tencent Holdings	200'000	7'509'717	2.90
Travelsky Technology	2'982'000	5'147'865	1.99
Uni-President China Holdings	14'161'000	10'010'658	3.87
ZTO Express	125'499	2'603'664	1.01
Hongkong (2022: 8'797'068, 4.68%)		7'726'085	2.99
CSPC Pharmaceutical	5'844'000	5'433'460	2.10
Vitasoy International Holdings	2'304'000	2'292'625	0.89
Indien (2022: 51'215'339, 27.22%)		83'352'221	32.23
Axis Bank	490'229	6'493'872	2.51
Bajaj Auto	50'847	4'153'397	1.61
Blue Star	138'804	1'579'635	0.61
Colgate-Palmolive	420'915	12'795'826	4.95
Computer Age Management Services	147'759	4'707'975	1.82
Godrej Consumer Products	170'235	2'314'159	0.89
HDFC Bank	826'888	16'984'673	6.57
ICICI Bank	908'542	10'881'050	4.21
Infosys	242'788	4'501'631	1.74
Mahindra & Mahindra	169'620	3'525'149	1.36
Mphasis BFL	85'857	2'826'777	1.09
Tata Motors	846'108	7'930'443	3.07
Tech Mahindra	304'545	4'657'634	1.80

FSSA Asia Focus Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Nettöver- mögens
Indonesien (2022: 14'247'460, 7.57%)			
Astra International	9'884'100	3'610'967	1.40
Avia Avian	69'200'600	2'247'210	0.87
Bank Central Asia	5'361'700	3'264'658	1.26
Unilever Indonesia	36'317'300	8'326'302	3.22
Japan (2022: 18'358'883, 9.76%)			
Olympus Corporation	449'400	6'488'535	2.51
Sony	125'500	11'897'486	4.60
Neuseeland (2022: 2'748'355, 1.46%)			
Fisher & Paykel Healthcare	337'643	5'002'419	1.93
Philippinen (2022: 2'922'870, 1.55%)			
		-	-
Singapur (2022: 16'373'897, 8.70%)			
DBS Group	138'900	3'512'777	1.36
Oversea Chinese Banking	717'038	7'055'684	2.73
Singapore Telecommunications	5'545'600	10'342'033	4.00
Südkorea (2022: 9'131'220, 4.85%)			
LG Household & Health Care	5'475	1'503'793	0.58
Samsung Electronics Preference	291'713	14'086'848	5.45
Taiwan (2022: 7'292'496, 3.88%)			
MediaTek	122'000	4'014'923	1.55
Taiwan Semiconductor Manufacturing	394'000	7'600'007	2.94
Thailand (2022: Null)			
Kasikornbank	1'644'500	6'480'195	2.51

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
<i>Vereinigte Staaten (2022: 2'022'948, 1.08%)</i>		<i>2'815'582</i>	<i>1.09</i>
ResMed	163'095	2'815'582	1.09
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		259'927'688	100.51
Barmittel und sonstige Nettoverbindlichkeiten		(1'319'758)	(0.51)
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		258'607'930	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 186'326'269)		257'664'974	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamtver- mögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		259'927'688	97.47

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
AirTac International Group	26'000	37'000
Anta Sports	105'000	105'000
Astra International	1'446'000	3'242'700
Avia Avian	40'310'100	-
Axis Bank	404'359	-
Bajaj Auto	13'729	-
Bank Central Asia	880'800	-
BDO Unibank	-	1'536'768
Bharti Airtel	52'279	338'464
Biocon	568'310	803'763
Blue Star	138'804	-
Bosch	-	3'066
Centre Testing International	783'500	-
China Mengniu Dairy	4'165'000	-
China Resources Beer Holdings	1'658'000	-
Colgate-Palmolive	81'245	57'320
Computer Age Management Services	53'523	19'111
CSL	35'121	-
CSPC Pharmaceutical	2'100'000	-
Fisher & Paykel Healthcare	143'471	-
Godrej Consumer Products	-	20'814
Grasim Industries	-	81'469
Gree Electric Appliances	146'297	-
HDFC Bank	249'824	58'007
Hongfa Technology	471'900	-
ICICI Bank	243'360	167'371
ICICI Lombard General Insurance	-	144'236
Indocement Tungal Prakarsa	-	4'027'000
Infosys	135'392	-
JD.com	64'200	64'200
KALBE FARMA	-	14'154'100
Kasikornbank	1'644'500	-
Keyence	5'000	5'000
Mahindra & Mahindra	-	46'382
MediaTek	-	-
Meituan	11'520	11'520
Midea Group	-	541'775
Mphasis BFL	128'271	42'414

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
NetEase	86'300	-
Newmont	-	282'232
Olympus Corporation	152'100	-
Oversea Chinese Banking	440'300	-
Parade Technologies	-	142'000
Pigeon	-	111'100
Ping An Insurance H Shares	-	619'500
ResMed	66'494	-
Samsung Electronics Preference	142'384	-
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	20'900	50'797
Shiseido	-	70'700
Singapore Telecommunications	1'887'900	1'742'500
SM Investments Corporation	150'770	150'770
Sony	23'200	-
Sunny Optical Technology Group	157'700	335'100
Taiwan Semiconductor Manufacturing	309'000	-
Tata Consultancy Services	-	37'580
Tata Motors	910'701	64'593
Tech Mahindra	474'836	170'291
Tencent Holdings	169'100	84'300
Travelsky Technology	1'133'000	-
Unilever Indonesia	29'941'700	-
Uni-President China Holdings	9'221'000	1'583'000
Vitasoy International Holdings	966'000	-
ZTO Express	75'749	-

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

First Sentier Global Credit Income Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund* («der Fonds»)				
- Klasse V (ausschüttend)#^	1.40%	1.38%	-0.57	10.65%
- Klasse III**###	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)

*Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

**Auflegungsdatum: 30. November 2023

^ Dividendenbereinigte Rendite

Die Wertentwicklung des Fonds wird nicht unter Bezugnahme auf eine Benchmark verwaltet.

Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.

Wertentwicklung

Der Wert des Fonds stieg im Laufe des Jahres um mehr als 10%, unterstützt durch den Erhalt regelmässiger Erträge aus Anleihekuponzahlungen.

In den Prognosen der Anleger scheint ein allgemein günstiges wirtschaftliches Umfeld mit einer kontrollierten Inflation und einem angemessenen Wirtschaftswachstum eingepreist zu sein. Diese Bedingungen werden als ideal für die Kreditmärkte angesehen und tragen dazu bei, die Stärke der Rallye bei Unternehmensanleihen im Jahr 2023 zu erklären.

Portfolioänderungen

Der Fonds befand sich während eines Grossteils des Jahres in einer Übergangsphase, was zu bedeutenden Änderungen der Positionierung führte. Das Portfolio war auf Unternehmen ausgerichtet, die einen positiven und nachhaltigen Beitrag zur Umwelt leisten und deren Aktivitäten den Prozess des Klimawandels verlangsamen.

Im Rahmen dieses Übergangs wurden neue Positionen in Unternehmen wie Lloyds Banking Group (Vereinigtes Königreich: Finanzwesen) und Orange (Frankreich: Telekommunikation) eingerichtet. Zu den Veräusserungen, die zur Finanzierung dieser neuen Investitionen vorgenommen wurden, gehörten Anheuser-Busch InBev (Belgien: Getränke) und Bayer (Deutschland: Arzneimittel).

Ausblick

In einer Zeit, in der die Zentralbanken wahrscheinlich am Ende der Phase der Straffung ihrer Politik stehen, scheint das Risiko einer unerwartet starken Verlangsamung des Wachstums – und damit verbundener negativer Auswirkungen auf die Rentabilität der Unternehmen – möglich. Die Märkte scheinen derzeit nicht auf diese Möglichkeit vorbereitet zu sein, so dass die laufende Überwachung bestehender Engagements weiterhin von entscheidender Bedeutung sein wird. Die Verwaltungsgesellschaft ist weiterhin bereit, die Portfoliositionierung zu ändern, wenn sich das Risiko ändert.

Die Entwicklung der Renditen von Staatsanleihen wird sich ebenso wie die Stimmung gegenüber Kreditpapieren weiterhin deutlich auf das Renditeprofil des Fonds auswirken. Die Anleger scheinen zunehmend optimistisch zu sein, dass die Zentralbanken in den meisten wichtigen Märkten im Jahr 2024 mit Zinssenkungen beginnen werden, wodurch die Renditen von Staatsanleihen weiter unter Abwärtsdruck geraten könnten. Dies käme den Renditen des Fonds zugute, nachdem Ende 2023 eine ähnlich günstige Entwicklung zu verzeichnen war.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited

Januar 2024

First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse V (ausschüttend)</i>		
Dez. 2021	USD 38'455'727	USD 9.9885
Dez. 2022	USD 38'156'815	USD 9.6963
Dez. 2023	USD 42'265'138	USD 10.3333
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2023	USD 1'033	USD 10.33

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse V (ausschüttend)</i>		
Dez. 2014	USD 10.35	USD 10.06
Dez. 2015	USD 10.15	USD 9.76
Dez. 2016	USD 10.05	USD 9.58
Dez. 2017	USD 10.22	USD 10.03
Dez. 2018	USD 10.26	USD 9.98
Dez. 2019	USD 10.21	USD 9.97
Dez. 2020	USD 10.25	USD 9.493
Dez. 2021	USD 10.10	USD 9.9674
Dez. 2022	USD 10.0066	USD 9.4412
Dez. 2023	USD 10.372	USD 9.6695
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2023	USD 10.3712	USD 10.00

First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
<i>Kanadischer Dollar (2022: Null)</i>		<i>1'954'228</i>	<i>4.62</i>
Bank of Montreal 4.309% 01.06.2027	1'500'000	1'131'120	2.67
Bell Telephone 5.85% 10.11.2032	1'000'000	823'108	1.95
<i>Euro (2022: 2'773'798, 7.27%)</i>		<i>17'358'528</i>	<i>41.07</i>
ABN AMRO Bank 4% 16.01.2028	1'000'000	1'132'103	2.68
ATT 2.875% VRN Perpetual	1'000'000	1'059'779	2.51
BNP Paribas 4.25% VRN 13.04.2031	1'300'000	1'485'699	3.51
Brambles Finance 4.25% 22.03.2031	500'000	582'248	1.38
Citigroup 3.713% VRN 22.09.2028	1'000'000	1'120'352	2.65
Digital Dutch Finance 1% 15.01.2032	1'500'000	1'319'087	3.12
Iberdrola International 1.45% VRN Perpetual	1'000'000	1'004'030	2.37
ING Group 2.125% VRN 23.05.2026	300'000	324'086	0.77
Klepierre 1.625% 13.12.2032	500'000	471'650	1.12
MER 1.625% VRN 09.09.2080	500'000	511'934	1.21
NatWest Group PLC 4.067% VRN 06.09.2028	1'000'000	1'123'812	2.66
Netflix 3.625% 15.06.2030	1'000'000	1'123'505	2.66
Nordea Bank 0.5% 19.03.2031	1'000'000	921'159	2.18
Orange 5.375% VRN Perpetual	1'000'000	1'154'355	2.73
Prologis Euro Finance 3.875% 31.01.2030	1'000'000	1'124'047	2.66
Takeda Pharmaceutical 1.375% 09.07.2032	300'000	283'224	0.67
Telefonica Europe 2.88% VRN Perpetual	500'000	501'925	1.19
Vicinity Centres Trust 1.125% 07.11.2029	1'000'000	935'133	2.21
Vodafone Group 6.5% VRN 30.08.2084	1'000'000	1'180'400	2.79
<i>Pfund Sterling (2022: null)</i>		<i>1'234'409</i>	<i>2.92</i>
British Telecommunications 8.375% VRN 20.12.2083	500'000	672'036	1.59
Tesco Corporate Treasury Service 2.75% 27.04.2030	500'000	562'373	1.33
<i>United States Dollar (2022 31'896'893, 83.60%)</i>		<i>19'347'827</i>	<i>45.78</i>
ABB INC 4.25% 21.11.2049	700'000	625'827	1.48
Apple 2.65% 11.05.2050	2'000'000	1'379'755	3.26
ATT 2.25% 01.02.2032	500'000	413'219	0.98
ATT 3.55% 15.09.2055	400'000	287'378	0.68
Bank of America 6.204% VRN 10.11.2028	1'400'000	1'460'545	3.46
BOS PRO 6.75% 01/12/2027	500'000	524'224	1.24
Boston Properties 2.45% 01.10.2033	500'000	380'542	0.90
Brambles USA 4.125% 23.10.2025	135'000	132'514	0.31
British Telecommunications 9.625% 12/2030	500'000	619'284	1.47
Deutsche Telekom 8.75% 15.06.2030	1'000'000	1'204'847	2.85
Electricite de France 4.5% 04.12.2069	1'000'000	754'598	1.79
Equinix 1.55% 15.03.2028	850'000	748'258	1.77
General Mills 4.95% 29.03.2033	500'000	506'515	1.20
GlaxoSmithKline Capital 3.875% 15.05.2028	300'000	295'804	0.70
ING Group 4.05% 09.04.2029	500'000	480'916	1.14

First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettöver- mögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
JPMorgan Chase 2.182% VRN 01.06.2028	200'000	182'990	0.43
JPMorgan Chase 3.782% VRN 01.02.2028	1'000'000	966'246	2.29
Lloyds Banking Group 4.976% VRN 11.08.2033	1'500'000	1'460'362	3.45
Micron Technology 6.75% 01.11.2029	1'000'000	1'078'469	2.55
Motorola Solutions 4.6% 23.05.2029	200'000	198'883	0.47
Owens Corning 3.4% 15.08.2026	500'000	481'868	1.14
Scentre Group Trust 4.75% VRN 24.09.2080	500'000	467'574	1.11
Telefonica Europe 8.25% 15.09.2030	700'000	819'416	1.94
TMobile USA 3.875% 15.04.2030	500'000	474'309	1.12
Transurban Queensland Finance 4.5% 19.04.2028	800'000	775'890	1.84
Verizon Communications 3% 20.11.2060	1'000'000	652'165	1.54
Verizon Communications 4.016% 03.12.2029	828'000	801'657	1.90
Visa 2.05% 15.04.2030	300'000	263'253	0.62
Vodafone Group 4.875% 19.06.2049	1'000'000	910'519	2.15
Summe Anleihen*		39'894'992	94.39
Terminkontrakte** (2022: 254, 0.00%)		96	-
Kauf USD 413'717 / Verkauf EUR 373'971 ²		96	-
Futures-Kontrakte⁵ *** (2022: 17'684, 0.05%)		140'047	0.33
EUX Euro Future März 24	(22)	104'687	0.25
EUX Euro Future März 24	(25)	22'297	0.05
MSE 10 Year Canada Bond März 24	(5)	13'063	0.03
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		40'035'135	94.72
Terminkontrakte** (2022: (67'228), (0.18)%)		(204'838)	(0.48)
Kauf USD 16'687'989 / Verkauf EUR 15'200'000 ²		(123'579)	(0.29)
Kauf USD 1'651'913 / Verkauf CAD 2'250'000 ³		(55'194)	(0.13)
Kauf USD 1'198'926 / Verkauf GBP 950'000 ¹		(12'330)	(0.03)
Kauf USD 257'815 / Verkauf CAD 350'000 ⁴		(7'735)	(0.02)
Kauf USD 437'552 / Verkauf EUR 400'000 ²		(4'857)	(0.01)
Kauf USD 109'953 / Verkauf EUR 100'000 ²		(650)	-
Kauf USD 127'008 / Verkauf GBP 100'000 ¹		(493)	-
Futures-Kontrakte⁵ *** (2022: (4'321), (0.01)%)		(171'887)	(0.41)
CBT US Long (CBT) März 24	12	-81'640	(0.19)
EUX Euro Future 30 Year März 24	2	-31'648	(0.08)
CBT US 10 Year Ultra März 24	10	-26'085	(0.06)
CBT US 2 Year Note (CBT) März 24	16	-13'656	(0.03)
ICF Long Gilt März 24	2	-13'627	(0.03)
CBT US 5 Year Note (CBT) März 24	7	-2'945	(0.01)
EUX Euro Future März 24	4	-2'286	(0.01)

First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten	(376'725)	(0.89)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	39'658'410	93.83
Barmittel und sonstiges Nettovermögen	2'607'605	6.17
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	42'266'015	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 39'617'608)	38'892'750	

¹ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist BNP Paribas Securities Services.

² Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist Commonwealth Bank Sydney.

³ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist JPM Chase Sydney.

⁴ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist Westpac Bank Sydney.

⁵ Die Gegenpartei für die Futures-Kontrakte ist JP Morgan Securities LLC.

**in % des
Aktiva**

Analyse der Nettoanlagen

*An einer amtlichen Börse notierte oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	39'894'992	93.51
**Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	(207'742)	(0.48)
***An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate	(31'840)	(0.07)

First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
AbbVie 2.95% 21.11.2026	-	300'000
AbbVie 4.25% 21.11.2049	700'000	-
ABN AMRO Bank 4% 16.01.2028	1'000'000	-
AIA Group 3.2% 11.03.2025	-	300'000
American Tower 3.1% 15.06.2050	500'000	500'000
American Tower Corporation 4% 01.06.2025	-	200'000
Amgen 2.45% 21.02.2030	-	400'000
Anheuser-Busch InBev Worldwide 4.75% 23.01.2029	-	1'000'000
Apple 2.4% 03.05.2023	-	200'000
Apple 2.65% 11.05.2050	2'000'000	-
Apple Inc 1.65% 11.05.2030	-	1'000'000
APT Pipelines 4.2% 23.03.2025	-	500'000
ATT 2.25% 01.02.2032	500'000	-
ATT 2.875% VRN Perpetual	1'000'000	-
ATT 3.55% 15.09.2055	400'000	-
ATT 4.1% 15.02.2028	-	200'000
Australia and New Zealand Banking Corporation 2.95% VRN 22.07.2030	-	335'000
Bank of America 3.97% VRN 05.03.2029	-	1'000'000
Bank of America 6.204% VRN 10.11.2028	1'400'000	-
Bank of Montreal 4.309% 01.06.2027	1'500'000	-
Bayer US Finance 4.375% 15.12.2028	-	1'000'000
Becton Dickinson 3.7% 06.06.2027	-	300'000
Bell Telephone 5.85% 10.11.2032	1'000'000	-
BNP Paribas 4.25% VRN 13.04.2031	1'300'000	-
BNP Paribas SA 2.219% VRN 09.06.2026	-	300'000
Boardwalk Pipelines 4.95% 15.12.2024	-	400'000
Boston Properties 2.45% 01.10.2033	1'000'000	500'000
Boston Properties 3.65% 01.02.2026	500'000	500'000
Boston Properties 6.75% 01.12.2027	500'000	-
BPCE 0.5% VRN 14.01.2028	1'000'000	1'000'000
Brambles Finance 4.25% 22.03.2031	500'000	-
British Telecom 9.625% 15.12.2030	500'000	-
British Telecommunications 8.375% VRN 20.12.2083	500'000	-
British Telecommunications 4.5% 04.12.2023	-	200'000
British Telecommunications 6.375% 23.06.2037	500'000	500'000
Broadcom 4.926% 15.05.2037	-	500'000
Charter Communications Operating 2.8% 01.04.2031	500'000	500'000
Charter Communications Operating 3.75% 15.02.2028	-	350'000
Citigroup 3.20% 21.10.2026	-	500'000

First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
Citigroup 3.713% VRN 22.09.2028	1'000'000	-
CK Hutchison International 2.5% 08.05.2030	-	200'000
Comcast 4.15% 15.10.2028	-	300'000
Cred Suis 3,75% 26.03.2025	-	250'000
CSL Finance 4.05% 27.04.2029	-	25'000
Dell International 8.1% 15.07.2036	-	500'000
Deutsche Telekom 8.75% 15.06.2030	1'000'000	-
Deutsche Telekom International Finance 4.375% 21.06.2028	-	1'000'000
Digital Dutch Finance 1% 15.01.2032	500'000	-
Dollar General Corporation 3.875% 15.04.2027	-	200'000
Edwards Lifesciences 4.3% 15.06.2028	-	272'000
Electricite de France 4.5% 04.12.2069	1'000'000	-
Enel Finance International 1.5% 21.07.2025	-	300'000
Enel Group 2.25% VRN Perpetual	800'000	800'000
Energy East 6.75% 15.07.2036	-	200'000
Equinix 1.55% 15.03.2028	500'000	-
Equinix Inc 1% 15.03.2033	-	500'000
Ford Motor Credit 3.37% 17.11.2023	-	500'000
Fox 4.03% 25.01.2024	-	200'000
Fresenius 5% 28.11.2029	500'000	1'000'000
General Mills 4.95% 29.03.2033	500'000	-
Goldman Sachs 3.75% 22.05.2025	-	200'000
Home Depot 2.5% 15.04.2027	-	300'000
HSBC Holdings 4.292% VRN 12.09.2026	-	300'000
Iberdrola International 1.45% VRN Perpetual	1'000'000	-
Incitec Pivot Finance 3.95% 03.08.2027	-	400'000
ING Group 4.05% 09.04.2029	500'000	-
JPMorgan Chase 2.182% VRN 01.06.2028	200'000	-
JPMorgan Chase 3.782% VRN 01.02.2028	500'000	-
KB Securities 2.125% 01.11.2026	-	229'000
Kinder Morgan 5.3% 01.12.2034	-	500'000
KLATencor 4.1% 15.03.2029	-	300'000
Klepierre 1.625% 13.12.2032	1'000'000	500'000
Lloyds Banking Group 4.976% VRN 11.08.2033	1'500'000	-
Lowes Cos 1.3% 15.04.2028	-	300'000
McDonalds 2.125% 01.03.2030	-	500'000
Merck 1.625% VRN 09.09.2080	500'000	-
Micron Technology 6.75% 01.11.2029	1'000'000	-
Microsoft 3.125% 03.11.2025	-	300'000
Mitsubishi UFJ Financial Group 2.193% 25.02.2025	-	500'000
Mizuho Financial Group 2.555% VRN 13.09.2025	-	500'000
Motorola Solutions 4.6% 23.05.2029	-	800'000

First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
NatWest Group PLC 4.067% VRN 06.09.2028	500'000	-
Naver 1.5% 29.03.2026	-	200'000
NBN 2.625% 05.05.2031	500'000	500'000
NBN 4.375% 15.03.2033	500'000	500'000
Nestle Holdings 4.85% 14.03.2033	500'000	500'000
Netflix 3.625% 15.06.2030	1'000'000	-
Nissan Motor 3.043% 15.09.2023	-	700'000
Nordea Bank 0.5% 19.03.2031	1'000'000	-
Norfolk Southern 3.8% 01.08.2028	-	300'000
Novartis Capital 2.2% 14.08.2030	-	300'000
NXP Funding 4.4% 01.06.2027	-	300'000
Oracle Corporation 2.65% 15.07.2026	-	250'000
Oracle Corporation 2.875% 25.03.2031	500'000	500'000
Orange 2.375% 18.05.2032	1'000'000	1'000'000
Orange 5.375% VRN Perpetual	1'000'000	-
Oversea Chinese Banking 4.25% 19.06.2024	-	400'000
Owens Corning 3.875% 01.06.2030	200'000	200'000
Pfizer 1.7% 28.05.2030	-	400'000
Prologis Euro Finance 3.875% 31.01.2030	1'000'000	-
Santos Finance 5.25% 13.03.2029	-	500'000
Scentre Group Trust 4.75% VRN 24.09.2080	500'000	-
Scentre Group Trust 3.5% 12.02.2025	-	400'000
Schlumberger Holdings 3.9% 17.05.2028	-	413'000
ServiceNow 1.4% 01.09.2030	-	350'000
SES 3.6% 04.04.2023	-	400'000
Siemens Financieringsmaatschappi 2.15% 11.03.2031	500'000	500'000
SK Hynix 1.5% 19.01.2026	-	300'000
SK Hynix Inc 6.5% 17.01.2033	1'000'000	1'000'000
Suez SACA 5% 03.11.2032	700'000	700'000
Sumitomo Mitsui Financial Group 2.348% 15.01.2025	-	500'000
Takeda Pharmaceutical 1.375% 09.07.2032	300'000	-
Takeda Pharmaceutical 5% 26.11.2028	-	500'000
Telefonica Europe 2.88% VRN Perpetual	500'000	-
Telefonica Europe 8.25% 15.09.2030	400'000	-
Tesco Corporate Treasury Service 2.75% 27.04.2030	1'000'000	500'000
Transurban Queensland Finance 4.5% 19.04.2028	600'000	-
United States Treasury Bill 0% 05.01.2023	-	2'000'000
United States Treasury Bill 0% 06.04.2023	-	2'000'000
United States Treasury Bill 0% 14.09.2023	2'500'000	2'500'000
United States Treasury Bill 0% 14.12.2023	2'500'000	2'500'000

First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
United States Treasury Bill 0% 19.12.2023	3'500'000	3'500'000
United States Treasury Bill 0% 21.11.2023	3'500'000	3'500'000
UnitedHealth Group 3.7% 15.12.2025	-	300'000
US Treasury Note 0% 02.03.2023	-	2'000'000
US Treasury Note 0% 06.07.2023	5'000'000	5'000'000
US Treasury Note 0% 20.07.2023	4'000'000	4'000'000
US Treasury Note 0% 30.05.2023	4'000'000	4'000'000
Ventas Realty 4.125% 15.01.2026	-	400'000
Verizon Communications 3% 20.11.2060	1'000'000	-
Vicinity Centres Trust 1.125% 07.11.2029	1'000'000	-
VMware 1.4% 15.08.2026	1'000'000	1'000'000
Vodafone Group 2.5% 24.05.2039	500'000	500'000
Vodafone Group 4.125% 30.05.2025	-	150'000
Vodafone Group 4.875% 19.06.2049	1'000'000	-
Vodafone Group 6.5% VRN 30.08.2084	1'000'000	-
Walgreens Boots Alliance 3.2% 15.04.2030	-	300'000
Weir Group 2.2% 13.05.2026	700'000	700'000
Westpac Banking Corporation 2.894% VRN 04.02.2030	-	300'000
Woodside Finance 3.65% 05.03.2025	-	350'000

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
FSSA Asia Pacific All Cap Fund («der Fonds»)				
- Klasse III	20.18%	-5.60%	-23.47%	1.07%
- Klasse VI EUR	9.74%	2.34%	-18.72%	-2.51%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Gesamtrendite)#	22.44%	-2.90%	-17.48%	7.36%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (EUR) (Gesamtrendite)#	12.33%	4.48%	-12.07%	3.73%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC), das von der positiven Einschätzung von Aktien mit KI-Bezug profitierte, lieferte einen der wichtigsten Beiträge zur Performance. TSMC hat seine führende Rolle im Spitzentechnologiesegment beibehalten und seine Wettbewerbsposition weiter gestärkt. Colgate-Palmolive (Indien) profitierte von einem sich erholenden Volumenwachstum und einer Margenausweitung. Auf der negativen Seite gab JD.com wegen Bedenken hinsichtlich des rückläufigen Umsatzwachstums und des zunehmenden Wettbewerbs nach. China Mengniu Dairy gab aufgrund der schwachen Verbrauchernachfrage nach.

Portfolioänderungen

Zu den Neukäufen gehörte Lasertec, ein führendes Unternehmen für Halbleiterproduktionsanlagen in Japan mit einem monopolistischen Marktanteil bei EUV-bezogenen Inspektionssystemen weltweit. Wegen des optimistischen Ausblicks für die weltweite Halbleiternachfrage dürften die monopolistische Stellung von Lasertec, der fairen Umgang mit Kunden und der innovative «Handwerkergeist» von Lasertec für langfristig stabiles Wachstum sorgen.

Ausserdem erwarb der Fonds Recruit Holdings, ein führendes Unternehmen in der globalen Personalbranche (HR). Der wichtigste Wachstumsmotor von Recruit ist sein HR-Technologiegeschäft, vor allem durch Indeed, die weltweit grösste Online-Karrieresuche. Der Fonds ist der Ansicht, dass Indeed weiterhin Marktanteile von anderen Stellenvermittlungskanälen übernehmen kann.

Der Fonds trennte sich von Ping An Insurance und Leeno Industrial, um sich auf Gelegenheiten mit höherer Rentabilität zu konzentrieren.

Ausblick

Die meisten asiatischen Märkte haben in den letzten zehn Jahren eine schwache Performance gezeigt, aber es gibt Gründe für mehr Optimismus. Eine Voraussetzung für höhere Renditen sind niedrigere Preise, während ein langsames Wachstum (in der Wirtschaft und auf Unternehmensebene) paradoxerweise den Weg für höhere Aktionärsrenditen ebnen könnte. In einem schwierigeren Geschäftsumfeld neigen die besseren Unternehmen dazu, ihre Position zu stärken und Marktanteile zu gewinnen. Deshalb schneidet «Qualität» in fallenden Märkten in der Regel gut ab.

Aus dieser Sicht ist der Investmentmanager relativ optimistisch, zumal die Qualität des Portfolios selten besser war und die Bewertung attraktiv erscheint. Wie immer konzentrieren sich der Anlageprozess und die Anlagephilosophie darauf, die besten Unternehmen der Region zu finden, die im Laufe der Zeit grösser werden können.

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2021	USD 30'631'922	USD 19.6338
Dez. 2022	USD 9'653'680	USD 14.9813
Dez. 2023	USD 9'341'675	USD 15.1995
<i>Klasse VI EUR</i>		
Dez. 2021	EUR 1'896'031	EUR 12.1345
Dez. 2022	EUR 1'516'187	EUR 9.8334
Dez. 2023	EUR 1'483'749	EUR 9.6230
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2014	USD 12.32	USD 10.00
Dez. 2015	USD 13.52	USD 10.85
Dez. 2016	USD 13.14	USD 10.41
Dez. 2017	USD 16.36	USD 12.01
Dez. 2018	USD 17.42	USD 14.19
Dez. 2019	USD 17.3499	USD 14.5600
Dez. 2020	USD 20.7992	USD 12.2214
Dez. 2021	USD 23.3344	USD 18.9154
Dez. 2022	USD 19.5722	USD 12.8717
Dez. 2023	USD 16.5223	USD 13.6741
<i>Klasse VI EUR</i>		
Dez. 2019	EUR 10.8833	EUR 10.0000
Dez. 2020	EUR 11.8571	EUR 8.0043
Dez. 2021	EUR 13.508	EUR 11.4908
Dez. 2022	EUR 12.1278	EUR 9.0558
Dez. 2023	EUR 10.6243	EUR 9.0818

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Australien (2022: 511'136, 4.53%)			
CSL	1'937	378'010	3.44
China (2022: 2'735'115, 24.26%)			
AirTac International Group	2'232	73'453	0.67
China Mengniu Dairy	76'000	203'905	1.86
China Resources Beer Holdings	32'000	139'949	1.27
Foshan Haitian Flavouring And Food	3'235	17'306	0.16
JD.com	14'542	209'324	1.91
Midea Group	44'784	344'963	3.14
Shanghai International Airport	20'491	94'709	0.86
Shenzhen Inovance Technology	9'100	81'015	0.74
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	8'081	331'116	3.01
Tencent Holdings	7'300	274'105	2.50
WuXi Apptec	16'300	165'848	1.51
Hongkong (2022: 1'044'657, 9.27%)			
AIA Group	30'400	264'930	2.41
Anta Sports	5'400	52'385	0.48
Techtronic Industries	17'500	208'537	1.90
WuXi Biologics	46'044	174'540	1.59
Indien (2022: 2'227'012, 19.75%)			
Colgate-Palmolive	5'883	178'843	1.63
HDFC Bank ADR	11'974	803'456	7.32
ICICI Bank	45'303	542'566	4.94
Infosys	11'778	218'381	1.99
Metropolis Healthcare	4'920	99'220	0.90
Tata Consultancy Services	3'808	173'592	1.58
Indonesien (2022: 864'274, 7.67%)			
Avia Avian	1'405'200	45'632	0.42
Bank Central Asia	640'100	389'747	3.55
KALBE FARMA	1'205'500	125'663	1.14
Selamat Sempurna	1'278'000	165'177	1.50
Unicharm Indonesia	1'938'700	125'914	1.15

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Japan (2022: 772'014, 6.85%)			
Ajinomoto	6'400	246'367	2.24
GMO Payment Gateway	2'000	138'700	1.26
Hoya	500	62'278	0.57
Keyence	400	175'883	1.60
Lasertec	1'200	315'875	2.88
NHN KCP	10'223	81'508	0.74
Recruit Holdings	6'800	286'702	2.61
Roland	2'400	74'649	0.68
Niederlande (2022: 189'263, 1.68%)			
Neuseeland (2022: 100'976, 0.90%)			
Fisher & Paykel Healthcare	7'134	105'695	0.96
Singapur (2022: 387'324, 3.44%)			
DBS Group	8'600	217'494	1.98
Oversea Chinese Banking	22'900	225'337	2.05
Südkorea (2022: 955'511, 8.48%)			
LG Household & Health Care	84	23'072	0.21
LG Household & Health Care Preference	419	51'453	0.47
Naver	1'272	220'978	2.01
Samsung Electronics	3'768	229'356	2.09
Samsung Electronics Preference	7'969	384'824	3.50
Tokai Carbon Korea	2'261	194'966	1.78
Taiwan (2022: 529'620, 4.70%)			
Advantech	16'832	203'747	1.86
Taiwan Semiconductor Manufacturing	42'000	810'153	7.38
Vereinigte Staaten (2022: 596'926, 5.30%)			
ResMed	17'035	294'083	2.68
Yum China	700	29'762	0.27
Yum China Holding	1'990	84'416	0.77

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		10'339'582	94.14
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		<u>643'861</u>	<u>5.86</u>
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		<u>10'983'443</u>	<u>100</u>
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 10'453'024)		<u>10'158'018</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamtver- mögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		10'339'582	93.61

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Advantech	1'528	-
AIA Group	-	15'200
AirTac International Group	-	2'000
Ajinomoto	6'400	-
Anta Sports	3'200	7'000
ASML Holding	-	352
Avia Avian	1'405'200	-
Bank Central Asia	-	167'900
China Mengniu Dairy	47'000	-
China Resources Beer Holdings	20'000	-
China Resources Land	4'000	44'000
CSL	-	683
Dabur India	-	15'476
Foshan Haitian Flavouring And Food	539	-
GMO Payment Gateway	2'000	-
HDFC Bank ADR	-	515
Hoya	-	600
ICICI Bank	-	7'021
Infosys	1'068	-
Keyence	-	300
Kotak Mahindra Bank	-	5'385
Lasertec	1'200	-
Leeno Industrial	-	1'719
LG Household & Health Care	29	-
Meituan	1'240	1'240
Nestle India	-	211
NHN KCP	4'409	-
Nippon Paint Holdings	1'400	12'600
Nvidia	112	732
Oversea Chinese Banking	4'200	-
Ping An Insurance H Shares	4'000	41'500
Recruit Holdings	6'800	-
ResMed	1'709	1'781
Roland	2'400	-
Samsung Electronics Preference	4'608	-
Shenzhen Inovance Technology	9'100	-
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	400	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	17'000	-
Tata Consultancy Services	-	48

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Techtronic Industries	2'500	-
Tencent Holdings	2'900	8'000
Tokai Carbon Korea	578	-
Tokyo Electron	400	600
Unicharm	-	4'800
WuXi Apptec	3'400	-
WuXi Biologics	13'500	-
WuXi Biologics Cayman	96	96

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

FSSA Japan Equity Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
FSSA Japan Equity Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	41.36%	-0.40%	-34.27%	3.25%
- Klasse III JPY	35.33%	12.06%	-24.15%	11.77%
- Klasse III	42.47%	0.36%	-33.77%	4.02%
- Klasse VI EUR	30.08%	8.89%	-29.75%	0.30%
- Klasse VI (EUR abgesichert P)	80.35%	13.26%	-27.84%	18.27%
- Klasse I (USD abgesichert P)*	27.40%	11.46%	-23.27%	16.73%
- Klasse VI GBP**	k. A.	8.05%	-25.88%	-1.59%
- Klasse III (USD abgesichert P)***	k. A.	0.72%	-24.15%	53.65%
- Klasse III (SGD)****	k. A.	k. A.	k. A.	2.42%

Topix Total Return USD#	k. A.	1.52%	-15.22%	19.58%
Topix Total Return JPY#	k. A.	13.23%	-2.86%	27.77%
Topix Total Return EUR#	k. A.	9.23%	-9.66%	15.53%
Topix Total Return GBP***#	k. A.	2.03%	-4.54%	12.83%
Topix Total Return SGD****#	k. A.	k. A.	k. A.	17.61%
Topix Total Return EUR Hedged Index#	k. A.	12.56%	-2.75%	32.00%
Topix Total Return USD Hedged Index*#	k. A.	13.39%	-0.22%	34.89%
Topix Total Return USD Hedged Index***#	k. A.	1.05%	-0.22%	34.89%
MSCI Japan Total Return USD#	14.48%	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Japan Total Return JPY#	8.76%	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Japan Total Return EUR#	5.03%	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Japan EUR Hedged Index#	7.87%	k. A.	k. A.	k. A.

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW)

*Auflegungsdatum: 23. Juni 2020

**Auflegungsdatum: 20. April 2021

***Auflegungsdatum: 14. Dezember 2021

****Auflegungsdatum: 15. Juli 2022

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Zu dieser Entwicklung trug vor allem Lasertec bei, das in Erwartung einer Zunahme der Kundenaufträge für seine ACTIS-Systeme der nächsten Generation und verbesserter Gewinnmargen zulegte. Rakus meldete ein starkes Umsatzwachstum und eine positive Zukunftsprognose, angetrieben durch das margenstarke Cloud-Segment. Das Management hob auch Verbesserungen bei der Produktivität und der Kostenkontrolle hervor. Negativ zu vermerken ist, dass die Ergebnisse von Olympus hinter den Erwartungen zurückblieben, wobei die steigenden Kosten für die Qualitätssicherung und für regulatorische Angelegenheiten einen wesentlichen Gegenwind darstellten. Nihon M&A Center gab nach einem langsamer als erwarteten Umsatzwachstum nach. Das Unternehmen befindet sich mitten in internen Reformen zur Verbesserung seiner Unternehmenskultur und Arbeitsproduktivität.

Portfolioänderungen

Zu den bedeutenden Neuerwerbungen gehörte Nissan Chemical, ein hochwertiges Unternehmen der Spezialchemie mit einer starken globalen Marktpräsenz. Es verfügt über eine Nettobargeldbilanz, eine hohe Eigenkapitalrendite (ein Mass dafür, wie effizient das Kapital der Aktionäre zur Erzielung von Gewinnen eingesetzt wird) und ein beständiges zweistelliges Wachstum des Betriebsgewinns. Diese Qualitäten lassen sich auf eine ausgeprägte Unternehmenskultur und ein aufgeschlossenes und kompetentes Managementteam zurückführen, das sich auf effiziente Investitionen in die Herstellung wichtiger Produkte in hochprofitablen Bereichen konzentriert.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Portfolioänderungen (Fortsetzung)

Der Fonds erwarb auch Tosoh, eine Chemiefirma mit einer langen Unternehmensgeschichte in Japan. Sein historisches Rendite- und Wachstumsprofil ist angemessen, und es verfügt über ein starkes Geschäftsfeld in der Spezialchemie. Darüber hinaus haben die bisherigen Massnahmen zum Schuldenabbau die Voraussetzungen für höhere Aktionärsrenditen geschaffen.

Der Fonds veräusserte Shiseido und Welcia Holdings, um das Portfolio auf ertragreichere Möglichkeiten zu konsolidieren.

Ausblick

In Anbetracht der zunehmenden Besorgnis über die Weltwirtschaft verfolgt der Fonds einen ausgewogenen Ansatz, indem er in globale Konzerne mit dominantem Marktanteil in Nischenbranchen mit säkularen Wachstumstreibern sowie in einheimische Marktführer in Branchen investiert, die in anderen entwickelten Märkten unterentwickelt, aber gut bewährt sind.

Die vom Fonds bevorzugten Unternehmen werden von starken Managementteams geführt und sind in der Lage, nachhaltige Ertragswachstumsraten und Eigenkapitalrenditen zu erzielen, ohne dabei auf Hebelung oder das makroökonomische Umfeld angewiesen zu sein. Der Fonds besitzt regionale Verbraucherunternehmen, globale Industriekonzerne und Anbieter von medizinischen Geräten/Dienstleistungen, die sich durch eine dominante Marktstellung, starke Bilanzen und konstante Cashflows auszeichnen. Diese Firmen sollten sich im Fall einer Rezession als relativ defensiv erweisen.

FSSA Japan Equity Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse I		
Dez. 2021	USD 15'578'608	USD 22.4064
Dez. 2022	USD 8'218'776	USD 14.7325
Dez. 2023	USD 6'846'146	USD 15.3094
Klasse III JPY		
Dez. 2021	JPY 16'854'413'364	JPY 2'433.2642
Dez. 2022	JPY 17'715'739'309	JPY 1'846.5399
Dez. 2023	JPY 15'085'969'287	JPY 2'077.4468
Klasse III		
Dez. 2021	USD 87'646'911	USD 29.6317
Dez. 2022	USD 64'948'239	USD 19.6293
Dez. 2023	USD 55'298'697	USD 20.5512
Klasse VI EUR		
Dez. 2021	EUR 264'358'637	EUR 21.0429
Dez. 2022	EUR 167'999'578	EUR 14.7971
Dez. 2023	EUR 37'469'308	EUR 14.9374
Klasse VI (EUR abgesichert P)		
Dez. 2021	EUR 2'511'167	EUR 26.0777
Dez. 2022	EUR 327'172	EUR 18.8489
Dez. 2023	EUR 6'746'186	EUR 22.4866
Klasse I (USD abgesichert P)		
Dez. 2021	USD 53'954'138	USD 14.1714
Dez. 2022	USD 32'811'773	USD 10.8789
Dez. 2023	USD 2'033'075	USD 12.7816
Klasse VI GBP		
Dez. 2021	GBP 182'730	GBP 10.7737
Dez. 2022	GBP 170'333	GBP 7.9959
Dez. 2023	GBP 120'488	GBP 7.9203
Klasse III (USD abgesichert P)		
Dez. 2021	USD 3'016	USD 10.0517
Dez. 2022	USD 6'040'668	USD 7.6281

FSSA Japan Equity Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse III (USD abgesichert P) (Fortsetzung)</i>		
Dez. 2023	USD 174'412	USD 11.7964
<i>Klasse III SGD</i>		
Dez. 2022	SGD 8'167	SGD 10.2195
Dez. 2023	SGD 26'813	SGD 10.5267
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I</i>		
Dez. 2016	USD 10.83	USD 9.35
Dez. 2017	USD 14.03	USD 9.61
Dez. 2018	USD 15.48	USD 11.65
Dez. 2019	USD 15.9800	USD 11.6400
Dez. 2020	USD 22.539	USD 11.4361
Dez. 2021	USD 25.7618	USD 19.4574
Dez. 2022	USD 22.4736	USD 12.7756
Dez. 2023	USD 16.1287	USD 12.1058
<i>Klasse III JPY</i>		
Dez. 2016	JPY 1'032.11	JPY 952.00
Dez. 2017	JPY 1'446.60	JPY 1'002.31
Dez. 2018	JPY 1'573.74	JPY 1'195.04
Dez. 2019	JPY 1'622.6600	JPY 1'159.9300
Dez. 2020	JPY 2'199.3398	JPY 1'127.0783
Dez. 2021	JPY 2'651.5311	JPY 2'001.7171
Dez. 2022	JPY 2'457.4534	JPY 1'630.4536
Dez. 2023	JPY 2097.7793	JPY 1740.4439
<i>Klasse III</i>		
Dez. 2015	USD 12.12	USD 9.79
Dez. 2016	USD 13.74	USD 10.53
Dez. 2017	USD 17.98	USD 12.21
Dez. 2018	USD 19.92	USD 15.05
Dez. 2019	USD 20.8000	USD 15.0400

FSSA Japan Equity Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse III (Fortsetzung)</i>		
Dez. 2020	USD 29.5794	USD 14.9159
Dez. 2021	USD 33.998	USD 25.6099
Dez. 2022	USD 29.7230	USD 16.9547
Dez. 2023	USD 21.5052	USD 16.2293
<i>Klasse VI EUR</i>		
Dez. 2016	EUR 10.01	EUR 8.90
Dez. 2017	EUR 12.26	EUR 9.26
Dez. 2018	EUR 13.74	EUR 10.61
Dez. 2019	EUR 15.1500	EUR 10.6200
Dez. 2020	EUR 19.8528	EUR 10.7479
Dez. 2021	EUR 23.1196	EUR 17.0686
Dez. 2022	EUR 21.1638	EUR 12.9445
Dez. 2023	EUR 15.8687	EUR 12.3766
<i>Klasse VI (EUR abgesichert P)</i>		
Dez. 2019	EUR 12.9800	EUR 10.0000
Dez. 2020	EUR 23.326	EUR 10.0446
Dez. 2021	EUR 28.626	EUR 21.2789
Dez. 2022	EUR 26.3274	EUR 17.4063
Dez. 2023	EUR 22.3912	EUR 18.509
<i>Klasse I (USD abgesichert P)</i>		
Dez. 2020	USD 12.8636	USD 9.8162
Dez. 2021	USD 15.5225	USD 11.6872
Dez. 2022	USD 14.3046	USD 9.4541
Dez. 2023	USD 12.7729	USD 10.5915
<i>Klasse VI GBP</i>		
Dez. 2021	GBP 12.0641	GBP 8.9603
Dez. 2022	GBP 10.8037	GBP 6.7943
Dez. 2023	GBP 8.6104	GBP 6.5881

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse III (USD abgesichert P)</i>		
Dez. 2021	USD 10.0723	USD 9.643
Dez. 2022	USD 10.1471	USD 6.6459
Dez. 2023	USD 11.7882	USD 6.2218
<i>Klasse III SGD</i>		
Dez. 2022	SGD 11.4056	SGD 9.4562
Dez. 2023	SGD 10.9443	SGD 8.6425

FSSA Japan Equity Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Japan (2022: 417'683'786, 98.01%)		215'758'308	98.11
Ajinomoto	289'000	11'125'004	5.06
Amvis Holdings	138'400	2'945'099	1.34
BayCurrent Consulting	312'800	10'969'522	4.99
Benefit One	216'600	3'260'216	1.48
Chugai Pharmaceutical	129'700	4'903'540	2.23
eGuarantee	138'200	2'003'694	0.91
Elan	186'000	1'469'740	0.67
Food & Life Companies	252'200	5'181'567	2.36
Fuso Chemical	168'000	4'963'257	2.26
GMO Payment Gateway	230'300	15'971'365	7.26
Hoya	18'800	2'341'665	1.06
Japan Elevator Service	236'100	3'915'462	1.78
Jeol	44'200	1'938'178	0.88
KeePer Technical Laboratory	83'100	4'108'434	1.87
Keyence	7'500	3'297'808	1.50
Kobe Bussan	103'500	3'053'316	1.39
Koito Manufacturing	110'300	1'716'543	0.78
Komatsu	33'500	874'450	0.40
Lasertec	29'400	7'738'928	3.52
M3	224'400	3'710'288	1.69
Makita	138'500	3'814'694	1.73
Management Solutions	91'200	2'215'633	1.01
Milbon	113'400	2'965'710	1.35
MonotaRO	559'700	6'109'933	2.78
Nexon	220'700	4'008'387	1.82
NexTone	40'000	343'027	0.16
Nihon M&A Center	625'400	3'448'173	1.57
Nissan Chemical	110'600	4'306'951	1.96
Nitori Holdings	14'700	1'966'013	0.89
Nomura Research Institute	80'100	2'324'934	1.06
Obic	16'900	2'904'575	1.32
Olympus Corporation	446'800	6'450'996	2.93
Osg Npv	299'900	4'292'795	1.95
Raksul	493'200	4'425'436	2.01
Rakus	501'400	9'270'103	4.22
Recruit Holdings	228'800	9'646'668	4.39
Roland	74'600	2'320'336	1.05

FSSA Japan Equity Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettöver- mögens
<i>Japan (Fortsetzung)</i>			
Seven and I Holdings	147'900	5'859'140	2.66
SHIFT	13'300	3'372'642	1.53
Shin-Etsu Chemical	33'200	1'389'652	0.63
Sho-Bond Holdings	74'800	3'322'971	1.51
Shoei Co Limited	430'300	5'609'955	2.55
SMS	314'600	6'458'025	2.94
Sony	81'500	7'726'255	3.51
Terumo	105'600	3'451'587	1.57
Tokio Marine Holdings	61'800	1'543'027	0.70
Tokyo Ohka Kogyo	149'400	3'290'445	1.50
Tosoh	327'100	4'177'497	1.90
Zozo	144'700	3'254'672	1.48
Summe Aktien*		215'758'308	98.11
Terminkontrakte¹ ** (2022: 297'595, 0.07%)		75'615	0.04
Kauf JPY 570'042'093 / Verkauf EUR 3'636'754		32'628	0.02
Kauf EUR 3'390'311 / Verkauf JPY 523'970'872		22'491	0.01
Kauf EUR 7'514'396 / Verkauf JPY 1'165'806'692		18'140	0.01
Kauf JPY 14'911'931 / Verkauf EUR 95'237		741	-
Kauf JPY 18'837'678 / Verkauf EUR 120'834		356	-
Kauf JPY 8'786'943 / Verkauf USD 62'130		334	-
Kauf JPY 1'385'934 / Verkauf USD 9'594		258	-
Kauf JPY 4'020'778 / Verkauf USD 28'356		227	-
Kauf JPY 581'875 / Verkauf USD 4'017		119	-
Kauf JPY 1'673'091 / Verkauf USD 11'779		115	-
Kauf JPY 2'178'384 / Verkauf EUR 13'965		50	-
Kauf JPY 440'574 / Verkauf USD 3'095		37	-
Kauf JPY 225'038 / Verkauf USD 1'570		30	-
Kauf JPY 740'802 / Verkauf USD 5'238		28	-
Kauf JPY 124'745 / Verkauf USD 864		23	-
Kauf JPY 354'023 / Verkauf USD 2'497		20	-

FSSA Japan Equity Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Terminkontrakte ¹**(Fortsetzung)			
Kauf JPY 143'174 / Verkauf USD 1'008		10	-
Kauf EUR 7'115 / Verkauf JPY 1'105'740		4	-
Kauf JPY 40'403 / Verkauf USD 284		3	-
Kauf JPY 8'352 / Verkauf USD 58		1	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		215'833'923	98.15
Terminkontrakte¹ ** (2022: (1'598'383), (0.37%))		(102'095)	(0.05)
Kauf USD 1'944'582 / Verkauf JPY 280'192'271		(47'241)	(0.03)
Kauf EUR 3'558'007 / Verkauf JPY 559'624'352		(45'609)	(0.02)
Kauf USD 165'503 / Verkauf JPY 23'847'178		(4'021)	-
Kauf EUR 133'444 / Verkauf JPY 21'011'009		(1'868)	-
Kauf EUR 202'334 / Verkauf JPY 31'625'960		(1'184)	-
Kauf USD 25'940 / Verkauf JPY 3'780'746		(936)	-
Kauf USD 34'621 / Verkauf JPY 4'961'724		(651)	-
Kauf EUR 42'843 / Verkauf JPY 6'707'203		(326)	-
Kauf USD 25'930 / Verkauf JPY 3'658'714		(79)	-
Kauf USD 2'119 / Verkauf JPY 308'806		(76)	-
Kauf USD 3'758 / Verkauf JPY 538'542		(71)	-
Kauf USD 8'025 / Verkauf JPY 1'131'782		(21)	-
Kauf USD 2'155 / Verkauf JPY 304'024		(6)	-
Kauf USD 124 / Verkauf JPY 17'984		(4)	-
Kauf USD 678 / Verkauf JPY 95'626		(2)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(102'095)	(0.05)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		215'731'828	98.10
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		4'180'364	1.90
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		219'912'192	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 493'189'551)		232'927'606	

¹Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank plc.

FSSA Japan Equity Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

Analyse der Nettoanlagen	in % des Gesamtver- mögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	215'758'308
**Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	(26'480)

FSSA Japan Equity Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Ajinomoto	161'100	155'300
Amvis Holdings	56'300	99'100
Asahi Intecc	-	338'500
BayCurrent Consulting	132'600	301'600
Benefit One	50'000	554'900
Chugai Pharmaceutical	40'000	63'600
eGuarantee	186'100	47'900
Elan	96'700	49'100
Food & Life Companies	95'400	170'000
Fuso Chemical	124'300	190'200
GMO Financial Gate	11'600	23'200
GMO Payment Gateway	131'200	88'300
Hoya	4'300	127'800
Japan Elevator Service	94'800	580'000
Jeol	44'200	-
KeePer Technical Laboratory	17'300	95'600
Keyence	-	33'800
Kobe Bussan	57'700	290'200
Koito Manufacturing	110'300	-
Komatsu	43'100	9'600
Lasertec	41'800	79'500
M3	95'500	103'600
Makita Npv	217'900	166'600
Management Solutions	91'200	-
Milbon	77'400	80'900
Miura	-	93'300
MonotaRO	141'800	543'600
Murata Manufacturing	92'600	220'900
Nexon	83'700	115'300
NexTone	51'100	159'500
Nidec	42'600	96'300
Nihon M&A Center	410'100	319'900
Nippon Paint Holdings	-	627'200
Nissan Chemical	110'600	-
Nitori Holdings	-	41'500
Nomura Research Institute	102'300	167'700
Obic	5'900	52'300
Olympus Corporation	76'700	807'800
Osg Npv	247'700	214'700
Raksul	501'400	389'600

FSSA Japan Equity Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Rakus	122'700	603'100
Recruit Holdings	150'900	313'100
Roland	74'600	-
Seven and I Holdings	12'500	169'100
SHIFT	-	50'400
Shin-Etsu Chemical	126'000	132'400
Shiseido	-	256'900
Sho-Bond Holdings	10'500	118'100
Shoei Co Limited	421'500	218'300
SMC	-	5'200
SMS	157'400	103'700
Sony	-	151'900
S-Pool	-	764'400
Terumo	30'700	74'800
Tokio Marine Holdings	-	176'800
Tokyo Electron	13'400	20'100
Tokyo Ohka Kogyo NPV	149'400	-
Tosoh	430'000	102'900
Unicharm	-	258'900
Welcia Holdings	-	510'700
Workman	-	218'000
Zozo	202'300	236'000

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund («der Fonds»)				
- Klasse VI	0.08%	11.85%	-7.99%	-0.77%
- Klasse E	0.39%	12.19%	-7.72%	-0.49%
- Klasse VI (EUR)	-8.58%	21.28%	-2.33%	-4.34%
- Klasse E (EUR)	-8.31%	21.65%	-2.04%	-4.02%
- Klasse VI (GBP ausschüttend)^	-3.55%	13.25%	3.08%	-6.17%
- Klasse E (GBP ausschüttend)^	-3.27%	13.66%	3.39%	-5.83%
- Klasse I EUR*	k. A.	k. A.	k. A.	-4.97%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index in EUR#	11.98%	23.60%	2.07%	-
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index in GBP#	-7.02%	15.94%	7.86%	-
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index in USD#	-4.06%	14.88%	-4.21%	-
FTSE Developed Core Infrastructure ex-Pipelines Index in EUR#**	-	-	-	-4.18%
FTSE Developed Core Infrastructure ex-Pipelines Index in GBP#**	-	-	-	-6.41%
FTSE Developed Core Infrastructure ex-Pipelines Index in USD#**	-	-	-	-0.82%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW)

^ Dividendenbereinigte Rendite

*Auflegungsdatum: 28. Februar 2022

**Benchmark am 30. November 2022 in FTSE Developed Core Infrastructure ex-Pipelines Index geändert

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Den grössten positiven Beitrag zur Fondsp performance leistete Union Pacific (USA: Eisenbahnen), die im letzten Quartal des Jahres dank besserer Produktivitätskennzahlen und Anzeichen einer Volumenerholung zulegen. Enel (Italien: Versorger/Erneuerbare Energien) legten zu, da die Bilanzsorgen zurückgingen. American Tower (USA: Türme/Rechenzentren) erholten sich zum Jahresende in der Hoffnung, dass die Zinssätze ihren Höhepunkt erreicht haben könnten.

NextEra Energy (US: Versorger/Erneuerbare Energien) blieb jedoch zurück, nachdem die Prognosen für das Dividendenwachstum der auf erneuerbare Energien fokussierten Tochtergesellschaft NextEra Energy Partners nach unten korrigiert wurden. Peer Eversource Energy (USA: Versorger/Erneuerbare Energien) entwickelte sich unterdurchschnittlich, da die Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Verkauf einer Beteiligung an einem Offshore-Windprojekt den Aktienkurs belastete. Crown Castle (USA: Türme/Rechenzentren) schnitt aufgrund der Sorge um höhere Zinsen schlechter ab.

Portfolioänderungen

Das Portfolio hat eine Position in Edison International (USA: Versorgungsunternehmen/Erneuerbare Energien) eingerichtet, das Elektrizität innerhalb eines südkalifornischen Versorgungsgebiets erzeugt, überträgt und verteilt. Pennon Group (Vereinigtes Königreich: Wasserversorgung/Abfallbehandlung) wurde in das Portfolio aufgenommen, nachdem allgemeine Bedenken gegenüber dem britischen Wassersektor den Aktienkurs belastet hatten, was einen attraktiven Einstiegspunkt darstellte. Atlantica Sustainable Infrastructure (USA: Versorger/Erneuerbare Energien) wurde ebenfalls in das Portfolio aufgenommen.

Eine Beteiligung an Entergy (USA: Versorger/Erneuerbare Energien) wurde aufgrund von Bedenken hinsichtlich eines weniger konstruktiven regulatorischen Umfelds in Louisiana veräussert. Sempra Energy (USA: Versorgungsunternehmen/Erneuerbare Energien) und Emera (USA: Versorgungsunternehmen/Erneuerbare Energien) wurden nach Phasen mit hoher Wertentwicklung verkauft.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Das Ertragswachstum innerhalb der Anlageklasse dürfte in den kommenden Jahren durch eine Reihe struktureller Wachstumsthemen gestützt werden. Die Verwaltungsgesellschaft bleibt optimistisch, was die erheblichen Investitionsmöglichkeiten im Zusammenhang mit der Dekarbonisierung des weltweiten Energiebedarfs angeht. Die Versorgungsunternehmen, die etwa die Hälfte des börsennotierten Infrastrukturangebots des Fonds ausmachen, sind in der Lage, durch den Bau von Solar- und Windparks sowie durch die Modernisierung und den Ausbau der Netze, die für den Anschluss dieser neuen Energiequellen an den Endverbraucher erforderlich sind, ein stetiges, reguliertes Gewinnwachstum zu erzielen.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse VI		
Dez. 2021	USD 1'388'452	USD 13.0173
Dez. 2022	USD 533'314	USD 11.8533
Dez. 2023	USD 489'555	USD 11.8582
Klasse E		
Dez. 2021	USD 18'832'248	USD 13.1744
Dez. 2022	USD 19'355'973	USD 12.0294
Dez. 2023	USD 10'576'334	USD 12.0718
Klasse VI (EUR)		
Dez. 2021	EUR 1'211'135	EUR 13.6152
Dez. 2022	EUR 834'495	EUR 13.1573
Dez. 2023	EUR 427'014	EUR 12.6929
Klasse E (EUR)		
Dez. 2021	EUR 4'482'863	EUR 13.7762
Dez. 2022	EUR 6'054'615	EUR 13.3529
Dez. 2023	EUR 5'403'775	EUR 12.9242
Klasse VI (GBP ausschüttend)		
Dez. 2021	GBP 53'720	GBP 11.8944
Dez. 2022	GBP 112'046	GBP 11.9934
Dez. 2023	GBP 87'362	GBP 11.0323
Klasse E (GBP ausschüttend)		
Dez. 2021	GBP 10'200'791	GBP 12.0903
Dez. 2022	GBP 9'522'085	GBP 12.0984
Dez. 2023	GBP 6'849'763	GBP 11.1473
Klasse I EUR		
Dez. 2022	EUR 7'415'285	EUR 10.1496
Dez. 2023	EUR 8'413	EUR 9.7275

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI		
Dez. 2017	USD 10.05	USD 9.94
Dez. 2018	USD 10.22	USD 9.28
Dez. 2019	USD 11.6680	USD 9.27
Dez. 2020	USD 12.2840	USD 8.2902
Dez. 2021	USD 13.0173	USD 11.0464
Dez. 2022	USD 13.1923	USD 10.2291
Dez. 2023	USD 12.3505	USD 9.9722
Klasse E		
Dez. 2017	USD 10.05	USD 9.94
Dez. 2018	USD 10.22	USD 9.31
Dez. 2019	USD 11.7374	USD 9.2900
Dez. 2020	USD 12.3622	USD 8.3453
Dez. 2021	USD 13.1744	USD 11.1519
Dez. 2022	USD 13.3636	USD 10.3767
Dez. 2023	USD 12.5387	USD 10.1447
Klasse VI (EUR)		
Dez. 2017	EUR 10.00	EUR 9.93
Dez. 2018	EUR 10.20	EUR 8.93
Dez. 2019	EUR 12.4604	EUR 9.6200
Dez. 2020	EUR 13.4717	EUR 9.0240
Dez. 2021	EUR 13.6152	EUR 10.9362
Dez. 2022	EUR 15.2348	EUR 12.4581
Dez. 2023	EUR 13.5312	EUR 11.1926
Klasse E (EUR)		
Dez. 2017	EUR 10.00	EUR 9.93
Dez. 2018	EUR 10.22	EUR 8.94
Dez. 2019	EUR 12.5318	EUR 9.6500
Dez. 2020	EUR 13.5550	EUR 9.0825
Dez. 2021	EUR 13.7762	EUR 11.038

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse E (EUR) (Fortsetzung)		
Dez. 2022	EUR 15.4446	EUR 12.6351
Dez. 2023	EUR 13.7337	EUR 11.3884
Klasse VI (GBP ausschüttend)		
Dez. 2017	GBP 10.00	GBP 9.95
Dez. 2018	GBP 10.28	GBP 8.80
Dez. 2019	GBP 11.9600	GBP 9.7000
Dez. 2020	GBP 12.0456	GBP 8.9516
Dez. 2021	GBP 11.8944	GBP 9.9524
Dez. 2022	GBP 13.3034	GBP 10.8107
Dez. 2023	GBP 12.298	GBP 9.6814
Klasse E (GBP ausschüttend)		
Dez. 2017	GBP 10.00	GBP 9.95
Dez. 2018	GBP 10.30	GBP 8,81
Dez. 2019	GBP 12.0700	GBP 9.7400
Dez. 2020	GBP 12.1726	GBP 9.0486
Dez. 2021	GBP 12.0903	GBP 10.0793
Dez. 2022	GBP 13.4178	GBP 10.8842
Dez. 2023	GBP 12.4161	GBP 9.7745
Klasse I (EUR)		
Dez. 2022	EUR 11.7853	EUR 9.6270
Dez. 2023	EUR 10.4367	EUR 8.5921

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Australien (2022: 2'054'109, 4.39%)		999'676	3.79
Atlas Arteria	118'956	466'725	1.77
Transurban Group	57'178	532'951	2.02
Kanada (2022: 3'881'217, 8.30%)		1'335'651	5.07
Canadian National Railway	10'600	1'335'651	5.07
China (2022: 490'097, 1.05%)		-	-
Frankreich (2022: 1'956'888, 4.18%)		1'738'902	6.60
Getlink	33'208	607'657	2.31
Neoen	22'337	746'159	2.83
Vinci	3'066	385'086	1.46
Italien (2022: 2'285'419, 4.89%)		738'420	2.80
Enel	35'485	263'649	1.00
Hera Group	86'355	281'788	1.07
Infrastrutture Wireless Italiane	15'271	192'983	0.73
Japan (2022: null)		383'453	1.45
West Japan Railway	9'200	383'453	1.45
Mexiko (2022: 500'433, 1.07%)		844'088	3.21
Grupo Aeroportuario del Pacifico	23'065	404'422	1.54
Grupo Aeroportuario del Sureste	14'948	439'666	1.67
Spanien (2022: 785'187, 1.68%)		625'167	2.37
Iberdrola	10'081	132'184	0.50
Solaria Energia Y Medio Ambiente	24'000	492'983	1.87
Vereinigtes Königreich (2022: 1'574'028, 3.37%)		1'970'010	7.47
Atlantica Sustainable Infrastructure	23'331	501'150	1.90
Pennon Group	113'371	1'086'108	4.12
Scottish & Southern Energy	16'177	382'752	1.45
Vereinigte Staaten (2022: 32'059'974, 68.58%)		17'311'712	65.67
Alliant Energy	15'531	796'585	3.02
American Tower	7'457	1'611'085	6.11
CenterPoint Energy	15'827	452'019	1.71

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
<i>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</i>			
Crown Castle	8'752	1'007'968	3.82
CSX	21'030	729'110	2.77
Dominion Energy	16'775	788'257	2.99
Edison International	16'526	1'181'113	4.48
Essential Utilities	24'202	903'461	3.43
Eversource Energy	15'119	932'843	3.54
Exelon	37'986	1'363'514	5.17
NextEra Energy	38'340	2'328'005	8.83
Nextera Energy Partners	8'713	264'875	1.00
Norfolk Southern	4'167	985'537	3.74
Pinnacle West Capital	3'188	228'962	0.87
Public Service Enterprise	3'887	237'613	0.90
Republic Services	783	129'109	0.49
Union Pacific	9'673	2'376'366	9.02
Xcel Energy	16'079	995'290	3.78
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		25'947'079	98.43
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		413'276	1.57
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		26'360'355	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 46'661'411)		26'425'104	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamtvermögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		25'947'079	98.23

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Aena	-	4'308
Alliant Energy	6'668	12'852
American Tower	8'692	7'378
Atlantica Sustainable Infrastructure	38'920	15'589
Atlas Arteria	16'954	102'482
Avista	-	4'800
Canadian National Railway	2'800	13'200
CenterPoint Energy	16'571	46'888
Crown Castle	10'584	20'509
CSX	34'571	93'944
Dominion Energy	3'165	15'542
Edison International	22'997	6'471
Emera	800	37'300
Enel	11'480	195'113
Entergy Com	1'575	20'232
Essentials Utilities	19'102	19'526
Eversource Energy	10'897	18'670
Exelon	38'717	20'682
Getlink	15'500	30'397
Grupo Aeroportuario del Pacifico	24'795	1'730
Grupo Aeroportuario del Sureste	15'920	22'345
Hera Group	11'766	130'541
Iberdrola	1'662	12'659
Infrastrutture Wireless Italiane	2'756	43'120
Jiangsu Expressway	-	538'000
Neoen	23'481	18'605
Neoen SA	27'226	27'226
Neoen SA NPV Bezugsrechte	20'432	20'432
NextEra Energy	18'261	30'480
Nextera Energy Partners	9'228	515
Norfolk Southern	3'138	2'594
Pennon Group	141'534	28'163
Pinnacle West Capital	1'483	5'633
Public Service Enterprise	5'306	36'625
Republic Services	956	3'770
SBA Communications	-	1'675

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Scottish & Southern Energy	12'456	72'734
Sempra Energy	167	10'917
Solaria Energia Y Medio Ambiente	32'800	8'800
Southern Company	28'656	28'656
Transurban Group	12'857	85'635
Union Pacific	7'279	12'085
Vinci	1'325	3'163
West Japan Railway	16'000	6'800
Xcel Energy	5'062	13'296

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (SGD)	6.67%	-1.15%	-10.35%	3.20%
- Klasse VI (EUR)	-0.13%	5.64%	-3.58%	1.75%
- Klasse VI (GBP)	5.34%	-1.30%	1.77%	-0.18%
- Klasse VI	9.33%	-2.57%	-9.16%	5.52%
- Klasse III	9.35%	-2.56%	-9.13%	5.60%
- Klasse I*	8.41%	-3.21%	-9.75%	4.87%
- Klasse III (SGD)**###	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Emerging Markets Index Total Return SGD#	16.28%	-0.59%	-20.50%	8.02%
MSCI Emerging Markets Index Total Return EUR#	8.54%	4.86%	-14.85%	6.11%
MSCI Emerging Markets Index Total Return GBP#	14.65%	-1.64%	-10.02%	3.63%
MSCI Emerging Markets Index Total Return#	18.31%	-2.54%	-20.09%	9.83%
MSCI Emerging Markets Index Total Return*#	17.33%	-2.54%	-20.09%	9.83%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW)

*Auflegungsdatum: 3. Januar 2020

**Auflegungsdatum: 24. März 2023

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.

Wertentwicklung

Zu den wichtigsten Leistungsträgern in den letzten 12 Monaten gehörte Alsea, nachdem das Unternehmen ein anhaltendes Wachstum der Umsätze auf demselben Markt und eine Ausweitung der Margen meldete, während es die Eröffnung neuer Geschäfte beschleunigte. MercadoLibre legte zu, da das Unternehmen in fast allen Produktlinien und Regionen Rentabilitätssteigerungen erzielte und damit die Erwartungen des Marktes übertraf. Auf der negativen Seite gab JD.com wegen Bedenken hinsichtlich des rückläufigen Umsatzwachstums und des zunehmenden Wettbewerbs nach. Die Tsingtao-Brauerei schwächte sich ab, obwohl sie ein angemessenes Ergebnis und einen positiven Wachstumsausblick auf der Grundlage einer fortgesetzten Premiumisierung vorlegte.

Portfolioänderungen

Der Fonds erwarb Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics, Chinas grössten Medizinproduktehersteller. Das Unternehmen kann auf eine starke Innovations- und Wachstumsbilanz zurückblicken und hat Marktanteile sowohl in Übersee als auch in den Binnenmärkten gewonnen. Der Fonds erwarb auch Regional SAB, die zehntgrösste Bank Mexikos mit einer starken Präsenz in der nördlichen Region. Die Bank konzentriert sich auf die Kreditvergabe an kleine und mittlere Unternehmen und kann aufgrund ihrer risikobewussten Kultur und ihrer Kenntnis der Region eine gute Rentabilitätsbilanz vorweisen.

Der Fonds trennte sich von Vitasoy International Holdings und Universal Robina, um sich auf Gelegenheiten mit höherem Gewinn zu konzentrieren.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Der Fonds investiert weiterhin in Unternehmen, die über bewährte Managementteams und Wettbewerbsvorteile verfügen, die es ihnen ermöglichen, von vorhandenen langfristigen säkularen Trends in Schwellenländern zu profitieren. Unabhängig davon, ob es sich um die Formalisierung der indischen Wirtschaft, die fortschreitende Versorgung der südafrikanischen Bevölkerung mit Finanzdienstleistungen oder die zunehmende Einführung von Software durch kleine und mittelgroße Unternehmen in Brasilien handelt, die Investitionsmöglichkeiten sind zahlreich. Dennoch sind diese Art von Unternehmen in breiteren Indizes oft nicht gut vertreten. So versucht die Verwaltungsgesellschaft, durch die Analyse einzelner Aktien und die Auswahl der besten für das Portfolio einen Mehrwert zu schaffen.

Wettbewerbsvorteile in Form von starken Marken, Vertriebsvorteilen, Kostenführerschaft oder einfach die Bereitstellung einer Dienstleistung/eines Produkts, auf das die Kunden nicht verzichten können, sind die wichtigsten Merkmale, die das Portfolio kennzeichnen. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass die derzeitige Korrektur der Aktienkurse eine hervorragende Gelegenheit für langfristige Anleger darstellt, führende Unternehmen zu attraktiven Preisen zu erwerben.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse I (SGD)		
Dez. 2021	SGD 390'536	SGD 12.2016
Dez. 2022	SGD 294'920	SGD 10.8946
Dez. 2023	SGD 399'297	SGD 11.2993
Klasse VI (EUR)		
Dez. 2021	EUR 3'098'514	EUR 11.644
Dez. 2022	EUR 3'857'589	EUR 11.1831
Dez. 2023	EUR 4'645'379	EUR 11.4338
Klasse VI (GBP)		
Dez. 2021	GBP 1'385'348	GBP 10.6565
Dez. 2022	GBP 1'404'267	GBP 10.8021
Dez. 2023	GBP 1'408'291	GBP 10.8356
Klasse VI		
Dez. 2021	USD 5'367'734	USD 11.9565
Dez. 2022	USD 6'573'400	USD 10.8187
Dez. 2023	USD 6'969'752	USD 11.4710
Klasse III		
Dez. 2021	USD 20'497'341	USD 11.0195
Dez. 2022	USD 4'491	USD 44.9100
Dez. 2023	USD 1'058	USD 10.5800
Klasse I		
Dez. 2021	USD 2'971'360	USD 10.4936
Dez. 2022	USD 1'550'757	USD 9.4331
Dez. 2023	USD 3'865'595	USD 9.9408
Klasse III (SGD)		
Dez. 2023	SGD 1'032	SGD 10.3200

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I (SGD)		
Dez. 2018	SGD 10.21	SGD 9.86
Dez. 2019	SGD 11.6661	SGD 9.9400
Dez. 2020	SGD 12.3754	SGD 7.8103
Dez. 2021	SGD 13.095	SGD 11.9065
Dez. 2022	SGD 12.8270	SGD 9.7723
Dez. 2023	SGD 11.8121	SGD 10.5254
Klasse VI (EUR)		
Dez. 2018	EUR 10.27	EUR 9.84
Dez. 2019	EUR 11.7600	EUR 9.9600
Dez. 2020	EUR 11.3716	EUR 7.1568
Dez. 2021	EUR 12.367	EUR 10.9772
Dez. 2022	EUR 12.2394	EUR 10.1922
Dez. 2023	EUR 12.133	EUR 10.6882
Klasse VI (GBP)		
Dez. 2018	GBP 10.36	GBP 9.95
Dez. 2019	GBP 12.0100	GBP 9.8300
Dez. 2020	GBP 11.0063	GBP 7.0519
Dez. 2021	GBP 11.3802	GBP 10.2712
Dez. 2022	GBP 11.2001	GBP 9.5978
Dez. 2023	GBP 11.6834	GBP 10.1317
Klasse VI		
Dez. 2018	USD 10.30	USD 9.88
Dez. 2019	USD 11.6600	USD 10.0000
Dez. 2020	USD 12.2724	USD 6.9947
Dez. 2021	USD 12.8666	USD 11.5207
Dez. 2022	USD 12.6348	USD 9.1951
Dez. 2023	USD 11.9797	USD 10.2655

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse III		
Dez. 2019	USD 10.3725	USD 9.1300
Dez. 2020	USD 11.3095	USD 6.4451
Dez. 2021	USD 11.8574	USD 10.6179
Dez. 2022	USD 11.6446	USD 8.4748
Dez. 2023	USD 11.0464	USD 9.4697
Klasse I		
Dez. 2020	USD 10.8411	USD 6.2073
Dez. 2021	USD 11.3565	USD 10.1132
Dez. 2022	USD 11.0810	USD 8.0274
Dez. 2023	USD 10.4409	USD 8.9068
Klasse III (SGD)		
Dez. 2023	SGD 10.7207	SGD 9.5973

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Argentinien (2022: 367'368, 2.60%)			
Despegar	67'088	633'311	3.50
Brasilien (2022: 104'550, 0.74%)			
TOTVS	23'100	159'307	0.88
China (2022: 3'720'857, 26.29%)			
China Resources Beer Holdings	22'000	96'215	0.53
Chongqing Brewery	14'000	131'172	0.73
Glodon	27'978	67'616	0.37
Huazhu Group	67'500	226'915	1.25
Huazhu Group ADR	2'105	70'349	0.39
JD.com	45'671	657'410	3.64
JD.com ADR	1'726	49'864	0.28
Meituan	1'790	18'774	0.10
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	10'000	409'746	2.27
Sichuan Swellfun	67'000	555'200	3.07
Silergy Corporation	17'000	276'405	1.53
Tencent Holdings	20'100	754'727	4.18
Travelsky Technology	231'000	398'778	2.21
Tsingtao Brewery	110'000	738'165	4.08
Ägypten (2022: 310'855, 2.20%)			
Commercial International Bank	196'921	459'111	2.54
Hongkong (2022: 995'714, 7.04%)			
AIA Group	21'200	184'754	1.02
Anta Sports	56'800	551'011	3.05
Indien (2022: 3'659'127, 25.84%)			
Colgate-Palmolive	5'542	168'477	0.93
Computer Age Management Services	13'238	421'796	2.33
Godrej Consumer Products	3'374	45'866	0.25
HDFC Bank	54'635	1'122'229	6.21
ICICI Bank	83'299	997'621	5.52
ICICI Lombard General Insurance	52'398	894'208	4.95
Kotak Mahindra Bank	9'497	217'767	1.21
Maruti Suzuki India	4'967	614'943	3.40

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettöver- mögens
<i>Indien (Fortsetzung)</i>			
Syngene International	45'059	379'825	2.10
United Breweries	18'043	387'069	2.14
<i>Indonesien (2022: 216'778, 1.53%)</i>			
Bank Central Asia	304'400	185'345	1.03
<i>Mexiko (2022: 1'107'380, 7.82%)</i>			
Alsea	309'800	1'172'280	6.49
Qualitas Controladora	34'900	353'441	1.95
Regional	23'700	227'281	1.26
WalMart de Mexico	88'200	371'821	2.06
<i>Niederlande (2022: 540'528, 3.82%)</i>			
Prosus	25'036	766'228	4.24
<i>Peru (2022: 482'000, 3.40%)</i>			
Credicorp	4'429	662'711	3.67
<i>Südafrika (2022: 405'248, 2.86%)</i>			
Capitec Bank Holdings	5'803	643'006	3.56
<i>Südkorea (2022: 617'423, 4.36%)</i>			
Amorepacific Corporation	4'337	487'206	2.70
Naver	1'666	289'426	1.60
<i>Taiwan (2022: 583'690, 4.11%)</i>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing	45'000	868'021	4.80
<i>Vereinigte Staaten (2022: 780'983, 5.52%)</i>			
MercadoLibre	74	116'150	0.64
Yum China	7'650	325'259	1.80
Summe Aktien*		18'156'806	100.46
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		18'156'806	100.46
Barmittel und sonstige Verbindlichkeiten		(83'773)	(0.46)

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		18'073'033	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 14'138'056)		<u>17'535'463</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamtver- mögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		18'156'806	99.13

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
AIA Group	3'200	17'200
Alsea	38'600	71'600
Amorepacific Corporation	705	138
Anta Sports	26'000	1'800
Bank Central Asia	74'500	164'800
Capitec Bank Holdings	2'700	607
China Resources Beer Holdings	4'000	-
Chongqing Brewery	14'400	400
Colgate-Palmolive	958	525
Commercial International Bank	35'257	25'113
Computer Age Management Services	7'572	417
Credicorp	1'006	130
Despegar	20'222	25'026
Glodon	17'279	600
Grupo Aeroportuario del Sureste	470	2'955
HDFC Bank	11'304	1'720
Huazhu Group ADR	-	283
Huazhu Group	14'400	-
ICICI Bank	18'081	2'610
ICICI Lombard General Insurance	20'807	1'648
JD.com	19'450	-
JD.com ADR	-	763
Jollibee	1'360	8'540
Kotak Mahindra Bank	1'549	299
Maruti Suzuki India	2'326	497
Meituan	1'790	-
MercadoLibre	53	394
Naver	272	53
Prosus	17'873	651
Qualitas Controladora	5'700	1'100
Regional	23'700	-
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	10'300	300
Sichuan Swellfun	42'400	1'800
Silergy Corporation	3'000	5'000
Syngene International	7'366	1'417
Taiwan Semiconductor Manufacturing	7'000	2'000
Tencent Holdings	3'800	600
TOTVS	3'800	700

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Travelsky Technology	38'000	7'000
Tsingtao Brewery	76'000	22'000
United Breweries	2'943	5'047
Universal Robina	4'040	36'450
Vitasoy International Holdings	10'000	96'000
WalMart de Mexico	14'400	2'800
Yum China	2'550	2'550

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (EUR)	12.45%	27.09%	-21.93%	8.26%
- Klasse VI (GBP)	19.41%	19.53%	-17.06%	6.92%
- Klasse VI (EUR)	13.18%	27.91%	-21.42%	8.97%
- Klasse VI (EUR ausschüttend)^	13.19%	27.91%	-21.42%	8.97%
- Klasse III CAD*	k. A.	15.20%	-21.24%	10.65%
- Klasse VI USD*	k. A.	16.26%	-25.97%	13.01%
- Klasse VI USD (ausschüttend)*^	k. A.	16.25%	-25.97%	13.01%
MSCI AC World Index Total Return EUR#	6.65%	27.54%	-13.01%	18.06%
MSCI AC World Index Total Return GBP#	12.67%	19.63%	-8.08%	15.31%
MSCI AC World Index Total Return CAD*#	k. A.	17.75%	-12.43%	18.92%
MSCI AC World Index Total Return USD*#	k. A.	19.08%	-18.36%	22.20%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW)

^ Dividendenbereinigte Rendite

*Auflegungsdatum: 29. Januar 2021

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Negative Auswirkungen auf die Performance hatten unter anderem DiaSorin (Italien: Gesundheitswesen), wo es Bedenken hinsichtlich der Anzahl der gleichzeitig laufenden strategischen Programme gibt, Vitasoy International Holdings (Hongkong: Basiskonsumgüter), dessen Aktienkurs weiterhin in Bezug auf die Umsätze in China unter Druck steht, dessen Fundamentaldaten sich jedoch verbessern, und Roche Holding (Schweiz: Gesundheitswesen), die eine Reihe von enttäuschenden klinischen Nachrichten und Studien verzeichnen musste.

Positive Beiträge lieferten unter anderem Watsco (USA: Industrie), das von der aus anhaltend starken strukturellen Nachfrage nach Heizungs- und Klimaanlageanlagen sowie der exzellenten Unternehmensführung profitierte, Beiersdorf (Deutschland: Basiskosmugüter), das ein beschleunigtes Wachstum der Marke Nivea und allgemein gute flächenbereinigte Umsätze verzeichnete, sowie Infineon Technologies (Deutschland: Informationstechnologie), das von einer Erholung der Lieferketten nach einer schwierigen Zeit für den Halbleiter- und Automobilabsatz während der COVID-19-Pandemie profitierte.

Portfolioänderungen

Der Fonds richtete Positionen in Assa Abloy (Schweden: Industrie), das einen Schwerpunkt auf Sicherheitsprodukten von Schlössern bis hin zu biometrischen Zugangssystemen hat, und Advanced Drainage Systems (USA: Industrie) ein, ein Wasserwirtschaftsunternehmen, dessen Aktienkurs einen günstigen Einstiegspunkt in ein starkes Geschäft bot. Darüber hinaus investierte der Fonds erneut in Edwards Lifesciences (USA: Gesundheitswesen), einen Anbieter hochwertiger Herzklappen. Die Bewertung war seit der Veräusserung durch den Fonds erheblich zurückgegangen.

Der Fonds verliess die Fanuc Corporation (Japan: Industrie) aufgrund von Bedenken hinsichtlich seiner Rentabilität, Wettbewerbsfähigkeit und Zukunftsaussichten, Tokyo Electron (Japan: Informationstechnologie) aufgrund von Bedenken hinsichtlich seiner Bewertung und seiner Fähigkeit, die sich verändernde Dynamik der Halbleiterindustrie zu bewältigen, und Rational (Deutschland: Industrie), da die Bewertung trotz Bedenken über die Aussichten für kommerzielle Küchen langsam wieder anzog.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Wie immer konzentriert sich der Fonds auf den Kauf von Unternehmen mit hochqualifizierten Managementteams und aussergewöhnlichen Geschäftsbereichen, die die menschliche Entwicklung vorantreiben und Umweltbelastungen lindern. Das Portfolio ist gut diversifiziert, nicht nur über Sektoren und Regionen, sondern auch über Wachstumsfaktoren wie die Verbesserung der Energieeffizienz, den Anstieg des Lebensstandards in Indien und das Wachstum der Diagnostik.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse I (EUR)		
Dez. 2021	EUR 31'398'129	EUR 15.2095
Dez. 2022	EUR 23'317'456	EUR 11.7953
Dez. 2023	EUR 23'248'978	EUR 12.8108
Klasse VI (EUR)		
Dez. 2021	EUR 277'483'644	EUR 3.1572
Dez. 2022	EUR 206'515'252	EUR 2.4644
Dez. 2023	EUR 151'412'161	EUR 2.6940
Klasse VI (EUR ausschüttend)		
Dez. 2021	EUR 18'243'911	EUR 14.8710
Dez. 2022	EUR 12'873'837	EUR 11.5932
Dez. 2023	EUR 9'925'738	EUR 12.6093
Klasse VI (GBP)		
Dez. 2021	GBP 1'402'806	GBP 14.134
Dez. 2022	GBP 1'530'159	GBP 11.6445
Dez. 2023	GBP 1'152'831	GBP 12.4899
Klasse III (CAD)		
Dez. 2021	CAD 4'425'888	CAD 11.5196
Dez. 2022	CAD 3'400'166	CAD 9.0122
Dez. 2023	CAD 3'774'282	CAD 10.0037
Klasse VI (USD)		
Dez. 2021	USD 3'386'547	USD 11.6258
Dez. 2022	USD 5'122'727	USD 8.5491
Dez. 2023	USD 6'146'831	USD 9.6923
Klasse VI (USD ausschüttend)		
Dez. 2021	USD 99'585	USD 11.6092
Dez. 2022	USD 205'150	USD 8.5237
Dez. 2023	USD 262'360	USD 9.6127

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I (EUR)		
Dez. 2019	EUR 10.8300	EUR 9.8300
Dez. 2020	EUR 11.9815	EUR 8.4238
Dez. 2021	EUR 15.4615	EUR 11.9333
Dez. 2022	EUR 15.0710	EUR 10.9163
Dez. 2023	EUR 13.0157	EUR 10.9631
Klasse VI (EUR)		
Dez. 2019	EUR 2.2100	EUR 1.9300
Dez. 2020	EUR 2.4711	EUR 1.7285
Dez. 2021	EUR 3.2071	EUR 2.4614
Dez. 2022	EUR 3.1287	EUR 2.2729
Dez. 2023	EUR 2.7271	EUR 2.303
Klasse VI (EUR ausschüttend)		
Dez. 2019	EUR 10.4600	EUR 9.7500
Dez. 2020	EUR 11.6557	EUR 8.1540
Dez. 2021	EUR 15.1062	EUR 11.6103
Dez. 2022	EUR 14.7366	EUR 10.7059
Dez. 2023	EUR 12.8114	EUR 10.7794
Klasse VI (GBP)		
Dez. 2019	GBP 10.1000	GBP 9.6447
Dez. 2020	GBP 11.8956	GBP 8.3722
Dez. 2021	GBP 14.5359	GBP 11.361
Dez. 2022	GBP 13.9651	GBP 10.3945
Dez. 2023	GBP 12.5396	GBP 10.7219
Klasse III (CAD)		
Dez. 2021	CAD 11.7015	CAD 9.4082
Dez. 2022	CAD 11.4067	CAD 7.8590
Dez. 2023	CAD 10.0426	CAD 8.4855

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI (USD)		
Dez. 2021	USD 11.9194	USD 9.5872
Dez. 2022	USD 11.4903	USD 7.4247
Dez. 2023	USD 9.7869	USD 7.8992
Klasse VI (USD ausschüttend)		
Dez. 2021	USD 11.9024	USD 9.5872
Dez. 2022	USD 11.4739	USD 7.4027
Dez. 2023	USD 9.7454	USD 7.8344

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Australien (2022: 15'602'291, 5.81%)			
Cochlear	5'536	1'123'425	0.52
CSL	17'527	3'420'430	1.59
Brasilien (2022: 9'274'306, 3.45%)			
Natura & Co	1'108'000	3'845'702	1.79
Weg	250'200	1'900'605	0.88
Kanada (2022: 2'722'886, 1.01%)			
Constellation Software	855	4'500	-
Dänemark (2022: 13'015'978, 4.84%)			
Christian Hansen Holding	59'747	5'002'268	2.33
Coloplast	39'093	4'473'333	2.08
Finnland (2022: 7'877'173, 2.93%)			
Elisa	68'868	3'179'937	1.48
Frankreich (2022: 9'879'492, 3.68%)			
BioMerieux SA	36'063	4'007'602	1.86
Deutschland (2022: 24'417'641, 9.09%)			
Beiersdorf	58'962	8'812'411	4.10
Infineon Technologies	237'927	9'913'800	4.61
Nemetschek	35'444	3'069'613	1.43
Sartorius	5'913	2'166'597	1.01
Hongkong (2022: 5'983'700, 2.23%)			
Vitasoy International Holdings	2'138'000	2'127'445	0.99
Indien (2022: 21'971'438, 8.18%)			
HDFC Bank	353'235	7'255'615	3.38
Kotak Mahindra Bank	270'697	6'207'110	2.89
Marico	279'828	1'844'475	0.85

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Italien (2022: 13'417'095, 4.99%)			
DiaSorin	65'415	6'747'703	3.14
DiaSorin Interim A	12'828	1'315'018	0.61
Japan (2022: 22'767'823, 8.48%)			
Hoya	13'500	1'681'515	0.78
MonotaRO	310'300	3'387'372	1.58
Shimano	14'900	2'306'657	1.07
Unicharm	104'100	3'759'208	1.75
Niederlande (2022: 6'491'382, 2.42%)			
Adyen	5'110	6'585'179	3.06
Alfen	26'147	1'738'774	0.81
Neuseeland (2022: 3'176'973, 1.18%)			
Fisher & Paykel Healthcare	153'969	2'281'159	1.06
Portugal (2022: 5'036'686, 1.87%)			
Jeronimo Martins	203'286	5'169'369	2.40
Schweden (2022: 4'158'238, 1.55%)			
Assa Abloy	162'776	4'679'193	2.18
Atlas Copco	239'061	4'109'738	1.91
Schweiz (2022: 17'072'576, 6.36%)			
Roche Holding	26'849	8'326'013	3.87
Tecan	12'329	5'027'402	2.34
Taiwan (2022: 00'000, 0.00%)			
Voltronic Power Technology	29'000	1'606'360	0.75
Vereinigtes Königreich (2022: 29'004'210, 10.80%)			
Admiral Group	65'197	2'230'756	1.04
Diploma	67'343	3'075'105	1.43
Halma	304'715	8'872'211	4.13
Spectris	151'104	7'262'050	3.38
Spirax-Sarco Engineering	15'634	2'093'670	0.97

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Vereinigte Staaten (2022: 50'265'792, 18.71%)			
Advanced Drainage Systems	21'128	2'972'498	1.38
Arista Networks	4'986	1'173'904	0.55
Cognex	56'267	2'346'897	1.09
Edwards Lifesciences	78'282	5'969'785	2.78
EPAM Systems	5'538	1'646'946	0.77
Fortinet	183'865	10'761'617	5.01
Jack Henry & Associates	6'216	1'015'073	0.48
Markel	3'180	4'516'904	2.10
Nordson Corporation	11'771	3'109'545	1.45
Smith (AO)	55'129	4'544'835	2.11
Synopsys	2'692	1'385'169	0.64
Texas Instruments	23'229	3'959'151	1.84
Veeva Systems	11'934	2'297'653	1.07
Watsco	19'700	8'453'664	3.93
Zebra Technologies	19'338	5'286'042	2.46
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		210'049'003	97.71
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		4'921'074	2.29
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		214'970'077	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 278'978'257)		200'921'550	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamtver- mögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		210'049'003	95.69

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Admiral Group	27'513	199'520
Advanced Drainage Systems	40'152	19'024
Adyen	4'460	2'534
Alfen	13'371	10'746
Arista Networks	-	26'316
Assa Abloy	188'942	26'166
Atlas Copco	-	113'361
Beiersdorf	14'945	48'053
BioMerieux SA	3'307	61'780
Christian Hansen Holding	9'165	25'363
Cochlear	-	30'265
Cognex	-	26'675
Coloplast	-	25'706
Constellation Software	1'711	2'607
CSL	-	37'119
DiaSorin Interim A	14'209	31'782
Diploma	-	31'932
Edwards Lifesciences	85'443	7'161
Elisa	23'971	104'482
EPAM Systems	6'067	529
Fanuc Corporation	88'400	116'300
Fisher & Paykel Healthcare	2'035	72'520
Fortinet	45'361	68'250
Halma	60'311	131'144
HDFC Bank	409'120	55'885
Housing Development Finance	10'500	284'145
Hoya	3'500	27'700
Infineon Technologies	123'394	76'229
Jack Henry & Associates	-	8'043
Jeronimo Martins	54'652	85'459
Kotak Mahindra Bank	-	128'357
Lumine Group Com	4'896	4'896
Marico	-	439'520
Markel	367	1'375
MonotaRO	223'900	76'600
Natura & Co	-	960'300

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Nemetschek	-	26'396
Nordson Corporation	2'219	4'829
Rational	-	3'815
Roche Holding	12'778	8'416
Sartorius	1'496	2'402
Shimano	17'000	2'100
Smith (AO)	9'223	23'153
Spectris	22'601	70'118
Spirax-Sarco Engineering	-	11'831
Synopsys	-	2'892
Tecan	3'834	10'284
Texas Instruments	3'316	9'011
Tokyo Electron	17'800	29'000
Tomra Systems	-	113'717
Unicharm	-	139'600
Veeva Systems	6'096	3'603
Vitasoy International Holdings	-	770'000
Voltronic Power Technology	33'000	4'000
Watsco	9'908	6'719
Weg	-	398'300
Zebra Technologies	7'308	6'985

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund («der Fonds»)				
- Klasse VI EUR	10.31%	12.10%	-13.85%	9.39%
- Klasse VI	20.76%	3.39%	-18.84%	13.45%
- Klasse VI EUR (ausschüttend)^	10.31%	12.11%	-13.85%	9.40%
- Klasse I EUR*	k. A.	1.12%	-14.41%	8.69%
- Klasse VI GBP**	k. A.	0.05%	-9.07%	7.33%
- Klasse III JPY***	k. A.	k. A.	k. A.	21.91%
- Klasse I****##	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Emerging Markets Index Total Return EUR#	8.54%	4.86%	-14.85%	6.11%
MSCI Emerging Markets Index Total Return#	18.31%	-2.54%	-20.09%	9.83%
MSCI Emerging Markets Index Total Return EUR*#	k. A.	0.30%	-14.85%	6.11%
MSCI Emerging Markets Index Total Return GBP**#	k. A.	1.72%	-10.02%	3.63%
MSCI Emerging Markets Index Total Return JPY***#	k. A.	k. A.	k. A.	17.35%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW)

^ Dividendenbereinigte Rendite

*Auflegungsdatum: 7. Oktober 2021

**Auflegungsdatum: 11. Oktober 2021

***Auflegungsdatum: 21. März 2022

****Auflegungsdatum: 24. Februar 2023

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.

Wertentwicklung

Negative Auswirkung auf die Performance hatten unter anderem Vitasoy International Holdings (Hongkong: Basiskonsumgüter), dessen Aktienkurs weiterhin in Bezug auf die Umsätze in China unter Druck steht, dessen Fundamentaldaten sich jedoch verbessern, Glodon (China: Informationstechnologie), die weiterhin mit einem schwachen Baumarkt zu kämpfen hatte, und Integrated Diagnostics Holdings (Vereinigtes Königreich: Gesundheitswesen), das aufgrund des wirtschaftlichen Drucks in Ägypten, der zu einer hohen Kosteninflation und schwacher Nachfrage geführt hat, vor Herausforderungen steht.

Positive Beiträge leisteten unter anderem Mahindra & Mahindra (Indien: Basiskonsumgüter), das weiterhin ein attraktives Wachstum bei gleichzeitigen Investitionen in den Aufbau eines robusteren Geschäftsbereichs erzielt, Quálitas Controladora (Mexiko: Finanzwesen), das weiterhin eine solide Rentabilität durch konsistentes Underwriting erzielte, und MercadoLibre (USA: Basiskonsumgüter), das seine Führungsposition im E-Commerce in ganz Lateinamerika weiter ausbauen konnten.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Portfolioänderungen

Der Fonds nahm eine Position in dem Unterhaltungselektronik- und Speicherchiphersteller Samsung Electronics (Südkorea: Informationstechnologie) wieder auf, der über ein starkes Franchise und eine beeindruckende Fähigkeit zur Generierung von Barmitteln verfügt. Der Fonds erwarb auch Infineon Technologies (Deutschland: Informationstechnologie), das auf Chips zur Steuerung der Stromversorgung spezialisiert ist und den Grossteil seiner Umsätze in den aufstrebenden Märkten Asiens tätigt, und Globant (Argentinien: Informationstechnologie), ein gründergeführtes IT-Dienstleistungsunternehmen, das hauptsächlich für US-Unternehmen tätig ist.

Der Fonds verliess Natura & Co (Brasilien: Basiskonsumgüter), da die Überzeugung von der Qualität des Managements und seiner Fähigkeit, die Geschicke des Unternehmens umzukehren, nachgelassen hat, Network International Holdings (Vereinigtes Königreich: Finanzwerte) nach einem Übernahmeangebot, das die Privatisierung des Unternehmens vorsieht, und MediaTek (Taiwan: Informationstechnologie) aus Bewertungsgründen.

Ausblick

Sinkende Zinsen sollten theoretisch den Schwellenländern als Anlageklasse zugute kommen, da die relative Attraktivität von auf US-Dollar (USD) lautenden Vermögenswerten sinkt und die USD-Währung schwächer wird. Der Fonds konzentriert sich weiterhin auf die Bottom-up-Analyse* der grundlegenden Qualität von Führungspersonal, Geschäftsfeldern und Finanzen sowie den möglichen Rückenwinden für nachhaltige Entwicklung bei diesen Unternehmen. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass dies nach wie vor der beste Weg ist, um das Kapital seiner Kunden in den Schwellenländern zu schützen und zu vermehren.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

*Analyse einzelner Unternehmen und nicht von Ländern oder Sektoren

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse VI		
Dez. 2021	USD 73'660'386	USD 13.1845
Dez. 2022	USD 79'477'872	USD 10.6593
Dez. 2023	USD 151'575'491	USD 12.1362
Klasse VI (EUR)		
Dez. 2021	EUR 161'433'432	EUR 2.5602
Dez. 2022	EUR 207'060'080	EUR 2.1962
Dez. 2023	EUR 273'922'503	EUR 2.4120
Klasse VI (EUR ausschüttend)		
Dez. 2021	EUR 7'255'023	EUR 12.4384
Dez. 2022	EUR 6'077'386	EUR 10.6485
Dez. 2023	EUR 4'347'866	EUR 11.6432
Klasse I thesaurierend EUR		
Dez. 2021	EUR 85'881	EUR 10.1119
Dez. 2022	EUR 147'585	EUR 8.6182
Dez. 2023	EUR 450'192	EUR 9.4041
Klasse VI thesaurierend GBP		
Dez. 2021	GBP 1'001	GBP 10.005
Dez. 2022	GBP 29'106	GBP 9.0571
Dez. 2023	GBP 65'989	GBP 9.7617
Klasse III (JPY)		
Dez. 2022	JPY 11'831'226'582	JPY 1'015.5993
Dez. 2023	JPY 17'943'039'587	JPY 1'243.0150
Klasse I		
Dez. 2023	USD 6'721	USD 11.0074
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI		
Dez. 2019	USD 10.6300	USD 9.9600
Dez. 2020	USD 12.7526	USD 7.9014

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI (Fortsetzung)		
Dez. 2021	USD 14.0662	USD 12.5284
Dez. 2022	USD 13.2360	USD 9.8338
Dez. 2023	USD 12.1396	USD 10.4247
Klasse VI (EUR)		
Dez. 2019	EUR 2.1100	EUR 1.9100
Dez. 2020	EUR 2.2838	EUR 1.6252
Dez. 2021	EUR 2.6637	EUR 2.2878
Dez. 2022	EUR 2.5771	EUR 2.0615
Dez. 2023	EUR 2.4127	EUR 2.1652
Klasse VI (EUR ausschüttend)		
Dez. 2019	EUR 10.3100	EUR 9.9400
Dez. 2020	EUR 11.1236	EUR 7.9349
Dez. 2021	EUR 12.9409	EUR 11.1248
Dez. 2022	EUR 12.5202	EUR 10.0141
Dez. 2023	EUR 11.6464	EUR 10.4517
Klasse I thesaurierend EUR		
Dez. 2021	EUR 10.5283	EUR 9.7391
Dez. 2022	EUR 10.1777	EUR 8.1179
Dez. 2023	EUR 9.4066	EUR 8.4506
Klasse VI thesaurierend GBP		
Dez. 2021	GBP 10.4808	GBP 9.801
Dez. 2022	GBP 10.0411	GBP 8.2084
Dez. 2023	GBP 9.7644	GBP 8.8155
Klasse III (JPY)		
Dez. 2022	JPY 1'132.8432	JPY 952.0267
Dez. 2023	JPY 1243.358	JPY 1002.1231
Klasse I		
Dez. 2023	USD 11.0106	USD 9.4657

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Bangladesch (2022: 831'129, 0.21%)			
Brasilien (2022: 29'542'995, 7.45%)			
Banco Bradesco	2'204'400	6'906'902	1.18
Raia Drogasil	2'335'744	14'127'174	2.41
TOTVS	1'781'700	12'287'333	2.09
Weg	1'556'000	11'819'911	2.01
China (2022: 37'110'225, 9.35%)			
AirTac International Group	182'000	5'989'476	1.02
Amoy Diagnostics	1'100'880	3'411'825	0.58
Centre Testing International	2'257'200	4'519'365	0.77
Glodon	2'141'321	5'175'015	0.88
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	294'691	2'599'872	0.44
Hangzhou Robam Appliances	2'112'690	6'485'048	1.11
Midea Group	790'500	6'089'086	1.04
Milkyway Chemical Supply Chain Service	426'685	3'201'250	0.55
Shenzhen Inovance Technology	717'542	6'388'089	1.09
Silergy Corporation	331'000	5'381'763	0.92
Vinda International	2'864'000	8'344'187	1.42
Yifeng Pharmacy Chain	1'373'481	7'750'305	1.32
Zhejiang Supor Co	539'196	4'030'171	0.69
Tschechische Republik (2022: 4'248'557, 1.07%)			
Komerční Banka	187'865	6'094'164	1.04
Deutschland (2022: Null, 0.00%)			
Infineon Technologies	210'331	8'763'947	1.49
Hongkong (2022: 25'659'961, 6.47%)			
Techtronic Industries	701'000	8'353'414	1.42
Vitasoy International Holdings	4'632'000	4'609'132	0.79
Indien (2022: 152'638'342, 38.47%)			
Aavas Financiers	415'503	7'650'833	1.30
Dabur India	784'664	5'254'117	0.90

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Indien (Fortsetzung)			
Dr Lal Pathlabs	252'191	7'812'083	1.33
Godrej Consumer Products	1'049'205	14'262'795	2.43
HDFC Bank	1'531'160	31'450'755	5.36
Indiamart InterMesh	360'015	11'775'996	2.01
Infosys	315'932	5'857'824	1.00
Kotak Mahindra Bank	787'431	18'055'875	3.08
KPIT Technologies	205'657	3'741'375	0.64
Mahindra & Mahindra	1'368'005	28'430'732	4.85
Marico	2'531'989	16'689'501	2.84
RBL Bank Limited	1'079'315	3'622'631.00	0.62
Syngene International	988'199	8'330'020	1.42
Tata Consultancy Services	557'880	25'431'638	4.33
Tech Mahindra	931'918	14'252'518	2.43
Tube Investments of India	637'484	27'131'877	4.62
Indonesien (2022: 6'219'765, 1.57%)		8'824'629	1.50
Bank Central Asia	14'493'100	8'824'629	1.50
Japan (2022: 30'018'701, 7.57%)		39'004'620	6.65
Hoya	124'600	15'519'761	2.65
Pigeon	301'800	3'475'474	0.59
Unicharm	554'100	20'009'385	3.41
Jersey (2022: 2'731'853, 0.69%)		1'930'038	0.33
Integrated Diagnostics Holdings	5'514'393	1'930'038	0.33
Luxemburg (2022: Null, 0.00%)		8'221'415	1.40
Globant	34'567	8'221'415	1.40
Mexiko (2022: 4'420'674, 1.11%)		20'399'003	3.48
Qualitas Controladora	1'351'600	13'687'997	2.33
Regional	699'800	6'711'006	1.14
Philippinen (2022: 1'984'623, 0.50%)		2'115'771	0.36
Philippine Seven Corporation	1'541'590	2'115'771	0.36
Polen (2022: 5'004'092, 1.26%)		8'757'576	1.49
Dino Polska	74'863	8'757'576	1.49

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Portugal (2022: 8'249'784, 2.08%)			
Jeronimo Martins	605'806	15'405'069	2.63
Südafrika (2022: 5'082'274, 1.28%)			
Clicks Group	238'330	4'212'462	0.72
Südkorea (2022: 5'360'926, 1.35%)			
Koh Young Technology	464'981	5'972'000	1.02
Samsung Electronics	155'169	9'445'051	1.61
Taiwan (2022: 34'454'742, 8.68%)			
Advanced Energy Solution Holding	258'000	6'330'102	1.08
Advantech	476'000	5'761'848	0.98
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1'228'000	23'687'330	4.04
Voltronic Power Technology	293'101	16'235'373	2.77
Vereinigtes Königreich (2022: 5'604'102, 1.41%)			
		-	-
Vereinigte Staaten (2022: 11'747'417, 2.96%)			
EPAM Systems	54'255	16'134'895	2.75
MercadoLibre	7'097	11'139'380	1.90
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		575'654'561	98.12
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		11'040'009	1.88
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		586'694'570	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 395'458'952)		521'442'115	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamtvermögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		575'654'561	96.87

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Aavas Financiers	330'716	-
Advanced Energy Solution Holding	56'000	-
Advantech	168'939	189'000
AirTac International Group	182'000	-
Amoy Diagnostics	240'700	-
Banco Bradesco	482'000	-
Bank Central Asia	3'168'400	-
BRAC Bank	166'231	2'382'648
Centre Testing International	2'257'200	-
Clicks Group	52'099	135'237
Dabur India	214'846	526'505
Dino Polska	16'363	-
Dr Lal Pathlabs	55'128	-
EPAM Systems	34'753	-
Estun Automation	-	1'008'800
Foshan Haitian Flavouring And Food	60'790	258'944
Globant	34'567	-
Glodon	1'672'227	-
Godrej Consumer Products	229'360	-
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	105'200	57'500
Hangzhou Robam Appliances	777'199	-
HDFC Bank	1'531'160	-
Housing Development Finance	137'306	776'008
Hoya	80'700	65'500
Indiamart Intermesh	255'926	4'403
Infineon Technologies	210'331	-
Infosys	356'588	482'781
Integrated Diagnostics Holdings	1'205'476	-
Jeronimo Martins	222'376	-
Koh Young Technology	101'647	164'176
Komercni Banka	41'066	-
Kotak Mahindra Bank	316'660	-
KPIT Engineering	31'846	78'323
Mahindra & Mahindra	499'329	483'135
Marico	553'505	326'813
MediaTek	-	167'000
MercadoLibre	1'768	1'002
Midea Group	790'500	-
Milkyway Chemical Supply Chain Service	426'685	-

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Natura & Co	-	2'756'600
Network International Holdings	105'783	1'669'147
Pigeon	65'900	-
Qualitas Controladora	345'800	-
Raia Drogasil	772'544	-
RBL Bank	1'079'315	-
Regional	699'800	-
Samsung Electronics	155'169	-
Shenzhen Inovance Technology	157'000	-
Silergy Corporation	73'000	-
Syngene International	369'907	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	355'000	-
Tata Consultancy Services	122'981	4'703
Tech Mahindra	203'721	-
Techtronic Industries	153'000	66'500
TOTVS	541'400	-
Tube Investments of India	139'355	19'953
Unicharm	147'500	-
United States Treasury Bill 0% 18.01.2024	9'169'300	9'169'300
United States Treasury Bill 0% 19.10.2023	9'661'900	9'661'900
US Treasury Note 0% 28.03.2023	-	7'982'800
US Treasury Note 0% 29.06.2023	8'475'200	8'475'200
Vinda International	1'417'000	2'417'000
Vitasoy International Holdings	1'016'000	-
Voltronic Power Technology	119'000	-
Weg	1'143'600	353'400
Yifeng Pharmacy Chain	606'866	-
Zhejiang Supor Co	539'196	-

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (EUR ausschüttend)^	17.23%	19.35%	-14.01%	4.24%
- Klasse I (EUR)	17.23%	19.35%	-14.01%	4.24%
- Klasse VI (EUR)	18.00%	20.12%	-13.45%	4.92%
- Klasse VI (EUR ausschüttend)^	18.00%	20.12%	-13.45%	4.92%
- Klasse VI (GBP)	24.47%	12.23%	-8.65%	2.95%
- Klasse VI ausschüttend^	29.19%	10.79%	-18.47%	8.82%
- Klasse VI	29.17%	10.79%	-18.47%	8.81%
- Klasse I *	k. A.	4.48%	-18.99%	8.11%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Total Return #	22.44%	-2.90%	-17.48%	7.36%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Total Return (GBP) #	18.66%	-2.00%	-7.08%	1.31%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Total Return (EUR) #	12.33%	4.48%	-12.07%	3.73%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Total Return *#	k. A.	-2.68%	-17.48%	7.36%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW)

^ Dividendenbereinigte Rendite

*Auflegungsdatum: 30. Juli 2021

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Zu den Unternehmen, die die Performance schmälerten, gehörten Glodon (China: Informationstechnologie), das sich mit den Sorgen um das Wirtschaftswachstum und die Bautätigkeit in China auseinandersetzen musste, Foshan Haitian Flavouring and Food (China: Basiskonsumgüter), das ein schwaches Umsatzwachstum verzeichnete, da es versucht, das Geschäft auf spezialisiertere Gewürze umzustellen, und WuXi Biologics (China: Gesundheitswesen), das unter den schwierigen Marktbedingungen litt.

Positive Beiträge leisteten unter anderem Mahindra & Mahindra (Indien: Nicht-Basiskonsumgüter), das weiterhin ein attraktives Wachstum bei gleichzeitigen Investitionen zum Aufbau eines robusteren Geschäftsbereichs erzielt, Tata Consumer Products (Indien: Basiskonsumgüter), nachdem das Management den Anlegern erneut die Aussicht auf eine weitere Verbesserung der Margen in Aussicht gestellt hatte, und Hoya (Japan: Gesundheitswesen) aufgrund von Verbesserungen in seinem Life-Care-Geschäft und einer erneuten Begeisterung für Halbleiterunternehmen.

Portfolioänderungen

Der Fonds eröffnete eine neue Position in dem Unterhaltungselektronik- und Speicherchiphersteller Samsung Electronics (Südkorea): Informationstechnologie), der über ein starkes Franchise, eine verbesserte Unternehmensführung und eine beeindruckende Fähigkeit zur Generierung von Barmitteln verfügt. Der Fonds kaufte auch Chinas marktbeherrschenden Haushaltsgerätehersteller Midea Group (China: Nicht-Basiskonsumgüter), das seinen Cashflow in interessante neue Technologien und Automatisierung investiert, und der Halbleiterhersteller Infineon Technologies (Deutschland: Informationstechnologie), das gut positioniert ist, um von der steigenden Nachfrage nach Elektrofahrzeugen und Energieeffizienz durch seinen mehrheitlich asiatischen Kundenstamm zu profitieren.

Der Fonds verließ Infosys (Indien: Informationstechnologie) und Public Bank (Malaysia: Finanzwesen), um bessere Risiko-Rendite-Chancen bei anderen neuen Investitionen zu finanzieren, und Techtronic Industries (Hongkong: Industrie) aufgrund wachsender Bedenken hinsichtlich der Qualität des Managements.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Unsere Einschätzungen zu den in Asien zu findenden Anlagechancen haben sich nicht geändert. Der Fonds hält weiterhin Ausschau nach Möglichkeiten für eine Anlage in qualitativ hochwertigen Unternehmen, die auf eine nachhaltige Entwicklung ausgerichtet sind. Der Fonds sucht nach Stewards, die im Namen der von ihnen geführten Unternehmen gute, langfristige Entscheidungen treffen, nach Franchises, die frei von politischer Einflussnahme sind, und nach einer soliden, nicht schwachen Finanzlage. Der Schwerpunkt liegt auf der Qualität, und der Fonds ist nicht an den vielen grossen, bekannten Unternehmen interessiert, unabhängig von niedrigeren Bewertungen.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse I (EUR)		
Dez. 2021	EUR 150'959'833	EUR 3.6173
Dez. 2022	EUR 123'280'562	EUR 3.1040
Dez. 2023	EUR 118'632'302	EUR 3.2447
Klasse VI (EUR)		
Dez. 2021	EUR 472'407'064	EUR 3.4424
Dez. 2022	EUR 389'953'480	EUR 2.9732
Dez. 2023	EUR 203'310'347	EUR 3.1282
Klasse I (EUR ausschüttend)		
Dez. 2021	EUR 47'406'902	EUR 3.3117
Dez. 2022	EUR 43'244'398	EUR 2.8418
Dez. 2023	EUR 28'571'043	EUR 2.9696
Klasse VI (EUR ausschüttend)		
Dez. 2021	EUR 185'701'175	EUR 2.4352
Dez. 2022	EUR 160'803'739	EUR 2.1022
Dez. 2023	EUR 134'381'099	EUR 2.1987
Klasse VI (ausschüttend)		
Dez. 2021	USD 212'116'561	USD 14.6197
Dez. 2022	USD 187'737'814	USD 11.8869
Dez. 2023	USD 156'038'006	USD 12.8940
Klasse VI		
Dez. 2021	USD 46'419'438	USD 14.7211
Dez. 2022	USD 46'008'355	USD 11.9777
Dez. 2023	USD 85'276'073	USD 13.0702
Klasse VI (GBP)		
Dez. 2021	GBP 17'817'437	GBP 13.6773
Dez. 2022	GBP 18'531'057	GBP 12.4680
Dez. 2023	GBP 26'489'227	GBP 12.8716

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse I		
Dez. 2021	USD 86'251	USD 10.4479
Dez. 2022	USD 139'494	USD 8.4461
Dez. 2023	USD 112'359	USD 9.1564

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I (EUR)		
Dez. 2019	EUR 2.6300	EUR 2.4100
Dez. 2020	EUR 3.0309	EUR 2.0356
Dez. 2021	EUR 3.6992	EUR 3.0368
Dez. 2022	EUR 3.6402	EUR 3.0100
Dez. 2023	EUR 3.2597	EUR 2.9472

Klasse VI (EUR)		
Dez. 2019	EUR 2.4700	EUR 2.2500
Dez. 2020	EUR 2.8657	EUR 1.9150
Dez. 2021	EUR 3.5176	EUR 2.8742
Dez. 2022	EUR 3.4645	EUR 2.8730
Dez. 2023	EUR 3.1259	EUR 2.8384

Klasse I (EUR ausschüttend)		
Dez. 2019	EUR 2.4100	EUR 2.2100
Dez. 2020	EUR 2.7748	EUR 1.8636
Dez. 2021	EUR 3.3866	EUR 2.7803
Dez. 2022	EUR 3.3326	EUR 2.7557
Dez. 2023	EUR 2.9843	EUR 2.6973

Klasse VI (EUR ausschüttend)		
Dez. 2019	EUR 1.7600	EUR 1.6100
Dez. 2020	EUR 2.0306	EUR 1.3577
Dez. 2021	EUR 2.4884	EUR 2.0332
Dez. 2022	EUR 2.4508	EUR 2.0324
Dez. 2023	EUR 2.2048	EUR 1.995

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI (ausschüttend)		
Dez. 2019	USD 10.3500	USD 9.6500
Dez. 2020	USD 13.227	USD 7.7008
Dez. 2021	USD 14.983	USD 13.0436
Dez. 2022	USD 14.6743	USD 10.9941
Dez. 2023	USD 12.9005	USD 11.2216
Klasse VI		
Dez. 2019	USD 10.3700	USD 9.6500
Dez. 2020	USD 13.2877	USD 7.7363
Dez. 2021	USD 15.0868	USD 13.1336
Dez. 2022	USD 14.7761	USD 11.0783
Dez. 2023	USD 13.0769	USD 11.375
Klasse VI (GBP)		
Dez. 2019	GBP 10.2700	GBP 9.5000
Dez. 2020	GBP 12.2145	GBP 8.3703
Dez. 2021	GBP 14.025	GBP 11.7772
Dez. 2022	GBP 13.7243	GBP 11.6304
Dez. 2023	GBP 13.1219	GBP 11.7494
Klasse I		
Dez. 2021	USD 10.7279	USD 9.9734
Dez. 2022	USD 10.4861	USD 7.8228
Dez. 2023	USD 9.1613	USD 7.978

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Nettöver- mögens
Australien (2022: 106'946'064, 10.47%)		78'595'122	9.69
Altium	244'450	7'677'823	0.95
Cochlear	111'094	22'544'397	2.78
CSL	182'061	35'529'576	4.38
Delta Electronics	1'259'323	12'843'326	1.58
China (2022: 59'037'851, 5.78%)		61'118'570	7.53
Centre Testing International	1'577'994	3'159'459	0.39
Glodon	2'498'231	6'037'574	0.75
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	478'537	4'221'830	0.52
Midea Group	2'616'124	20'151'554	2.48
Shenzhen Inovance Technology	1'523'544	13'563'713	1.67
Silergy Corporation	519'000	8'438'474	1.04
Yifeng Pharmacy Chain	982'836	5'545'966	0.68
Deutschland (2022: null)		20'168'065	2.48
Infineon Technologies	484'025	20'168'065	2.48
Hongkong (2022: 29'525'695, 2.89%)		8'326'214	1.03
Vitasoy International Holdings	1'758'000	1'749'321	0.22
WuXi Biologics	1'735'000	6'576'893	0.81
Indien (2022: 488'570'774, 47.83%)		360'241'070	44.38
Dabur India	1'225'589	8'206'555	1.01
Dr Reddys Laboratories	400'954	27'936'383	3.44
Godrej Consumer Products	2'107'543	28'649'744	3.53
HDFC Bank	2'545'729	52'290'484	6.44
HDFC Life Insurance	1'574'057	12'232'866	1.51
Info Edge	83'035	5'129'109	0.63
Kotak Mahindra Bank	1'554'502	35'644'894	4.39
Mahindra & Mahindra	2'895'057	60'166'878	7.41
Marico	3'985'710	26'271'643	3.24
Tata Communications	756'604	16'096'091	1.99
Tata Consultancy Services	753'587	34'353'180	4.23
Tata Consumer Products	2'082'865	27'202'928	3.35
Tech Mahindra	1'703'985	26'060'315	3.21

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Nettovermögens
Indonesien (2022: 32'791,676, 3.21%)			
Bank Central Asia	30'098'680	18'326'630	2.26
Telekomunikasi Indonesia	25'074'500	6'432'700	0.79
Japan (2022: 111'959'895, 10.96%)			
Hoya	344'100	42'859'952	5.28
Pigeon	552'700	6'364'792	0.78
Tokyo Electron	56'100	10'027'805	1.24
Unicharm	1'144'600	41'333'229	5.09
Malaysia (2022: 11'955'269, 1.17%)			
		-	-
Neuseeland (2022: 20'855'066, 2.04%)			
Fisher & Paykel Healthcare	1'376'026	20'386'797	2.51
Singapur (2022: 37'005'187, 3.62%)			
Oversea Chinese Banking	4'020'224	39'559'175	4.87
Südkorea (2022: null)			
Samsung Biologics	10'884	6'418'617	0.79
Samsung Electronics	560'213	34'099'854	4.20
Taiwan (2022: 45'971,693, 4.50%)			
Advantech	1'692'243	20'484'133	2.52
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1'445'000	27'873'120	3.44
Thailand (2022: 9'882,308, 0.97%)			
Kasikornbank	1'899'900	7'486'605	0.92
Vereinigte Staaten (2022: 10'172'537, 1.00%)			
ResMed	397'784	6'867'124	0.85
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		816'969'574	100.65
Barmittel und sonstige Nettoverbindlichkeiten		(5'276'992)	(0.65)
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		811'692'582	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 899'759'728)		702'399'112	

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

Analyse der Nettoanlagen		in % des Gesamtver- mögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	816'969'574	98.21

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Advantech	241'021	426'000
Altium	11'200	65'268
Bank Central Asia	1'379'200	30'986'300
Centre Testing International	-	432'500
Cochlear	35'513	22'082
CSL	13'890	202'000
Dabur India	72'685	1'375'024
Delta Electronics	58'000	336'000
Dr Reddys Laboratories	18'373	107'052
Fisher & Paykel Healthcare	79'615	177'005
Foshan Haitian Flavouring And Food	737'611	1'220'387
Glodon	2'048'231	330'300
Godrej Consumer Products	96'583	979'744
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	32'100	412'300
HDFC Bank	2'818'486	272'757
HDFC Life Insurance	72'135	420'272
Housing Development Finance	-	1'850'458
Hoya	69'500	85'900
Infineon Technologies	631'305	147'280
Info Edge	3'803	22'171
Infosys	-	1'943'594
Kasikornbank	87'000	507'600
Kotak Mahindra Bank	71'238	415'050
Mahindra & Mahindra	-	2'181'183
Marico	195'372	3'275'713
Midea Group	2'896'324	280'200
Oversea Chinese Banking	909'400	964'000
Pidilite Industries	-	201'316
Pigeon	25'200	147'800
Public Bank	-	12'190'500
ResMed	18'228	106'209
Samsung Biologics	12'047	1'163
Samsung Electronics	620'233	60'020
Shenzhen Inovance Technology	1'856'488	2'503'100
Silergy Corporation	24'000	138'000
Taiwan Semiconductor Manufacturing	66'000	386'000
Tata Communications	34'672	202'013
Tata Consultancy Services	34'901	376'537
Tata Consumer Products	111'210	2'725'975

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Tech Mahindra	101'126	1'091'846
Techtronic Industries	-	2'195'500
Telekomunikasi Indonesia	27'760'900	2'686'400
Tokyo Electron	76'600	62'900
Unicharm	52'400	305'700
Vitasoy International Holdings	-	684'000
WuXi Biologics	1'921'500	186'500
WuXi Biologics Cayman	2'235	2'235
Yifeng Pharmacy Chain	1'118'436	135'600

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund («der Fonds»)				
- Klasse VI (EUR)	14.66%	23.74%	-9.83%	4.74%
- Klasse VI	25.52%	14.12%	-15.06%	8.63%
- Klasse I (EUR)*	4.56%	22.98%	-10.42%	4.07%
- Klasse VI (GBP ausschüttend)**^	k. A.	k. A.	k. A.	2.77%
- Klasse I ***##	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Total Return (EUR)#	12.33%	4.48%	-12.07%	3.73%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Total Return#	22.44%	-2.90%	-17.48%	7.36%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Total Return (EUR) *#	3.38%	4.48%	-12.07%	3.73%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Total Return (GBP)** #	k. A.	k. A.	k. A.	1.31%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW)

^ Dividendenbereinigte Rendite

*Auflegungsdatum: 16. November 2020

**Auflegungsdatum: 25. August 2022

***Auflegungsdatum: 24. Februar 2023

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.

Wertentwicklung

Negative Auswirkung auf die Performance hatten unter anderem Vitasoy International Holdings (Hongkong: Basiskonsumgüter), dessen Aktienkurs weiterhin in Bezug auf die Umsätze in China unter Druck steht, dessen Fundamentaldaten sich jedoch verbessern, Glodon (China: Informationstechnologie), das mit Bedenken hinsichtlich des Wirtschaftswachstums und der Bautätigkeit in China zu kämpfen hatte, und WuXi Biologics (China: Gesundheitswesen), das unter den schwierigen Marktbedingungen litt.

Positive Beiträge leisteten unter anderem Mahindra & Mahindra (Indien: Nicht-Basiskonsumgüter), das weiterhin ein attraktives Wachstum bei gleichzeitigen Investitionen zum Aufbau eines robusteren Geschäftsbereichs erzielt, Tube Investments of India (Indien: Nicht-Basiskonsumgüter) legte zu, da sich das Unternehmen erneut auf eine beständige Rentabilität konzentrierte, und CG Power and Industrial Solutions (Indien: Industrie), das weiterhin ein solides Umsatz- und Gewinnwachstum verzeichnete.

Portfolioänderungen

Der Fonds eröffnete eine neue Position in dem Unterhaltungselektronik- und Speicherchiphersteller Samsung Electronics (Südkorea): Informationstechnologie), der über ein starkes Franchise, eine verbesserte Unternehmensführung und eine beeindruckende Fähigkeit zur Generierung von Barmitteln verfügt. Der Fonds kaufte auch Chinas marktbeherrschenden Haushaltsgerätehersteller Midea Group (China: Nicht-Basiskonsumgüter), der den Cashflow in aufregende neue Technologien und Automatisierung investiert, und Cyient (Indien: Informationstechnologie), das unter einem neuen Management-Team einen klaren Verbesserungspfad eingeschlagen hat, wobei das Unternehmen seine Bemühungen darauf konzentriert hat, ein führender Anbieter von ausgelagerten Engineering-Dienstleistungen zu werden.

Der Fonds verließ Infosys (Indien: Informationstechnologie) und Public Bank (Malaysia: Finanzwesen), um bessere Risiko-Rendite-Chancen bei anderen neuen Investitionen zu finanzieren, und Techtronic Industries (Hongkong: Industrie) aufgrund wachsender Bedenken hinsichtlich der Qualität des Managements.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Unsere Einschätzungen zu den in Asien zu findenden Anlagechancen haben sich nicht geändert. Der Fonds hält weiterhin Ausschau nach Möglichkeiten für eine Anlage in qualitativ hochwertigen Unternehmen, die auf eine nachhaltige Entwicklung ausgerichtet sind.

Der Fonds sucht nach Stewards, die im Namen der von ihnen geführten Unternehmen gute, langfristige Entscheidungen treffen, nach Franchises, die frei von politischer Einflussnahme sind, und nach einer soliden, nicht schwachen Finanzlage. Der Schwerpunkt liegt auf der Qualität, und der Fonds ist nicht an den vielen grossen, bekannten Unternehmen interessiert, unabhängig von niedrigeren Bewertungen.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse VI		
Dez. 2021	USD 31'802'815	USD 15.1751
Dez. 2022	USD 28'702'794	USD 12.8695
Dez. 2023	USD 112'511'850	USD 14.0076
Klasse VI (EUR)		
Dez. 2021	EUR 311'281'524	EUR 3.8305
Dez. 2022	EUR 255'463'202	EUR 3.4482
Dez. 2023	EUR 321'601'199	EUR 3.6189
Klasse I (EUR)		
Dez. 2021	EUR 3'146'748	EUR 12.8591
Dez. 2022	EUR 4'901'564	EUR 11.5007
Dez. 2023	EUR 8'304'190	EUR 11.9924
Klasse VI (GBP ausschüttend)		
Dez. 2022	GBP 59.005	GBP 9.8356
Dez. 2023	GBP 395'643	GBP 10.1041
Klasse I		
Dez. 2023	USD 9'764	USD 10.6094
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI		
Dez. 2019	USD 10.7000	USD 9.9300
Dez. 2020	USD 13.2974	USD 7.8486
Dez. 2021	USD 15.4401	USD 13.497
Dez. 2022	USD 15.3807	USD 11.6342
Dez. 2023	USD 14.0026	USD 12.3202
Klasse VI (EUR)		
Dez. 2019	EUR 2.7500	EUR 2.5300
Dez. 2020	EUR 3.0956	EUR 2.0986
Dez. 2021	EUR 3.9033	EUR 3.1456
Dez. 2022	EUR 3.8928	EUR 3.1622

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI (EUR) (Fortsetzung)		
Dez. 2023	EUR 3.6257	EUR 3.3237
Klasse I (EUR)		
Dez. 2020	EUR 10.4561	EUR 9.9734
Dez. 2021	EUR 13.1134	EUR 10.6245
Dez. 2022	EUR 13.0671	EUR 10.5838
Dez. 2023	EUR 12.0784	EUR 11.0258
Klasse VI (GBP ausschüttend)		
Dez. 2022	GBP 10.3636	GBP 9.6181
Dez. 2023	GBP 10.3494	GBP 9.3269
Klasse I		
Dez. 2023	USD 10.6203	USD 9.3416

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Australien (2022: 22'230'073, 7.25%)		31'503'947	6.59
Altium	114'919	3'609'440	0.76
Cochlear	33'777	6'854'395	1.43
CSL	74'882	14'613'375	3.06
Delta Electronics	630'159	6'426'737	1.34
China (2022: 30'736'779, 10.03%)		50'610'662	10.59
AirTac International Group	102'000	3'356'739	0.70
Amoy Diagnostics	1'603'368	4'969'125	1.04
Centre Testing International	769'298	1'540'288	0.32
Glodon	1'375'060	3'323'162	0.70
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	269'252	2'375'440	0.49
Hangzhou Robam Appliances	1'006'682	3'090'080	0.65
Midea Group	1'204'099	9'274'968	1.94
Shenzhen Inovance Technology	857'273	7'632'077	1.60
Silergy Corporation	139'000	2'260'016	0.47
Vinda International	1'998'000	5'821'119	1.22
Yifeng Pharmacy Chain	569'180	3'211'780	0.67
Zhejiang Supor Co	502'497	3'755'868	0.79
Hongkong (2022: 14'200'159, 4.63%)		11'046'332	2.31
Pentamaster	11'416'000	1'403'507	0.29
Vitasoy International Holdings	5'864'000	5'835'050	1.22
WuXi Biologics	1'004'500	3'807'775	0.80
Indien (2022: 132'051'076, 43.08%)		221'563'861	46.34
Aavas Financiers	369'669	6'806'872	1.43
CG Power and Industrial Solutions	2'452'535	13'392'401	2.80
Cyient	229'706	6'330'087	1.32
Dabur India	676'026	4'526'676	0.95
Dr Lal Pathlabs	203'140	6'292'638	1.32
Dr Reddys Laboratories	94'216	6'564'479	1.37
Elgi Equipments	1'389'893	9'095'447	1.90
Godrej Consumer Products	576'524	7'837'214	1.64
HDFC Bank	731'813	15'031'787	3.14
HDFC Life Insurance	431'074	3'350'114	0.70
Indiamart Intermesh	162'846	5'326'650	1.11
Indian Hotels	648'329	3'415'241	0.71

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
Indien (Fortsetzung)			
Kotak Mahindra Bank	369'274	8'467'491	1.77
KPIT Technologies	287'296	5'226'577	1.09
Mahindra & Mahindra	1'479'990	30'758'074	6.44
Marico	1'452'258	9'572'499	2.00
RBL Bank	1'046'705	3'513'178	0.73
Syngene International	884'230	7'453'613	1.56
Tata Communications	207'561	4'415'679	0.92
Tata Consultancy Services	355'220	16'193'136	3.39
Tata Consumer Products	890'092	11'624'906	2.44
Tech Mahindra	914'853	13'991'530	2.93
Tube Investments of India	525'778	22'377'572	4.68
Indonesien (2022: 15'262'524, 4.98%)		24'958'279	5.22
Bank Central Asia	11'678'500	7'110'862	1.49
KALBE FARMA	41'776'300	4'354'807	0.91
Selamat Sempurna	44'310'400	5'726'940	1.20
Telekomunikasi Indonesia	14'207'100	3'644'739	0.76
Unilever Indonesia	17'974'500	4'120'931	0.86
Japan (2022: 22'576'387, 7.36%)		36'212'362	7.57
Hoya	103'800	12'928'983	2.70
Pigeon	254'300	2'928'473	0.61
Tokyo Electron	20'600	3'682'224	0.77
Unicharm	461'700	16'672'682	3.49
Neuseeland (2022: 11'431'542, 3.73%)		21'736'121	4.55
Fisher & Paykel Healthcare	512'974	7'600'072	1.59
Mainfreight	322'405	14'136'049	2.96
Philippinen (2022: 1'055'979, 0.34%)		1'692'628	0.35
Philippine Seven Corporation	1'233'280	1'692'628	0.35
Singapur (2022: 4'077'558, 1.33%)		6'644'981	1.39
Oversea Chinese Banking	675'300	6'644'981	1.39
Südkorea (2022: 5'324'726, 1.74%)		24'095'200	5.04
Koh Young Technology	429'334	5'514'166	1.15
Samsung Biologics	6'376	3'760'115	0.79
Samsung Electronics	243'487	14'820'919	3.10

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Taiwan (2022: 23'450'030, 7.65%)			
Advanced Energy Solution Holding	248'000	6'084'749	1.27
Advantech	413'586	5'006'344	1.05
Chroma ATE	1'150'000	7'962'562	1.67
Taiwan Semiconductor Manufacturing	481'000	9'278'181	1.94
Voltronic Power Technology	290'813	16'108'636	3.37
Thailand (2022: 1'814'631, 0.59%)			
Kasikornbank	640'800	2'525'089	0.53
Vereinigte Staaten (2022: 1'525'320, 0.50%)			
ResMed	109'515	1'890'607	0.40
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		478'920'541	100.18
Barmittel und sonstige Nettoverbindlichkeiten		(854'822)	(0.18)
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		478'065'719	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 255'077'920)		414'092'791	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamtvermögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		478'920'541	97.28%

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Aavas Financiers	263'919	-
Advanced Energy Solution Holding	83'000	-
Advantech	163'289	-
AirTac International Group	34'000	-
Altium	38'486	-
Amoy Diagnostics	779'390	-
Bank Central Asia	4'347'700	1'933'800
BRAC Bank	133'940	1'919'812
CG Power and Industrial Solutions	821'321	-
Chroma ATE	386'000	-
Cochlear	11'312	-
CSL	34'739	28'850
Cyient	229'706	-
Dabur India	226'394	-
Delta Electronics	212'000	-
Dr Lal Pathlabs	68'030	-
Dr Reddys Laboratories	31'552	-
Elgi Equipments	465'457	-
Fisher & Paykel Healthcare	175'657	-
Foshan Haitian Flavouring And Food	186'054	307'124
Glodon	871'160	-
Godrej Consumer Products	193'072	-
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	38'000	47'500
Hangzhou Robam Appliances	1'006'682	-
HDFC Bank	839'340	107'527
HDFC Life Insurance	208'979	192'950
Housing Development Finance	88'898	393'808
Hoya	34'700	-
Indiamart InterMesh	110'318	2'655
Indian Hotels	217'118	-
Infosys	97'264	430'868
KALBE FARMA	13'990'600	-
Kasikornbank	214'700	-
Koh Young Technology	213'285	307'899
Kotak Mahindra Bank	123'666	-
KPIT Engineering	96'214	-
Mahindra & Mahindra	582'301	383'950
Mainfreight	166'119	-

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Marico	513'286	119'361
Midea Group	1'204'099	-
Oversea Chinese Banking	226'300	-
Pentamaster	3'826'000	-
Philippine Seven Corporation	413'030	-
Pigeon	85'200	-
Public Bank	-	2'978'500
RBL Bank	1'046'705	-
ResMed	36'677	-
Samsung Biologics	6'376	-
Samsung Electronics	243'487	-
Selamat Sempurna	14'839'200	-
Shenzhen Inovance Technology	804'697	344'800
Silergy Corporation	47'000	-
Syngene International	418'082	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	161'000	-
Tata Communications	112'339	127'891
Tata Consultancy Services	120'099	3'406
Tata Consumer Products	364'768	199'133
Tech Mahindra	589'176	159'338
Techtronic Industries	-	487'500
Telekomunikasi Indonesia	14'207'100	-
Tokyo Electron	16'000	-
Tube Investments of India	254'508	347'448
Unicharm	154'600	-
Unilever Indonesia	6'019'600	-
Vinda International	1'152'000	1'439'000
Vitasoy International Holdings	1'966'000	-
Voltronic Power Technology	129'000	-
WuXi Biologics	1'004'500	-
WuXi Biologics Cayman	1'184	1'184
Yifeng Pharmacy Chain	326'580	-
Zhejiang Supor Co	502'497	-

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

FSSA China A Shares Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
FSSA China A Shares Fund («der Fonds»)				
- Klasse VI ausschüttend [^]	37.29%	-2.65%	-16.79%	-23.76%
- Klasse VI	37.30%	-2.65%	-16.79%	-23.75%
- Klasse VI (GBP)	32.29%	-1.37%	-6.77%	-27.86%
- Klasse III	37.04%	-3.67%	-16.76%	-23.71%
- Klasse I	36.27%	-3.47%	-17.41%	-24.32%
- Klasse III (AUD)	24.42%	3.69%	-11.07%	-23.82%
MSCI China A Onshore Total Return #	40.04%	4.03%	-27.23%	-11.65%
MSCI China A Onshore Total Return(GBP) #	35.72%	4.99%	-18.07%	-16.64%
MSCI China A Onshore Total Return(AUD)#	27.57%	10.41%	-21.99%	-12.20%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW)

[^] Dividendenbereinigte Rendite

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Zu den wichtigsten Beitragenden gehörte die Midea Group, die trotz des schwierigen Umfelds weiterhin gute Ergebnisse erzielte. Obwohl das Wachstum weiterhin schwierig ist und die Preise unter Druck stehen, hat Midea durch seinen Fokus auf Innovation die Zeit zwischen den Produkt-Upgrades verkürzt. Weichai Power stieg nach der Meldung eines robusten Gewinnwachstums, einer verbesserten Rentabilität und einer höheren Dividendenausschüttung. Auf der negativen Seite fiel Zhejiang Weixing New Building Materials trotz eines über den Erwartungen liegenden Gewinnwachstums (hauptsächlich aufgrund einmaliger Investitionsgewinne und niedrigerer Rohstoffpreise), da die schwache Nachfrage sowohl im Immobilien- als auch im Infrastrukturbereich den Umsatz belastete. China Mengniu Dairy wurde durch die schwache Verbrauchernachfrage beeinträchtigt, da die wirtschaftliche Erholung in China nach wie vor fragil ist. Langfristig dürfte das Unternehmen vom «Premiumisierungstrend» mit seinen Luxusangeboten, Käse, Eiscreme sowie Sport- und Seniorennahrung profitieren.

Portfolioänderungen

Zu den bedeutenden neuen Positionen gehörte China Resources Beer Holdings (CR Beer), Chinas grösstes Bierunternehmen. Der Konzern erzielte gute Leistungen: Die durchschnittlichen Verkaufspreise werden kontinuierlich gesteigert, während die Stückkosten gesenkt werden. Dies sollte sowohl die Margen als auch die Renditen verbessern. CR Beer hat sein Portfolio an Premium-Marken weiter vergrößert und sollte daher vom Premiumisierungstrend in China profitieren.

Der Fonds verkaufte Weichai Power und Glodon, um Geld für bessere Ideen an anderer Stelle zu sammeln

Ausblick

Investitionen in den dynamischen Markt Chinas bringen eine Reihe von Herausforderungen und Chancen mit sich, die sich ständig weiterentwickeln. Zu den wichtigsten Herausforderungen gehören heute Verschiebungen in der Geopolitik, den politischen Prioritäten und der Demografie. Auf kürzere Sicht geben das schwache Verbrauchervertrauen und die steigende Arbeitslosigkeit zusätzlichen Anlass zur Sorge. Die Qualität der chinesischen Unternehmen und des Managements hat sich im Laufe der Jahre verbessert, und es gibt Raum für Branchenführer, um in einer reifenden Wirtschaft weiterhin attraktive Renditen zu erzielen.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Wie immer ist der Fonds bestrebt, in Qualitätsunternehmen mit bewährtem Management, dominanten Geschäftsfeldern und konservativen Finanzdaten zu investieren.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

FSSA China A Shares Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse VI		
Dez. 2021	USD 839'212'419	USD 15.01
Dez. 2022	USD 440'354'286	USD 12.4558
Dez. 2023	USD 131'932'281	USD 9.5393
Klasse VI (ausschüttend)		
Dez. 2021	USD 65'050'480	USD 14.6989
Dez. 2022	USD 53'987'939	USD 12.1280
Dez. 2023	USD 10'395'541	USD 9.1945
Klasse VI (GBP)		
Dez. 2021	GBP 145'875'172	GBP 12.8893
Dez. 2022	GBP 50'964'636	GBP 11.9842
Dez. 2023	GBP 9'716'234	GBP 8.6823
Klasse I		
Dez. 2021	USD 499'659	USD 13.9887
Dez. 2022	USD 307'148	USD 11.5215
Dez. 2023	USD 349'352	USD 8.7572
Klasse III		
Dez. 2021	USD 1'360	USD 13.6006
Dez. 2022	USD 1'129	USD 11.2900
Dez. 2023	USD 865	USD 8.6500
Klasse III (AUD)		
Dez. 2021	AUD 22'227'308	AUD 13.6442
Dez. 2022	AUD 22'468'508	AUD 12.0992
Dez. 2023	AUD 8'532'839	AUD 9.2571
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI		
Dez. 2019	USD 11.2297	USD 9.8200
Dez. 2020	USD 15.4185	USD 8.8612

FSSA China A Shares Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI (Fortsetzung)		
Dez. 2021	USD 17.0672	USD 13.6233
Dez. 2022	USD 15.3059	USD 9.8249
Dez. 2023	USD 13.6231	USD 9.1515
Klasse VI (ausschüttend)		
Dez. 2019	USD 11.0676	USD 9.7800
Dez. 2020	USD 15.1028	USD 8.7329
Dez. 2021	USD 16.7176	USD 13.3442
Dez. 2022	USD 14.9886	USD 9.5667
Dez. 2023	USD 13.2651	USD 8.8207
Klasse VI (GBP)		
Dez. 2019	GBP 10.0400	GBP 9.1400
Dez. 2020	GBP 13.2673	GBP 8.8054
Dez. 2021	GBP 14.2901	GBP 11.4592
Dez. 2022	GBP 13.0270	GBP 9.8765
Dez. 2023	GBP 12.9244	GBP 8.3812
Klasse I		
Dez. 2019	USD 10.6344	USD 9.3300
Dez. 2020	USD 14.492	USD 8.377
Dez. 2021	USD 16.0276	USD 12.7373
Dez. 2022	USD 14.2585	USD 9.0999
Dez. 2023	USD 12.5969	USD 8.4027
Klasse III		
Dez. 2019	USD 10.6069	USD 9.3200
Dez. 2020	USD 14.1192	USD 8.1268
Dez. 2021	USD 15.6249	USD 12.4577
Dez. 2022	USD 13.8685	USD 8.9039
Dez. 2023	USD 12.3477	USD 8.2985

FSSA China A Shares Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse III (AUD)		
Dez. 2019	AUD 10.6271	AUD 9.8200
Dez. 2020	AUD 13.7614	AUD 10.0766
Dez. 2021	AUD 14.5727	AUD 12.2235
Dez. 2022	AUD 14.0279	AUD 10.1093
Dez. 2023	AUD 12.943	AUD 8.9366

FSSA China A Shares Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettöver- mögens
China (2022: 551'559'641, 96.54%)		155'338'504	96.57
Angel Yeast	136'600	677'588	0.42
Autobio Diagnostics	215'944	1'735'846	1.08
Bank of Ningbo	3'385'707	9'595'430	5.97
Beijing Capital International Airport	4'118'000	1'207'679	0.75
Beijing New Building Material	1'832'553	6'035'989	3.75
Boya Bio-Pharmaceutical	436'995	2'074'620	1.29
Centre Testing International	1'133'600	2'269'694	1.41
Chacha Food Company	397'076	1'949'492	1.21
China Mengniu Dairy	4'363'000	11'705'739	7.28
China Merchants Bank	3'249'236	12'740'934	7.92
China Resources Beer Holdings	664'000	2'903'945	1.81
China Resources Land	1'334'000	4'774'933	2.97
China Taiping Insurance Holdings	4'328'600	3'725'172	2.32
China Vanke	915'300	1'348'649	0.84
Gree Electric Appliances	903'582	4'097'346	2.55
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	394'973	3'484'597	2.17
Haier Smart Home	1'090'100	3'227'785	2.01
Hongfa Technology	640'027	2'491'631	1.55
Huangshan Novel	2'061'100	2'423'730	1.50
Huazhu Group	820'400	2'757'938	1.71
Luxshare Precision Industry	638'600	3'101'967	1.93
Midea Group	930'036	7'163'908	4.45
NARI Technology Development Limited Company	269'688	848'360	0.52
Ping An Insurance	1'545'000	8'776'973	5.46
Sany Heavy Industry	486'964	944'788	0.59
SF Holding	966'076	5'501'792	3.42
Shanghai Hanbell Precise Machinery	647'349	2'031'808	1.26
Shanghai International Airport	327'150	1'512'080	0.94
Shanghai Liangxin Electrical	5'492'641	6'830'757	4.25
Shanghai M&G Stationery	856'757	4'531'310	2.82
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	143'129	5'864'652	3.65
Shenzhen Sunlord Electronics	655'889	2'497'894	1.55
Sinoseal Holding	401'700	2'140'980	1.33
WuXi Apptec	241'200	2'474'509	1.53
Yifeng Pharmacy Chain	820'643	4'630'740	2.88
Zhejiang Chint Electrics	316'876	960'609	0.60
Zhejiang Weixing New Building Materials	5'407'985	11'026'122	6.85

FSSA China A Shares Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
<i>China (Fortsetzung)</i>			
ZTO Express	157'642	3'270'518	2.03
<i>Hongkong (2022: 18'565'268, 3.25%)</i>			
Sino Biopharmaceutical	11'812'000	5'233'945	3.25
<hr/>			
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		160'572'449	99.82
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		282'646	0.18
<hr/>			
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		160'855'095	100.00
<hr/>			
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 630'083'137)		231'201'015	
<hr/>			
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamtver- mögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		160'572'449	99.57

FSSA China A Shares Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Angel Yeast	136'600	-
Autobio Diagnostics	-	662'200
Bank of Ningbo	-	6'045'100
Beijing Capital International Airport	3'280'000	13'414'000
Beijing New Building Material	308'900	3'778'700
Boya Bio-Pharmaceutical	428'700	1'042'800
Centre Testing International	926'600	426'300
Chacha Food Company	85'500	635'400
China Mengniu Dairy	1'355'000	6'703'000
China Merchants Bank	-	6'412'000
China Resources Beer Holdings	664'000	-
China Resources Land	44'000	4'058'000
China Taiping Insurance Holdings	-	9'512'600
China Vanke	433'800	1'363'600
DaShenLin Pharmaceutical	28'964	290'184
Glodon	121'900	638'700
Gree Electric Appliances	-	1'858'500
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	-	650'200
Haier Smart Home	-	2'215'100
Hongfa Technology	996'352	887'600
Huangshan Novel	309'600	4'785'300
Huazhu Group	968'900	1'224'400
Jack Technology	-	584'510
Jiangsu Hengrui Medicine	-	466'837
Luxshare Precision Industry	1'286'400	1'333'600
Midea Group	-	2'008'700
NARI Technology Development Limited Company	235'048	266'200
Ping An Insurance	-	2'860'600
Sany Heavy Industry	602'800	1'532'900
SF Holding	76'800	1'825'700
Shanghai Hanbell Precise Machinery	418'300	963'400
Shanghai International Airport	162'000	530'100
Shanghai Liangxin Electrical	-	5'019'500
Shanghai M&G Stationery	-	1'904'100
Shenzhen Fuanna Bedding	454'900	3'159'987
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	26'900	259'900
Shenzhen Sunlord Electronics	554'600	241'400

FSSA China A Shares Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Sino Biopharmaceutical	5'309'000	25'204'000
Sinoseal Holding	294'500	514'000
Thinkingdom Media	-	1'090'152
Weichai Power	595'000	5'295'700
WuXi Aptec	339'600	273'500
Yifeng Pharmacy Chain	890'051	1'640'900
Yunda Holding	-	794'120
Zhejiang Chint Electrics	479'500	288'900
Zhejiang Weixing New Building Materials	160'100	10'144'700
ZTO Express	-	381'350
ZWSOFT	8'392	51'672

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

Stewart Investors European Sustainability Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	Auflage bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 31.12.23
Stewart Investors European Sustainability Fund («der Fonds»)			
- Klasse E (EUR)*	22.09%	-24.71%	12.06%
- Klasse VI (EUR)*	21.92%	-24.90%	11.94%
- Klasse E (GBP)*	18.72%	-20.54%	9.96%
- Klasse E (USD)*	13.65%	-29.08%	16.21%
MSCI AC Europe Total Return (EUR)*#	8.07%	-11.55%	15.97%
MSCI AC Europe Total Return (GBP)*#	5.43%	-6.53%	13.27%
MSCI AC Europe Total Return (USD)*#	0.97%	-16.99%	20.04%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW)

*Auflegungsdatum: 10. Juni 2021

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Negative Auswirkungen auf die Performance hatten unter anderem DiaSorin (Italien: Gesundheitswesen), wo die Anzahl der gleichzeitig laufenden strategischen Programme Anlass zur Sorge gibt, die Roche Holding (Schweiz: Gesundheitswesen), die eine Reihe von enttäuschenden klinischen Nachrichten und Studien verzeichnen musste, und Alfen (Niederlande: Industrie), das durch den Druck in seinem Segment der Ladestationen für Elektrofahrzeuge beeinträchtigt wurde.

Zu den positiven Beiträgen zählten Atlas Copco (Schweden: Industrie), das von einem guten Auftragsbestand profitierte, da die Kunden die Energieeffizienz verbessern wollten, Teqnon (Schweden: Industrie), das ein starkes Umsatzwachstum beibehält und gleichzeitig seine Akquisitionsstrategie vorantrieb, und Spectris (Vereinigtes Königreich: Informationstechnologie), das gute Ergebnisse erzielte.

Portfolioänderungen

Der Fonds eröffnete eine Position in EPAM Systems (USA: Informationstechnologie), ein von den Gründern kontrolliertes osteuropäisches IT-Dienstleistungsunternehmen. Der Fonds eröffnete auch Positionen in zwei relativ kleinen Unternehmen, die in Serie private Nischenunternehmen aufkaufen, nämlich discoverIE (Vereinigtes Königreich: Industrie) und Teqnon (Schweden: Industrie).

Der Fonds verliess Diploma (Vereinigtes Königreich: Industrie), Beijer Ref (Schweden: Industrie) und NIBE Industrier (Schweden: Industrie), alle wegen der Bewertungen. Dass drei Industrieunternehmen verkauft wurden war rein zufällig, da jede Investitionsentscheidung auf einer Bottom-up*-Beurteilung der Qualität jedes einzelnen Unternehmens und seiner Bewertung beruht.

Ausblick

Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass der Fonds über ein Portfolio von Unternehmen mit grosser Nachhaltigkeit verfügt, die anpassungsfähig sind, eine hohe Qualität aufweisen, über einen konstanten Cashflow verfügen und eine starke Wettbewerbsposition in verschiedenen Marktsegmenten haben. Die Führungskräfte dieser Unternehmen wissen, wie wichtig die Nähe zu ihren Kunden ist. Sie verwalten ihre Bilanzen sorgfältig. Sie stellen sicher, dass ihre Unternehmen für den Umgang mit aufkommenden Risiken ebenso gut gerüstet sind wie für die Nutzung langfristiger Chancen. Der Fonds wird sich weiterhin auf die langfristigen, fundamentalen Aussichten der Unternehmen konzentrieren, die er hält und die er genau beobachtet. Auch wenn die Zusammensetzung des Portfolios gut ist, wird die Verwaltungsgesellschaft weiterhin nach Unternehmen suchen, die das Risiko-Rendite-Verhältnis des Portfolios insgesamt verbessern könnten.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

* Das bedeutet, dass einzelne Unternehmen analysiert werden, nicht Länder oder Sektoren.

Stewart Investors European Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse E (EUR)		
Dez. 2021	EUR 20'973	EUR 12.209
Dez. 2022	EUR 15'643	EUR 9.1061
Dez. 2023	EUR 18'713	EUR 10.2768
Klasse VI (EUR)		
Dez. 2021	EUR 91'260	EUR 12.1921
Dez. 2022	EUR 117'425	EUR 9.0704
Dez. 2023	EUR 133'852	EUR 10.2265
Klasse E (GBP)		
Dez. 2021	GBP 1'468'027	GBP 11.8719
Dez. 2022	GBP 1'521'132	GBP 9.3459
Dez. 2023	GBP 1'496'177	GBP 10.3498
Klasse E (USD)		
Dez. 2021	USD 201'633	USD 11.3654
Dez. 2022	USD 141'680	USD 7.9860
Dez. 2023	USD 166'915	USD 9.3466
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse E (EUR)		
Dez. 2021	EUR 12.3184	EUR 10.0000
Dez. 2022	EUR 12.1349	EUR 8.3064
Dez. 2023	EUR 10.3001	EUR 8.3144
Klasse VI (EUR)		
Dez. 2021	EUR 12.3048	EUR 10.0000
Dez. 2022	EUR 12.1178	EUR 8.2795
Dez. 2023	EUR 10.2497	EUR 8.2772
Klasse E (GBP)		
Dez. 2021	GBP 12.1718	GBP 10.0000
Dez. 2022	GBP 11.7651	GBP 8.2634
Dez. 2023	GBP 10.3733	GBP 8.4063

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse E		
Dez. 2021	USD 11.8667	USD 9.9538
Dez. 2022	USD 11.2665	USD 6.5164
Dez. 2023	USD 9.403	USD 7.2071

Stewart Investors European Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (EUR)	in % des Nettovermögens
<i>Tschechische Republik (2022: 29'965, 1.51%)</i>			
Komercni Banka	816	23'963	1.18
<i>Dänemark (2022: 160'127, 8.07%)</i>			
ALK ABELLO	1'322	17'912	0.88
Christian Hansen Holding	540	40'928	2.02
Coloplast	240	24'861	1.23
Ringkjoebing Landbobank	250	33'201	1.64
<i>Finnland (2022: 59'786, 3.01%)</i>			
Elisa	793	33'147	1.64
<i>Frankreich (2022: 72'559, 3.66%)</i>			
BioMerieux SA	568	57'141	2.82
Nexans	610	48'342	2.39
<i>Deutschland (2022: 311'031, 15.68%)</i>			
Bechtle	538	24'393	1.20
Beiersdorf	458	61'967	3.06
Carl Zeiss Meditec	394	38'880	1.92
DHL Group	1'283	57'594	2.84
Infineon Technologies	1'578	59'522	2.94
Nemetschek	427	33'477	1.65
Sartorius	87	28'858	1.43
<i>Italien (2022: 78'892, 3.98%)</i>			
DiaSorin	428	39'966	1.97
DiaSorin Interim A	311	28'861	1.43
<i>Niederlande (2022: 89'153, 4.49%)</i>			
Adyen	52	60'663	2.99
Alfen	1'028	61'886	3.06
<i>Norwegen (2022: 13'486, 0.68%)</i>			
		-	
<i>Portugal (2022: 54'674, 2.76%)</i>			
Jeronimo Martins	2'814	64'778	3.20

Stewart Investors European Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (EUR)	in % des Nettovermögens
Schweden (2022: 202'806, 10.23%)			
AddTech	1'509	29'875	1.48
Assa Abloy	1'739	45'254	2.23
Atlas Copco	4'097	63'760	3.15
INDUTRADE	2'388	55'986	2.76
Svenska Handelsbanken	3'670	36'049	1.78
Teqnon	2'660	58'899	2.91
Vitec Software Group	207	10'868	0.54
Schweiz (2022: 394'907, 19.91%)			
Alcon	601	42'418	2.09
Belimo Holding	77	38'395	1.90
Energiedienst Holding	875	36'234	1.79
Inficon	34	44'103	2.18
Roche Holding	255	71'585	3.53
SFS Group	317	35'460	1.75
SIKA	115	33'830	1.67
Tecan	132	48'727	2.41
Vereinigtes Königreich (2022: 386'692, 19.50%)			
Admiral Group	1'047	32'430	1.60
discoverIE Group	6'461	58'904	2.91
Endava ADR	556	39'164	1.94
Halma	2'484	65'473	3.23
Judges Scientific	796	83'593	4.13
Spectris	1'830	79'618	3.93
Spirax-Sarco Engineering	182	22'064	1.09
Unilever	1'327	58'186	2.87
Vereinigte Staaten (2022: null)			
EPAM Systems	221	59'497	2.94
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		1'990'712	98.30
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		34'490	1.70

Stewart Investors European Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (EUR)	in % des Nettover- mögens
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		2'025'202	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 2'028'164)		1'954'059	
Analyse der Nettoanlagen			
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		1'990'712	97.07

Stewart Investors European Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
AddTech	1'509	-
Admiral Group	-	1'167
Adyen	19	-
Alcon	-	52
Alfen	520	46
ALK ABELLO	337	975
Assa Abloy	1'814	75
Atlas Copco	-	1'074
Bechtle	-	430
Beiersdorf	115	227
Beijer Ref	-	1'243
Belimo Holding	-	20
BioMerieux SA	-	173
Carl Zeiss Meditec	109	18
Christian Hansen Holding	-	77
Coloplast	-	169
DHL Group	-	328
DiaSorin Interim A	172	38
Diploma	-	1'141
discoverIE Group	6'461	-
Elisa	137	554
Endava ADR	556	-
Energiedienst Holding	-	125
EPAM Systems	221	-
Halma	-	353
INDUTRADE	465	169
Inficon	-	26
Infineon Technologies	500	278
Jeronimo Martins	441	339
Judges Scientific	55	65
Komercni Banka	-	289
Nemetschek	-	60
Nexans	663	53
NIBE Industrier	-	1'716
Rational	-	25
Ringkjoebing Landbobank	-	131

Stewart Investors GEM Leaders Sustainability Fund 2023

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Roche Holding	50	22
Sartorius	-	47
SFS Group	-	46
SIKA	17	16
Spectris	-	261
Spirax-Sarco Engineering	-	25
Svenska Handelsbanken	1'182	1'127
Tecan	33	82
Teqion	2'800	140
Tomra Systems	-	857
Unilever	217	214
Vitec Software Group	-	844

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	Auflage bis 31.12.2022	01.01.23 bis 31.12.23
FSSA All China Fund («der Fonds»)		
- Klasse VI*	k. A.	-25.51%
- Klasse VI EUR*	k. A.	-28.16%
MSCI China All Shares Index Total Return*#	k. A.	-11.53%
MSCI China All Shares Index Total Return EUR*#	k. A.	-14.53%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW)

*Auflegungsdatum: 24. Februar 2022

Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Zu dieser Entwicklung trug vor allem ACM Research bei, das mit einem deutlich über den Schätzungen liegenden Umsatz und Reingewinn ein starkes Ergebnis erzielte. Bei Silergy gab es Anzeichen für eine Verbesserung der Aussichten, mit einem über den Erwartungen liegenden Umsatz und verbesserten Bruttomargen aufgrund von Währungsgewinnen. Auf der negativen Seite gab JD.com wegen Bedenken hinsichtlich des rückläufigen Umsatzwachstums und des zunehmenden Wettbewerbs nach. Das Geschäft ist jedoch nach wie vor solide und die Bewertungen sind attraktiv. China Mengniu Dairy wurde durch die schwache Verbrauchernachfrage beeinträchtigt, da die wirtschaftliche Erholung in China nach wie vor fragil ist.

Portfolioänderungen

Zu den wichtigsten neuen Positionen gehörte Kanzhun, das führende Unternehmen in Chinas Online-Personalvermittlungsbranche, das die Branche mit einem auf Empfehlungen basierenden Direkt-Chat-Modell revolutioniert hat. Die überragende Benutzerfreundlichkeit und die effektiveren Einstellungsverfahren bedeuten, dass es das Potenzial hat, Marktanteile zu gewinnen, da es unterversorgte Bereiche wie kleine und mittlere Unternehmen und Arbeiter erschließt.

Der Fonds erwarb auch die Silergy Corporation, einen inländischen Technologieführer im Bereich integrierter Stromversorgungsschaltungen. Die vier Gründer von Silergy genießen hohes Ansehen und verfügen alle über Blue-Chip-Erfahrung bei führenden US-Analogunternehmen. Das Unternehmen gilt als dasjenige mit den besten Forschungs- und Entwicklungskapazitäten und den wettbewerbsfähigsten Produkten in der Branche.

Der Fonds trennte sich von NetEase aufgrund von Bedenken wegen steigender regulatorischer Risiken und verkaufte Weichai Power, um Barmittel für bessere Ideen an anderer Stelle zu beschaffen.

Ausblick

Investitionen in den dynamischen Markt Chinas bringen eine Reihe von Herausforderungen und Chancen mit sich, die sich ständig weiterentwickeln. Zu den wichtigsten Herausforderungen gehören heute Verschiebungen in der Geopolitik, den politischen Prioritäten und der Demografie. Auf kürzere Sicht geben das schwache Verbrauchervertrauen und die steigende Arbeitslosigkeit zusätzlichen Anlass zur Sorge. Die Qualität der chinesischen Unternehmen und des Managements hat sich im Laufe der Jahre verbessert, und es gibt Raum für Branchenführer, um in einer reifenden Wirtschaft weiterhin attraktive Renditen zu erzielen.

Wie immer ist der Fonds bestrebt, in Qualitätsunternehmen mit bewährtem Management, dominanten Geschäftsfeldern und konservativen Finanzdaten zu investieren. Die Verwaltungsgesellschaft hat die Gelegenheit genutzt, um einige kleinere Positionen im Portfolio auszubauen, während er gleichzeitig die Schwäche seiner überzeugenden und langfristigen Kernbestände verstärkte.

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse VI		
Dez. 2022	USD 2'195'137	USD 8.7805
Dez. 2023	USD 1'641'450	USD 6.5623
Klasse VI (EUR)		
Dez. 2022	EUR 2'022'536	EUR 9.1995
Dez. 2023	EUR 3'651'294	EUR 6.6306
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI		
Dez. 2022	USD 10.0000	USD 6.4883
Dez. 2023	USD 9.6394	USD 6.2799
Klasse VI (EUR)		
Dez. 2022	EUR 10.0471	EUR 7.2861
Dez. 2023	EUR 9.9409	EUR 6.3717

FSSA All China Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
<i>China (2022: 3'971'675, 91.24%)</i>		<i>5'227'084</i>	<i>92.00</i>
Angel Yeast	8'200	40'675	0.72
Autobio Diagnostics	5'900	47'427	0.83
Bank of Ningbo	73'800	209'157	3.68
Beijing Capital International Airport	170'000	49'856	0.88
Beijing New Building Material	46'700	153'819	2.71
Boya Bio-Pharmaceutical	8,500	40,353	0.71
Centre Testing International	28'300	56'662	1.00
Chacha Food Company	11'200	54'988	0.97
China Mengniu Dairy	144'000	386'346	6.80
China Merchants Bank	74'000	257'295	4.53
China Resources Beer Holdings	44'000	192'430	3.39
China Resources Land	52'000	186'129	3.28
China Taiping Insurance Holdings	155'200	133'564	2.35
Gree Electric Appliances	20'300	92'052	1.62
Greentown Management Holdings	146'000	100'218	1.76
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	9'300	82'048	1.44
Haier Smart Home	38'100	112'814	1.99
Hongfa Technology	12'400	48'273	0.85
Huazhu Group	60'100	202'038	3.56
JD.com	21'400	308'042	5.42
Kanzhun ADR	8'050	133'710	2.35
Luxshare Precision Industry	10'199	49'541	0.87
Meituan	21'270	223'090	3.93
Midea Group	7'200	55'460	0.98
Ping An Insurance	47'100	267'570	4.71
SF Holding	15'600	88'842	1.56
Shandong Weigao Group Medical Polymer	15'200	14'814	0.26
Shanghai Hanbell Precise Machinery	16'454	51'643	0.91
Shanghai International Airport	9'900	45'758	0.81
Shanghai Liangxin Electrical	168'800	209'923	3.69
Shanghai M&G Stationery	9'600	50'774	0.89
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	3'300	135'216	2.38
Shenzhen Sunlord Electronics	18'900	71'979	1.27
Silergy Corporation	4'000	65'036	1.14
Sinoseal Holding	7'800	41'572	0.73
Tencent Holdings	14'000	525'680	9.25
Yifeng Pharmacy Chain	14'920	84'191	1.48

FSSA All China Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover- mögens
China (Fortsetzung)			
Yihai International Holding	33'000	52'404	0.92
Zhejiang Weixing New Building Materials	90'916	185'365	3.26
ZTO Express	5'800	120'330	2.12
Hongkong (2022: 364'196, 8.37%)		334'714	5.89
Anta Sports	1'800	17'462	0.31
Longfor Group Holdings	27'000	43'083	0.76
Sino Biopharmaceutical	430'000	190'535	3.35
Sunny Optical Technology Group	5'900	53'495	0.94
Weimob	82'000	30'139	0.53
Vereinigte Staaten (2022: 23'862, 0.55%)		92'776	1.63
ACM Research	4'748	92'776	1.63
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		5'654'574	99.52
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		27'033	0.48
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		5'681'607	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2022: 4'939'115)		7'891'937	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamtver- mögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		5'654'574	98.78

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
ACM Research	4'486	2'841
Angel Yeast	8'200	-
Anta Sports	1'400	200
Autobio Diagnostics	3'200	3'200
Bank of Ningbo	34'100	6'100
Beijing Capital International Airport	72'000	24'000
Beijing New Building Material	21'600	1'600
Boya Bio-Pharmaceutical	7'500	3'300
Centre Testing International	28'300	-
Chacha Food Company	5'400	-
China Foods	36'000	66'000
China Mengniu Dairy	83'000	-
China Merchants Bank	33'500	2'000
China Overseas Grand Oceans Group	32'000	174'283
China Resources Beer Holdings	38'000	-
China Resources Land	34'000	34'000
China Taiping Insurance Holdings	76'000	23'400
DaShenLin Pharmaceutical	3'219	7'618
Gree Electric Appliances	9'600	-
Greentown Management Holdings	83'000	-
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	4'200	600
Haier Smart Home	18'700	6'200
Hansoh Pharmaceutical Group	-	8'000
Hongfa Technology	11'000	-
Huazhu Group	34'500	8'100
JD.com	13'500	-
Jiangsu Hengrui Medicine	-	4'800
Kanzhun ADR	8'050	-
Longfor Group Holdings	14'500	-
Luxshare Precision Industry	8'299	1'400
Meituan	14'070	-
Midea Group	7'200	-
NetEase	2'800	8'200
Nongfu Spring	600	1'400
Ping An Insurance	20'900	1'900
Sany Heavy Industry	1'900	4'400
SF Holding	5'700	3'400

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Shandong Weigao Group Medical Polymer	9'200	-
Shanghai Hanbell Precise Machinery	8'154	-
Shanghai International Airport	2'500	-
Shanghai Liangxin Electrical	72'500	-
Shanghai M&G Stationery	4'800	3'200
Shenzhen Fuanna Bedding	22'300	22'300
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	1'800	-
Shenzhen Sunlord Electronics	15'100	-
Shenzhen International Group Holdings	600	1'400
Silergy Corporation	5'000	1'000
Sino Biopharmaceutical	230'000	88'000
Sinoseal Holding	4'000	-
Sunny Optical Technology Group	3'500	-
Tencent Holdings	7'100	800
Weichai Power	27'000	63'000
Weimob	26'000	-
Xiaomi Corporation	-	9'600
Yifeng Pharmacy Chain	11'820	2'300
Yihai International Holding	29'000	-
Zhejiang Weixing New Building Materials	38'200	7'800
ZTO Express	3'050	2'550
ZWSOFT	80	380

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklung

	Auflage bis 31.12.23
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund («der Fonds»)	
- Klasse E (USD)*##	k. A.
- Klasse E (EUR)*##	k. A.
- Klasse III (USD)*##	k. A.
- Klasse VI (USD)*##	k. A.
- Klasse VI (EUR)*##	k. A.
- Klasse I (EUR)**##	k. A.
- Klasse I (CHF)**###	k. A.
- Klasse VI (CHF)**###	k. A.

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW)

*Auflegungsdatum: 17. Januar 2023

**Auflegungsdatum: 22. Mai 2023

***Auflegungsdatum: 12. Oktober 2023

Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.

Wertentwicklung

Zu den Unternehmen, die die Performance beeinträchtigten, gehörten Aavas Financiers (Finanzwerte), das aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Bewertung nachgab, Tarsons Products (Gesundheitsprodukte), das kurzfristig unter Druck geriet, da der Umsatzschub durch COVID-19 nachliess, und Mahindra Logistics (Industriewerte), das nach einer Abschwächung im elektronischen Handel und auf den Verbrauchermärkten nachgab. Auch die Übernahme einer Expresskurierfirma beeinträchtigte das finanzielle Ergebnis des Unternehmens.

Positive Beiträge leisteten CG Power and Industrial Solutions (Industriewerte), die im Berichtszeitraum aufgrund einer verbesserten operativen Leistung und einer gestiegenen Nachfrage nach den Produkten des Unternehmens starke Ergebnisse erzielten, Mahindra & Mahindra (Gebrauchsgüter), das weiterhin ein attraktives Wachstum bei gleichzeitigen Investitionen in den Aufbau eines robusteren Geschäftsbereichs verzeichnete, und Tube Investments of India (Gebrauchsgüter), das zulegte, da das Unternehmen seinen Fokus auf eine beständige Rentabilität bekräftigte.

Portfolioänderungen

Der Fonds wurde am 17. Januar 2023 aufgelegt. Darüber hinaus eröffnete der Fonds Positionen bei dem kleineren IT-Dienstleister Cyient (Informationstechnologie), bei dem die Gründerfamilie die Managementverantwortung an ein professionelles Team übergeben hat, bei dem führenden Anbieter von emaillierten Ausrüstungen GMM Pfaudler (Industriewerte), der auf vertrauensvollen Kundenbeziehungen aufbaut, und bei dem Finanzdienstleister für den ländlichen Raum Mahindra & Mahindra Financial Services (Finanzwerte), bei dem sich das neue Managementteam künftig stärker auf die Qualität der Kreditwürdigkeitsprüfung und die Rentabilität des Unternehmens konzentrieren will.

Der Fonds verliess Infosys (Informationstechnologie), um bessere Risiko-Ertrags-Chancen in anderen neuen Anlagen zu finanzieren, Mahindra Logistics (Industrie), wo die Verwaltungsgesellschaft Schwierigkeiten hatte, weitere Überzeugung in den Fokus und die Entwicklung des Geschäftsbereichs zu gewinnen, und Dabur India (Basiskonsumgüter), das nach wie vor ein qualitativ hochwertiges Unternehmen aber zu hoch bewertet ist.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

In einem Szenario mit steigenden geopolitischen Spannungen und makroökonomischen Unwägbarkeiten ist die Verwaltungsgesellschaft nach wie vor der Ansicht, dass eine Bottom-up-Analyse mit Schwerpunkt auf grundlegende Substanz und nachhaltige Entwicklung der beste Weg ist, um die mit Investitionen auf dem indischen Subkontinent verbundenen Chancen zu nutzen und sich vor den entsprechenden Risiken zu schützen.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2024

*Analyse einzelner Unternehmen statt Länder oder Sektoren

Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamt Nettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse E (USD)		
Dez. 2023	USD 2'905'163	USD 11.6064
Klasse E (EUR)		
Dez. 2023	EUR 2'540'689	EUR 11.3552
Klasse III (USD)		
Dez. 2023	USD 493'743	USD 11.5878
Klasse VI (USD)		
Dez. 2023	USD 508'055	USD 11.5878
Klasse VI (EUR)		
Dez. 2023	EUR 494'295	EUR 11.3369
Klasse I (EUR)		
Dez. 2023	EUR 28'088	EUR 11.1446
Klasse I (CHF)		
Dez. 2023	CHF 985	CHF 9.8500
Klasse VI (CHF)		
Dez. 2023	CHF 986	CHF 9.8600
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse E (USD)		
Dez. 2023	USD 11.6185	USD 9.3162
Klasse E (EUR)		
Dez. 2023	EUR 11.485	EUR 9.3321
Klasse III (USD)		
Dez. 2023	USD 11.5999	USD 9.3174
Klasse VI (USD)		
Dez. 2023	USD 11.5999	USD 9.3174
Klasse VI (EUR)		
Dez. 2023	EUR 11.4721	EUR 9.3291
Klasse I (EUR)		
Dez. 2023	EUR 11.302	EUR 10

Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I (CHF)		
Dez. 2023	CHF 10.1632	CHF 9.4356
Klasse VI (CHF)		
Dez. 2023	CHF 10.1754	CHF 9.4383

Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ein

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Bangladesch (2022: null)		27'487	0.38
Delta Brac Housing Finance	12'757	6'591	0.09
Marico Bangladesh	932	20'896	0.29
Indien (2022: Null)		7'139'335	97.81
Aavas Financiers	13'960	257'051	3.52
Blue Dart Express	2'507	221'810	3.04
Bosch	502	133'948	1.84
Carborundum Universal	10'212	136'637	1.87
CG Power and Industrial Solutions	75'733	413'550	5.67
Cholamandalam Financial Holdings	15'516	193'927	2.66
Computer Age Management Services	2'738	87'240	1.20
Cyient	7'437	204'944	2.81
Dr Lal Pathlabs	7'765	240'535	3.30
Dr Reddys Laboratories	3'652	254'452	3.49
Elgi Equipments	31'236	204'408	2.80
GMM Pfaudler	5'889	114'074	1.56
Godrej Consumer Products	20'018	272'123	3.73
Havells India	2'172	35'706	0.49
HDFC Bank	23'748	487'795	6.68
HDFC Life Insurance	10'917	84'842	1.16
Indiamart Intermesh	6'480	211'959	2.90
Indian Hotels	23'601	124'324	1.70
Info Edge	1'096	67'701	0.93
Kotak Mahindra Bank	14'562	333'908	4.56
KPIT Technologies	9'261	168'479	2.31
Mahindra & Mahindra	27'698	575'637	7.89
Mahindra & Mahindra Financial Services	33'664	111'939	1.53
Marico	36'259	239'000	3.27
RBL Bank Limited	16'295	54'693	0.75
Syngene International	21'397	180'366	2.47
Tarsons Products	21'424	135'757	1.86
Tata Chemicals	11'014	146'136	2.00
Tata Communications	7'600	161'683	2.22
Tata Consultancy Services	1'647	75'081	1.03
Tata Consumer Products	19'944	260'476	3.57
Tata Technologies Ltd	50	709	0.01
Tech Mahindra	15'433	236'028	3.23

Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Triveni Turbine	46'349	236'246	3.24
Tube Investments of India	11'188	476'171	6.52
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		7'166'822	98.19
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		131'785	1.81
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		7'298'607	100.00
Summe der Kosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		6'312'158	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamtvermögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		7'166'822	96.15

Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

Die Aufstellung der Portfolioänderungen basiert auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Aavas Financiers	14'368	408
Blue Dart Express	2'572	65
Bosch	517	15
Carborundum Universal	10'510	298
CG Power and Industrial Solutions	82'978	7'245
Cholamandalam Financial Holdings	15'969	453
Computer Age Management Services	2'792	54
Cyient	7'649	212
Dabur India	8'028	8'028
Delta Brac Housing Finance	14'406	1'649
Dr Lal Pathlabs	7'992	227
Dr Reddys Laboratories	3'731	79
Elgi Equipments	31'537	301
GMM Pfaudler	5'889	-
Godrej Consumer Products	20'544	526
Havells India	2'235	63
HDFC Bank	24'345	597
HDFC Life Insurance	12'939	2'022
Housing Development Finance	8'249	8'249
Indiamart InterMesh	6'659	179
Indian Hotels	24'290	689
Info Edge	1'332	236
Infosys	2'588	2'588
Kotak Mahindra Bank	14'931	369
KPIT Engineering	9'532	271
Mahindra & Mahindra	28'507	809
Mahindra Logistics	4'982	4'982
Mahindra & Mahindra Financial Services	34'229	565
Marico	37'167	908
Marico Bangladesh	932	-
Pidilite Industries	586	586
RBL Bank	16'295	-
Syngene International	23'399	2'002
Tarsons Products	21'941	517
Tata Chemicals	11'308	294
Tata Communications	7'822	222
Tata Consultancy Services	3'330	1'683
Tata Consumer Products	20'527	583

Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräußerten Aktien
Tata Technologies	50	-
Tech Mahindra	15'884	451
Triveni Turbine	47'506	1'157
Tube Investments of India	11'932	744

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz zum 31. Dezember 2023

	31. Dez. 2023	FSSA Asian	FSSA China	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability	FSSA Hong Kong Growth
	Summe	Growth	Growth	Fund	Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	160'310'501*	242'286	1'715'365	761'999	210'233
Einschusskonten (Anm. 10)	5'875'477	-	-	-	-
Forderungen an Makler	51'736'611	-	7'456'298	-	-
Forderungen an Anteilsinhaber	34'721'935	971'224	10'934'119	113'830	1'402'007
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	15'985'921'489	237'212'372	2'477'386'671	75'864'709	122'519'785
Dividenden und sonstige Forderungen	26'805'446	137'363	2'120'632	105'443	119'767
Gesamtvermögen	16'265'371'459	238'563'245	2'499'613'085	76'845'981	124'251'792
Passiva					
Überziehungskredite	3'783'802	5'038	2'106'202	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	9'457'194	-	14	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	24'659'426	-	1'722'663	-	268'537
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	53'592'524*	747'107	10'269'557	153'786	303'286
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltungsgesellschaft/Manager (Anm. 3)	16'294'989	213'109	3'357'031	48'419	128'422
Angefallene Kapitalertragsteuer	101'428'291	3'665'641	-	463'247	-
Rechnungsabgrenzungsposten	2'357'164	52'279	249'523	26'933	41'734
Summe Passiva	211'573'390	4'683'174	17'704'990	692'385	741'979
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	16'053'798'069	233'880'071	2'481'908'095	76'153'596	123'509'813

*Umfasst nicht beanspruchte Rücknahmeerlöse in Höhe von USD 834'825

Im Auftrag des Verwaltungsrats

Michael Morris

Noel Ford

18. April 2024

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	First Sentier High Quality Bond Fund* USD	First Sentier Long Term Bond Fund** USD	FSSA Greater China Growth Fund USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	24'101'150	2'580'666	174'360	82'642	123'159
Einschusskonten (Anm. 10)	-	211'033	-	-	-
Forderungen an Makler	416'475	51'644	-	-	2'960'035
Forderungen an Anteilsinhaber	3'157'164	1'684	786	20	5'250'987
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	380'865'074	14'779'769	-	-	891'744'133
Dividenden und sonstige Forderungen*	23'914	108'106	-	-	755'985
Gesamtvermögen	408'563'777	17'732'902	175'146	82'662	900'834'299
Passiva					
Überziehungskredite	-	-	-	-	1'450'189
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-	190'124	-	-	606
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	27'200	-	133'582	62'254	512'671
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	675'054	3'807	48	-	5'346'487
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltungsgesellschaft/Manager (Anm. 3)	471'707	7'618	-	-	1'027'797
Angefallene Kapitalertragsteuer	12'747'021	-	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	74'044	28'147	41'516	20'408	105'637
Summe Passiva	13'995'026	229'696	175'146	82'662	8'443'387
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	394'568'751	17'503'206	-	-	892'390'912

*Der First Sentier High Quality Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

**Der First Sentier Long Term Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD	FSSA Asian Equity Plus Fund USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	749'900	534'413	2'744'146	2'245'362	54'734'180
Einschusskonten (Anm. 10)	-	-	-	574'900	4'844'748
Forderungen an Makler	-	-	20'232'979	-	-
Forderungen an Anteilhaber	33'102	54'803	7'278'181	48'464	182,209
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	40'160'200	26'446'658	6'259'499'541	31'875'828	1'408'965'323
Dividenden und sonstige Forderungen*	32'886	42'514	2'484'729	452'179	14'336'492
Gesamtvermögen	40'976'088	27'078'388	6'292'239'576	35'196'733	1'483'062'952
Passiva					
Überziehungskredite	-	388	-	3'712	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-	-	1'834	365'958	8'249'345
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	-	-	-	294
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern	506'876	30'088	10'104'038	60'465	2'164'218
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltungsgesellschaft/Manager (Anm. 3)	47'179	36'041	6'949'810	27'289	1'129'083
Angefallene Kapitalertragsteuer	-	336'811	54'670'918	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	25'732	29'435	582'406	25'384	126'566
Summe Passiva	579'787	432'763	72'309'006	482'808	11'669'506
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	40'396'301	26'645'625	6'219'930'570	34'713'925	1'471'393'446

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	101'613	260'607	24'462	932'602	7'334'391
Einschusskonten (Anm. 10)	-	-	-	-	-
Forderungen an Makler	-	40'856	-	332'797	5'330'412
Forderungen an Anteilshaber	62'057	11'976	1'631	506'328	1'243'684
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	48'431'935	17'432'986	4'167'016	90'204'610	1'030'934'420
Dividenden und sonstige Forderungen*	65'587	72'568	34'192	74'972	2'769'500
Gesamtvermögen	48'661'192	17'818'993	4'227'301	92'051'309	1'047'612'407
Passiva					
Überziehungskredite	215'438	-	2'535	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-	-	-	-	170'493
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	8	39'678	3	385'875	5'957'247
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilshabern	205'279	54'956	4	646'556	3'692'406
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltungsgesellschaft/Manager (Anm. 3)	45'697	20'514	4'873	124'830	719'751
Angefallene Kapitalertragsteuer	-	-	-	-	717'704
Rechnungsabgrenzungsposten	11'635	26'554	22'980	41'189	163'347
Summe Passiva	478'057	141'702	30'395	1'198'450	11'420'948
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	48'183'135	17'677'291	4'196'906	90'852'859	1'036'191'459

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	FSSA Asia Focus Fund USD	First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund* USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	2'620'134	1'872'097	686'758	9'040'335	285'992
Einschusskonten (Anm. 10)	-	244'796	-	-	-
Forderungen an Makler	3'606'936	-	-	7'080	55'991
Forderungen an Anteilsinhaber	66'267	-	-	480'077	103'691
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	259'927'688	40'035'135	10'339'582	215'833'923	25'947'079
Dividenden und sonstige Forderungen	76'185	511'395	19'420	460'532	63'835
Gesamtvermögen	266'297'210	42'663'423	11'045'760	225'821'947	26'456'588
Passiva					
Überziehungskredite	-	-	63	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-	376'725	-	102'095	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	5'042'555	-	-	11'374	74'415
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	-	-	-	5'602'549	8
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltungsgesellschaft/Manager (Anm. 3)	172'478	-	8'504	141'141	9'499
Angefallene Kapitalertragsteuer	2'431'974	-	32'169	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	42'273	20'683	21'581	52'596	12'311
Summe Passiva	7'689'280	397'408	62'317	5'909'755	96'233
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	258'607'930	42'266'015	10'983'443	219'912'192	26'360'355

*Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	120'033	5'292'268	15'604'083	11'835'846	11'525'067
Einschusskonten (Anm. 10)	-	-	-	-	-
Forderungen an Makler	-	3'992'022	3'197'985	1'159'535	2'855'421
Forderungen an Anteilshaber	1'729	105'227	1'098'240	1'025'964	567'162
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	18'156'806	210'049'003	575'654'561	816'969'574	478'920'541
Dividenden und sonstige Forderungen	35'484	105'198	723'534	620'796	319'022
Gesamtvermögen	18'314'052	219'543'718	596'278'403	831'611'715	494'187'213
Passiva					
Überziehungskredite	-	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	58'505	24'505	3'187'444	650'338	6'460'132
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilshabern	12'572	4'163'601	97'465	7'346'753	437'266
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltungsgesellschaft/Manager (Anm. 3)	12'654	113'834	384'737	603'060	317'012
Angefallene Kapitalertragsteuer	131'302	220'404	5'858'420	11'206'521	8'852'083
Rechnungsabgrenzungsposten	25'986	51'297	55'767	112'461	55'001
Summe Passiva	241'019	4'573'641	9'583'833	19'919'133	16'121'494
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	18'073'033	214'970'077	586'694'570	811'692'582	478'065'719

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund EUR	FSSA All China Fund USD	Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund* USD
Aktiva				
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	589'997	46'511	37'039	261'027
Einschusskonten (Anm. 10)	-	-	-	-
Forderungen an Makler	-	-	32'811	7'334
Forderungen an Anteilsinhaber	18'370	460	-	443
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen (Anm. 2 und 6)	160'572'449	1'990'712	5'654'574	7'166'822
Dividenden und sonstige Forderungen	81'775	13'097	19'170	17'780
Gesamtvermögen	161'262'591	2'050'780	5'743'594	7'453'406
Passiva				
Überziehungskredite	-	-	-	237
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten (Anm. 2 und 6)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	1	-	32'811	7'334
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	130'469	2'709	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltungsgesellschaft/Manager (Anm. 3)	163'793	495	4'466	4'093
Angefallene Kapitalertragsteuer	-	-	-	94'076
Rechnungsabgrenzungsposten	113'233	22'374	24'710	49'059
Summe Passiva	407'496	25'578	61'987	154'799
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	160'855'095	2'025'202	5'681'607	7'298'607

*Der Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund wurde am 17. Januar 2023 aufgelegt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz zum 31. Dezember 2022

	31. Dez. 2022	FSSA Asian	FSSA China	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	FSSA Hong Kong Growth Fund
	Summe	Growth	Growth		
	USD	Fund	Fund	USD	Fund
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	428'583'454*	8'380'262	3'920'520	3'429'919	1'185'016
Einschusskonten (Anm. 10)	1'728'684	-	-	-	-
Forderungen an Makler	20'811'487	-	2'814'965	-	34
Forderungen an Anteilhaber	76'229'885	7'883'311	23'437'575	3'783'607	390'032
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen (Anm. 2 und 6)	17'936'232'766	322'335'237	3'111'083'795	49'837'323	153'598'180
Dividenden und sonstige Forderungen*	28'027'012	212'457	-	16'263	92'344
Gesamtvermögen	18'491'613'288	338'811'267	3'141'256'855	57'067'112	155'265'606
Passiva					
Überziehungskredite	287'237	-	-	5'689	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten (Anm.2 und 6)	5'167'118	-	2	-	-
Einschusskonten	2'329	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	15'288'456	-	6'341'845	194'705	239'797
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern	39'027'166*	749'915	15'563'609	250'307	140'384
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 3)	19'663'168	298'614	4'436'090	38'900	167'024
Angefallene Kapitalertragsteuer	74'503'516	4'524'866	-	379'795	-
Rechnungsabgrenzungsposten	2'247'528	59'806	219'986	29'169	34'322
Summe Passiva	156'186'518	5'633'201	26'561'532	898'565	581'527
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	18'335'426'770	333'178'066	3'114'695'323	56'168'547	154'684'079

*Umfasst nicht beanspruchte Rücknahmeerlöse in Höhe von USD 849'820

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	First Sentier High Quality Bond Fund USD	First Sentier Long Term Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	13'219'961	774'117	3'747'740	917'235	8'231'086
Einschusskonten (Anm. 10)	-	-	11	-	-
Forderungen an Makler	493'835	-	-	-	-
Forderungen an Anteilsinhaber	1'429'230	967'528	15'551	20	4'946'591
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	300'863'006	14'805'206	57'129'448	28'798'070	981'920'574
Dividenden und sonstige Forderungen	607	86'529	419'985	172'317	318'137
Gesamtvermögen	316'006'639	16'633'380	61'312'735	29'887'642	995'416'388
Passiva					
Überziehungskredite	-	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-	41'573	-	-	-
Einschusskonten	-	2'329	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	-	-	186'319	-
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	653'633	10'709	13'588	-	2'596'656
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltungsgesellschaft (Anm. 3)	397'496	7'444	16'921	7'536	1'174'321
Angefallene Kapitalertragsteuer	6'035'395	-	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	73'002	12'007	23'628	19'593	105'151
Summe Passiva	7'159'526	74'062	54'137	213'448	3'876'128
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	308'847'113	16'559'318	61'258'598	29'674'194	991'540'260

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD	FSSA Asian Equity Plus Fund USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	2'989'842	494'203	85'485'370	3'606'903	137'106'109
Einschusskonten (Anm. 10)	-	-	-	79'028	1'626'928
Forderungen an Makler	-	-	6'691	8	10
Forderungen an Anteilinhaber	15'925	26'095	9'390'589	26'757	6'303'238
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	42'653'930	25'526'097	6'527'135'174	36'497'419	1'331'154'034
Dividenden und sonstige Forderungen	17'516	47'672	4'470'007	562'600	14'751'128
Gesamtvermögen	45'677'213	26'094'067	6'626'487'831	40'772'715	1'490'941'447
Passiva					
Überziehungskredite	-	-	238'157	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-	-	2'858	136'214	3'155'869
Einschusskonten	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	137'648	-	3'419'291	172'388	-
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilinhabern	118'428	3'754	5'542'885	23'462	1'021'055
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltungsgesellschaft (Anm. 3)	54'609	37'234	7'864'621	32'933	1'198'359
Angefallene Kapitalertragsteuer	-	244'951	42'157'403	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	29'343	47'659	442'435	47'647	120'259
Summe Passiva	340'028	333'598	59'667'650	412'644	5'495'542
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	45'337'185	25'760'469	6'566'820'181	40'360'071	1'485'445'905

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	1'420'159	326'702	49'456	1'929'508	3'745'765
Einschusskonten (Anm. 10)	-	-	-	-	-
Forderungen an Makler	50	128'276	-	556'085	16'022'259
Forderungen an Anteilhaber	150'869	91'976	1'435	229'315	1'739'785
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	46'656'349	12'631'872	4'812'239	119'871'267	1'602'621'928
Dividenden und sonstige Forderungen	32'728	53'808	21'913	31'260	4'326'058
Gesamtvermögen	48'260'155	13'232'634	4'885'043	122'617'435	1'628'455'795
Passiva					
Überziehungskredite	-	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-	-	-	-	160'670
Einschusskonten	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	478'662	-	-	2'653'461
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern	256'982	12'956	4	234'866	2'677'022
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltungsgesellschaft (Anm. 3)	55'202	15'607	5'948	173'553	1'179'079
Angefallene Kapitalertragsteuer	-	-	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	48'049	19'492	18'081	36'955	177'521
Summe Passiva	360'233	526'717	24'033	445'374	6'847'753
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	47'899'922	12'705'917	4'861'010	122'172'061	1'621'608'042

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	FSSA Asia Focus Fund USD	First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund* USD	Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	9'215'300	5'231'749	400'943	9'098'867	1'261'420
Einschusskonten (Anm. 10)	-	22'717	-	-	-
Forderungen an Makler	-	-	-	-	737'549
Forderungen an Anteilsinhaber	12'345	-	-	2'330'768	27'337
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	179'709'127	32'689'033	10'913'828	417'981'381	45'587'352
Dividenden und sonstige Forderungen	73'955	305'769	10'247	570'017	92'705
Gesamtvermögen	189'010'727	38'249'268	11'325'018	429'981'033	47'706'363
Passiva					
Überziehungskredite	3'758	-	1'919	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-	71'549	-	1'598'383	-
Einschusskonten	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	-	-	-	866'204
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	-	-	-	1'853'177	29'257
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltungsgesellschaft (Anm. 3)	132'098	-	9'344	317'144	24'771
Angefallene Kapitalertragsteuer	709'221	-	18'628	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	44'375	20'938	23'826	55'319	29'247
Summe Passiva	889'452	92'487	53'717	3'824'023	949'479
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	188'121'275	38'156'781	11'271'301	426'157'010	46'756'884

*Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	201'931	5'102'581	18'608'624	71'462'352	23'362'008
Einschusskonten (Anm. 10)	-	-	-	-	-
Forderungen an Makler	17'102	-	-	12'905	-
Forderungen an Anteilshaber	-	289'665	9'679'553	2'812'465	230'040
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	14'001'002	264'045'470	370'910'162	964'674'015	289'327'490
Dividenden und sonstige Forderungen	44'160	128'531	579'662	460'484	101'421
Gesamtvermögen	14'264'195	269'566'247	399'778'001	1'039'422'221	313'020'959
Passiva					
Überziehungskredite	-	4'445	-	26'114	6'502
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-	-	-	-	-
Einschusskonten	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	274	7'617	-	205
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilshabern	894	368'002	33'734	5'750'270	49'616
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltungsgesellschaft (Anm. 3)	9'716	148'465	276'163	785'155	220'625
Angefallene Kapitalertragsteuer	68'705	367'092	2'623'148	11'253'490	6'120'822
Rechnungsabgrenzungsposten	28'874	51'431	54'393	128'808	66'142
Summe Passiva	108'189	939'709	2'995'055	17'943'837	6'463'912
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	14'156'006	268'626'538	396'782'946	1'021'478'384	306'557'047

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	FSSA China A- Aktien Fonds USD	Stewart Investors European Sustainability Fund EUR	FSSA All China Fund* USD
Aktiva			
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	2'674'875	143'183	349
Einschusskonten (Anm. 10)	-	-	-
Forderungen an Makler	-	-	21'718
Forderungen an Anteilsinhaber	18'271	11	-
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	570'124'909	1'854'078	4'359'733
Dividenden und sonstige Forderungen	-	17'675	7'875
Gesamtvermögen	572'818'055	2'014'947	4'389'675
Passiva			
Überziehungskredite	-	-	653
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-	-	-
Einschusskonten	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	569'710	5'039	14'954
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	214'248	7'436	-
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltungsgesellschaft (Anm. 3)	574'104	527	3'530
Angefallene Kapitalertragsteuer	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	142'795	18'481	17'558
Summe Passiva	1'500'857	31'483	36'695
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	571'317'198	1'983'464	4'352'980

*Der FSSA All China Fund wurde am 24. Februar 2022 aufgelegt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	31. Dez. 2023 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD	FSSA Hong Kong Growth Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	75'414'398	281'573	259'048	56'306	38'409
Dividendenenertrag	390'982'925	6'139'516	76'701'481	1'003'651	4'861'564
Sonstiger Ertrag	480'960	1'282	13'587	379	673
Realisierter (Verlust)/Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	(15'607'870)	-	(3'150)	-	(1'506)
- Nicht derivative Instrumente	(210'584'906)	14'124'567	(18'706'309)	(1'398'312)	38'129
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	(11'052'464)	(63'709)	(924'274)	(23'672)	1'385
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	4'962'474	-	315	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(493'923'128)	(10'525'063)	(552'988'323)	15'074'495	(28'715'496)
Summe (Aufwendungen)/Erträge, netto	(259'327'611)	9'958'166	(495'647'625)	14'712'847	(23'776'842)
Aufwendungen					
Managementgebühren (Anm. 3)	229'193'536	3'200'014	50'426'588	547'442	1'923'470
Abzüglich: Rabatt auf Managementgebühren	(843'280)	-	-	(68'123)	-
Netto-Managementgebühren	228'350'256	3'200'014	50'426'588	479'319	1'923'470
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	3'671'058	58'282	599'714	13'437	29'653
Buchhaltungskosten und Honorare	1'320'136	54'725	83'482	30'145	21'527
Rechtskosten	760'542	12'907	96'027	5'355	15'998
Verwahrungs- und Bankgebühren	2'161'224	34'491	266'583	7'049	13'173
Prüfungshonorar (Anm. 3)	366'082	11'132	11'132	11'132	11'132
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	120'737	2'050	19'401	542	1'646
Gründungskosten	13'547	-	-	-	-
Transaktionskosten	472'571	17'380	67'344	5'527	7'634
Brokergebühren	12'443'810	340'909	1'909'575	28'199	92'353
Depotbankgebühr	1'755'902	28'263	290'789	6'513	14'378
Registrierungsgebühr	1'087'660	29'080	93'309	21'569	32'570
Gebühren der Transferstelle	931'968	37'391	116'776	15'844	15'993
Sonstige Aufwendungen	1'025'135	41'790	129'986	11'935	23'827
Summe Aufwendungen	254'480'628	3'868'414	54'110'706	636'566	2'203'354
Operatives Ergebnis	(513'808'239)	6'089'752	(549'758'331)	14'076'281	(25'980'196)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(145'985'079)	(416'734)	(301'193)	-	-
Zinsaufwand	(31'898)	-	(4'298)	(159)	-
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern	(659'825'216)	5'673'018	(550'063'822)	14'076'122	(25'980'196)
Kapitalertragsteuer	(45'301'083)	(1'541'512)	-	(201'417)	-
Quellensteuer auf Dividenden	(41'537'228)	(739'635)	(4'779'600)	(168'652)	(103'213)
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(746'663'527)	3'391'871	(554'843'422)	13'706'053	(26'083'409)

Gewinne und Verluste entstanden ausschliesslich durch fortgeführte Geschäfte. Ausserhalb der Gesamtergebnisrechnung gab es keine Gewinne oder Verluste.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	First Sentier High Quality Bond Fund* USD	First Sentier Long Term Bond Fund** USD	FSSA Greater China Growth Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	522'052	423'953	1'803'274	788'737	196'345
Dividendenertrag	4'625'279	-	-	-	27'181'975
Sonstiger Ertrag	1'746	2'460	303	145	5'545
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	(108'136)	-	-	(82'049)
- Nicht derivative Instrumente	29'549'217	(864'149)	(8'472'402)	(7'833'081)	11'382'648
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	(103'125)	(16'968)	1	(1)	(1'560'481)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	119'276	-	-	16'675
- Nicht derivative Instrumente	66'280'388	962'953	6'229'479	5'457'705	(114'781'635)
Summe Erträge/(Aufwendungen), netto	100'875'557	519'389	(439'345)	(1'586'495)	(77'640'977)
Aufwendungen					
Managementgebühren (Anm. 3)	5'108'641	109'262	160'832	70'837	14'363'899
Abzüglich: Rabatt auf Managementgebühren	(7'325)	(39'308)	-	(12)	-
Netto-Managementgebühren	5'101'316	69'954	160'832	70'825	14'363'899
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	67'726	3'712	10'276	4'993	203'641
Buchhaltungskosten und Honorare	95'003	15'301	10'230	8'925	46'906
Rechtskosten	18'748	10'642	17'130	6'160	38'525
Verwaltungs- und Bankgebühren	64'634	4'683	4'019	1'899	104'928
Prüfungshonorar (Anm. 3)	11'131	10'946	11'362	11'570	11'131
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	2'356	182	729	549	6'971
Gründungskosten	-	-	-	-	-
Transaktionskosten	31'125	1'480	5'274	634	24'863
Brokergebühren	497'159	47	-	-	634'328
Depotbankgebühr	32'827	1'799	4'986	2'423	98'373
Registrierungsgebühr	32'911	18'480	16'705	12'890	44'580
Gebühren der Transferstelle	78'596	3'448	7'146	705	58'860
Sonstige Aufwendungen	34'393	14'555	29'129	22'213	58'829
Summe Aufwendungen	6'067'925	155'229	277'818	143'786	15'695'834
Operatives Ergebnis	94'807'632	364'160	(717'163)	(1'730'281)	(93'336'811)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	-	(67'083)	-	(121'088)
Zinsaufwand	-	(108)	-	-	(10'512)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern	94'807'632	364'052	(784'246)	(1'730'281)	(93'468'411)
Kapitalertragsteuer	(10'033'938)	-	-	-	-
Quellensteuer auf Dividenden	(995'789)	(2'542)	-	-	(2'145'384)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	83'777'905	361'510	(784'246)	(1'730'281)	(95'613'795)

*Der First Sentier High Quality Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

**Der First Sentier Long Term Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD	FSSA Asian Equity Plus Fund USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	42'299	38'667	1'696'523	2'265'609	61'510'914
Dividendenertrag	1'522'551	598'631	160'132'946	-	-
Sonstiger Ertrag	216	133	31'443	13'695	325'484
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	(151'287)	(659'788)	(17'560'521)
- Nicht derivative Instrumente	520'308	190'126	(67'329'514)	(726'503)	(21'166'308)
Verlust aus Währungsumtausch, netto	(15'584)	(6'268)	(1'777'261)	(123'118)	(3'239'223)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	91'292	263'125	2'950'430
- Nicht derivative Instrumente	(762'035)	574'533	(182'534'004)	(3'803'274)	68'348'266
Summe Erträge/(Aufwendungen), netto	1'307'755	1'395'822	(89'839'862)	(2'770'254)	91'169'042
Aufwendungen					
Managementgebühren (Anm. 3)	649'086	463'859	95'137'004	371'977	14'863'362
Abzüglich: Rabatt auf Managementgebühren	(27'857)	(39'805)	-	(26'375)	-
Netto-Managementgebühren	621'229	424'054	95'137'004	345'602	14'863'362
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	8'971	5'474	1'359'795	7'673	316'277
Buchhaltungskosten und Honorare	18'925	31'658	159'915	19'888	40'576
Rechtskosten	6'379	3'243	204'482	2'897	63'029
Verwahrungs- und Bankgebühren	14'824	3'279	708'942	10'063	76'963
Prüfungshonorar (Anm. 3)	11'132	11'131	11'133	10'946	10'948
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	488	238	41'325	286	10'866
Gründungskosten	-	-	-	-	-
Transaktionskosten	8'012	5'572	55'184	18'249	34'060
Brokergebühren	22'700	17'152	5'212'195	-	-
Depotbankgebühr	4'350	2'654	658'459	3'721	151'168
Registrierungsgebühr	21'536	18'441	174'185	22'734	65'193
Gebühren der Transferstelle	24'516	9'952	101'092	8'103	29'833
Sonstige Aufwendungen	19'920	16'015	128'900	17'459	110'400
Summe Aufwendungen	782'982	548'863	103'952'611	467'621	15'772'675
Operatives Ergebnis	524'773	846'959	(193'792'473)	(3'237'875)	75'396'367
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	-	(123'025'915)	(1'718'903)	(6'099'521)
Zinsaufwand	-	-	(711)	-	-
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern	524'773	846'959	(316'819'099)	(4'956'778)	69'296'846
Kapitalertragsteuer	-	(152'320)	(15'574'353)	-	-
Quellensteuer auf Dividenden	(92'895)	(70'030)	(16'453'056)	(10)	(50)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	431'878	624'609	(348'846'508)	(4'956'788)	69'296'796

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	45'798	7'825	393	24'974	490'871
Dividendenertrag	844'604	593'288	185'870	2'479'812	49'642'101
Sonstiger Ertrag	36'201	83	21	507	5'730
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-	-	95'629
- Nicht derivative Instrumente	870'698	(1'019'976)	(260'739)	(4'480'659)	(25'189'649)
Gewinn/(Verlust) aus Währungsumtausch, netto	1'466	(482)	(4'139)	(34'350)	659'243
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-	-	366'367
- Nicht derivative Instrumente	4'429'560	2'183'819	104'426	(24'068'677)	17'896'193
Summe (Aufwendungen)/Erträge, netto	6'228'327	1'764'557	25'832	(26'078'393)	43'966'485
Aufwendungen					
Managementgebühren (Anm. 3)	659'143	229'729	66'523	1'910'847	11'290'113
Abzüglich: Rabatt auf Managementgebühren	(102'130)	(41'452)	(56'606)	-	-
Netto-Managementgebühren	557'013	188'277	9'917	1'910'847	11'290'113
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	10'103	3'168	915	22'524	298'646
Buchhaltungskosten und Honorare	45'760	21'347	17'112	24'212	59'364
Rechtskosten	17'540	2'252	1'765	16'515	50'351
Verwahrungs- und Bankgebühren	13'387	8'954	1'459	17'076	104'218
Prüfungshonorar (Anm. 3)	11'133	11'133	11'133	11'131	11'132
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	352	127	52	1'052	8'645
Gründungskosten	-	-	-	-	-
Transaktionskosten	6'667	1'294	1'111	10'461	85'678
Brokergebühren	52'888	11'934	2'593	79'014	731'969
Depotbankgebühr	4'898	1'535	444	10'922	130'023
Registrierungsgebühr	20'991	17'765	16'944	25'079	44'528
Gebühren der Transferstelle	14'616	1'453	435	35'321	156'956
Sonstige Aufwendungen	(55'122)	11'540	16'680	25'384	82'215
Summe Aufwendungen	700'226	280'779	80'560	2'189'538	13'053'838
Operatives Ergebnis	5'528'101	1'483'778	(54'728)	(28'267'931)	30'912'647
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(845)	(2'400)	(170'119)	-	(9'620'173)
Zinsaufwand	(123)	-	(170)	(429)	(483)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern	5'527'133	1'481'378	(225'017)	(28'268'360)	21'291'991
Kapitalertragsteuer	(19'029)	-	-	-	(990'196)
Quellensteuer auf Dividenden	(142'723)	(129'831)	(16'281)	(153'146)	(8'151'077)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	5'365'381	1'351'547	(241'298)	(28'421'506)	12'150'718

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Asia Focus Fund USD	First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund* USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	404'617	1'672'724	14'870	119'695	21'699
Dividendenertrag	5'419'321	-	206'056	3'737'456	1'135'988
Sonstiger Ertrag	1'202	1'174	7'327	4'424	152
Realisierter (Verlust)/Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	(45'147)	-	2'908'085	-
- Nicht derivative Instrumente	(2'479'476)	(1'972'818)	379'006	(55'557'262)	(1'508'454)
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	(224'272)	28'321	(788)	(546'615)	(40'429)
Veränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	(119'313)	-	1'274'307	-
- Nicht derivative Instrumente	8'879'856	4'545'339	(279'241)	58'336'468	567'158
Summe (Aufwendungen)/Erträge, netto	12'001'248	4'110'280	327'230	10'276'558	176'114
Aufwendungen					
Managementgebühren (Anm. 3)	1'900'384	-	112'663	2'928'185	179'176
Abzüglich: Rabatt auf Managementgebühren	-	(72'937)	(49'768)	-	(38'910)
Netto-Managementgebühren	1'900'384	(72'937)	62'895	2'928'185	140'266
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	45'644	8'142	2'324	82'974	6'742
Buchhaltungskosten und Honorare	47'449	11'656	27'931	32'353	23'069
Rechtskosten	13'200	8'006	3'728	14'627	2'846
Verwaltungs- und Bankgebühren	27'829	3'716	1'667	15'902	16'148
Prüfungshonorar (Anm. 3)	11'131	10'948	11'133	11'131	11'131
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	1'637	620	132	2'618	266
Gründungskosten	-	-	-	-	-
Transaktionskosten	2'002	890	478	7'857	8'131
Brokergebühren	79'014	-	6'341	259'680	30'387
Depotbankgebühr	22'123	3'947	1'127	34'232	3'275
Registrierungsgebühr	29'300	12'091	18'022	32'657	19'743
Gebühren der Transferstelle	5'138	48	(15)	26'099	11'993
Sonstige Aufwendungen	16'572	13'901	11'806	25'905	15'915
Summe Aufwendungen	2'201'423	1'028	147'569	3'474'220	289'912
Operatives Ergebnis	9'799'825	4'109'252	179'661	6'802'338	(113'798)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(127)	(1'522'338)	-	-	(293'083)
Zinsaufwand	(319)	(1'018)	(3)	(688)	(4'532)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern	9'799'379	2'585'896	179'658	6'801'650	(411'413)
Kapitalertragsteuer	(1'928'517)	-	(7'661)	-	-
Quellensteuer auf Dividenden	(676'318)	-	(24'144)	(555'985)	(231'643)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	7'194'544	2'585'896	147'853	6'245'665	(643'056)

*Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	2'199	129'443	865'695	1'269'951	397'055
Dividendenentrag	236'901	2'853'793	7'334'322	15'086'212	6'348'358
Sonstiger Ertrag	6'462	1'303	3'928	5'705	2'022
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	212'388	4'307'416	(4'580'100)	29'591'219	8'258'220
Verlust aus Währungsumtausch, netto	(520)	(28'099)	(83'893)	(1'156'714)	(626'722)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	758'397	24'060'240	70'856'807	49'656'175	30'578'181
Gesamt Nettoerträge	1'215'827	31'324'096	74'396'759	94'452'548	44'957'114
Aufwendungen					
Managementgebühren (Anm. 3)	150'522	1'525'451	3'915'085	8'245'408	3'402'073
Abzüglich: Rabatt auf Managementgebühren	(58'155)	7'118	-	-	-
Netto-Managementgebühren	92'367	1'532'569	3'915'085	8'245'408	3'402'073
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	3'472	46'751	94'973	185'660	81'468
Buchhaltungskosten und Honorare	36'731	41'606	47'992	76'699	52'631
Rechtskosten	2'612	11'563	17'004	36'670	20'212
Verahrungs- und Bankgebühren	5'750	33'255	90'511	107'053	70'243
Prüfungshonorar (Anm. 3)	11'133	11'132	11'133	11'131	11'131
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	113	1'664	2'977	6'305	2'769
Gründungskosten	-	-	-	-	-
Transaktionskosten	1'490	9'142	3'275	42'221	4'936
Brokergebühren	13'234	111'953	343'587	825'541	381'364
Depotbankgebühr	1'681	22'668	46'033	90'015	39'486
Registrierungsgebühr	18'735	27'067	35'087	42'953	28'290
Gebühren der Transferstelle	2'668	12'360	14'773	103'556	25'007
Sonstige Aufwendungen	8'016	21'763	24'296	60'836	26'348
Summe Aufwendungen	198'002	1'883'493	4'646'726	9'834'048	4'145'958
Betriebsgewinn	1'017'825	29'440'603	69'750'033	84'618'500	40'811'156
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	(76'606)	(32'663)	(2'068'818)	(953)
Zinsaufwand	(429)	(80)	(19)	(56)	(12)
Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern	1'017'396	29'363'917	69'717'351	82'549'626	40'810'191
Kapitalertragsteuer	(71'416)	(55'705)	(3'606'759)	(6'554'338)	(4'472'318)
Quellensteuer auf Dividenden	(40'589)	(456'941)	(1'161'734)	(2'361'033)	(1'035'043)
Zunahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	905'391	28'851'271	64'948'858	73'634'255	35'302'830

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund EUR	FSSA All China Fund USD	Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund* USD
Erträge				
Zinsertrag	14'397	824	5	7'587
Dividendenentrag	11'889'778	37'699	147'288	33'425
Sonstiger Ertrag	7'556	10	32	29
Realisierter (Verlust)/Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(86'432'376)	(1'422)	(49'570)	20'346
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	(1'130'043)	710	(11'744)	(1'154)
Veränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto				
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(10'670'338)	210'738	(1'657'981)	854'664
Summe (Aufwendungen)/Erträge, netto	(86'321'026)	248'559	(1'571'970)	914'897
Aufwendungen				
Managementgebühren (Anm. 3)	5'188'295	6'183	55'924	31'057
Abzüglich: Rabatt auf Managementgebühren	(660)	(62'063)	(52'650)	(101'226)
Netto-Managementgebühren	5'187'635	(55'880)	3'274	(70'169)
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	85'458	407	1'154	876
Buchhaltungskosten und Honorare	31'234	17'514	15'112	51'737
Rechtskosten	26'829	626	5'237	7'386
Verahrungs- und Bankgebühren	311'564	4'952	3'568	8'040
Prüfungshonorar (Anm. 3)	11'133	9'924	11'131	10'335
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	3'683	17	52	26
Gründungskosten	-	-	-	13'547
Transaktionskosten	2'746	803	478	508
Brokergebühren	740'057	925	7'504	11'133
Depotbankgebühr	41'594	197	559	424
Registrierungsgebühr	43'285	16'023	18'190	15'427
Gebühren der Transferstelle	10'052	1'849	107	1'147
Sonstige Aufwendungen	25'155	10'962	11'393	11'330
Summe Aufwendungen	6'520'425	8'319	77'759	61'747
Operatives Ergebnis	(92'841'451)	240'240	(1'649'729)	853'150
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(446'517)	-	-	-
Zinsaufwand	(5'445)	(4)	(986)	(1'314)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern	(93'293'413)	240'236	(1'650'715)	851'836
Kapitalertragsteuer	-	-	-	(91'604)
Quellensteuer auf Dividenden	(829'296)	(4'703)	(8'171)	(7'332)
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(94'122'709)	235'533	(1'658'886)	752'900

*Der Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund wurde am 17. Januar 2023 aufgelegt.

Gesamtergebnisrechnung für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	31. Dez. 2022 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD	FSSA Hong Kong Growth Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	65'599'241	113'814	387'354	17'439	19'570
Dividendenertrag	378'481'076	6'664'934	76'536'306	623'465	5'396'076
Sonstiger Ertrag	582'108	7'157	39'910	1'036	851
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	30'684'256	-	47	-	-
- Nicht derivative Instrumente	172'154'650	40'054'828	66'962'086	2'136'532	(1'643'735)
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	(12'512'551)	229'193	(3'430'081)	(149'341)	9'201
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	4'469'542	-	15	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(4'073'464'764)	(112'285'189)	(869'632'806)	(16'600'332)	(21'078'014)
Summe Aufwendungen, netto	(3'434'006'442)	(65'215'263)	(729'137'169)	(13'971'201)	(17'296'051)
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 3)	253'086'092	3'884'870	62'316'058	485'018	2'017'355
Abzügl. Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	(408'899)	(5)	-	-	(198)
Netto-Anlageberatungsgebühren	252'677'193	3'884'865	62'316'058	485'018	2'017'157
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	4'031'269	72'712	652'831	11'235	31'256
Buchhaltungskosten und Honorare	170'572	2'557	16'537	-	4'933
Rechtskosten	375'576	6'768	54'495	1'076	7'111
Verwahrungs- und Bankgebühren	2'635'192	35'755	294'509	8'108	15'541
Prüfungshonorar (Anm. 3)	333'141	8'824	-	11'391	14'072
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	92'257	1'621	11'359	657	2'436
Gründungskosten	16'767	-	-	-	-
Transaktionskosten	326'014	13'355	14'203	5'098	2'723
Brokergebühren	13'281'008	460'678	2'320'428	18'438	82'531
Depotbankgebühr	1'901'780	35'340	317'295	5'460	15'191
Registrierungsgebühr	1'231'528	28'653	162'077	12'841	22'071
Gebühren der Transferstelle	1'614'457	45'343	215'863	19'287	19'461
Sonstige Aufwendungen	2'428'737	115'463	192'102	56'599	44'109
Summe Aufwendungen	281'115'491	4'711'934	66'567'757	635'208	2'278'592
Betriebsverlust	(3'715'121'933)	(69'927'197)	(795'704'926)	(14'606'409)	(19'574'643)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(131'002'280)	(622'136)	(251'499)	-	-
Zinsaufwand	(147'100)	(1'943)	(5'232)	-	(11)
Verlust im Geschäftsjahr vor Steuern	(3'846'271'313)	(70'551'276)	(795'961'657)	(14'606'409)	(19'574'654)
Kapitalertragsteuer	(6'643'475)	(320'384)	-	(149'711)	-
Quellensteuer auf Dividenden	(41'268'778)	(848'800)	(4'517'355)	(124'262)	(113'783)
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(3'894'183'566)	(71'720'460)	(800'479'012)	(14'880'382)	(19'688'437)

Gewinne und Verluste entstanden ausschliesslich durch fortgeführte Geschäfte. Ausserhalb der Gesamtergebnisrechnung gab es keine Gewinne oder Verluste.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	First Sentier High Quality Bond Fund USD	First Sentier Long Term Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	191'135	225'453	2'064'869	905'411	158'175
Dividenden ertrag	4'375'095	-	-	-	25'316'032
Sonstiger Ertrag	9'957	346	1'149	175	5'219
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	135'124	233'048	-	-
- Nicht derivative Instrumente	33'593'016	(441'468)	(1'676'466)	(723'097)	(4'748'574)
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	75'110	18'926	-	-	(944'519)
Veränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	34'639	12'875	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(52'877'026)	(3'000'530)	(10'752'346)	(8'035'582)	(294'341'364)
Summe Aufwendungen, netto	(14'632'713)	(3'027'510)	(10'116'871)	(7'853'093)	(274'555'031)
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 3)	4'754'418	94'495	232'342	103'020	14'344'001
Abzügl. Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	-	(15'765)	-	-	-
Netto-Anlageberatungsgebühren	4'754'418	78'730	232'342	103'020	14'344'001
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	63'325	3'399	14'117	7'066	205'966
Buchhaltungskosten und Honorare	2'032	260	2'526	1'731	27'220
Rechtskosten	8'237	879	3'670	3'528	35'996
Verwahrungs- und Bankgebühren	54'777	3'680	3'413	1'152	111'290
Prüfungshonorar (Anm. 3)	11'343	10'828	12'974	13'006	14'715
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	2'171	298	1'231	1'207	6'036
Gründungskosten	-	-	-	-	-
Transaktionskosten	20'630	(305)	5'349	194	21'830
Brokergebühren	516'224	-	-	-	781'090
Depotbankgebühr	30'771	1'652	6'861	3'434	100'104
Registrierungsgebühr	28'088	5'578	13'200	12'220	69'092
Gebühren der Transferstelle	95'100	2'822	10'256	3'446	95'615
Sonstige Aufwendungen	69'615	28'489	30'711	23'807	109'316
Summe Aufwendungen	5'656'731	136'310	336'650	173'811	15'922'271
Betriebsverlust	(20'289'444)	(3'163'820)	(10'453'521)	(8'026'904)	(290'477'302)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	-	(62'367)	-	(108'336)
Zinsaufwand	(2'122)	(554)	(10'023)	-	(21'444)
Verlust im Geschäftsjahr vor Steuern	(20'291'566)	(3'164'374)	(10'525'911)	(8'026'904)	(290'607'082)
Kapitalertragsteuer	(2'791'808)	-	-	-	-
Quellensteuer auf Dividenden	(928'263)	(513)	-	-	(2'354'353)
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(24'011'637)	(3'164'887)	(10'525'911)	(8'026'904)	(292'961'435)

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD	FSSA Asian Equity Plus Fund USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	16'061	7'791	1'124'666	1'808'636	55'973'568
Dividenertrag	1'384'022	512'984	138'229'239	-	-
Sonstiger Ertrag	227	740	115'302	14'623	78'144
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	(160'023)	2'386'215	28'836'814
- Nicht derivative Instrumente	2'056'602	2'151'398	177'228'105	(568'342)	(24'040'555)
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	(13'378)	12'324	1'544'181	(58'551)	196'742
Veränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	(31'387)	345'420	4'689'643
- Nicht derivative Instrumente	(3'322'624)	(6'861'701)	(1'419'020'737)	(8'442'183)	(256'123'736)
Summe Erträge/(Aufwendungen), netto	120'910	(4'176'464)	(1'100'970'654)	(4'514'182)	(190'389'380)
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 3)	647'431	452'344	95'268'460	401'288	15'758'744
Abzügl. Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	(15'268)	(40'153)	-	-	-
Netto-Anlageberatungsgebühren	632'163	412'191	95'268'460	401'288	15'758'744
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	8'927	5'343	1'354'068	8'257	331'449
Buchhaltungskosten und Honorare	1'076	-	36'552	-	21'580
Rechtskosten	2'507	962	96'816	993	38'263
Verwahrungs- und Bankgebühren	16'021	10'091	718'364	3'048	79'696
Prüfungshonorar (Anm. 3)	11'797	10'674	-	10'175	17'495
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	765	308	22'782	241	11'373
Gründungskosten	-	-	-	-	-
Transaktionskosten	7'019	924	48'637	16'545	34'312
Brokergebühren	21'551	28'981	4'477'360	-	-
Depotbankgebühr	4'338	2'597	656'785	4'013	160'383
Registrierungsgebühr	12'578	9'721	291'348	8'488	111'551
Gebühren der Transferstelle	24'594	12'510	241'818	11'253	80'878
Sonstige Aufwendungen	39'205	53'417	221'149	40'490	150'914
Summe Aufwendungen	782'541	547'719	103'434'139	504'791	16'796'638
Betriebsverlust	(661'631)	(4'724'183)	(1'204'404'793)	(5'018'973)	(207'186'018)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	-	(107'846'728)	(1'564'277)	(7'140'444)
Zinsaufwand	(4)	(30)	(7'076)	(847)	(29'047)
Verlust im Geschäftsjahr vor Steuern	(661'635)	(4'724'213)	(1'312'258'597)	(6'584'097)	(214'355'509)
Kapitalertragsteuer	-	(8'767)	(3'977'422)	-	-
Quellensteuer auf Dividenden	(75'488)	(66'231)	(14'618'810)	-	-
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(737'123)	(4'799'211)	(1'330'854'829)	(6'584'097)	(214'355'509)

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	21'928	514	17	56'152	234'508
Dividendenertrag	1'573'953	402'977	182'350	2'600'566	57'067'303
Sonstiger Ertrag	117'595	63	1'975	47'906	11'774
Realisierter (Verlust)/Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-	-	(11'038'076)
- Nicht derivative Instrumente	(4'277'451)	(958'240)	(281'376)	(5'190'358)	56'784'537
Gewinn/(Verlust) aus Währungsumtausch, netto	27'535	(11'704)	(1'667)	(48'764)	(1'063'426)
Veränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-	-	1'331'858
- Nicht derivative Instrumente	(3'632'010)	(3'631'594)	(646'053)	(20'696'244)	(163'572'082)
Summe Aufwendungen, netto	(6'168'450)	(4'197'984)	(744'754)	(23'230'742)	(60'243'604)
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 3)	708'421	184'355	78'210	2'095'186	15'214'924
Abzügl. Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	(41'996)	(29'649)	(43'281)	(631)	-
Netto-Anlageberatungsgebühren	666'425	154'706	34'929	2'094'555	15'214'924
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	10'694	2'651	1'073	24'777	450'124
Buchhaltungskosten und Honorare	-	326	184	2'674	7'368
Rechtskosten	-	352	-	4'517	23'459
Verwahrungs- und Bankgebühren	44'944	8'591	1'864	26'881	139'073
Prüfungshonorar (Anm. 3)	5'090	10'447	10'344	12'351	-
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	-	157	-	1'351	4'960
Gründungskosten	-	-	-	-	-
Transaktionskosten	2'221	743	4'997	8'912	69'528
Brokergebühren	149'960	18'620	3'392	137'572	1'170'649
Depotbankgebühr	5'198	1'289	521	12'042	176'680
Registrierungsgebühr	14'432	4'666	4'407	16'177	81'383
Gebühren der Transferstelle	25'026	(27)	585	46'362	285'996
Sonstige Aufwendungen	81'064	32'072	34'524	61'613	188'345
Summe Aufwendungen	1'005'054	234'593	96'820	2'449'784	17'812'489
Betriebsverlust	(7'173'504)	(4'432'577)	(841'574)	(25'680'526)	(78'056'093)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(1'142)	(2'097)	(150'714)	-	(11'571'337)
Zinsaufwand	(155)	(36)	(11)	(15'116)	(13'903)
Verlust im Geschäftsjahr vor Steuern	(7'174'801)	(4'434'710)	(992'299)	(25'695'642)	(89'641'333)
Kapitalertragsteuer	(12'536)	-	-	-	41'927
Quellensteuer auf Dividenden	(209'332)	(77'283)	(16'929)	(152'183)	(9'880'257)
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(7'396'669)	(4'511'993)	(1'009'228)	(25'847'825)	(99'479'663)

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Asia Focus Fund USD	First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund* USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	119'004	964'168	14'135	99'179	6'814
Dividendenertrag	4'196'057	-	334'877	4'497'432	1'243'760
Sonstiger Ertrag	1'152	5'537	4'224	2'458	1'103
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	2'048'682	-	8'242'425	-
- Nicht derivative Instrumente	466'794	(367'226)	(3'270'029)	(67'991'694)	(669'164)
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	(75'309)	18'819	(39'730)	(2'322'688)	(135'910)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	61'148	-	(1'974'669)	-
- Nicht derivative Instrumente	(19'309'331)	(3'027'771)	(5'946'554)	(148'109'904)	(4'484'190)
Summe Aufwendungen, netto	(14'601'633)	(296'643)	(8'903'077)	(207'557'461)	(4'037'587)
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 3)	1'620'694	-	235'670	4'028'560	264'224
Abzügl. Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	(551)	(74'602)	(13'756)	-	(4'342)
Netto-Anlageberatungsgebühren	1'620'143	(74'602)	221'914	4'028'560	259'882
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	39'010	7'806	4'847	123'195	8'936
Buchhaltungskosten und Honorare	2'104	1'248	-	5'718	259
Rechtskosten	5'646	3'549	1'410	8'355	806
Verwahrungs- und Bankgebühren	26'779	2'893	3'744	20'270	21'570
Prüfungshonorar (Anm. 3)	13'127	13'580	10'978	8'867	10'168
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	1'722	1'335	390	2'045	238
Gründungskosten	-	-	-	-	935
Transaktionskosten	109	728	(2'116)	(1'032)	2'723
Brokergebühren	346'023	-	34'404	281'347	53'610
Depotbankgebühr	18'959	3'793	2'357	46'194	4'339
Registrierungsgebühr	23'449	10'887	10'110	31'270	7'941
Gebühren der Transferstelle	14'379	2'976	1'395	55'296	15'977
Sonstige Aufwendungen	63'041	27'843	44'514	61'576	47'740
Summe Aufwendungen	2'174'491	2'036	333'947	4'671'661	435'124
Betriebsverlust	(16'776'124)	(298'679)	(9'237'024)	(212'229'122)	(4'472'711)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(3)	(831'363)	-	-	(299'940)
Zinsaufwand	(1'512)	(266)	(5)	(7'671)	(2'074)
Verlust im Geschäftsjahr vor Steuern	(16'777'639)	(1'130'308)	(9'237'029)	(212'236'793)	(4'774'725)
Kapitalertragsteuer	(831'399)	-	27'065	-	-
Quellensteuer auf Dividenden	(510'304)	-	(44'196)	(664'388)	(224'077)
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(18'119'342)	(1'130'308)	(9'254'160)	(212'901'181)	(4'998'802)

*Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund US
Erträge					
Zinsertrag	8'017	77'385	181'829	603'309	115'658
Dividendenertrag	348'784	2'877'570	4'651'695	14'005'970	3'791'786
Sonstiger Ertrag	5'794	91'803	3'764	5'935	1'635
Realisierter (Verlust)/Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(2'335'359)	7'208'845	(9'448'371)	(12'117'166)	10'492'154
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	(128'120)	(1'046'152)	(671'112)	(183'464)	385'486
Veränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(2'287'562)	(103'403'195)	(51'289'526)	(227'359'952)	(72'057'559)
Summe Aufwendungen, netto	(4'388'446)	(94'193'744)	(56'571'721)	(225'045'368)	(57'270'840)
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 3)	244'996	1'838'164	2'752'912	9'728'546	2'691'501
Abzügl. Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	(41'050)	-	-	-	-
Netto-Anlageberatungsgebühren	203'946	1'838'164	2'752'912	9'728'546	2'691'501
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	5'699	57'147	66'653	218'721	64'505
Buchhaltungskosten und Honorare	324	2'336	3'725	9'549	7'219
Rechtskosten	638	5'662	6'195	18'616	12'122
Verwaltungs- und Bankgebühren	11'606	37'365	60'183	114'544	49'798
Prüfungshonorar (Anm. 3)	10'175	8'028	11'734	8'524	17'167
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	-	1'451	1'994	5'057	3'543
Gründungskosten	1'110	1'172	1'172	1'172	1'172
Transaktionskosten	4'100	6'090	(665)	36'197	1'130
Brokergebühren	43'880	166'610	367'706	632'803	177'006
Depotbankgebühr	2'778	27'773	32'378	106'291	31'350
Registrierungsgebühr	8'547	23'714	24'938	68'062	41'080
Gebühren der Transferstelle	(583)	24'972	15'782	158'389	41'673
Sonstige Aufwendungen	60'771	84'644	67'367	142'601	95'392
Summe Aufwendungen	352'991	2'285'128	3'412'074	11'249'072	3'234'658
Betriebsverlust	(4'741'437)	(96'478'872)	(59'983'795)	(236'294'440)	(60'505'498)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	(16'210)	(13'859)	(227'115)	-
Zinsaufwand	(1'053)	(3'346)	(27)	(21'694)	(788)
Verlust im Geschäftsjahr vor Steuern	(4'742'490)	(96'498'428)	(59'997'681)	(236'543'249)	(60'506'286)
Kapitalertragsteuer	(35'674)	(138'194)	(87'351)	2'143'680	(502'901)
Quellensteuer auf Dividenden	(36'520)	(377'187)	(695'498)	(2'291'264)	(618'827)
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(4'814'684)	(97'013'809)	(60'780'530)	(236'690'833)	(61'628'014)

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund EUR	FSSA All China Fund* USD
Erträge			
Zinsertrag	82'444	178	51
Dividendenertrag	21'547'812	29'791	88'729
Sonstiger Ertrag	4'526	11	16
Realisierter Verlust aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(86'048'137)	(124'095)	(53'051)
Verlust aus Währungsumtausch, netto	(4'694'370)	(7'216)	(4'200)
Veränderung des nicht realisierten Verlustes aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto			
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(160'568'492)	(465'583)	(579'382)
Summe Aufwendungen, netto	(229'676'217)	(566'914)	(547'837)
Aufwendungen			
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 3)	10'598'656	6'115	34'804
Abzügl. Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	(91)	(55'973)	(28'750)
Netto-Anlageberatungsgebühren	10'598'565	(49'858)	6'054
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	174'346	398	716
Buchhaltungskosten und Honorare	10'341	31	160
Rechtskosten	20'725	95	2'123
Verwahrungs- und Bankgebühren	700'951	5'417	2'999
Prüfungshonorar (Anm. 3)	14'456	10'160	10'136
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	5'440	16	72
Gründungskosten	10'034	-	-
Transaktionskosten	539	814	441
Brokergebühren	980'192	1'380	8'503
Registrierungsgebühr	85'061	194	349
Gebühren der Transferstelle	63'561	6'461	2'609
Sonstige Aufwendungen	42'618	5'087	50
Sonstige Aufwendungen	111'855	29'255	17'651
Summe Aufwendungen	12'818'684	9'450	51'863
Betriebsverlust	(242'494'901)	(576'364)	(599'700)
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(292'713)	-	-
Zinsaufwand	(790)	(88)	(228)
Verlust im Geschäftsjahr vor Steuern	(242'788'404)	(576'452)	(599'928)
Kapitalertragsteuer	-	-	-
Quellensteuer auf Dividenden	(1'812'165)	(5'609)	(4'617)
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(244'600'569)	(582'061)	(604'545)

*Der FSSA All China Fund wurde am 24. Februar 2022 aufgelegt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	31. Dez. 2023 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD	FSSA Hong Kong Growth Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	18'335'426'770	333'178'066	3'114'695'323	56'168'547	154'684'079
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(746'663'527)	3'391'871	(554'843'422)	13'706'053	(26'083'409)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	2'611'510'025	29'209'468	360'607'582	18'762'218	25'184'932
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(4'146'554'796)	(131'899'334)	(438'551'388)	(12'483'222)	(30'275'789)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	79'597	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	16'053'798'069	233'880'071	2'481'908'095	76'153'596	123'509'813

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	31. Dez. 2022 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD	FSSA Hong Kong Growth Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	22'251'615'549	444'926'924	3'900'664'058	66'112'084	167'093'651
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(3'894'183'566)	(71'720'460)	(800'479'012)	(14'880'382)	(19'688'437)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	3'232'824'426	30'044'453	472'542'500	14'229'791	28'429'816
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(3'254'694'913)	(70'072'851)	(458'032'223)	(9'292'946)	(21'150'951)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	(134'726)	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	18'335'426'770	333'178'066	3'114'695'323	56'168'547	154'684'079

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	First Sentier High Quality Bond Fund* USD	First Sentier Long Term Bond Fund** USD	FSSA Greater China Growth Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	308'847'113	16'559'318	61'258'598	29'674'194	991'540'260
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	83'777'905	361'510	(784'246)	(1'730'281)	(95'613'795)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	63'789'291	20'756'745	3'284'821	121'795	271'192'691
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(61'845'558)	(20'174'367)	(63'759'173)	(28'065'708)	(274'728'244)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	394'568'751	17'503'206	-	-	892'390'912

*Der First Sentier High Quality Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

**Der First Sentier Long Term Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	First Sentier High Quality Bond Fund USD	First Sentier Long Term Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	344'943'953	18'711'463	79'698'509	41'594'937	1'131'697'535
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(24'011'637)	(3'164'887)	(10'525'911)	(8'026'904)	(292'961'435)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	51'519'753	8'725'488	19'465'453	106'161	313'805'993
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(63'604'956)	(7'712'746)	(27'379'453)	(4'000'000)	(161'001'833)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	308'847'113	16'559'318	61'258'598	29'674'194	991'540'260

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD	FSSA Asian Equity Plus Fund USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	45'337'185	25'760'469	6'566'820'181	40'360'071	1'485'445'905
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	431'878	624'609	(348'846'508)	(4'956'788)	69'296'796
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	2'760'683	3'779'265	696'503'540	4'152'596	216'510'482
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(8'133'445)	(3'518'718)	(694'546'643)	(4'841'954)	(299'859'737)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	40'396'301	26'645'625	6'219'930'570	34'713'925	1'471'393'446

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD	FSSA Asian Equity Plus Fund USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	44'854'596	29'622'090	7'543'709'511	48'014'135	1'842'226'910
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(737'123)	(4'799'211)	(1'330'854'829)	(6'584'097)	(214'355'509)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	5'644'898	3'212'480	837'990'346	3'048'941	142'366'496
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(4'425'186)	(2'274'890)	(484'024'847)	(4'118'908)	(284'791'992)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	45'337'185	25'760'469	6'566'820'181	40'360'071	1'485'445'905

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD	FSSA China Focus Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	47'899'922	12'705'917	4'861'010	122'172'061
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	5'365'381	1'351'547	(241'298)	(28'421'506)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	10'779'329	4'154'034	148'925	14'503'591
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(15'861'497)	(534'207)	(571'731)	(17'401'287)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	48'183'135	17'677'291	4'196'906	90'852'859

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD	FSSA China Focus Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	70'205'436	15'626'424	6'448'122	144'241'634
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(7'396'669)	(4'511'993)	(1'009'228)	(25'847'825)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	3'160'457	8'467'239	133'379	25'180'108
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(18'069'302)	(6'875'753)	(711'263)	(21'401'856)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	47'899'922	12'705'917	4'861'010	122'172'061

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund* USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	1'621'608'042	188'121'275	38'156'781	11'271'301
Zunahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	12'150'718	7'194'544	2'585'896	147'853
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	126'618'570	66'754'475	1'523'338	1'000
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(724'185'871)	(3'462'364)	-	(436'711)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	1'036'191'459	258'607'930	42'266'015	10'983'443

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund* USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	1'941'273'980	212'874'930	38'455'727	32'779'177
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(99'479'663)	(18'119'342)	(1'130'308)	(9'254'160)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	391'483'534	48'293'352	831'362	-
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(611'669'809)	(54'927'665)	-	(12'253'716)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	1'621'608'042	188'121'275	38'156'781	11'271'301

*Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund EUR	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	426'157'010	46'756'884	14'156'006	268'626'538
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	6'245'665	(643'056)	905'391	28'851'271
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	64'089'685	6'799'596	3'955'671	24'320'655
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(276'580'168)	(26'553'069)	(944'035)	(106'828'387)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	219'912'192	26'360'355	18'073'033	214'970'077

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund EUR	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	606'073'646	40'509'665	34'504'668	379'327'577
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(212'901'181)	(4'998'802)	(4'814'684)	(97'013'809)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	199'789'942	23'156'313	3'541'850	54'800'668
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(166'805'397)	(11'910'292)	(19'075'828)	(68'487'898)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	426'157'010	46'756'884	14'156'006	268'626'538

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund USD	FSSA China A Shares Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	396'782'946	1'021'478'384	306'557'047	571'317'198
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	64'948'858	73'634'255	35'302'830	(94'122'709)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	156'090'764	178'088'437	178'312'526	48'453'385
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(31'127'998)	(461'508'494)	(42'106'684)	(364'792'779)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	586'694'570	811'692'582	478'065'719	160'855'095

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund USD	FSSA China A Shares Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	264'798'672	1'252'628'353	387'892'833	1'117'794'218
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(60'780'530)	(236'690'833)	(61'628'014)	(244'600'569)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	213'384'485	153'955'295	48'694'675	121'213'824
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(20'619'681)	(148'414'431)	(68'402'447)	(423'090'275)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	396'782'946	1'021'478'384	306'557'047	571'317'198

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	Stewart Investors European Sustainability Fund EUR	Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund* USD	FSSA All China Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	1'983'464	4'352'980	-
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	235'533	(1'658'886)	752'900
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	163'743	2'987'513	7'135'393
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(357'538)	-	(589'686)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	2'025'202	5'681'607	7'298'607

*Der Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund wurde am 17. Januar 2023 aufgelegt.

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	Stewart Investors European Sustainability Fund EUR	FSSA All China Fund* USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	2'039'852	-
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(582'061)	(604'545)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	616'581	4'957'525
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(90'908)	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	1'983'464	4'352'980

*Der FSSA All China Fund wurde am 24. Februar 2022 aufgelegt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	31. Dez. 2023 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(746'663'527)	3'391'871	(554'843'422)	13'706'053
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(75'414'398)	(281'573)	(259'048)	(56'306)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	145'985'079	416'734	301'193	-
– Dividendenerträge	(390'982'925)	(6'139'516)	(76'701'481)	(1'003'651)
– Zinsaufwand	31'898	-	4'298	159
– Quellensteuer auf Dividenden	41'537'228	739'635	4'779'600	168'652
– Wechselkursbedingte Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	4'219'755	(14'188)	21'537	(11'775)
Zunahme der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	(21'554'154)	-	(9'260'515)	(194'705)
Zunahme der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(3'301'405)	(93'032)	(1'049'522)	(8'483)
(Abnahme)/Zunahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	26'924'775	(859'225)	-	83'452
Zunahme der Einschusskonten	(4'149'122)	-	-	-
Abnahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1'950'311'277	85'122'865	633'697'124	(26'027'386)
Abnahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4'290'076	-	12	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	931'234'557	82'283'571	(3'310'224)	(13'343'990)
Erhaltene Zinsen	76'317'031	281'573	259'048	56'306
Erhaltene Dividenden	349'807'492	5'474'975	69'801'249	761'585
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	1'357'359'080	88'040'119	66'750'073	(12'526'099)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(145'985'079)	(416'734)	(301'193)	-
Gezahlte Zinsen	(31'898)	-	(4'298)	(159)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	2'653'017'975	36'121'555	373'111'038	22'431'995
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(4'131'989'438)*	(131'902'142)	(443'845'440)	(12'579'743)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit, netto	(1'624'988'440)	(96'197'321)	(71'039'893)	9'852'093
(Abnahme)/Zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(267'629'360)	(8'157'202)	(4'289'820)	(2'674'006)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	428'296'217	8'380'262	3'920'520	3'424'230
Wechselkursbedingte Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(4'219'755)	14'188	(21'537)	11'775
Wechselkursbewegung aus Aggregation	79'597	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	156'526'699	237'248	(390'837)	761'999

*Umfasst nicht beanspruchte Rücknahme. Siehe Anmerkung 7

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Hong Kong Growth Fund USD	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	First Sentier High Quality Bond Fund* USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(26'083'409)	83'777'905	361'510	(784'246)
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(38'409)	(522'052)	(423'953)	(1'803'274)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	-	-	67'083
– Dividendenerträge	(4'861'564)	(4'625'279)	-	-
– Zinsaufwand	-	-	108	-
– Quellensteuer auf Dividenden	103'213	995'789	2'542	-
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(1'227)	(82'337)	(5'326)	-
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	28'774	104'560	(51'644)	133'582
(Zunahme)/Abnahme der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(31'334)	74'958	4'087	967
Abnahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	-	6'711'626	-	-
(Zunahme)/Abnahme der Einschusskonten	-	-	(213'362)	11
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	31'078'395	(80'002'068)	25'437	57'129'448
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	148'551	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	194'439	6'433'102	(152'050)	54'743'571
Erhaltene Zinsen	38'409	522'052	414'603	2'223'259
Erhaltene Dividenden	4'731'072	3'606'478	(2'542)	-
Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	4'963'920	10'561'632	260'011	56'966'830
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	-	-	(67'083)
Gezahlte Zinsen	-	-	(108)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	24'172'957	62'061'357	21'722'589	3'299'586
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(30'112'887)	(61'824'137)	(20'181'269)	(63'772'713)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	(5'939'930)	237'220	1'541'212	(60'540'210)
(Abnahme)/Zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(976'010)	10'798'852	1'801'223	(3'573'380)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	1'185'016	13'219'961	774'117	3'747'740
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	1'227	82'337	5'326	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	210'233	24'101'150	2'580'666	174'360

*Der First Sentier High Quality Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	First Sentier Long Term Bond Fund* USD	FSSA Greater China Growth Fund USD	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(1'730'281)	(95'613'795)	431'878	624'609
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(788'737)	(196'345)	(42'299)	(38'667)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	121'088	-	-
– Dividendenerträge	-	(27'181'975)	(1'522'551)	(598'631)
– Zinsaufwand	-	10'512	-	-
– Quellensteuer auf Dividenden	-	2'145'384	92'895	70'030
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	-	-	(30'006)	(2'210)
Zunahme der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	(124'065)	(2'447'364)	(137'648)	-
(Zunahme)/Abnahme der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(6'721)	(146'029)	(23'739)	1'221
Abnahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	-	-	-	91'860
Abnahme der Einschusskonten	-	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	28'798'070	90'176'441	2'493'730	(920'561)
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	-	606	-	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	26'148'266	(33'131'477)	1'262'260	(772'349)
Erhaltene Zinsen	961'054	196'345	42'299	38'667
Erhaltene Dividenden	-	24'598'734	1'426'984	513'121
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	27'109'320	(8'336'398)	2'731'543	(220'561)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	(121'088)	-	-
Gezahlte Zinsen	-	(10'512)	-	-
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	121'795	270'888'295	2'743'506	3'750'557
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(28'065'708)	(271'978'413)	(7'744'997)	(3'492'384)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	(27'943'913)	(1'221'718)	(5'001'491)	258'173
(Abnahme)/Zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(834'593)	(9'558'116)	(2'269'948)	37'612
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	917'235	8'231'086	2'989'842	494'203
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	-	-	30'006	2'210
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	82'642	(1'327'030)	749'900	534'025

*Der First Sentier Long Term Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Asian Equity Plus Fund USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(348'846'508)	(4'956'788)	69'296'796	5'365'381
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(1'696'523)	(2'265'609)	(61'510'914)	(45'798)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	123'025'915	1'718'903	6'099'521	845
– Dividendenerträge	(160'132'946)	-	-	(844'604)
– Zinsaufwand	711	-	-	123
– Quellensteuer auf Dividenden	16'453'056	10	50	142'723
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	490'292	154'223	3'404'930	(11'031)
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	(23'645'579)	(172'380)	304	58
Zunahme der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(775'260)	(40'327)	(62'969)	(45'875)
Abnahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	12'513'515	-	-	-
Abnahme der Einschusskonten	-	(495'872)	(3'217'820)	-
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	267'635'633	4'621'591	(77'811'289)	(1'775'586)
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(1'024)	229'744	5'093'476	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(114'978'718)	(1'206'505)	(58'707'915)	2'786'236
Erhaltene Zinsen	1'696'523	2'388'450	61'925'550	45'798
Erhaltene Dividenden	145'665'588	(10)	(50)	668'978
Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	32'383'393	1'181'935	3'217'585	3'501'012
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(123'025'915)	(1'718'903)	(6'099'521)	(845)
Gezahlte Zinsen	(711)	-	-	(123)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	698'615'948	4'130'889	222'631'511	10'868'141
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(689'985'490)	(4'804'951)	(298'716'574)	(15'913'200)
Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit, netto	(114'396'168)	(2'392'965)	(82'184'584)	(5'046'027)
(Abnahme)/Zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(82'012'775)	(1'211'030)	(78'966'999)	(1'545'015)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	85'247'213	3'606'903	137'106'109	1'420'159
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(490'292)	(154'223)	(3'404'930)	11'031
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	2'744'146	2'241'650	54'734'180	(113'825)

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	1'351'547	(241'298)	(28'421'506)	12'150'718
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(7'825)	(393)	(24'974)	(490'871)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	2'400	170'119	-	9'620'173
– Dividendenerträge	(593'288)	(185'870)	(2'479'812)	(49'642'101)
– Zinsaufwand	-	170	429	483
– Quellensteuer auf Dividenden	129'831	16'281	153'146	8'151'077
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	1'092	1'300	1'535	(39'618)
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Maklern, netto	(351'564)	3	609'163	13'995'633
(Zunahme)/Abnahme der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	13'587	(9'542)	(44'119)	(473'502)
Abnahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	-	-	-	717'704
Zunahme der Einschusskonten	-	-	-	-
Abnahme/(Zunahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(4'801'114)	645'223	29'666'657	571'687'508
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	9'823
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(4'255'334)	395'993	(539'481)	565'687'027
Erhaltene Zinsen	7'825	393	24'974	490'871
Erhaltene Dividenden	443'079	170'676	2'282'584	43'047'582
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	(3'804'430)	567'062	1'768'077	609'225'480
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(2'400)	(170'119)	-	(9'620'173)
Gezahlte Zinsen	-	(170)	(429)	(483)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	4'234'034	148'729	14'226'578	127'114'671
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(492'207)	(571'731)	(16'989'597)	(723'170'487)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	3'739'427	(593'291)	(2'763'448)	(605'676'472)
(Abnahme)/Zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(65'003)	(26'229)	(995'371)	3'549'008
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	326'702	49'456	1'929'508	3'745'765
Wechselkursbedingte (Verluste)/Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(1'092)	(1'300)	(1'535)	39'618
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	260'607	21'927	932'602	7'334'391

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Asia Focus Fund USD	First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund* USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	7'194'544	2'585'896	147'853	6'245'665
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(404'617)	(1'672'724)	(14'870)	(119'695)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	127	1'522'338	-	-
– Dividendenerträge	(5'419'321)	-	(206'056)	(3'737'456)
– Zinsaufwand	319	1'018	3	688
– Quellensteuer auf Dividenden	676'318	-	24'144	555'985
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(25'745)	(10'561)	(3'194)	260'393
Abnahme der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	1'435'619	-	-	4'294
(Zunahme)/Abnahme der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	38'829	11'915	(11'764)	(178'726)
Abnahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	1'722'753	-	13'541	-
Zunahme der Einschusskonten	-	(222'079)	-	-
Abnahme/(Zunahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(80'218'561)	(7'346'102)	574'246	202'147'458
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	305'176	-	(1'496'288)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(74'999'735)	(4'825'123)	523'903	203'682'318
Erhaltene Zinsen	404'617	1'454'928	14'870	119'695
Erhaltene Dividenden	4'740'222	-	181'418	3'290'956
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	(69'854'896)	(3'370'195)	720'191	207'092'969
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(127)	(1'522'338)	-	-
Gezahlte Zinsen	(319)	(1'018)	(3)	(688)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	66'700'553	1'523'338	1'000	65'940'376
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(3'462'364)	-	(436'711)	(272'830'796)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	63'237'743	(18)	(435'714)	(206'891'108)
(Abnahme)/Zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(6'617'153)	(3'370'213)	284'477	201'861
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	9'211'542	5'231'749	399'024	9'098'867
Wechselkursbedingte (Verluste)/Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	25'745	10'561	3'194	(260'393)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	2'620'134	1'872'097	686'695	9'040'335

*Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(643'056)	905'391	28'851'271	64'948'858
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(21'699)	(2'199)	(129'443)	(865'695)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	293'083	-	76'606	32'663
– Dividendenerträge	(1'135'988)	(236'901)	(2'853'793)	(7'334'322)
– Zinsaufwand	4'532	429	80	19
– Quellensteuer auf Dividenden	231'643	40'589	456'941	1'161'734
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	167	(3'696)	-	53'970
(Zunahme)/Abnahme/der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Maklern, netto	(110'231)	75'607	(3'967'791)	(18'158)
(Zunahme)/Abnahme der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(32'104)	15'520	(34'760)	109'948
Abnahme/(Zunahme) der angefallenen Kapitalertragsteuer	-	62'597	(146'688)	3'235'272
Zunahme der Einschusskonten	-	-	-	-
Abnahme/(Zunahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	19'640'273	(4'155'804)	53'996'467	(204'744'399)
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	18'226'620	(3'298'467)	76'248'890	(143'420'110)
Erhaltene Zinsen	21'699	2'199	129'443	865'695
Erhaltene Dividenden	933'111	189'518	2'420'180	6'028'716
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	19'181'430	(3'106'750)	78'798'513	(136'525'699)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(293'083)	-	(76'606)	(32'663)
Gezahlte Zinsen	(4'532)	(429)	(80)	(19)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	6'723'242	3'953'942	24'505'093	164'672'077
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(26'582'318)	(932'357)	(103'032'788)	(31'064'267)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	(20'156'691)	3'021'156	(78'604'381)	133'575'128
(Abnahme)/Zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(975'261)	(85'594)	194,132	(2'950'571)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	1'261'420	201'931	5'098'136	18'608'624
Wechselkursbedingte (Verluste)/Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(167)	3'696	-	(53'970)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	285'992	120'033	5'292'268	15'604'083

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund USD	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund EUR
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	73'634'255	35'302'830	(94'122'709)	235'533
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(1'269'951)	(397'055)	(14'397)	(824)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	2'068'818	953	446'517	-
– Dividendenerträge	(15'086'212)	(6'348'358)	(11'889'778)	(37'699)
– Zinsaufwand	56	12	5'445	4
– Quellensteuer auf Dividenden	2'361'033	1'035'043	829'296	4'703
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	17'238	6'050	47'942	-
(Zunahme)/Abnahme/der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Maklern, netto	(496'292)	3'604'506	(569'709)	(5'039)
(Zunahme)/Abnahme der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(198'442)	85'246	(439'873)	8'678
Abnahme/(Zunahme) der angefallenen Kapitalertragsteuer	(46'969)	2'731'261	-	-
Zunahme der Einschusskonten	-	-	-	-
Abnahme/(Zunahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	147'704'441	(189'593'051)	409'552'460	(136'634)
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	208'687'975	(153'572'563)	303'845'194	68'722
Erhaltene Zinsen	1'269'951	397'055	14'397	824
Erhaltene Dividenden	12'564'867	5'095'714	10'978'707	32'757
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	222'522'793	(148'079'794)	314'838'298	102'303
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(2'068'818)	(953)	(446'517)	-
Gezahlte Zinsen	(56)	(12)	(5'445)	(4)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	179'874'938	177'975'404	48'453'286	163'294
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(459'912'011)	(41'719'034)	(364'876'558)	(362'265)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	(282'105'947)	136'255'405	(316'875'234)	(198'975)
Abnahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(59'583'154)	(11'824'389)	(2'036'936)	(96'672)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	71'436'238	23'355'506	2'674'875	143'183
Wechselkursbedingte Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(17'238)	(6'050)	(47'942)	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	11'835'846	11'525'067	589'997	46'511

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA All China Fund USD	Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund* USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit		
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(1'658'886)	752'900
Bereinigt um:		
– Zinserträge	(5)	(7'587)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	-
– Dividendenerträge	(147'288)	(33'425)
– Zinsaufwand	986	1'314
– Quellensteuer auf Dividenden	8'171	7'332
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	-	-
	-	-
(Zunahme)/Abnahme/der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Maklern, netto	6'764	-
(Zunahme)/Abnahme der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	3'165	35'607
Abnahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	-	94'076
Zunahme der Einschusskonten	-	-
Abnahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(1'294'841)	(7'166'822)
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-
Mittelabfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(3'081'934)	(6'316'605)
Erhaltene Zinsen	5	7'587
Erhaltene Dividenden	132'745	25'858
Mittelabfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	(2'949'184)	(6'283'160)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit		
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	-
Gezahlte Zinsen	(986)	(1'314)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	2'987'513	7'134'950
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	-	(589'686)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	2'986'527	6'543'950
(Abnahme)/Zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	37'343	260'790
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	(304)	-
Wechselkursbedingte (Verluste)/Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	-	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	37'039	260'790

*Der Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund wurde am 17. Januar 2023 aufgelegt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	31. Dez. 2022 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(3'894'183'566)	(71'720'460)	(800'479'012)	(14'880'382)
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(65'599'241)	(113'814)	(387'354)	(17'439)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	131'002'280	622'136	251'499	-
– Dividendenerträge	(378'481'076)	(6'664'934)	(76'536'306)	(623'465)
– Zinsaufwand	147'100	1'943	5'232	-
– Quellensteuer auf Dividenden	41'268'778	848'800	4'517'355	124'262
– Wechselkursbedingte Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(10'640'338)	(521'830)	270	11'855
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Maklern, netto	(4'145'164)	-	2'879'137	194'705
(Zunahme)/Abnahme der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(8'016'136)	(139'668)	(2'203'033)	5'345
(Abnahme)/Zunahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	(22'546'778)	(2'795'633)	-	77'554
Zunahme der Einschusskonten	7'341'702	-	-	-
Abnahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3'758'997'945	123'736'366	750'434'909	14'132'698
Abnahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(1'190'771)	-	2	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(446'045'265)	43'252'906	(121'517'301)	(974'867)
Erhaltene Zinsen	66'479'613	113'814	387'354	17'439
Erhaltene Dividenden	335'637'834	5'813'204	72'643'541	499'412
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	(43'927'818)	49'179'924	(48'486'406)	(458'016)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(131'002'280)	(622'136)	(251'499)	-
Gezahlte Zinsen	(147'100)	(1'943)	(5'232)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	3'224'930'084	22'922'819	467'153'845	11'036'216
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen*	(3'252'035'750)*	(69'831'773)	(453'154'363)	(9'425'885)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit, netto	(158'255'046)	(47'533'033)	13'742'751	1'610'331
(Abnahme)/Zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(202'182'864)	1'646'891	(34'743'655)	1'152'315
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	619'973'469	6'211'541	38'664'445	2'283'770
Wechselkursbedingte Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	10'640'338	521'830	(270)	(11'855)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	(134'726)			
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	428'296'217	8'380'262	3'920'520	3'424'230

* Umfasst nicht beanspruchte Rücknahme. Siehe Anmerkung 7

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Hong Kong Growth Fund USD	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	First Sentier High Quality Bond Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(19'688'437)	(24'011'637)	(3'164'887)	(10'525'911)
Bereinigt um:				
- Zinserträge	(19'570)	(191'135)	(225'453)	(2'064'869)
- Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	-	-	62'367
- Dividendenerträge	(5'396'076)	(4'375'095)	-	-
- Zinsaufwand	11	2'122	554	10'023
- Quellensteuer auf Dividenden	113'783	928'263	513	-
- Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	159	(684'067)	(16'949)	-
Abnahme der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	318'892	927'043	-	-
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(6'292)	(96'617)	5'693	7'314
Zunahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	-	(3'200'211)	-	-
Zunahme der Einschusskonten	-	-	21'763	33'428
Abnahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	10'321'094	39'300'238	3'501'103	20'058'880
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	23'951	(14'344)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(14'356'436)	8'598'904	146'288	7'566'888
Erhaltene Zinsen	19'570	191'135	224'185	2'136'549
Erhaltene Dividenden	5'289'218	3'446'832	(513)	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	(9'047'648)	12'236'871	369'960	9'703'437
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	-	-	(62'367)
Gezahlte Zinsen	(11)	(2'122)	(554)	(10'023)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	28'543'847	50'951'885	7'816'906	19'452'028
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(21'260'290)	(64'198'517)	(7'703'742)	(28'143'764)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit, netto	7'283'546	(13'248'754)	112'610	(8'764'126)
Zunahme/(Abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(1'764'102)	(1'011'883)	482'570	939'311
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	2'949'277	13'547'777	274'598	2'808'429
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(159)	684'067	16'949	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	1'185'016	13'219'961	774'117	3'747'740

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	First Sentier Long Term Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(8'026'904)	(292'961'435)	(737'123)	(4'799'211)
Bereinigt um:				
- Zinserträge	(905'411)	(158'175)	(16'061)	(7'791)
- Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	108'336	-	-
- Dividendenerträge	-	(25'316'032)	(1'384'022)	(512'984)
- Zinsaufwand	-	21'444	4	30
- Quellensteuer auf Dividenden	-	2'354'353	75'488	66'231
- Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	-	-	(45'610)	(29'048)
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Maklern, netto	186'319	(3'384'384)	87'415	-
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	9'769	(208'790)	43'758	(3'503)
Zunahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	-	-	-	(160'553)
Zunahme der Einschusskonten	-	-	-	-
(Zunahme)/Abnahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	12'401'506	129'461'249	(609'119)	4'350'787
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	3'665'279	(190'083'434)	(2'585'270)	(1'096'042)
Erhaltene Zinsen	916'733	158'175	16'061	7'791
Erhaltene Dividenden	-	23'093'448	1'325'961	443'560
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	4'582'012	(166'831'811)	(1'243'248)	(644'691)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	(108'336)	-	-
Gezahlte Zinsen	-	(21'444)	(4)	(30)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	106'161	311'966'915	5'657'230	3'304'670
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(4'000'000)	(160'776'419)	(4'317'108)	(2'311'293)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit, netto	(3'893'839)	151'060'716	1'340'118	993'347
Zunahme/(Abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	688'173	(15'771'095)	96'870	348'656
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	229'062	24'002'181	2'847'362	116'499
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	-	-	45'610	29'048
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	917'235	8'231'086	2'989'842	494'203

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Asian Equity Plus Fund USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(1'330'854'829)	(6'584'097)	(214'355'509)	(7'396'669)
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(1'124'666)	(1'808'636)	(55'973'568)	(21'928)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	107'846'728	1'564'277	7'140'444	1'142
– Dividendenerträge	(138'229'239)	-	-	(1'573'953)
– Zinsaufwand	7'076	847	29'047	155
– Quellensteuer auf Dividenden	14'618'810	-	-	209'332
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(5'535'863)	(176'030)	(1'523'582)	7'135
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	11'010'516	384'638	1'864'011	(147)
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(2'031'195)	36'121	(329'838)	(640'571)
Abnahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	(7'039'019)	-	-	-
Abnahme der Einschusskonten	-	523'562	6'508'086	-
Zunahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	957'801'105	3'007'448	343'668'691	24'058'971
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	718	(200'385)	(1'939'263)	-
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(393'529'858)	(3'252'255)	85'088'519	14'643'467
Erhaltene Zinsen	1'124'666	2'047'617	56'537'616	21'928
Erhaltene Dividenden	122'078'957	-	-	1'361'720
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	(270'326'235)	(1'204'638)	141'626'135	16'027'115
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(107'846'728)	(1'564'277)	(7'140'444)	(1'142)
Gezahlte Zinsen	(7'076)	(847)	(29'047)	(155)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	851'306'571	3'128'939	140'586'307	3'069'925
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(482'488'041)	(4'272'099)	(287'553'007)	(18'932'766)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit, netto	260'964'726	(2'708'284)	(154'136'191)	(15'864'138)
Zunahme/(Abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(9'361'509)	(3'912'922)	(12'510'056)	162'977
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	89'072'859	7'343'795	148'092'583	1'264'317
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	5'535'863	176'030	1'523'582	(7'135)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	85'247'213	3'606'903	137'106'109	1'420'159

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(4'511'993)	(1'009'228)	(25'847'825)	(99'479'663)
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(514)	(17)	(56'152)	(234'508)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	2'097	150'714	-	11'571'337
– Dividendenerträge	(402'977)	(182'350)	(2'600'566)	(57'067'303)
– Zinsaufwand	36	11	15'116	13'903
– Quellensteuer auf Dividenden	77'283	16'929	152'183	9'880'257
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	847	(1'675)	6'079	46'967
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	350'386	353	(1'549'692)	(13'368'798)
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(31'269)	8'791	(17'257)	(1'553'235)
Abnahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	-	-	-	-
Abnahme der Einschusskonten	-	-	-	-
Zunahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	2'926'410	1'445'118	22'947'495	321'105'198
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(561'156)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(1'589'694)	428'646	(6'950'619)	170'352'999
Erhaltene Zinsen	514	17	56'152	234'508
Erhaltene Dividenden	332'454	165'663	2'417'754	46'699'814
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	(1'256'726)	594'326	(4'476'713)	217'287'321
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(2'097)	(150'714)	-	(11'571'337)
Gezahlte Zinsen	(36)	(11)	(15'116)	(13'903)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	8'379'239	133'379	25'301'017	394'748'950
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(6'916'753)	(724'383)	(21'559'221)	(611'604'616)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit, netto	1'460'353	(741'729)	3'726'680	(228'440'906)
Zunahme/(Abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	203'627	(147'403)	(750'033)	(11'153'585)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	123'922	195'184	2'685'620	14'946'317
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(847)	1'675	(6'079)	(46'967)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	326'702	49'456	1'929'508	3'745'765

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Asia Focus Fund USD	First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund* USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(18'119'342)	(1'130'308)	(9'254'160)	(212'901'181)
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(119'004)	(964'168)	(14'135)	(99'179)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	3	831'363	-	-
– Dividendenerträge	(4'196'057)	-	(334'877)	(4'497'432)
– Zinsaufwand	1'512	266	5	7'671
– Quellensteuer auf Dividenden	510'304	-	44'196	664'388
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(94'917)	(6'103)	1'367	(72'524)
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	-	-	-	(2'138'517)
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	421	(8'907)	(14'848)	(198'732)
Abnahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	(284'154)	-	(91'419)	-
Abnahme der Einschusskonten	-	254'863	-	-
(Zunahme)/Abnahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	23'594'372	2'257'994	20'993'447	165'220'127
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	(46'822)	-	1'546'528
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit	1'293'138	1'188'178	11'329'576	(52'468'851)
Erhaltene Zinsen	119'004	959'777	14'135	99'179
Erhaltene Dividenden	3'803'783	-	294'012	3'735'338
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	5'215'925	2'147'955	11'637'723	(48'634'334)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(3)	(831'363)	-	-
Gezahlte Zinsen	(1'512)	(266)	(5)	(7'671)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	48'281'265	831'362	-	197'782'652
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(55'016'171)	-	(12'253'716)	(165'051'852)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit, netto	(6'736'421)	(267)	(12'253'721)	32'723'129
Zunahme/(Abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(1'520'496)	2'147'688	(615'998)	(15'911'205)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	10'637'121	3'077'958	1'016'389	24'937'548
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	94'917	6'103	(1'367)	72'524
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	9'211'542	5'231'749	399'024	9'098'867

*Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(4'998'802)	(4'814'684)	(97'013'809)	(60'780'530)
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(6'814)	(8'017)	(77'385)	(181'829)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	299'940	-	16'210	13'859
– Dividendenerträge	(1'243'760)	(348'784)	(2'877'570)	(4'651'695)
– Zinsaufwand	2'074	1'053	3'346	27
– Quellensteuer auf Dividenden	224'077	36'520	377'187	695'498
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	3'440	(8'652)	-	(320'721)
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	377'436	(17'102)	(83)	5'724
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	4'527	(33'105)	(48'197)	94'601
Abnahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	-	(88'090)	(31'157)	(482'140)
Abnahme der Einschusskonten	-	-	-	-
(Zunahme)/Abnahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(5'977'626)	19'709'285	112'605'989	(116'582'333)
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	-
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(11'315'508)	14'428'424	12'954'531	(182'189'539)
Erhaltene Zinsen	6'814	8'017	77'385	181'829
Erhaltene Dividenden	1'016'891	311'841	2'467'455	3'546'231
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	(10'291'803)	14'748'282	15'499'371	(178'461'479)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(299'940)	-	(16'210)	(13'859)
Gezahlte Zinsen	(2'074)	(1'053)	(3'346)	(27)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	23'163'430	3'541'850	55'778'865	205'158'207
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(11'881'035)	(19'074'934)	(69'485'601)	(20'628'244)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit, netto	10'980'381	(15'534'137)	(13'726'292)	184'516'077
Zunahme/(Abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	688'578	(785'855)	1'773'079	6'054'598
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	576'282	979'134	3'325'057	12'233'305
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(3'440)	8'652	-	320'721
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	1'261'420	201'931	5'098'136	18'608'624

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund USD	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund EUR
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(236'690'833)	(61'628'014)	(244'600'569)	(582'061)
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(603'309)	(115'658)	(82'444)	(178)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	227'115	-	292'713	-
– Dividendenerträge	(14'005'970)	(3'791'786)	(21'547'812)	(29'791)
– Zinsaufwand	21'694	788	790	88
– Quellensteuer auf Dividenden	2'291'264	618'827	1'812'165	5'609
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(1'463'371)	(942'099)	724'584	-
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	(485'153)	(143'584)	(1'643'048)	5'178
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(217'502)	(53'640)	(416'337)	5'628
Abnahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	(6'407'336)	(2'044'620)	-	-
Abnahme der Einschusskonten	-	-	-	-
Zunahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	181'657'418	85'288'663	490'270'150	131'053
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	-
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(75'675'983)	17'188'877	224'810'192	(464'474)
Erhaltene Zinsen	603'309	115'658	82'444	178
Erhaltene Dividenden	11'787'524	3'219'181	19'735'647	24'135
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	(63'285'150)	20'523'716	244'628'283	(440'161)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(227'115)	-	(292'713)	-
Gezahlte Zinsen	(21'694)	(788)	(790)	(88)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	158'941'812	48'783'535	121'493'928	617'424
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(144'224'634)	(68'352'831)	(426'803'088)	(83'544)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit, netto	14'468'369	(19'570'084)	(305'602'663)	533'792
Zunahme/(Abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(48'816'781)	953'632	(60'974'380)	93'631
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	118'789'648	21'459'775	64'373'839	49'552
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	1'463'371	942'099	(724'584)	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	71'436'238	23'355'506	2'674'875	143'183

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA All China Fund* USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(604'545)
Bereinigt um:	
– Zinserträge	(51)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-
– Dividendenerträge	(88'729)
– Zinsaufwand	228
– Quellensteuer auf Dividenden	4'617
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	-
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	(6'764)
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	13'794
Abnahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	-
Abnahme der Einschusskonten	-
Zunahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(4'359'733)
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(5'041'183)
Erhaltene Zinsen	51
Erhaltene Dividenden	83'531
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	(4'957'601)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-
Gezahlte Zinsen	(228)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	4'957'525
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit, netto	4'957'297
Zunahme/(Abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(304)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	-
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	(304)

*Der FSSA All China Fund wurde am 24. Februar 2022 aufgelegt.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

1. Organisation

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc (die «Gesellschaft») wurde am 18. Juni 1998 nach Massgabe des Companies Act 2014 in Irland als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital eingetragen. Das genehmigte Anteilkapital der Gesellschaft beläuft sich auf fünfhundert Milliarden Anteile ohne Nennwert, die ursprünglich als unklassifizierte Anteile geführt wurden.

Der ausschliessliche Zweck der Gesellschaft besteht in der gemeinsamen Anlage der von der Öffentlichkeit aufgenommenen Gelder in übertragbaren Wertpapieren bzw. in sonstigen liquiden finanziellen Vermögenswerten, auf die in den OGAW-Verordnungen der Zentralbank verwiesen wird, wobei die Gesellschaft nach dem Grundsatz der Risikostreuung vorgeht.

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze

(a) Grundlagen der Darstellung

Die Erstellung des Abschlusses erfolgte nach Massgabe der vom International Accounting Standards Board (IASB) ausgegebenen Internationalen Rechnungslegungsstandards (IFRS) sowie auf den Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee des IASB.

Der Abschluss wurde nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Die Erstellung von Abschlüssen auf der Grundlage von IFRS erfordert von der Geschäftsführung gewisse Beurteilungen, Einschätzungen und Annahmen, die Einfluss auf die Anwendung der Richtlinien und das angegebene Volumen von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sowie von Einnahmen und Aufwendungen haben. Schätzwerte und die darauf basierenden Annahmen basieren auf bisherigen Erfahrungen und weiteren Faktoren, die im betreffenden Kontext als angemessen angesehen wurden, und die so erhaltenen Zahlen bilden die Grundlage für die Schätzung der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die nicht aus anderen Quellen konkret ersichtlich sind. Sollten derartige Schätzwerte, die zum Zeitpunkt der Erstellung des Abschlusses von der Geschäftsführung nach bestem Wissen und Gewissen erstellt wurden, in der Zukunft von tatsächlichen Ergebnissen abweichen, so werden die entsprechenden Schätzwerte in dem Geschäftsjahr, in dem die Änderung eintritt, entsprechend angepasst.

Der Abschluss folgt ausserdem den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (die «OGAW-Verordnungen der Zentralbank») sowie dem Code on Unit Trust and Mutual Funds (der «Code») der Hong Kong Securities and Futures Commission («SFC»).

Der Abschluss basiert auf den Bewertungen zu den letzten Geldkursen am letzten Bankarbeitstag des Geschäftsjahres (29. Dezember 2023). Diese Bewertungen beruhen auf Kursen und umfassen Anlagetransaktionen bis hin zu den abschliessenden Geldkursen. Die an einem geregelten Markt notierten oder gehandelten Wertpapiere werden zu den Geldkursen am Geschäftsschluss des letzten Geschäftstages des Geschäftsjahres zum (29. Dezember 2023) zu Abschlusszwecken bewertet.

Um eine bessere Konformität mit den Anforderungen von IFRS 13 zur Bewertung des beizulegenden Zeitwerts am Ende des Berichtszeitraums zu erreichen, wurden die Abschlüsse zu den Schlusskursen erstellt. Dies unterscheidet sich von der Art und Weise, wie der veröffentlichte Nettoinventarwert erstellt wird, bei dem gemäss dem Prospekt die Mittelkurse um 11:00 Uhr (irische Zeit) verwendet werden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(a) Grundlagen der Darstellung (Fortsetzung)

Der Abschluss berücksichtigt sämtliche Transaktionen mit Anteilen der Gesellschaft am letzten Bankarbeitstag des Geschäftsjahres.

Soweit nicht abweichend angegeben, beziehen sich alle Angaben zum Nettovermögen im Abschluss auf das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen.

Das Format und bestimmte Formulierungen des Abschlusses wurden aus den IFRS in der in der Europäischen Union geltenden Fassung sowie dem Companies Act 2014 übernommen und so angepasst, dass sie nach Ansicht des Verwaltungsrats die Art des Geschäfts der Gesellschaft als Investmentfonds besser widerspiegeln.

Neue/geänderte Rechnungslegungsstandards

Angaben zu Rechnungslegungsgrundsätzen – Änderungen an IAS 1 und IFRS Practice Statement 2

Die Änderungen sollen Unternehmen dabei helfen, sinnvollere Angaben zu Rechnungslegungsgrundsätzen zu machen, indem:

- die Verpflichtung für Unternehmen, ihre «massgeblichen» Rechnungslegungsgrundsätze offenzulegen, durch die Verpflichtung zur Offenlegung ihrer «wesentlichen» Rechnungslegungsgrundsätze ersetzt wird.
- eine Erläuterung, wie Unternehmen das Wesentlichkeitskonzept im Hinblick auf Entscheidungen bezüglich der Offenlegung von Rechnungslegungsgrundsätzen anwenden, hinzugefügt wird.

In Ermangelung einer Definition des Begriffs «massgeblich» in IFRS hat der Verwaltungsrat beschlossen, diesen im Zusammenhang mit der Offenlegung von Informationen zu den Rechnungslegungsgrundsätzen durch «wesentlich» zu ersetzen. «Wesentlich» ist ein in IFRS definierter Begriff und wird nach dem IASB von den Nutzern von Jahresabschlüssen weithin verstanden.

Bei der Beurteilung der Wesentlichkeit der Informationen zu den Rechnungslegungsgrundsätzen müssen Unternehmen sowohl den Umfang der Transaktionen, andere Ereignisse oder Bedingungen als auch deren Art berücksichtigen.

Die Änderungen können sich auf die Angaben zu den Rechnungslegungsgrundsätzen von Unternehmen auswirken. Die Entscheidung, ob die Rechnungslegungsgrundsätze wesentlich sind oder nicht, erfordert Urteilsvermögen. Daher sind Unternehmen aufgerufen, ihre Angaben zu den Rechnungslegungsgrundsätzen zu überprüfen, um die Übereinstimmung mit dem geänderten Standard zu gewährleisten.

Die Änderungen gelten für Berichtsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2023 beginnen. Der Standard hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf die Abschlüsse der Gesellschaft.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(a) Grundlagen der Darstellung (Fortsetzung)

Neue/geänderte Rechnungslegungsstandards (Fortsetzung)

Definition von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen – Änderungen an IAS 8

Die Änderungen verdeutlichen die Unterscheidung zwischen Änderungen der rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und der Rechnungslegungsgrundsätze sowie die Korrektur von Fehlern. Darüber hinaus wird erläutert, wie Unternehmen Bewertungstechniken und Inputfaktoren zur Entwicklung von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen verwenden.

Der geänderte Standard stellt klar, dass die Auswirkungen auf eine rechnungslegungsbezogene Schätzung aufgrund einer Änderung eines Inputs oder einer Bewertungstechnik eine Änderung einer rechnungslegungsbezogenen Schätzung darstellt, soweit sie nicht aus der Korrektur von Fehlern aus früheren Perioden resultiert.

Die Änderungen sollen den Erstellern von Jahresabschlüssen mehr Klarheit hinsichtlich der Definition von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen geben, insbesondere im Hinblick auf den Unterschied zwischen rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und Rechnungslegungsgrundsätzen. Obwohl nicht erwartet wird, dass die Änderungen wesentliche Auswirkungen auf die Abschlüsse von Unternehmen haben, dürften sie Unternehmen bei der Entscheidung, ob Änderungen als Änderungen der Schätzungen, Änderungen der Grundsätze oder als Fehler zu behandeln sind, hilfreiche Unterstützung bieten.

Die Änderungen gelten für Berichtsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2023 beginnen. Die Anwendung für frühere Zeiträume wurde zugelassen. Der Standard hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf die Abschlüsse der Gesellschaft.

Klassifizierung von Verbindlichkeiten als kurz- oder langfristig – Änderungen an IAS 1

Das International Accounting Standards Board (das Board) hat IAS 1 geändert, um die Einheitlichkeit der Anwendung zu fördern und die Anforderungen an die Bestimmung, ob eine Verbindlichkeit als kurz- oder langfristig einzustufen ist, klarzustellen.

Gemäss den bestehenden Vorschriften des IAS 1 stufen Unternehmen eine Verbindlichkeit als kurzfristig ein, wenn sie nicht über ein uneingeschränktes Recht verfügen, die Erfüllung der Verbindlichkeit um mindestens zwölf Monate nach dem Ende des Berichtszeitraums zu verschieben. Im Rahmen seiner Änderungen hat das Board die Anforderung, dass ein Recht unbedingt sein muss, gestrichen. Stattdessen wird nun verlangt, dass ein Recht auf Erfüllungsaufschub Substanz haben und am Ende des Berichtszeitraums bestehen muss.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(a) Grundlagen der Darstellung (Fortsetzung)

Neue/geänderte Rechnungslegungsstandards (Fortsetzung)

Klassifizierung von Verbindlichkeiten als kurz- oder langfristig – Änderungen an IAS 1 (Fortsetzung)

Ein Unternehmen stuft eine Verbindlichkeit als langfristig ein, wenn es berechtigt ist, ihre Erfüllung um mindestens zwölf Monate nach Ablauf des Berichtszeitraums zu verschieben. Das Board hat nun klargestellt, dass ein Recht auf Aufschub nur dann besteht, wenn das Unternehmen am Ende des Berichtszeitraums die im Darlehensvertrag festgelegten Bedingungen erfüllt, auch wenn der Darlehensgeber die Einhaltung erst zu einem späteren Zeitpunkt überprüft. Diese neue Anforderung kann die Art und Weise ändern, wie Unternehmen Rollover-Fazilitäten einstufen, wobei einige zu langfristigen Fazilitäten werden.

Die Änderungen geben vor, dass die Erfüllung einer Verbindlichkeit auch die Übertragung von Eigenkapitalinstrumenten eines Unternehmens an die Gegenpartei umfasst. In Anbetracht dessen stellen die Änderungen klar, wie ein Unternehmen eine Verbindlichkeit einzustufen hat, die eine Wandlungsoption der Gegenpartei beinhaltet. Diese könnte entweder als Eigenkapital oder als Verbindlichkeit getrennt von der Schuldkomponente nach IAS 32 erfasst werden. Allgemein gilt: Wenn eine Verbindlichkeit mit Wandlungsoptionen ausgestattet ist, die eine Übertragung von Eigenkapitalinstrumenten des Unternehmens beinhalten, würde dies ihre Einstufung als kurz- oder langfristig beeinflussen.

Die Änderungen sind rückwirkend für jährliche Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Januar 2023 beginnen, anzuwenden. Der Standard hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf die Abschlüsse der Gesellschaft.

(b) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die Gesellschaft hat ihre Finanzanlagen als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte und Verbindlichkeiten deklariert. Finanzanlagen umfassen zwei Kategorien:

- Zu Handelszwecken gehaltene Vermögenswerte und Verbindlichkeiten – vorwiegend für den kurzfristigen Verkauf bzw. Rückkauf bestimmt; und
- Vom Management bei Auflegung als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten deklariert – Finanzinstrumente, die nicht zu Handelszwecken klassifiziert oder gehalten, sondern verwaltet werden, wobei die Wertentwicklung nach Massgabe der dokumentierten Anlagestrategie der Gesellschaft auf der Grundlage des beizulegenden Zeitwerts bewertet wird.

Alle Finanzanlagen wurden bei Auflegung als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten kategorisiert.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(b) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Der Kauf bzw. Verkauf von Finanzanlagen wird zum jeweiligen Handelstermin angesetzt, d. h. zum Datum, an dem die Gesellschaft die Verpflichtung zum Kauf bzw. Verkauf von Vermögenswerten eingegangen ist. Finanzanlagen werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und später ausgebucht, wenn die Rechte zum Erhalt von Zahlungsströmen aus der Finanzanlage erlöschen oder die Gesellschaft im Wesentlichen alle Risiken und Chancen am Eigentum übertragen hat. Nach dem ursprünglichen Ansatz werden alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert bemessen. Gewinne und Verluste aus Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts der Kategorie «erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten» sind in der Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr enthalten, in dem sie anfallen, wobei die realisierten Gewinne und Verluste unter Anwendung des First-In-First-Out-Verfahrens (FIFO) berechnet werden.

Der beizulegende Zeitwert ist der Preis, der beim Verkauf eines Vermögenswertes bzw. bei der Übertragung einer Verbindlichkeit in einer ordnungsgemäßen Transaktion zum Bewertungszeitpunkt zwischen zwei Marktteilnehmern anfallen würde. Der beizulegende Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten von Wertpapieren, die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, wird zu den Geld- und Briefkursen zum Geschäftsschluss des letzten Geschäftstages des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023 für Abschlusszwecke bewertet. Wenn ein Wertpapier an mehr als einem regulierten Markt kotiert ist oder gehandelt wird, können die Verwaltungsratsmitglieder im eigenen Ermessen einen beliebigen dieser regulierten Märkte für Bewertungszwecke wählen.

Der Verwaltungsrat hat ein Fair Value Pricing Committee («FVPC») eingesetzt, um den Wert relevanter Wertpapiere festzustellen, falls kein Marktpreis verfügbar ist oder dieser nicht dem erwarteten Veräußerungswert entspricht oder das betreffende Wertpapier nicht notiert ist.

Futures-Kontrakte werden am Handelstag erfasst und zu den geltenden Geldkursen am letzten Geschäftstag des relevanten Zeitraums bewertet. Devisentermin-Kontrakte werden zum Handelstermin erfasst und zum betreffenden Wechselkurs am letzten Geschäftstag des relevanten Zeitraums bewertet. Zinsswaps und Credit Default Swaps werden zum von den Gegenparteien der Swaps geschätzten beizulegenden Zeitwert bewertet. Einlagenzertifikate basieren auf dem ursprünglich in das Zertifikat investierten Betrag, der in etwa dem beizulegenden Zeitwert entspricht.

Die Differenz zwischen dem Betrag des Originalkontrakts und dem beizulegenden Zeitwert offener Positionen ist die nicht realisierte Wertsteigerung bzw. Wertminderung und wird als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in die Bilanz sowie als Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. Wertminderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in die Gesamtergebnisrechnung aufgenommen.

Realisierte Gewinne oder Verluste werden zum Schluss-, Fälligkeits-, Ablauf- oder Handelstermin des Kontrakts angesetzt und in die realisierten Gewinne/(Verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in die Gesamtergebnisrechnung aufgenommen.

Anmerkung 9 enthält weitere Details zu Derivatkontrakten.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(c) Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Beteiligungen in anderen Investmentfonds werden zum letzten verfügbaren Nettoinventarwert pro Einheit, Anteil oder ähnlicher Beteiligung oder zum letzten verfügbaren gehandelten Kurs bewertet. Derartige Investitionen werden zum jeweiligen Handelstermin als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der Bilanz erfasst. Die Veränderung im beizulegenden Zeitwert wird als nicht realisierter Gewinn/(Verlust) innerhalb der Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in die Gesamtergebnisrechnung aufgenommen. Bei Ausbuchung derartiger Beteiligungen wird der zuvor in der Bilanz angesetzte Betrag als realisierter Gewinn bzw. Verlust in den realisierten Gewinnen/(Verlusten) auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in die Gesamtergebnisrechnung aufgenommen.

Am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres hat die Gesellschaft ausserdem einige weniger liquide Anlagen unter Verwendung einzelner Makler-Kursnotierungen als Schätzwert für den beizulegenden Zeitwert bewertet. Aufgrund der inhärenten Ungewissheit können Schätzwerte für den beizulegenden Zeitwert stark divergieren. Derartige weniger liquide Anlagen sind mit einem höheren Risiko verbunden und reagieren stärker auf Marktschwankungen als andere Anlageformen. Derartige weniger liquide Anlagen werden innerhalb der Fair-Value-Hierarchie als Anlagen der Stufe 3 eingeordnet (siehe Anmerkung 6).

Solche Anlagen werden an einem begrenzten Markt gehandelt und können bei Bedarf gegebenenfalls nicht unverzüglich zum geschätzten beizulegenden Zeitwert veräussert werden. Zudem kann der geschätzte Nettoveräusserungswert der Anlagen eines Fonds durch wirtschaftliche und politische Faktoren in einzelnen Ländern oder Regionen auf eine Weise beeinflusst werden, die massgebliche Auswirkungen auf den Abschluss hat.

(d) Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden saldiert und der Nettobetrag in die Bilanz aufgenommen, wenn ein rechtlich durchsetzbares Recht zur Saldierung angesetzter Beträge existiert und eine Saldierung auf Nettobasis oder die Veräusserung von Vermögenswerten bei gleichzeitiger Saldierung der Verbindlichkeit gewünscht ist.

(e) Fremdwährungsumrechnung

(i) Funktionale Währung und Darstellungswährung

Der Verwaltungsrat sieht im US-Dollar (USD) die Währung, die am genauesten die wirtschaftlichen Auswirkungen aller den Fonds betreffenden Transaktionen, Entwicklungen und Konditionen wiedergibt. Der US-Dollar ist die Währung, in der die Gesellschaft ihre Wertentwicklung bemisst und ihre Ergebnisse vorlegt. Zudem werden Zeichnungen und Rücknahmen vorwiegend in US-Dollar abgewickelt. Die Gesellschaft hat den US-Dollar als Darstellungswährung übernommen, mit Ausnahme des Stewart Investors European Sustainability Fund, dessen Darstellungswährung der Euro ist.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(e) Fremdwährungsumrechnung (Fortsetzung)

(ii) Transaktionen und Salden

Geldwerte Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf die Berichtswährung lauten, werden zum Schlusskurs des betreffenden Geschäftsjahres in die Berichtswährung umgerechnet. Transaktionen im Laufe des Geschäftsjahres, einschliesslich Wertpapierkäufe und -verkäufe sowie Erträge und Aufwendungen werden zum jeweiligen Wechselkurs am Tag der Transaktion umgerechnet. In der Bilanz wird der am Jahresende geltende Wechselkurs zur Umrechnung der Euro-Salden des Stewart Investors European Sustainability Fund in US-Dollar und zur Einbeziehung in den Gesamtbetrag verwendet. In der Gesamtergebnisrechnung wird der durchschnittliche Wechselkurs für den Berichtszeitraum verwendet, um seine Beträge umzurechnen und in den Gesamtbetrag einzubeziehen.

Wechselkursgewinne oder -verluste aus Transaktionen werden in die Gesamtergebnisrechnung aufgenommen. Wechselkursgewinne bzw. -verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten werden in der Gesamtergebnisrechnung unter «(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto» aufgenommen, und Wechselkursgewinne bzw. -verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden in der Gesamtergebnisrechnung unter «Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten» aufgenommen.

(f) Erträge

Zinserträge bzw. Zinsaufwendungen werden in der Gesamtergebnisrechnung für alle Schuldtitel angesetzt, die nach der Effektivzinsmethode erfasst werden. Die Effektivzinsmethode ist ein Verfahren zur Berechnung der fortgeführten Anschaffungskosten von Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten sowie zur Zuordnung von Zinserträgen bzw. Zinsaufwendungen im relevanten Zeitraum. Der Effektivzins ist der Zinssatz, der geschätzte zukünftige Barzahlungen oder -einzüge über die erwartete Lebensspanne eines Finanzinstruments (oder bei Bedarf über eine kürzere Zeitspanne) exakt auf den Nettobuchwert der betreffenden Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten diskontiert. Bei der Berechnung des Effektivzinses schätzt die Gesellschaft die Zahlungsströme unter Berücksichtigung aller das Finanzinstrument betreffenden vertraglichen Bedingungen, jedoch ohne zukünftige Kreditverluste. Bei der Berechnung werden alle von den Vertragsparteien gezahlten bzw. erhaltenen Gebühren und Posten berücksichtigt, die integraler Bestandteil des Effektivzinssatzes, der Transaktionskosten oder sonstiger Prämien oder Nachlässe sind.

Dividendenerträge werden zum Datum, an dem die betreffenden Wertpapiere ex-Dividende notieren, in die Gesamtergebnisrechnung aufgenommen. Dividendenerträge werden vor Abzug von nicht erstattungsfähigen Quellensteuern (die in der Gesamtergebnisrechnung separat deklariert werden) und nach Abzug von Steuergutschriften angegeben. Dividenden von US-Immobilienfonds («REITs») werden als ausschüttbare Erträge ausgewiesen, wenn die Wertpapiere ex-Dividende notieren. Bei Erhalt der Aufteilung des Kapitals/Ertrags im folgenden Kalenderjahr wird die Zuweisung der Dividende im Abschluss angepasst.

(g) Aufwendungen

Aufwendungen werden periodisch abgegrenzt und bei Entstehung in die Gesamtergebnisrechnung aufgenommen.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(g) Aufwendungen (Fortsetzung)

Anteilsinhaber sollten beachten, dass 100% der Anlageverwaltungsgebühren und Betriebskosten des FSSA Asian Equity Plus Fund, des First Sentier Asian Property Securities Fund, des First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund, des First Sentier Global Listed Infrastructure Fund, des First Sentier Global Property Securities Fund, und des First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund Bond Fund dem Kapital des betreffenden Fonds belastet werden. Diese Aufwendungen werden dem Kapital belastet, um den Betrag der ausschüttungsfähigen Erträge zu erhöhen. Möglicherweise wird dies jedoch durch den Verzicht auf potenzielles zukünftiges Kapitalwachstum erreicht. Dadurch sinkt der Kapitalwert Ihrer Anlage. Bei der Rücknahme von Beständen erhalten Anteilsinhaber daher möglicherweise nicht den gesamten investierten Betrag zurück.

Alle Gebühren und Aufwendungen in Bezug auf die monatlich ausschüttenden Anteilsklassen werden dem Kapital belastet, um den Betrag der ausschüttungsfähigen Erträge zu erhöhen. Möglicherweise wird dies jedoch durch den Verzicht auf potenzielles zukünftiges Kapitalwachstum erreicht. Die monatlich ausschüttenden Anteilsklassen sind First Sentier Asian Quality Bond Fund und First Sentier Asia Strategic Bond Fund.

(h) Barmittel und Barmitteläquivalente

Barmittel und Barmitteläquivalente beinhalten Barvermögen, Sichteinlagen bei Banken und Überziehungskredite. Barmittel und Barmitteläquivalente werden zu fortgeführten Anschaffungskosten einschliesslich aufgelaufener Zinsen bewertet und bei Entstehung in die Gesamtergebnisrechnung aufgenommen.

(i) Von Brokern bzw. an Broker zu zahlende Beträge

Von Brokern bzw. an Broker zu zahlende Beträge sind Verbindlichkeiten aus erworbenen Finanzanlagen und Forderungen für verkaufte Wertpapiere, die vertraglich vereinbart aber zum Ende des Geschäftsjahres noch nicht geliefert oder saldiert wurden.

Die entsprechenden Beträge werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und nachträglich zu den fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung der Effektivzinsmethode bemessen, abzüglich Rückstellungen für Verluste bei von Brokern zu zahlenden Beträgen. Gemäss IFRS 9 Bewertung der erwarteten Kreditausfälle werden Rückstellungen für Verluste bei von Brokern zu zahlenden Beträgen gebildet, wenn es objektive Belege dafür gibt, dass die Gesellschaft nicht den vollen vom betreffenden Broker zu zahlenden Betrag erhalten wird. Als Anzeichen für Verluste bei von Brokern zu zahlenden Beträgen gelten erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Brokers, die Wahrscheinlichkeit einer Insolvenz oder Umstrukturierung des Brokers sowie Zahlungsausfälle. Wurde ein Vermögenswert (oder eine Gruppe ähnlicher Vermögenswerte) infolge von Wertminderungsverlusten abgeschrieben, werden Zinserträge unter Anwendung des Zinssatzes für die Diskontierung zukünftiger Zahlungsströme angesetzt, um den Wertminderungsverlust zu erfassen.

(j) Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile

Ausschüttungen an die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile werden in der Gesamtergebnisrechnung als Finanzierungskosten erfasst, wenn sie ordnungsgemäss autorisiert wurden und der Gesellschaft nicht länger als Mittel zur Verfügung stehen. Der Verwaltungsrat beabsichtigt nicht, Dividenden zu erklären oder auszuzahlen, ausser im Fall der ausschüttenden Anteilsklassen.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(j) Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile (Fortsetzung)

Dividenden können aus den Nettoerlösen (einschliesslich Dividenden und Zinsen) beglichen werden, zuzüglich realisierter und nicht realisierter Gewinne aus der Veräusserung/Bewertung von Anlagen und sonstiger Mittel, abzüglich realisierter und nicht realisierter Verluste (einschliesslich Gebühren und Aufwendungen).

Anteilsinhaber sollten beachten, dass bei einigen Fonds 100% der Anlageverwaltungsgebühren und Betriebskosten aus dem Kapital bestritten werden, um den Betrag der ausschüttungsfähigen Erträge zu erhöhen. Eine Liste der entsprechenden Fonds finden Sie in Anmerkung (g).

Die monatlich anfallenden Dividenden werden in der Regel am Ende jedes Monats ausgezahlt. Die Dividenden, die für die Halbjahreszeiträume zum 30. Juni und 31. Dezember auflaufen, werden in der Regel bis Ende August bzw. Ende Februar jedes Jahres gezahlt. Die Dividenden, die für die Quartalszeiträume zum 31. März, 30. Juni, 30. September und 31. Dezember auflaufen, werden in der Regel bis Ende Februar, Mai, August bzw. November jedes Jahres gezahlt.

Im Falle der monatlich ausschüttenden Anteilsklassen im First Sentier Asian Quality Bond Fund und im First Sentier Asia Strategic Bond Fund wird der monatliche Dividendensatz je Anteil von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der geschätzten Erträge berechnet, die diesen Anteilsklassen zuzurechnen sind. Alle Gebühren und Aufwendungen in Bezug auf diese Anteilsklassen werden dem Kapital belastet, um den Betrag der ausschüttungsfähigen Erträge zu erhöhen. Möglicherweise wird dies jedoch durch den Verzicht auf potenzielles zukünftiges Kapitalwachstum erreicht.

Um die kontinuierliche Zahlung einer monatlichen Dividende zu gewährleisten, kann der Fonds gegebenenfalls Dividendenzahlungen aus dem Fondsvermögen anstatt aus den erzielten Erträgen leisten. Dies kann andere steuerliche Auswirkungen haben als die Zahlung von Dividenden aus Erträgen und zudem eine Erosion des Anlagekapitals bewirken. Die monatlich ausschüttenden Anteilsklassen bieten zwar den Vorzug einer regelmässigen Dividendenzahlung, die Anteilsinhaber sollten sich jedoch darüber im Klaren sein, dass in einigen Fällen eine Anpassung der Zahlung erforderlich sein kann, was zu einer Verringerung oder Erhöhung des Dividendensatzes und der Dividendenzahlung führen kann. Die Verwaltungsgesellschaft wird den Dividendensatz für jede dieser Anteilsklassen mindestens halbjährlich überprüfen, sie kann den Dividendensatz jedoch bei Bedarf häufiger anpassen, um Änderungen der erwarteten Ertragsniveaus Rechnung zu tragen.

(k) Rücknehmbare gewinnberechtigte Anteile

Die Gesellschaft emittiert rücknehmbare gewinnberechtigte Anteile, die auf Anfrage des Inhabers zurückgenommen werden können und als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert werden. Rücknehmbare gewinnberechtigte Anteile können jederzeit gegen Barzahlung eines Betrags in anteiliger Höhe des Nettoinventarwertes der Gesellschaft an die Gesellschaft zurückgegeben werden. Rücknehmbare Anteile werden zum Rücknahmebetrag geführt, der zum Bilanzstichtag zahlbar ist, wenn der Inhaber von seinem Rückgaberecht Gebrauch macht.

Ausgabe und Rücknahme von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen erfolgen auf Wunsch des Inhabers jeweils anteilig zum Nettoinventarwert je Anteil der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Ausgabe bzw. Rücknahme. Der NIW je Anteil der Gesellschaft wird berechnet, indem das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen durch die Gesamtanzahl der umlaufenden rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteile geteilt wird. Nach Massgabe der Satzung der Gesellschaft werden Anlagepositionen zur Bestimmung des Nettoinventarwertes je Anteil für Zeichnungen bzw. Rückzahlungen auf der Grundlage des letzten gehandelten Kurses berechnet.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(k) Rücknehmbare gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

Im Verkaufsprospekt der Gesellschaft sind für jede Anteilsklasse Mindestbeträge für die Erstanlage und Folgeanlagen sowie ein Mindestbestand spezifiziert. Um die Interessen der Anteilsinhaber zu schützen, sind die Verwaltungsratsmitglieder berechtigt, die Anzahl der gewinnberechtigten Anteile eines Fonds, die an einem Handelstag zurückgenommen werden können, auf 10% der Gesamtanzahl der ausgegebenen, gewinnberechtigten Anteile des betreffenden Fonds zu begrenzen. Die Begrenzung gilt anteilig für alle Anteilsinhaber, die eine Rücknahme von gewinnberechtigten Anteilen am betreffenden Handelstag wünschen. Die nicht zurückgenommenen gewinnberechtigten Anteile, die ansonsten aber zurückgenommenen worden wären, werden zur Rücknahme am nächsten und folgenden Handelstag vorgetragen, bis alle Anteile, auf die sich der ursprüngliche Antrag bezog, zurückgenommen wurden. Die entsprechenden Veränderungen werden in den Angaben zur Entwicklung des den Inhabern von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögens angegeben.

Alle Fonds verfügen über ein Ausgleichskonto, um sicherzustellen, dass das Niveau der auf Anteile zahlbaren Dividenden (bzw. die meldepflichtigen Erträge einer als Meldefonds bestätigten Anteilsklasse) nicht durch die Ausgabe bzw. Rücknahme von Anteilen in einem Berichtszeitraum beeinträchtigt wird.

Der Zeichnungspreis derartiger Anteile enthält daher einen Ausgleichsbetrag, der anhand der aufgelaufenen Erträge des Fonds berechnet wird. Der Ausgleichsbetrag wird den Anteilsinhabern im Rahmen der ersten Ausschüttung erstattet, dabei jedoch aus steuerlichen Gründen als Kapitalertrag behandelt. Auch der Rücknahmepreis aller Anteile enthält einen Ausgleichsbetrag, der ebenfalls anhand der aufgelaufenen Erträge des Fonds bis zum Rückgabetermin berechnet wird.

(l) Besteuerung

Nach aktuellem Recht und gängiger Praxis erfüllt die Gesellschaft die Anforderungen an einen Anlageorganismus gemäss Section 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in seiner jeweils gültigen Fassung. Folglich unterliegen ihre Erträge bzw. Gewinne in der Regel nicht der Besteuerung in Irland. Allerdings kann die Gesellschaft bei Eintreten eines «Steuertatbestands» in Irland steuerpflichtig werden. Als Steuertatbestand gilt unter anderem jede Ausschüttung an Anteilsinhaber sowie die Einlösung, Rücknahme, Annullierung oder Übertragung von Anteilen sowie die angenommene Veräusserung von Anteilen zu irischen Steuerzwecken, die dadurch entsteht, dass Anteile für einen Zeitraum von mindestens acht Jahren gehalten wurden. Die Gesellschaft ist in Irland nicht steuerpflichtig, wenn ein Steuertatbestand bestimmte Fälle betrifft:

(a) Der betreffende Anteilsinhaber ist zum Zeitpunkt des Steuertatbestands nicht in Irland ansässig und hat dort nicht seinen gewöhnlichen Aufenthalt zu Steuerzwecken, und hat des Weiteren ordnungsgemäss gültige Erklärungen nach Massgabe des Taxes Consolidation Act 1997 (in seiner jeweils gültigen Fassung) ausgestellt, die von der Gesellschaft gehalten werden, oder die Gesellschaft wurde und ist auch weiterhin von den irischen Steuerbehörden autorisiert, bei Fehlen ordnungsgemässer Erklärungen Brutto-Zahlungen zu leisten.

(b) gewisse steuerbefreite in Irland ansässige Anteilsinhaber, die der Gesellschaft die erforderlichen unterschriebenen Erklärungen vorgelegt haben.

Dividenden, Zinsen und Kapitalerträge (soweit zutreffend) aus Finanzanlagen der Gesellschaft unterliegen gegebenenfalls der Quellensteuer im jeweiligen Land, aus dem die betreffenden Erträge stammen, und die entsprechenden Steuern sind für die Gesellschaft und ihre Anteilsinhaber gegebenenfalls nicht erstattungsfähig.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(l) Besteuerung (Fortsetzung)

Für in Indien und Bangladesch gehaltene Wertpapiere bestehen Rückstellungen für Kapitalertragsteuern auf nicht realisierte Gewinne. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht weiterhin Änderungen der Steuervorschriften in anderen Ländern, zum Zeitpunkt dieses Abschlusses werden jedoch alle anderen ausländischen Kapitalertragsteuern bei ihrer Zahlung erfasst, und hierfür werden keine Rückstellungen gebildet.

(m) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Mehrkosten, die separat identifizierbar sind und direkt dem Kauf, der Ausgabe oder der Veräußerung von finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten zugeordnet werden können. Die Transaktionskosten für alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte sind in der Gesamtergebnisrechnung berücksichtigt. Hierin enthalten sind Gebühren und Provisionen an Broker und Kontrahenten, und die Klassifizierung erfolgt als Gewinne und Verluste. An die Verwahrstelle gezahlte Transaktionsgebühren für die Abwicklung von Transaktionen werden nach tatsächlichem Aufkommen gebucht und in der Gesamtergebnisrechnung berücksichtigt. Anmerkung 6 enthält weitere Details zu Transaktionskosten.

(n) Sicherheiten

Von der Gesellschaft gestellte Barsicherheiten werden in der Bilanz als Margengelder behandelt und erscheinen nicht als Komponente der Kategorie Barmittel und Barmitteläquivalente. Für Sicherheiten, die keine Barsicherheiten sind, gilt: Ist der Partner, für den die Sicherheit gestellt wird, per Vertrag oder gängiger Praxis zum Verkauf bzw. zur Weiterverpfändung der Sicherheit berechtigt, wird der betreffende Vermögenswert in der Bilanz des Fonds getrennt von anderen Vermögenswerten als verpfändete Sicherheit klassifiziert.

Ist der Partner, für den die Sicherheit gestellt wird, nicht zum Verkauf bzw. zur Weiterverpfändung der Sicherheit berechtigt, wird die Sicherheit in die Anmerkungen zum Jahresbericht aufgenommen.

Per 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 hielt der Fonds ausschliesslich Barsicherheiten.

(o) Gründungskosten

Im veröffentlichten NIW werden die vorläufigen Aufwendungen, die bei der Gründung eines neuen Teilfonds anfallen, über fünf Jahre abgeschrieben. In den Jahresabschlüssen werden die vorläufigen Aufwendungen zum Zweck der Finanzberichterstattung vollständig abgeschrieben. Zum 31. Dezember 2023 wurden nicht abgeschriebene Gründungskosten in Höhe von USD 135, USD 178, USD 262, USD 262, USD 262, USD 262, USD 1'881 und USD 11'047 beim Responsible Listed Infrastructure Fund, Global Emerging Markets Focus Fund, Worldwide Sustainability Fund, Global Emerging Markets Sustainability Fund, Asia Pacific Leaders Sustainability Fund, Asia Pacific Sustainability Fund, China A Shares Fund und Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund für Abschlusszwecke vollständig abgeschrieben.

Zum 31. Dezember 2022 wurden nicht abgeschriebene Gründungskosten in Höhe von USD 535, USD 644, USD 717, USD 717, USD 717, USD 717, USD 717 und USD 5'957 beim Responsible Listed Infrastructure Fund, Global Emerging Markets Focus Fund, Worldwide Sustainability Fund, Global Emerging Markets Sustainability Fund, Asia Pacific Leaders Sustainability Fund, Asia Pacific Sustainability Fund und China A Shares Fund für Abschlusszwecke vollständig abgeschrieben.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

3. Gebühren und Aufwendungen

Managementgebühren

First Sentier Investors (Ireland) Limited (der «Manager») hat Anspruch auf Zahlung einer jährlichen Gebühr in Höhe von bis zu 3 % des Nettoinventarwerts jedes Fonds. Vor der Ernennung des Managers wurden die Anlageverwaltungsgebühren von der Gesellschaft direkt an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt. Ab dem Datum der Ernennung des Managers zahlt die Gesellschaft die Managementgebühren nun an den Manager, der wiederum die Verwaltungsgesellschaft bezahlt (nach Abzug seiner eigenen Gebühren).

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen jährlichen Managementgebühren für alle Fonds der Gesellschaft für Anteile der Klassen I, II, III, III(G), IV, III (P abgesichert) zum 31. Dezember 2023:

Fonds	Klasse I	Klasse II	Klasse III	Klasse III		Klasse III (P abgesichert)
				(G)	Klasse IV	
FSSA Asian Growth Fund	1.50%	1.50%	0.85%	-	1.50%	-
FSSA China Growth Fund	1.75%	1.50%	-	-	-	-
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	1.20%	-	0.45%	0.30%	-	-
FSSA Hong Kong Growth Fund	1.50%	-	1.00%	-	-	-
FSSA Indian Subcontinent Fund	1.75%	1.50%	1.00%	-	-	-
First Sentier Global Bond Fund	1.00%	-	0.30%	-	-	-
FSSA Greater China Growth Fund	1.50%	-	1.00%	-	1.50%	-
FSSA ASEAN All Cap Fund	1.50%	-	1.00%	-	-	-
FSSA Asia Opportunities Fund	1.75%	-	1.00%	-	-	-
FSSA Asian Equity Plus Fund	1.50%	-	1.00%	-	-	-
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	1.30%	-	0.65%	-	1.30%	-
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	1.45%	-	-	-	-	-
First Sentier Global Property Securities Fund	1.50%	-	-	-	-	-
First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund	-	-	0.40%	-	-	-
First Sentier Asian Property Securities Fund	1.50%	-	-	-	-	-
FSSA China Focus Fund	1.75%	-	1.00%	-	1.75%	-
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	1.50%	-	0.75%	-	-	-
FSSA Asia Focus Fund	1.50%	-	0.85%	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond Fund	1.00%	-	-	-	-	-
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	-	-	1.00%	-	-	-
FSSA Japan Equity Fund	1.55%	-	0.80%	-	-	0.80%
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	1.40%	-	0.75%	-	-	-
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	1.50%	-	-	-	-	-
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	1.50%	-	-	-	-	-
FSSA China A Shares Fund	2.00%	-	1.25%	-	-	-
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund	-	-	0.85%	-	-	-

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

3. Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen Managementgebühren für alle Fonds für Anteile der Klassen I (ausschüttend), III (ausschüttend), V (ausschüttend), I (monatlich ausschüttend), I (HKD monatlich ausschüttend) und E (GBP) zum 31. Dezember 2023:

Fonds	Klasse I (ausschüttend)	Klasse III (ausschüttend)	Klasse V (ausschüttend)	Klasse I (monatlich ausschüttend)	Klasse I (HKD monatlich ausschüttend)	Klasse E (GBP)
FSSA Asian Growth Fund	1.50%	-	-	-	-	-
FSSA China Growth Fund	1.75%	-	1.25%	-	-	-
FSSA Indian Subcontinent Fund	1.75%	-	-	-	-	-
FSSA Greater China Growth Fund	1.50%	1.00%	-	-	-	-
FSSA Asian Equity Plus Fund	1.50%	1.00%	-	-	-	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	1.00%	-	-	1.00%	-	-
First Sentier Asian Quality Bond Fund	-	-	-	1.00%	1.00%	-
First Sentier Asian Property Securities Fund	1.50%	-	-	-	-	-
First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund	-	-	0.00%	-	-	-
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	1.50%	0.75%	-	-	-	-
FSSA Asia Focus Fund	1.50%	-	-	-	-	-
Stewart Investors European Sustainability Fund	-	-	-	-	-	0.30%

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen Managementgebühren für alle Fonds für Anteile der Klassen VI, III (GBP abgesichert, ausschüttend), I (HKD), I (RMB, abgesichert, N, ausschüttend), V, VI (ausschüttend) und III SGD zum 31. Dezember 2023:

Fonds	Klasse VI	Klasse III (GBP abgesichert, ausschüttend)	Klasse V	Klasse I (HKD)	Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)	Klasse VI (ausschüttend)	Klasse III SGD
FSSA Asian Growth Fund	0.85%	-	-	-	-	0.85%	-
FSSA China Growth Fund	1.00%	-	1.25	-	-	1.00%	-
FSSA Asian Equity Plus Fund	-	1.00%	-	1.50%	1.50%	-	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	-	-	-	-	1.00%	-	-
First Sentier Asian Quality Bond Fund	-	-	-	1.00%	1.00%	0.30%	-
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	0.75%	-	-	-	-	0.75%	-
First Sentier Global Property Securities Fund	0.75%	-	-	-	-	0.75%	-

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

3. Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Fonds	Klasse VI	Klasse III (GBP abgesichert, ausschüttend)	Klasse V	Klasse I (HKD)	Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)	Klasse VI (ausschüttend)	Klasse III SGD
FSSA Asia Opportunities Fund	-	-	-	1.75%	-	-	-
FSSA Japan Equity Fund	-	-	-	-	-	-	0.80%
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	0.75%	-	-	-	-	-	-
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	0.75%	-	-	-	-	-	0.75%
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	0.85%	-	-	-	-	-	-
FSSA China A Shares Fund	1.25%	-	-	-	-	1.25%	-
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	0.80%	-	-	-	-	0.80%	-
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	0.85%	-	-	-	-	-	-
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	0.60%	-	-	-	-	0.60%	-
FSSA All China Fund	1.00%	-	-	-	-	-	-
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund	0.85%	-	-	-	-	-	-

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen Managementgebühren für alle Fonds für Anteile der Klassen I (Euro), III (JPY), VI (Euro), VI (GBP ausschüttend), E, E (Euro), E (GBP ausschüttend) und I (EUR abgesichert) zum 31. Dezember 2023:

Fonds	Klasse I (Euro)	Klasse III (JPY)	Klasse VI (Euro)	Klasse VI GBP (ausschüttend)	Klasse E	Klasse E (Euro)	Klasse E (GBP ausschüttend)	Klasse I (EUR abgesichert P)
FSSA Asian Growth Fund	-	-	0.85%	-	-	-	-	-
FSSA China Growth Fund	-	-	1.00%	1.00%	-	-	-	-
FSSA Indian Subcontinent Fund	-	-	1.00%	-	-	-	-	-
FSSA Asia Focus Fund	-	-	0.85%	-	-	-	-	-
FSSA Japan Equity Fund	-	0.80%	0.80%	-	-	-	-	-
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	1.50%	-	0.75%	0.75%	-	-	-	1.50%
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	1.50%	-	0.75%	0.75%	0.45%	0.45%	0.45%	-
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	-	-	1.00%	-	-	-	-	-
FSSA Greater China Growth Fund	-	-	1.00%	-	-	-	-	-

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

3. Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Fonds	Klasse I (Euro)	Klasse III (JPY)	Klasse VI (Euro)	Klasse VI (GBP ausschüttend)	Klasse E (Euro)	Klasse E (GBP ausschüttend)	Klasse I (EUR abgesichert P)
FSSA Asian Equity Plus	-	-	1.00%	-	-	-	-
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	-	-	0.75%	-	-	-	-
Stewart Investors Asia Pacific Leaders	1.45%	-	0.80%	-	-	-	-
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	1.30%	-	0.65%	-	-	-	-
Stewart Investors Worldwide Sustainability	1.25%	-	0.60%	-	-	-	-
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	1.50%	0.85%	0.85%	-	-	-	-
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	1.50%	-	0.85%	0.85%	-	-	-
Stewart Investors European Sustainability Fund	-	-	0.55%	-	0.30%	0.30%	-
FSSA All China Fund	-	-	1.00%	-	-	-	-
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund	1.60%	-	0.85%	-	0.68%	0.68%	-

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen Managementgebühren für alle Fonds für Anteile der Klassen VI (EUR abgesichert P), VI (GBP abgesichert P ausschüttend), I (SGD), VI (GBP), I (EUR ausschüttend), VI (EUR ausschüttend), III (AUD) und I (HKD ausschüttend) zum 31. Dezember 2023:

Fonds	Klasse VI (Euro abgesichert P)	Klasse VI (GBP ausschüttend)	Klasse I (SGD ausschüttend)	Klasse VI (GBP)	Klasse I (EUR ausschüttend)	Klasse VI (EUR ausschüttend)	Klasse III (AUD)	Klasse I (HKD ausschüttend)
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	-	-	1.00%	-	-	-	-	1.00%
FSSA Japan Equity Fund	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	0.75%	0.75%	-	-	1.50%	0.75%	-	-
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	-	-	1.40%	0.75%	-	-	-	-
FSSA China A Shares Fund	-	-	-	1.25%	-	-	1.25%	-
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	-	-	-	0.80%	1.45%	0.80%	-	-
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	-	-	-	-	-	0.65%	-	-

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

3. Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Fonds	Klasse VI (Euro abgesichert P)	Klasse VI (GBP abgesichert P ausschüt- tend)	Klasse I (SGD ausschüt- tend)	Klasse VI (GBP)	Klasse I (EUR ausschüt- tend)	Klasse VI (EUR ausschüt- tend)	Klasse III (AUD)	Klasse I (HKD ausschüt- tend)
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	-	-	-	0.85%	-	0.85%	-	-
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	-	-	-	0.60%	-	0.60%	-	-

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen Managementgebühren für alle Fonds für Anteile der Klassen I AUD (abgesichert N), I AUD (abgesichert N ausschüttend), I SGD (abgesichert N), I (GBP), III (GBP), I (AUD abgesichert N monatlich ausschüttend), VI (CHF abgesichert P) und I (RMB abgesichert N) zum 31. Dezember 2023:

Fonds	Klasse I AUD (abgesi- chert N)	Klasse I (abgesi- chert N ausschüt- tend)	Klasse I SGD (abgesi- chert N)	Klasse I (GBP)	Klasse III (GBP)	Klasse I (AUD abgesichert N monatlich ausschüt- tend)	Klasse VI (CHF abgesi- chert P)	Klasse I RMB abgesi- chert N
FSSA China Growth Fund	-	-	-	-	-	-	-	1.75%
FSSA Asian Equity Plus Fund	1.50%	-	1.50%	1.50%	1.00%	-	-	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond Fund	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	-	-	-	-	-	-	0.75%	1.50%
FSSA Japan Equity Fund	-	-	-	-	-	-	-	-
FSSA Greater China Growth Fund	-	-	-	-	-	-	-	1.50%

Die nachstehende Tabelle zeigt die aktuellen Sätze der Managementgebühren der einzelnen Fonds für Anteile der Klassen I CHF, VI CHF, III CAD, I (P abgesichert) und III SGD (abgesichert N monatlich ausschüttend) zum 31. Dezember 2023:

Fonds	Klasse I CHF	Klasse VI CHF	Klasse III CAD	Klasse I (P abgesichert)	Klasse III SGD (abgesichert N monatlich ausschüttend)
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	-	-	0.60%	-	-
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund	1.60%	0.85%	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond Fund	-	-	-	-	0.30%
FSSA Japan Equity	-	-	-	1.55%	-

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

3. Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Fonds	Klasse I CHF	Klasse VI CHF	Klasse III CAD	Klasse I (P abgesichert)	Klasse III SGD (abgesichert N monatlich ausschüttend)
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	-	-	0.60%	-	-
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund	1.60%	0.85%	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond Fund	-	-	-	-	0.30%
FSSA Japan Equity	-	-	-	1.55%	-

Der Manager hat ausserdem Anspruch auf Erstattung aller nachvollziehbaren Aufwendungen, die ihr bei der Wahrnehmung ihrer Pflichten gegenüber der Gesellschaft entstehen. Die Managementgebühren für das Geschäftsjahr für jeden Fonds sind in der Gesamtergebnisrechnung auf den Seiten 332-345 dargestellt. Zum 31. Dezember 2023 beliefen sich die an die Verwaltungsgesellschaft/den Manager zu zahlenden Gebühren auf insgesamt USD 16'294'989 (2022: USD 19'663'554).

Der Manager wird die Anlageverwaltungsfunktionen an die Verwaltungsgesellschaften delegieren, die ihrerseits die Anlageverwaltungsfunktionen an die Untieranlageverwalter weiter delegieren können. Der Manager zahlt die Gebühren und Spesen der Verwaltungsgesellschaften und Untieranlageverwalter aus seiner eigenen Gebühr. Jede Verwaltungsgesellschaft zahlt aus ihrer eigenen Gebühr die entsprechenden Gebühren und Spesen aller von dieser Verwaltungsgesellschaft ernannten Untieranlageverwalter.

Verzicht und Erstattung

Die Verwaltungsgesellschaft und die Gesellschaft haben vereinbart, dass die Betriebskosten von Anteilen der Klasse II der folgenden Fonds wie folgt als prozentualer Anteil der Nettovermögenswerte bemessen werden sollen:

Fonds Klasse II	2023	2022
FSSA Asian Growth Fund	2.30%	2.30%
FSSA China Growth Fund	2.25%	2.25%
FSSA Indian Subcontinent Fund	3.00%	3.00%

Wenn die gewöhnlichen Betriebskosten eines Fonds die festgelegten Kostenquoten unterschreiten, ist der Fonds nicht dazu verpflichtet, diese Differenz an die Verwaltungsgesellschaft zu entrichten. Wenn die gewöhnlichen Betriebskosten eines Fonds diese Kostenquoten übersteigen, verzichtet die Verwaltungsgesellschaft teilweise oder ganz auf ihre Gebühren und übernimmt die anderen Kosten des Fonds, um die festgelegte Kostenquote beizubehalten.

Zeichnungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Zahlung einer Vorabgebühr in Höhe von bis zu 5% des Zeichnungsvolumens der Gesellschaft für alle Anteilsklassen aller Fonds. Für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr war der Ertrag der Verwaltungsgesellschaft aus dem Zeichnungsvolumen der Gesellschaft unwesentlich (2022: unwesentlich).

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

3. Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

Verzicht und Erstattung (Fortsetzung)

Gebühren der Verwahrstelle bzw. Verwaltungsstelle

HSBC Continental Europe (die «Verwahrstelle») hat Anspruch auf eine Gebühr von 0.01% p.a. des Nettoinventarwerts jedes Fonds. Die Gebühr der Verwahrstelle wird anhand des Nettoinventarwerts jedes Fonds an jedem Handelstag berechnet und ist monatlich rückwirkend zahlbar. Die Verwahrstelle hat zudem Anspruch auf Zahlung einer Depotgebühr durch die Gesellschaft für alle Anteilsklassen in Höhe von bis zu 0.45% p.a. auf den Wertpapierwert, jeweils abhängig vom Standort, an dem die jeweiligen Vermögenswerte gehalten werden.

HSBC Securities Services (Ireland) DAC (die «Verwaltungsstelle») hat Anspruch auf eine Gebühr von bis zu 0.03% p.a. des Nettoinventarwerts jedes Fonds. Die Verwaltungsgebühr wird anhand des Nettoinventarwerts jedes Fonds an jedem Handelstag berechnet und ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Die Verwaltungsstelle hat Anspruch auf Zahlung einer Transaktionsgebühr in Höhe von 15 USD für die Bearbeitung von Zeichnungen, Rücknahmen, Übertragungen und sonstigen, die Anteilsinhaber betreffenden Transaktionen.

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Für die von ihnen geleistete Arbeit haben Verwaltungsratsmitglieder Anspruch auf Vergütung von der Gesellschaft.

Die Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Spesen, die bei der Erfüllung ihrer Pflichten entstehen. Für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr belief sich die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder insgesamt auf USD 120'737 (2022: USD 92'265).

Honorar des Wirtschaftsprüfers

Für das am 31. Dezember 2023 bzw. am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr beliefen sich die Prüfgebühren für den gesetzlichen Wirtschaftsprüfer Deloitte Ireland LLP auf:

	2023	2022
	USD*	USD*
Prüfung des Abschlusses	282'177	274'236
Summe	<u>282'177</u>	<u>274'236</u>

*Rechnungen werden in Euro ausgestellt. Die Beträge werden ohne Umsatzsteuer ausgewiesen.

4. Wechselkurse

Für die Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in die Berichtswährung US-Dollar (USD) zum 31. Dezember 2023 wurden die folgenden Wechselkurse zugrunde gelegt:

	2023	2022
Australischer Dollar	1.46994	1.47145
Bangladesch-Taka	109.75000	103.15000
Brasilianischer Real	4.85235	5.28650
Kanadischer Dollar	1.32545	1.35375
Chilenischer Peso	885.23000	856.50000
Chinesischer Renminbi	7.12140	6.93325
Chinesischer Yuan	7.11015	6.92090

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

4. Wechselkurse (Fortsetzung)

	2023	2022
Tschechische Krone	22.33350	22.63200
Dänische Krone	6.73555	6.96970
Ägyptisches Pfund	30.92500	24.75500
Euro	0.90375	0.93730
Hongkong-Dollar	7.81135	7.79660
Indische Rupie	83.19150	82.69450
Indonesische Rupiah	15'397.00000	15'567.50000
Israelischer Schekel	3.60930	3.50980
Japanischer Yen	141.70500	131.87500
Koreanischer Won	1'299.45000	1'257.85000
Malaysischer Ringgit	4.59500	4.40500
Mexikanischer Peso	16.97105	19.51600
Neuer Taiwan-Dollar	30.62500	30.64200
Neuseeland-Dollar	1.58366	1.58053
Nigerianischer Naira	897.14000	461.10000
Norwegische Krone	10.16150	9.84665
Omanischer Rial	-	0.38499
Pakistanische Rupie	281.97000	226.70000
Philippinischer Peso	55.41200	55.62200
Polnischer Zloty	3.93015	4.39280
Singapur-Dollar	1.32005	1.34070
Südafrikanischer Rand	18.51205	16.98160
Sri-Lanka-Rupie	324.00000	365.50000
Pfund Sterling	0.78533	0.83008
Schwedische Krone	10.00970	10.43100
Schweizer Franken	0.83755	0.92175
Thailändischer Baht	34.17500	34.57250
Türkische Lira	29.55900	18.72180
Vietnamesischer Dong	24'270.00000	23'635.00000

Für die Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in die Berichtswährung Euro (EUR) zum 31. Dezember 2023 wurden die folgenden Wechselkurse zugrunde gelegt:

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Tschechische Krone	24.71202	24.14608
Dänische Krone	7.45289	7.43597
Norwegische Krone	-	10.50539
Pfund Sterling	0.86897	0.88562
Schwedische Krone	11.07573	11.12883
Schweizer Franken	0.92675	0.98342
US-Dollar	1.10650	1.06690

5. Soft Commission

Alle Research- und Beratungsdienstleistungen werden von den Verwaltungsgesellschaft/ Untieranlageverwaltern bezahlt, und Soft Commissions werden im Rahmen des Handels nicht verwendet.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Bei der Platzierung von Instrumenten innerhalb der Fair-Value-Hierarchie teilen die Verwaltungsratsmitglieder das Anlageportfolio der Gesellschaft in zwei Kategorien: Finanzanlagen und derivative Finanzinstrumente. Beide Kategorien können jeweils wieder in finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unterteilt werden.

Finanzanlagen

Finanzanlagen, deren Wert auf dem kotierten Marktkurs an aktiven Märkten basiert und die daher als Stufe 1 klassifiziert werden, umfassen unter anderem aktive kotierte Aktien und Anleihen, bestimmte Anleihen öffentlicher Schuldner in den USA sowie bestimmte Geldmarktinstrumente. Der Verwaltungsrat passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an, auch nicht in Situationen, in denen die Gesellschaft eine grosse Position hält und ein Verkauf den notierten Preis deutlich beeinflussen könnte.

Finanzanlagen, die in Märkten gehandelt werden, die als nicht aktiv gelten, aber auf kotierten Marktkursen, Händler-Kursnotierungen oder alternativen Kursquellen basieren, die durch objektive Daten gestützt werden, sind als Stufe 2 klassifiziert. Hierzu zählen unter anderem bestimmte Anleihen öffentlicher Schuldner in den USA, die meisten Wertpapiere von staatlichen Behörden, bestimmte Hypothekenprodukte, Investment-Grade-Unternehmensanleihen, bestimmte Bankkredite und Überbrückungskredite und kotierte Aktien mit geringerer Liquidität, Staats-, Kommunal- und Regionalanleihen sowie Finanzanlagen in andere Fonds. Da als Stufe 2 eingestufte Finanzanlagen Positionen enthalten, die nicht an aktiven Märkten gehandelt werden und/oder bestimmten Handelsbeschränkungen unterliegen, kann die jeweilige Bewertung gegebenenfalls angepasst werden, um einen Mangel an Liquidität bzw. fehlende Übertragbarkeit (die in der Regel auf den verfügbaren Marktinformationen basieren) angemessen zum Ausdruck zu bringen.

Als Stufe 3 eingestufte Finanzanlagen sind mangelhaft durch objektive Daten belegt, da sie mit geringer Frequenz oder gar nicht gehandelt werden. Als Stufe 3 eingestufte Instrumente umfassen bestimmte Finanzanlagen, die anhand einer Fair-Value-Schätzung bewertet werden. Wo für die betreffenden Wertpapiere keine objektiv nachvollziehbaren Kurse verfügbar sind, können die Verwaltungsratsmitglieder eine oder mehrere Bewertungstechniken anwenden (beispielsweise den Market-Ansatz oder den Income-Ansatz), für die in hinreichendem Masse objektive Daten vorliegen. Auf Stufe 3 umfasst die Verwendung des Market-Ansatzes in der Regel die Verwendung vergleichbarer Markttransaktionen, während beim Income-Ansatz der Nettogegenstandswert der geschätzten zukünftigen Zahlungsströme zugrunde gelegt wird, der entsprechend um Liquidität, Bonität, Marktsituation und/oder sonstige Risikofaktoren bereinigt wird. Bei als Stufe 3 eingestuften Finanzanlagen erfolgt die Preisfindung durch die jeweilige zuständige Seite, wobei die verwendete Methode von den Verwaltungsratsmitgliedern zu genehmigen ist.

Alle auf Stufe 3 erfolgten Bewertungen werden monatlich durch das FSI – Fair Value Pricing Committee («FVPC») überprüft. Das FVPC prüft die im Bewertungsmodell angesetzten Werte und das Bewertungsergebnis unter Verwendung unterschiedlicher Bewertungsmethoden und -techniken, die innerhalb der Branche als Standard anerkannt sind.

Zum 31. Dezember 2023 hielt die Gesellschaft keine Beteiligungen der Stufe 3 (zum 31. Dezember 2022: Null).

Derivatkontrakte

Derivative Finanzinstrumente können an der Börse oder ausserbörslich (Over-the-Counter bzw. OTC) gehandelt werden. Börsenkotierte derivative Finanzinstrumente (wie beispielsweise Warrants oder Futures-Kontrakte) und OTC-Derivate (wie beispielsweise Devisenterminkontrakte, Credit Default Swaps oder Zinsswaps) werden in der Fair-Value-Hierarchie in der Regel als Stufe 1 oder Stufe 2 klassifiziert, je nachdem, ob sie als aktiv gehandelt gelten oder nicht.

Die Gesellschaft sieht einen Wechsel zwischen unterschiedlichen Fair-Value-Stufen vor, wenn eine Veränderung der signifikanten beobachtbaren oder nicht beobachtbaren Daten für eine bestimmte Finanzanlage eintritt.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft (nach Klassen), die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, deren beizulegender Zeitwert vielmehr in folgenden Stufen ausgewiesen wird: Stufe 1 – Barmittel und Barmitteläquivalente, Einschusskonten, Überziehungskredite, Stufe 2 – restliche Klassen finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der Bilanz. Diese Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den fortgeführten Anschaffungskosten berücksichtigt, wobei der Buchwert einer angemessenen Schätzung des beizulegenden Zeitwerts entspricht.

Die nachfolgende Tabelle gibt einen Überblick über die in der Bilanz geführten Finanzinstrumente nach Position und Stufe innerhalb der Bewertungshierarchie zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022.

FSSA Asian Growth Fund				31. Dez. 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	237'212'372	-	-	237'212'372
	237'212'372	-	-	237'212'372
FSSA Asian Growth Fund				
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	322'335'237	-	-	322'335'237
	322'335'237	-	-	322'335'237
FSSA China Growth Fund				
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	2'477'386'327	-	-	2'477'386'327
Terminkontrakte	-	344	-	344
	2'477'386'327	344	-	2'477'386'671
FSSA China Growth Fund				
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	14	-	14
	-	14	-	14

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

FSSA China Growth Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	3'111'083'778	-	-	3'111'083'778
Terminkontrakte	-	17	-	17
	<u>3'111'083'778</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>3'111'083'795</u>

FSSA China Growth Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	2	-	2
	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund				31. Dez. 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	75'864'709	-	-	75'864'709
	<u>75'864'709</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>75'864'709</u>

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	49'837'323	-	-	49'837'323
	<u>49'837'323</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>49'837'323</u>

FSSA Hong Kong Growth Fund				31. Dez. 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	122'519'785	-	-	122'519'785
	<u>122'519'785</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>122'519'785</u>

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

FSSA Hong Kong Growth Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte

Aktien	153'598'180	-	-	153'598'180
	153'598'180	-	-	153'598'180

FSSA Indian Subcontinent Fund

31. Dez. 2023

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	380'865'074	-	-	380'865'074
	380'865'074	-	-	380'865'074

FSSA Indian Subcontinent Fund

31. Dez. 2022

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	299'813'031	-	-	299'813'031
Investmentfonds	-	1'049'975	-	1'049'975
	299'813'031	1'049'975	-	300'863'006

First Sentier Global Bond Fund

31. Dez. 2023

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	14'690'306	-	-	14'690'306
Terminkontrakte	-	19'044	-	19'044
Futures-Kontrakte	70'419	-	-	70'419
	14'760'725	19'044	-	14'779'769

First Sentier Global Bond Fund

31. Dez. 2023

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	190'124	-	-	190'124
	190'124	-	-	190'124

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

First Sentier Global Bond Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	14'135'900	608'261	-	14'744'161
Terminkontrakte	-	32'228	-	32'228
Futures-Kontrakte	28'817	-	-	28'817
	<u>14'164'717</u>	<u>640'489</u>	<u>-</u>	<u>14'805'206</u>
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	41'573	-	41'573
	<u>-</u>	<u>41'573</u>	<u>-</u>	<u>41'573</u>

First Sentier High Quality Bond Fund*				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	28'246'185	28'883'263	-	57'129'448
	<u>28'246'185</u>	<u>28'883'263</u>	<u>-</u>	<u>57'129'448</u>

*Der First Sentier High Quality Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

First Sentier Long Term Bond Fund**				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	26'082'156	2'715'914	-	28'798'070
	<u>26'082'156</u>	<u>2'715'914</u>	<u>-</u>	<u>28'798'070</u>

**Der First Sentier Long Term Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

5. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

FSSA Greater China Growth Fund				31. Dez. 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	891'726'852	-	-	891'726'852
Terminkontrakte	-	17'281	-	17'281
	891'726'852	17'281	-	891'744'133
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	606	-	606
	-	606	-	606
FSSA Greater China Growth Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	981'920'574	-	-	981'920'574
	981'920'574	-	-	981'920'574
FSSA ASEAN All Cap Fund				31. Dez. 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	40'160'200	-	-	40'160'200
	40'160'200	-	-	40'160'200
FSSA ASEAN All Cap Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	42'653'930	-	-	42'653'930
	42'653'930	-	-	42'653'930
FSSA Asia Opportunities Fund				31. Dez. 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	26'446'658	-	-	26'446'658
	26'446'658	-	-	26'446'658

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

FSSA Asia Opportunities Fund (Fortsetzung)				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	25'526'097	-	-	25'526'097
	<u>25'526'097</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25'526'097</u>

FSSA Asian Equity Plus Fund				31. Dez. 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	6'259'383'862	-	-	6'259'383'862
Terminkontrakte	-	115'679	-	115'679
	<u>6'259'383'862</u>	<u>115'679</u>	<u>-</u>	<u>6'259'499'541</u>

Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	1'834	-	1'834
	<u>-</u>	<u>1'834</u>	<u>-</u>	<u>1'834</u>

FSSA Asian Equity Plus Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	6'527'109'763	-	-	6'527'109'763
Terminkontrakte	-	25'411	-	25'411
	<u>6'527'109'763</u>	<u>25'411</u>	<u>-</u>	<u>6'527'135'174</u>

FSSA Asian Equity Plus Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	2'858	-	2'858
	<u>-</u>	<u>2'858</u>	<u>-</u>	<u>2'858</u>

First Sentier Asia Strategic Bond Fund				31. Dez. 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	7'444'039	24'368'161	-	31'812'254
Terminkontrakte	-	63'574	-	63'574
	<u>7'444'039</u>	<u>24'431'735</u>	<u>-</u>	<u>31'875'828</u>

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund (Fortsetzung)				31. Dez. 2023
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	365'958	-	-	365'958
	<u>365'958</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>365'958</u>

First Sentier Asia Strategic Bond Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	5'694'196	30'647'440	-	36'341'636
Futures-Kontrakte	134'961	-	-	134'961
Terminkontrakte	-	20'822	-	20'822
	<u>5'829'157</u>	<u>30'668'262</u>	<u>-</u>	<u>36'497'419</u>

Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	104'084	-	104'084
Futures-Kontrakte	32'128	-	-	32'128
Credit Default Swaps	-	2	-	2
	<u>32'128</u>	<u>104'086</u>	<u>-</u>	<u>136'214</u>

First Sentier Asian Quality Bond Fund				31. Dez. 2023
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	127'701'705	1'275'665'300	-	1'403'367'005
Terminkontrakte	-	466'912	-	466'912
Futures-Kontrakte	5'131'406	-	-	5'131'406
	<u>132'833'111</u>	<u>1'276'132'212</u>	<u>-</u>	<u>1'408'965'323</u>
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	7'475	-	7'475
Futures-Kontrakte	8'241'870	-	-	8'241'870
	<u>8'241'870</u>	<u>7'475</u>	<u>-</u>	<u>8'249'345</u>

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

First Sentier Asian Quality Bond Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	25'878'756	1'302'273'184	-	1'328'151'940
Terminkontrakte	-	205'657	-	205'657
Futures-Kontrakte	2'796'437	-	-	2'796'437
	<u>28'675'193</u>	<u>1'302'478'841</u>	<u>-</u>	<u>1'331'154'034</u>
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	1'003'251	-	1'003'251
Futures-Kontrakte	2'152'618	-	-	2'152'618
	<u>2'152'618</u>	<u>1'003'251</u>	<u>-</u>	<u>3'155'869</u>
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund				31. Dez. 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	48'431'935	-	-	48'431'935
	<u>48'431'935</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>48'431'935</u>
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	46'656'349	-	-	46'656'349
	<u>46'656'349</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>46'656'349</u>

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

First Sentier Global Property Securities Fund **31. Dez. 2023**

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD

Finanzielle Vermögenswerte

Aktien	17'432'986	-	-	17'432'986
	17'432'986	-	-	17'432'986

First Sentier Global Property Securities Fund **31. Dez. 2022**

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD

Finanzielle Vermögenswerte

Aktien	12'631'872	-	-	12'631'872
	12'631'872	-	-	12'631'872

First Sentier Asian Property Securities Fund **31. Dez. 2023**

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD

Finanzielle Vermögenswerte

Aktien	4'167'016	-	-	4'167'016
	4'167'016	-	-	4'167'016

First Sentier Asian Property Securities Fund **31. Dez. 2022**

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD

Finanzielle Vermögenswerte

Aktien	4'812'239	-	-	4'812'239
	4'812'239	-	-	4'812'239

FSSA China Focus Fund **31. Dez. 2023**

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD

Finanzielle Vermögenswerte

Aktien	90'204'610	-	-	90'204'610
	90'204'610	-	-	90'204'610

FSSA China Focus Fund **31. Dez. 2022**

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD

Finanzielle Vermögenswerte

Aktien	119'871'267	-	-	119'871'267
	119'871'267	-	-	119'871'267

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund				31. Dez. 2023
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'029'363'051	-	-	1'029'363'051
Terminkontrakte	-	1'571'369	-	1'571'369
	<u>1'029'363'051</u>	<u>1'571'369</u>	<u>-</u>	<u>1'030'934'420</u>

Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	170'493	-	170'493
	<u>-</u>	<u>170'493</u>	<u>-</u>	<u>170'493</u>

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'601'426'749	-	-	1'601'426'749
Terminkontrakte	-	1'195'179	-	1'195'179
	<u>1'601'426'749</u>	<u>1'195'179</u>	<u>-</u>	<u>1'602'621'928</u>

Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	160'670	-	160'670
	<u>-</u>	<u>160'670</u>	<u>-</u>	<u>160'670</u>

FSSA Asia Focus Fund				31. Dez. 2023
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	259'927'688	-	-	259'927'688
	<u>259'927'688</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>259'927'688</u>

FSSA Asia Focus Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	179'709'127	-	-	179'709'127
	<u>179'709'127</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>179'709'127</u>

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund*				31. Dez. 2023
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	-	39'894'992	-	39'894'992
Terminkontrakte	-	96	-	96
Futures-Kontrakte	140'047	-	-	140'047
	140'047	39'895'088	-	40'035'135
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	204'838	-	204'838
Futures-Kontrakte	171'887	-	-	171'887
	171'887	204'838	-	376'275

First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund*				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	1'978'300	30'692'795	-	32'671'095
Terminkontrakte	-	254	-	254
Futures-Kontrakte	17'684	-	-	17'684
	1'995'984	30'693'049	-	32'689'033
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	67'228	-	67'228
Futures-Kontrakte	4'321	-	-	4'321
	4'321	67'228	-	71'549

*Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

FSSA Asia Pacific All Cap Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	31. Dez. 2023 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	10'339'582	-	-	10'339'582
	<u>10'339'582</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10'339'582</u>

FSSA Asia Pacific All Cap Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	31. Dez. 2022 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	10'913'828	-	-	10'913'828
	<u>10'913'828</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10'913'828</u>

FSSA Japan Equity Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	31. Dez. 2023 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	215'758'308	-	-	215'758'308
Terminkontrakte	-	75'615	-	75'615
	<u>215'758'308</u>	<u>75'615</u>	<u>-</u>	<u>215'833'923</u>

Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	102'095	-	102'095
	<u>-</u>	<u>102'095</u>	<u>-</u>	<u>102'095</u>

FSSA Japan Equity Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	31. Dez. 2022 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	417'683'786	-	-	417'683'786
Terminkontrakte	-	297'595	-	297'595
	<u>417'683'786</u>	<u>297'595</u>	<u>-</u>	<u>417'981'381</u>

Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	1'598'383	-	1'598'383
	<u>-</u>	<u>1'598'383</u>	<u>-</u>	<u>1'598'383</u>

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	31. Dez. 2023 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	25'947'079	-	-	25'947'079
	<u>25'947'079</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25'947'079</u>

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	45'587'352	-	-	45'587'352
	45'587'352	-	-	45'587'352
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund				31. Dez. 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	18'156'806	-	-	18'156'806
	18'156'806	-	-	18'156'806
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	14'001'002	-	-	14'001'002
	14'001'002	-	-	14'001'002
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund Fund*				31. Dez. 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	210'049'003	-	-	210'049'003
	210'049'003	-	-	210'049'003
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	264'045'470	-	-	264'045'470
	264'045'470	-	-	264'045'470
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund				31. Dez. 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	575'654'561	-	-	575'654'561
	575'654'561	-	-	575'654'561

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	370'079'033	831'129	-	370'910'162
	<u>370'079'033</u>	<u>831'129</u>	<u>-</u>	<u>370'910'162</u>
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund				31. Dez. 2023
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	816'969'574	-	-	816'969'574
	<u>816'969'574</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>816'969'574</u>
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	964'674'015	-	-	964'674'015
	<u>964'674'015</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>964'674'015</u>
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund				31. Dez. 2023
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	478'920'541	-	-	478'920'541
	<u>478'920'541</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>478'920'541</u>
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	288'657'810	669'680	-	289'327'490
	<u>288'657'810</u>	<u>669'680</u>	<u>-</u>	<u>289'327'490</u>
FSSA China A Shares Fund				31. Dez. 2023
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	160'572'449	-	-	160'572'449
	<u>160'572'449</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>160'572'449</u>

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

FSSA China A Shares Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	570'124'909	-	-	570'124'909
	<u>570'124'909</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>570'124'909</u>
Stewart Investors European Sustainability Fund				31. Dez. 2023
	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'990'712	-	-	1'990'712
	<u>1'990'712</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1'990'712</u>
Stewart Investors European Sustainability Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'854'078	-	-	1'854'078
	<u>1'854'078</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1'854'078</u>
FSSA All China Fund				31. Dez. 2023
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	5'654'574	-	-	5'654'574
	<u>5'654'574</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5'654'574</u>
FSSA All China Fund*				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	4'359'733	-	-	4'359'733
	<u>4'359'733</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4'359'733</u>
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund**				31. Dez. 2023
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	7'166'822	-	-	7'166'822
	<u>7'166'822</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7'166'822</u>

*Der FSSA All China Fund wurde am 24. Februar 2022 aufgelegt.

**Der Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund wurde am 17. Januar 2023 aufgelegt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Transaktionskosten

Die nachstehende Tabelle enthält eine Analyse der gesamten Transaktionskosten für die am 31. Dezember 2023 bzw. am 31. Dezember 2022 abgelaufenen Geschäftsjahre.

	FSSA Asian Growth Fund	FSSA China Growth Fund	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	FSSA Hong Kong Growth Fund	FSSA Indian Subcontinent Fund
	2023	2023	2023	2023	2023
	USD	USD	USD	USD	USD
Summe					
Transaktionskosten	358'289	1'976'919	33'726	99'987	528'284
	First Sentier Global Bond Fund	First Sentier High Quality Bond Fund*	First Sentier Long Term Bond Fund**	FSSA Greater China Growth Fund	FSSA ASEAN All Cap Fund
	2023	2023	2023	2023	2023
	USD	USD	USD	USD	USD
Summe					
Transaktionskosten	1'527	5'274	634	659'191	30'712
	FSSA Asia Opportunities Fund	FSSA Asian Equity Plus Fund	First Sentier Asia Strategic Bond Fund	First Sentier Asian Quality Bond Fund	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund
	2023	2023	2023	2023	2023
	USD	USD	USD	USD	USD
Summe					
Transaktionskosten	22'724	5'267'379	18'249	34'060	59'555
	First Sentier Global Property Securities Fund	First Sentier Asian Property Securities Fund	FSSA China Focus Fund	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	FSSA Asia Focus Fund
	2023	2023	2023	2023	2023
	USD	USD	USD	USD	USD
Summe					
Transaktionskosten	13'228	3'704	89'475	817'647	81'016
	First Sentier Global Credit Sustainable Fund Climate Fund***	FSSA Asia Pacific All Cap Fund	FSSA Japan Equity Fund	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund
	2023	2023	2023	2023	2023
	USD	USD	USD	USD	USD
Summe					
Transaktionskosten	890	6'819	267'537	38'518	14'724

*Der First Sentier High Quality Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

**Der First Sentier Long Term Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

***Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Transaktionskosten (Fortsetzung)

	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund 2023 USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund 2023 USD	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund 2023 USD	FSSA China A Shares Fund 2023 USD	Stewart Investors European Sustainability Fund 2023 USD
Summe					
Transaktionskosten	121'095	867'762	386'300	742'803	1'728
	FSSA All China Fund 2023 USD	Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund* 2023 USD			
Summe					
Transaktionskosten	7'982	11'641			
	FSSA Asian Growth Fund 2022 USD	FSSA China Growth Fund 2022 USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund 2022 USD	FSSA Hong Kong Growth Fund 2022 USD	FSSA Indian Subcontinent Fund 2022 USD
Summe					
Transaktionskosten	474'033	2'334'631	23'536	85'254	536'854
	First Sentier Global Bond Fund 2022 USD	First Sentier High Quality Bond Fund 2022 USD	First Sentier Long Term Bond Fund 2022 USD	First Sentier Greater China Growth Fund 2022 USD	FSSA ASEAN All Cap Fund 2022 USD
Summe					
Transaktionskosten	(305)	5'349	194	802'920	28'570
	First Sentier Asia Opportunities Fund 2022 USD	First Sentier Asian Equity Plus Fund 2022 USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund 2022 USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund 2022 USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund 2022 USD
Summe					
Transaktionskosten	29'905	4'525'997	16'545	34'312	152'181
	First Sentier Global Property Securities Fund 2022 USD	First Sentier Asian Property Securities Fund 2022 USD	FSSA China Focus Fund 2022 USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund 2022 USD	FSSA Asia Focus Fund 2022 USD
Summe					
Transaktionskosten	19'363	8'389	146'484	1'240'177	346'132

*Der Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund wurde am 17. Januar 2023 aufgelegt.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Transaktionskosten (Fortsetzung)

	First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund* 2022 USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund 2022 USD	FSSA Japan Equity Fund 2022 USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund 2022 USD	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund 2022 USD
Summe					
Transaktionskosten	728	32'288	280'315	56'333	47'980

	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund 2022 USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund 2022 USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund 2022 USD	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund 2022 USD	FSSA China A Shares Fund 2022 USD
Summe					
Transaktionskosten	172'700	367'041	669'000	178'136	980'731

	Stewart Investors European Sustainability Fund 2022 EUR	FSSA All China Fund** 2022 USD
Summe		
Transaktionskosten	2'194	8'944

*Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

**Der FSSA All China Fund wurde am 24. Februar 2022 aufgelegt.

7. Gründung und Anteilskapital

Zum 31. Dezember 2023 waren drei voll eingezahlte Zeichnungsanteile zu 1.25 EUR im Umlauf. Die Zeichnungsanteile sind nicht dividendenberechtigt und ermöglichen keine Partizipation an den Gewinnen der Gesellschaft über das bei der Ausgabe eingezahlte Kapital hinaus. Sie wurden bei der Erstellung des Abschlusses nicht berücksichtigt und werden von First Sentier Investors (Hong Kong) Limited und First Sentier Investors Nominees (Hong Kong) Limited gehalten.

Die Gesellschaft kann bis zu 500'000'000'000 gewinnberechtignte Anteile ohne Nennwert ausgeben.

Die Inhaber von gewinnberechtignten Anteilen des Fonds besitzen ein Stimmrecht je gewinnberechtigtem Anteil. Gewinnberechtignte Anteile ermöglichen zudem die Partizipation an Dividenden und Gewinnen der betreffenden Fonds und können vom Anteilsinhaber zurückgegeben werden.

Von Zeit zu Zeit kann den Anteilsinhabern im Ermessen des Managers in Bezug auf Nettozeichnungen oder Nettorücknahmen in einem Fonds eine Verwässerungsgebühr («Verwässerungsanpassung») auferlegt werden. Der für die Verwässerungsanpassung erhobene Betrag soll die Transaktionskosten decken, um die verbleibenden Anteilsinhaber des Fonds zu schützen.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

Im Geschäftsjahr erfolgten die folgenden Anteilstransaktionen:

Zeichnungsanteile

	Zum 31. Dez. 2023	Zum 31. Dez. 2022
Ausgabe zum Preis von 1.25 EUR	3	3

Gewinnberechtigte Anteile ohne Nennwert

	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dez. 2023
FSSA Asian Growth Fund				
Klasse I	2'217'576	193'991	(398'882)	2'012'685
Klasse II	9'482	-	(896)	8'586
Klasse III	832'276	118'995	(288'818)	662'453
Klasse I (ausschüttend)	19'065	42	(6'315)	12'792
Klasse IV	543'910	116'240	(85'092)	575'058
Klasse VI	4'509'777	285'859	(1'824'511)	2'971'125
Klasse VI (ausschüttend)	5'371'460	137'645	(3'979'795)	1'529'310
Klasse VI EUR	629'116	167'470	(421'621)	374'965
FSSA China Growth Fund				
Klasse I	15'944'485	1'831'556	(2'394'406)	15'381'635
Klasse II	11'440	46	(590)	10'896
Klasse VI	1'468'375	1'566'589	(430'604)	2'604'360
Klasse I (ausschüttend)	68'180	5'645	(15'251)	58'574
Klasse VI GBP (ausschüttend)	231'776	45'264	(65'118)	211'922
Klasse VI EUR	1'206'235	175'424	(565'301)	816'358
Klasse V (ausschüttend)	1'950'210	127'707	(334'500)	1'743'417
Klasse V	189'137	410'842	(197'182)	402'797
Klasse VI (ausschüttend)	1'347	79'315	(18'442)	62'220
Klasse I abgesichert N RMB	201	3'600	-	3'801
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund				
Klasse I	2'200'851	546'762	(531'129)	2'216'484
Klasse III	920'201	671'900	(246'773)	1'345'328
Klasse III (G)	417'068	10'739	(12'227)	415'580
FSSA Hong Kong Growth Fund				
Klasse I	1'357'583	332'082	(356'506)	1'333'159
Klasse III	367'767	5'981	(31'290)	342'458
FSSA Indian Subcontinent Fund				
Klasse I	1'717'699	297'678	(212'573)	1'802'804
Klasse II	11'943	12	-	11'955
Klasse I (ausschüttend)	8'209	295	(8'009)	495
Klasse III	2'367'069	512'627	(801'505)	2'078'191
Klasse VI EUR	597'807	124'328	(148'476)	573'659
First Sentier Global Bond Fund				
Klasse I	501'530	1'326'555	(1'371'857)	456'228
Klasse III	589'750	125'464	(61'315)	653'899

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegeben e Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 31. Dez. 2023
First Sentier High Quality Bond Fund*				
Klasse III	2'511'065	10'017	(2'521'082)	-
Klasse I (ausschüttend)	223'665	241'710	(465'375)	-
First Sentier Long Term Bond Fund**				
Klasse III	1'226'347	4'902	(1'231'249)	-
FSSA Greater China Growth Fund				
Klasse I	7'131'589	1'982'044	(1'470'459)	7'643'174
Klasse III	316'007	1'225'410	(373'256)	1'168'161
Klasse I (ausschüttend)	194	2'407	(2'531)	70
Klasse IV	442'495	92'309	(80'755)	454'049
Klasse III (ausschüttend)	488'280	1'418	(92'417)	397'281
Klasse VI EUR	6'905'820	628'467	(6'483'082)	1'051'205
Klasse I abgesichert N CNH	-	231'142	(39'535)	191'607
FSSA ASEAN All Cap Fund				
Klasse I	735'691	44'279	(130'836)	649'134
Klasse III	65'643	-	-	65'643
FSSA Asia Opportunities Fund				
Klasse I	510'768	74'122	(64'334)	520'556
Klasse III	21'461	-	(21'461)	-
Klasse I HKD	80	-	-	80
FSSA Asian Equity Plus Fund				
Klasse I	5'027'136	585'252	(857'301)	4'755'087
Klasse I (ausschüttend)	97'477'066	8'523'642	(8'861'123)	97'139'585
Klasse III (ausschüttend)	7'022'355	1'016'273	(1'647'664)	6'390'964
Klasse III	31'409'778	4'640'431	(6'500'300)	29'549'909
Klasse III GBP (ausschüttend)	1'634'237	1'378'714	(380'304)	2'632'647
Klasse VI EUR	925'174	2'530'168	(610'233)	2'845'109
Klasse I HKD	124'697	180'550	(16'661)	288'586
Klasse I AUD N abgesichert	222'020	23'710	-	245'730
Klasse I SGD N abgesichert	327'499	120'896	(10'573)	437'822
Klasse I GBP	83'728	263'985	(2'979)	344'734
Klasse III GBP	317'225	143'749	(68'821)	392'153
Klasse I abgesichert N CNH	-	35'237	-	35'237
First Sentier Asia Strategic Bond Fund				
Klasse I (ausschüttend)	5'915'465	497'990	(727'422)	5'686'033
Klasse I (monatlich ausschüttend)	108	83'697	(35'709)	48'096
Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	81	44'675	(5'495)	39'261
Klasse I SGD (monatlich ausschüttend)	108	5'218	(803)	4'523
Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	216	16	-	232
Klasse I abgesichert N CNH	-	542	-	542

*Der First Sentier High Quality Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

**Der First Sentier Long Term Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dez. 2023
First Sentier Asian Quality Bond Fund				
Klasse I	79'094'139	10'372'011	(15'100'634)	74'365'516
Klasse I (monatlich ausschüttend)	10'353'097	899'456	(2'267'906)	8'984'647
Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	2'990'806	296'659	(658'054)	2'629'411
Klasse VI (ausschüttend)	4'356'856	409'337	(1'871'422)	2'894'771
Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	400'155	91	(112'154)	288'092
Klasse I CNH abgesichert N (monatlich ausschüttend)	-	26'192	-	26'192
Klasse I HKD thesaurierend	-	75	-	75
Klasse III SGD abgesichert N (ausschüttend)	-	3'361'021	(140'418)	3'220'603
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse I	761'929	21'662	(103'253)	680'338
Klasse III	101'305	216'504	(250'739)	67'070
Klasse IV	616'293	137'684	(246'472)	507'505
Klasse I EUR	1'736'480	18'973	(147'483)	1'607'970
Klasse VI EUR	240'288	97'230	(92'646)	244'872
Klasse VI EUR (ausschüttend)	6'735	103	-	6'838
First Sentier Global Property Securities Fund				
Klasse I	1'017'764	329'802	(41'783)	1'305'783
Klasse VI (ausschüttend)	8'573	115	(261)	8'427
Klasse VI	100	-	-	100
First Sentier Asian Property Securities Fund				
Klasse I	1'000	122	-	1'122
Klasse I (ausschüttend)	946'781	29'862	(118'411)	858'232
FSSA China Focus Fund				
Klasse I	6'722'625	746'669	(1'018'808)	6'450'486
Klasse IV	1'663'199	380'418	(323'478)	1'720'139
Klasse III	2'971	9'243	(7'108)	5'106
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund				
Klasse III	9'008'468	351'248	(1'481'727)	7'877'989
Klasse I (ausschüttend)	5'778'210	550'769	(1'714'417)	4'614'562
Klasse VI	24'659'447	1'006'126	(13'158'929)	12'506'644
Klasse VI (ausschüttend)	7'939'086	179'184	(6'154'809)	1'963'461
Klasse I	2'523'950	121'799	(982'230)	1'663'519
Klasse I EUR	7'359'048	1'913'052	(4'466'693)	4'805'407
Klasse VI GBP (ausschüttend)	699'095	266'380	(238'136)	727'339
Klasse VI EUR	22'963'779	1'968'125	(11'940'236)	12'991'668
Klasse VI Euro abgesichert P	8'607'179	469'276	(4'308'315)	4'768'140
Klasse VI GBP abgesichert P (ausschüttend)	369'337	21'552	(188'934)	201'955
Klasse VI EUR (ausschüttend)	11'845'837	982'378	(1'206'886)	11'621'329

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund (Fortsetzung)	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dez. 2023
Klasse III (ausschüttend)	479'653	7'037	(471'488)	15'202
Klasse VI CHF abgesichert P	2'018'630	143'176	(1'041'776)	1'120'030
Klasse I EUR (ausschüttend)	105'491	36'640	(14'802)	127'329
Klasse I EUR abgesichert P	300	32'000	(20'000)	12'300
Klasse I CNH abgesichert N	-	8'455	(8'254)	201
FSSA Asia Focus Fund				
Klasse I	82'258	230'876	(6'463)	306'671
Klasse III	7'210'586	2'096'087	(18'898)	9'287'775
Klasse VI EUR	751'220	732'772	(206'358)	1'277'634
Klasse I (ausschüttend)	100	1'801	-	1'901
First Sentier Global Credit Sustainable Fund Climate Fund*				
Klasse V (ausschüttend)	3'935'210	154'984	-	4'090'194
Klasse III	-	100	-	100
FSSA Asia Pacific All Cap Fund				
Klasse III	644'381	67	(29'843)	614'605
Klasse VI EUR	154'187	-	-	154'187
FSSA Japan Equity Fund				
Klasse III	3'308'734	932'007	(1'549'968)	2'690'773
Klasse VI EUR	11'353'574	1'065'103	(9'910'256)	2'508'421
Klasse I	557'868	132'520	(243'203)	447'185
Klasse III JPY	9'594'019	2'698'949	(5'031'184)	7'261'784
Klasse VI EUR abgesichert P	17'358	1'177'221	(894'570)	300'009
Klasse I abgesichert P	3'016'097	13'797	(2'870'831)	159'063
Klasse VI GBP	21'303	57	(6'147)	15'213
Klasse III abgesichert P	791'896	223'350	(1'000'461)	14'785
Klasse III SGD	799	2'770	(1'022)	2'547
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund				
Klasse VI	44'993	24'087	(27'796)	41'284
Klasse VI EUR	63'425	4'778	(34'561)	33'642
Klasse VI GBP	9'342	93	(1'516)	7'919
Klasse E EUR	453'432	13'570	(48'889)	418'113
Klasse E USD	1'609'052	245'320	(978'252)	876'120
Klasse E GBP	787'051	186'302	(358'873)	614'480
Klasse I EUR	730'598	76'043	(805'776)	865
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund				
Klasse VI	607'597	-	-	607'597
Klasse VI GBP	130'000	96	(128)	129'968
Klasse VI EUR	344'948	73'204	(11'869)	406'283
Klasse I SGD	27'070	8'577	(309)	35'338
Klasse III	100	-	-	100
Klasse I	164'395	310'530	(86'065)	388'860
Klasse III SGD	-	100	-	100

*Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dez. 2023
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund				
Klasse VI EUR	83'798'986	5'868'369	(33'463'818)	56'203'537
Klasse I EUR	1'976'847	173'346	(335'391)	1'814'802
Klasse VI EUR (ausschüttend)	1'110'464	344'050	(667'341)	787'173
Klasse VI GBP	131'406	18'804	(57'909)	92'301
Klasse VI	599'214	64'431	(29'451)	634'194
Klasse VI Aussch.	24'068	6'728	(3'503)	27'293
Klasse III CAD	377'287	-	-	377'287
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund				
Klasse VI EUR	94'280'536	24'875'659	(5'591'150)	113'565'045
Klasse VI	7'456'221	5'690'625	(657'348)	12'489'498
Klasse VI EUR (ausschüttend)	570'728	68'448	(265'750)	373'426
Klasse I EUR	17'125	33'130	(2'383)	47'872
Klasse VI GBP	3'214	43'467	(39'921)	6'760
Klasse III JPY	11'649'503	3'512'813	(727'221)	14'435'095
Klasse I USD	-	622	(11)	611
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund				
Klasse I EUR	39'716'438	2'195'955	(5'351'049)	36'561'344
Klasse VI EUR	131'157'009	10'377'556	(76'542'350)	64'992'215
Klasse I EUR (ausschüttend)	15'217'487	1'502'658	(7'098'956)	9'621'189
Klasse VI EUR (ausschüttend)	76'491'488	7'283'528	(22'656'909)	61'118'107
Klasse VI (ausschüttend)	15'793'702	4'273'035	(7'965'102)	12'101'635
Klasse VI	3'841'166	3'990'702	(1'307'401)	6'524'467
Klasse VI GBP	1'486'290	883'690	(312'021)	2'057'959
Klasse I	16'516	73'554	(77'799)	12'271
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund				
Klasse VI EUR	74'084'887	25'613'374	(10'831'414)	88'866'847
Klasse VI	2'230'302	5'807'649	(5'765)	8'032'186
Klasse I EUR	426'199	333'396	(67'139)	692'456
Klasse VI GBP (ausschüttend)	5'999	33'158	-	39'157
Klasse I	-	920	-	920
FSSA China A Shares Fund				
Klasse VI (ausschüttend)	4'451'526	96	(3'320'999)	1'130'623
Klasse VI	35'353'348	3'499'070	(25'021'961)	13'830'457
Klasse VI GBP	4'252'636	119'628	(3'253'173)	1'119'091
Klasse I	26'659	167'558	(154'324)	39'893
Klasse III	100	-	-	100
Klasse III AUD	1'857'026	9'020	(944'284)	921'762
Stewart Investors European Sustainability Fund				
Klasse E EUR	1'718	103	-	1'821
Klasse E USD	17'741	117	-	17'858
Klasse VI EUR	12'946	2'724	(2'581)	13'089
Klasse E GBP	162'759	12'059	(30'257)	144'561

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dez. 2023
FSSA All China Fund				
Klasse VI	250'000	135	-	250'135
Klasse VI EUR	219'854	330'821	-	550'675
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund*				
Klasse E	-	250'308	-	250'308
Klasse E EUR	-	273'427	(49'680)	223'747
Klasse III	-	42'609	-	42'609
Klasse VI	-	43'844	-	43'844
Klasse VI EUR	-	43'600	-	43'600
Klasse I EUR	-	2'520	-	2'520
Klasse I CHF	-	100	-	100
Klasse VI CHF	-	100	-	100

*Der Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund wurde am 17. Januar 2023 aufgelegt.

	Zum 31. Dez. 2021	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dez. 2022
FSSA Asian Growth Fund				
Klasse I	2'352'247	167'342	(302'013)	2'217'576
Klasse II	9'733	-	(251)	9'482
Klasse III	849'347	243'828	(260'899)	832'276
Klasse I (ausschüttend)	32'702	1'427	(15'064)	19'065
Klasse IV	1'024'875	137'461	(618'426)	543'910
Klasse VI	5'643'845	356'432	(1'490'500)	4'509'777
Klasse VI (ausschüttend)	5'783'168	359'529	(771'237)	5'371'460
Klasse VI EUR	629'116	-	-	629'116
FSSA China Growth Fund				
Klasse I	15'924'223	2'278'138	(2'257'876)	15'944'485
Klasse II	11'589	345	(494)	11'440
Klasse VI	1'532'076	660'690	(724'391)	1'468'375
Klasse I (ausschüttend)	73'377	3'771	(8'968)	68'180
Klasse VI GBP (ausschüttend)	298'145	39'852	(106'221)	231'776
Klasse VI EUR	537'646	856'154	(187'565)	1'206'235
Klasse V (ausschüttend)	3'359'270	214'637	(1'623'697)	1'950'210
Klasse V	224'706	103'495	(139'064)	189'137
Klasse VI (ausschüttend)	100	1'247	-	1'347
Klasse I abgesichert N RMB	-	201	-	201
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund				
Klasse I	2'155'933	586'635	(541'717)	2'200'851
Klasse III	599'016	362'955	(41'770)	920'201
Klasse III (G)	421'671	5'219	(9'822)	417'068
FSSA Hong Kong Growth Fund				
Klasse I	1'235'679	345'644	(223'740)	1'357'583
Klasse III	389'042	14'874	(36'149)	367'767

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2021	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dez. 2022
FSSA Indian Subcontinent Fund				
Klasse I	1'723'225	241'646	(247'172)	1'717'699
Klasse II	11'943	-	-	11'943
Klasse I (ausschüttend)	8'499	21	(311)	8'209
Klasse III	2'601'994	534'173	(769'098)	2'367'069
Klasse VI EUR	815'139	133'267	(350'599)	597'807
First Sentier Global Bond Fund				
Klasse I	434'548	594'256	(527'274)	501'530
Klasse III	583'598	9'371	(3'219)	589'750
First Sentier High Quality Bond Fund				
Klasse III	2'814'221	60'307	(363'463)	2'511'065
Klasse I (ausschüttend)	277'527	1'365'139	(1'419'001)	223'665
First Sentier Long Term Bond Fund				
Klasse III	1'374'970	3'958	(152'581)	1'226'347
FSSA Greater China Growth Fund				
Klasse I	6'018'423	1'968'487	(855'321)	7'131'589
Klasse III	417'833	35'521	(137'347)	316'007
Klasse I (ausschüttend)	17	194	(17)	194
Klasse IV	369'144	116'572	(43'221)	442'495
Klasse III (ausschüttend)	625'320	5'997	(143'037)	488'280
Klasse VI EUR	7'664'828	2'287'010	(3'046'018)	6'905'820
FSSA ASEAN All Cap Fund				
Klasse I	719'155	91'381	(74'845)	735'691
Klasse III	50'015	15'628	-	65'643
FSSA Asia Opportunities Fund				
Klasse I	493'106	63'036	(45'374)	510'768
Klasse III	21'461	-	-	21'461
Klasse I HKD	80	-	-	80
FSSA Asian Equity Plus Fund				
Klasse I	5'327'616	567'280	(867'760)	5'027'136
Klasse I (ausschüttend)	91'783'131	11'454'105	(5'760'170)	97'477'066
Klasse III (ausschüttend)	7'574'647	635'854	(1'188'146)	7'022'355
Klasse III	28'384'130	6'238'429	(3'212'781)	31'409'778
GBP III GBP (ausschüttend)	1'792'122	148'761	(306'646)	1'634'237
Klasse VI EUR	642'869	495'858	(213'553)	925'174
Klasse I HKD	140'854	31'264	(47'421)	124'697
Klasse I AUD N abgesichert	230'673	6'778	(15'431)	222'020
Klasse I SGD N abgesichert	410'707	47'322	(130'530)	327'499
Klasse I GBP	61'848	29'543	(7'663)	83'728
Klasse III GBP	311'066	6'259	(100)	317'225

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2021	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 31. Dez. 2022
First Sentier Asia Strategic Bond Fund				
Klasse I (ausschüttend)	6'069'812	450'419	(604'766)	5'915'465
Klasse I (monatlich ausschüttend)	103	5	-	108
Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	77	4	-	81
Klasse I SGD (monatlich ausschüttend)	103	5	-	108
Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	206	10	-	216
First Sentier Asian Quality Bond Fund				
Klasse I	84'858'068	6'697'301	(12'461'230)	79'094'139
Klasse I (monatlich ausschüttend)	13'887'627	975'464	(4'509'994)	10'353'097
Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	4'819'622	87'106	(1'915'922)	2'990'806
Klasse VI (ausschüttend)	3'923'161	1'697'148	(1'263'453)	4'356'856
Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	576'366	27'440	(203'651)	400'155
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse I	869'200	16'198	(123'469)	761'929
Klasse III	163'079	15'603	(77'377)	101'305
Klasse IV	572'079	157'544	(113'330)	616'293
Klasse I EUR	1'897'539	40'973	(202'032)	1'736'480
Klasse VI EUR	1'002'061	11'408	(773'181)	240'288
Klasse VI EUR (ausschüttend)	6'735	-	-	6'735
First Sentier Global Property Securities Fund				
Klasse I	773'235	302'322	(57'793)	1'017'764
Klasse VI (ausschüttend)	8'573	-	-	8'573
Klasse VI	149'305	373'640	(522'845)	100
First Sentier Asian Property Securities Fund				
Klasse I	39'186	-	(38'186)	1'000
Klasse I (ausschüttend)	986'967	23'537	(63'723)	946'781
FSSA China Focus Fund				
Klasse I	6'756'678	749'672	(783'725)	6'722'625
Klasse III	1'347'725	522'764	(207'290)	1'663'199
Klasse IV	22'247	557'838	(577'114)	2'971
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund				
Klasse III	7'668'000	2'357'361	(1'016'893)	9'008'468
Klasse I (ausschüttend)	8'243'647	1'499'902	(3'965'339)	5'778'210
Klasse VI	29'658'207	3'172'297	(8'171'057)	24'659'447
Klasse VI (ausschüttend)	14'742'674	1'494'385	(8'297'973)	7'939'086
Klasse I	3'522'811	512'296	(1'511'157)	2'523'950
Klasse I EUR	7'558'438	2'202'570	(2'401'960)	7'359'048
Klasse VI GBP (ausschüttend)	282'637	602'121	(185'663)	699'095
Klasse VI EUR	24'846'532	5'836'266	(7'719'019)	22'963'779
Klasse VI EUR abgesichert P	9'499'792	2'410'144	(3'302'757)	8'607'179
Klasse VI GBP P abgesichert ausschüttend	411'683	184'476	(226'822)	369'337

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2021	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dez. 2022
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund (Fortsetzung)				
Klasse VI EUR (ausschüttend)	11'067'377	3'253'034	(2'474'574)	11'845'837
Klasse III (ausschüttend)	100	1'684'297	(1'204'744)	479'653
Klasse VI CHF abgesichert P	3'001'208	187'317	(1'169'895)	2'018'630
Klasse I EUR (ausschüttend)	45'085	69'981	(9'575)	105'491
Klasse I EUR abgesichert P	-	300	-	300
FSSA Asia Focus Fund				
Klasse I	68'149	20'320	(6'211)	82'258
Klasse III	7'501'508	1'859'433	(2'150'355)	7'210'586
Klasse VI EUR	865'118	130'759	(244'657)	751'220
Klasse I (ausschüttend)	100	-	-	100
First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund*				
Klasse V (ausschüttend)	3'850'000	85'210	-	3'935'210
FSSA Asia Pacific All Cap Fund				
Klasse III	1'560'162	-	(915'781)	644'381
Klasse VI EUR	156'252	-	(2'065)	154'187
FSSA Japan Equity Fund				
Klasse III	2'957'881	1'974'731	(1'623'878)	3'308'734
Klasse VI EUR	12'562'861	3'583'643	(4'792'930)	11'353'574
Klasse I	695'274	139'092	(276'498)	557'868
Klasse III JPY	6'926'668	2'751'480	(84'129)	9'594'019
Klasse VI EUR abgesichert P	96'295	1'315'702	(1'394'639)	17'358
Klasse I abgesichert P	3'807'254	101'734	(892'891)	3'016'097
Klasse VI GBP	16'961	7'789	(3'447)	21'303
Klasse III abgesichert P	300	2'521'165	(1'729'569)	791'896
Klasse III SGD	-	905	(106)	799
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund				
Klasse VI	106'662	56'894	(118'563)	44'993
Klasse VI EUR	88'955	6'897	(32'427)	63'425
Klasse VI GBP	4'516	41'090	(36'264)	9'342
Klasse E EUR	325'405	131'414	(3'387)	453'432
Klasse E USD	1'429'461	526'993	(347'402)	1'609'052
Klasse E GBP	843'719	207'785	(264'453)	787'051
Klasse I EUR	-	850'055	(119'457)	730'598
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund				
Klasse VI	448'940	158'657	-	607'597
Klasse VI GBP	130'000	-	-	130'000
Klasse VI EUR	266'105	80'186	(1'343)	344'948
Klasse I SGD	32'007	268	(5'205)	27'070
Klasse III	1'860'100	-	(1'860'000)	100
Klasse I	283'158	101'071	(219'834)	164'395

*Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2021	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dez. 2022
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund				
Klasse VI EUR	87'888'911	14'774'773	(18'864'698)	83'798'986
Klasse I EUR	2'064'380	304'248	(391'781)	1'976'847
Klasse VI EUR (ausschüttend)	1'226'814	355'312	(471'662)	1'110'464
Klasse VI GBP	99'251	83'613	(51'458)	131'406
Klasse VI	291'296	385'751	(77'833)	599'214
Klasse VI Aussch.	8'578	26'462	(10'972)	24'068
Klasse III CAD	384'207	-	(6'920)	377'287
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund				
Klasse VI (EUR)	63'054'467	36'101'003	(4'874'934)	94'280'536
Klasse VI	5'586'909	2'032'699	(163'387)	7'456'221
Klasse VI EUR (ausschüttend)	583'277	8'001	(20'550)	570'728
Klasse I EUR	8'493	10'584	(1'952)	17'125
Klasse VI GBP	100	4'207	(1'093)	3'214
Klasse III JPY	-	12'557'682	(908'179)	11'649'503
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund				
Klasse I EUR	41'732'869	3'410'576	(5'427'007)	39'716'438
Klasse VI EUR	137'230'361	12'392'077	(18'465'429)	131'157'009
Klasse I EUR (ausschüttend)	14'315'055	2'048'605	(1'146'173)	15'217'487
Klasse VI EUR (ausschüttend)	76'256'191	6'638'018	(6'402'721)	76'491'488
Klasse VI (ausschüttend)	14'508'911	3'941'013	(2'656'222)	15'793'702
Klasse VI	3'153'255	1'770'513	(1'082'602)	3'841'166
Klasse VI GBP	1'302'698	396'215	(212'623)	1'486'290
Klasse I	8'255	35'983	(27'722)	16'516
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund				
Klasse VI EUR	81'263'104	9'984'104	(17'162'321)	74'084'887
Klasse VI	2'095'730	568'547	(433'975)	2'230'302
Klasse I EUR	244'710	236'595	(55'106)	426'199
Klasse VI GBP (ausschüttend)	-	5'999	-	5'999
FSSA China A Shares Fund				
Klasse VI Aussch.	4'425'526	26'000	-	4'451'526
Klasse VI	55'910'047	4'984'511	(25'541'210)	35'353'348
Klasse VI GBP	11'317'549	2'909'800	(9'974'713)	4'252'636
Klasse I	35'719	16'301	(25'361)	26'659
Klasse III	100	-	-	100
Klasse III AUD	1'629'061	242'146	(14'181)	1'857'026
Stewart Investors European Sustainability Fund				
Klasse E EUR	1'718	-	-	1'718
Klasse E USD	17'741	-	-	17'741
Klasse VI EUR	7'485	7'374	(1'913)	12'946
Klasse E GBP	123'655	46'133	(7'029)	162'759

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2021	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dez. 2022
FSSA All China Fund*				
Klasse VI	-	250'000	-	250'000
Klasse VI EUR	-	219'854	-	219'854

*Der FSSA All China Fund wurde am 24. Februar 2022 aufgelegt.

Nicht beanspruchte Rücknahmeerlöse

Nicht eingeforderte Rücknahmeerlöse, bei denen es sich um historische Beträge handelt, die den Anteilseignern hauptsächlich aus geschlossenen Fonds zustehen, in Höhe von USD 834'825 (2022: USD 849'820) verblieben zum 31. Dezember 2023 auf Gesellschaftsebene. Die nachfolgende Tabelle zeigt Einzelheiten zu den von den einzelnen Fonds gehaltenen nicht beanspruchten Rücknahmeerlösen:

Fonds	Ausstehender Betrag	
	USD 2023	USD 2022
First Sentier Korea Growth Fund*	320'615	320'614
FSSA China Growth Fund	263'760	263'760
First Sentier Thailand Growth Fund*	117'436	117'436
FSSA Asian Growth Fund	42'840	42'840
First Sentier Global Resources Fund*	30'140	45'136
FSSA Hong Kong Growth Fund	60'034	60'034
Summe	834'825	849'820

*Geschlossene Fonds

8. Risiken aus Finanzinstrumenten

Investitionsziel der Gesellschaft ist die Erzielung von Kapitalzuwachs und/oder Dividendenerträgen aus einem fondsbezogenen Portfolio von Wertpapieren. Der Besitz von Wertpapieren und die zielgemässe Anlagetätigkeit sind mit bestimmten Risiken verbunden. Nachstehend werden die mit der Tätigkeit der Gesellschaft verbundenen Hauptrisiken und die für das Risikomanagement ergriffenen Massnahmen beschrieben.

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen unter anderem folgende Finanzinstrumente:

- Anlagen, einschliesslich Dividendenpapiere, fest und variabel verzinsliche Wertpapiere, Anlagefonds, Warrants, Futures-Kontrakte, Devisenterminkontrakte und Credit Default Swaps. Diese werden gemäss dem Investitionsziel und den Anlagerichtlinien eines Fonds gehalten; und
- Barmittel, liquide Mittel sowie kurzfristige Schuldner und Gläubiger, die sich unmittelbar aus Anlagetätigkeit der Gesellschaft ergeben.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Als Investmentfonds kauft, verkauft und hält die Gesellschaft Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, um Marktkurs- und Zinsveränderungen zu nutzen.

Die mit dem Geschäft der Gesellschaft verbundenen Hauptrisiken sind das Marktrisiko, zu dem das Aktienkurs-, Währungs-, Zins-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiko gehören. Die nachstehend zusammengefassten Richtlinien für das Management der einzelnen Risiken werden vom Verwaltungsrat geprüft und genehmigt. Diese Richtlinien sind seit Beginn des für diese Finanzabschlüsse massgeblichen Geschäftsjahres im Wesentlichen unverändert geblieben.

Ferner ist die Gesellschaft einem Verwahrrisiko ausgesetzt. Das Verwahrrisiko ist das Risiko des Verlusts von verwahrten Wertpapieren aufgrund Insolvenz oder Fahrlässigkeit der Verwahrstelle. Obwohl ein geeigneter rechtlicher Rahmen zur Reduzierung des Wertverlustrisikos der von der Verwahrstelle verwahrten Wertpapiere vorhanden ist, können die Möglichkeiten der Gesellschaft zur Übertragung von Wertpapieren vorübergehend beeinträchtigt sein.

Die Verwahrstelle ist zur Verwahrung und Verwaltung des Vermögens jedes Fonds der Gesellschaft im Namen ihrer Anteilsinhaber verpflichtet. Die Central Bank of Ireland (irische Notenbank) verlangt von der Verwahrstelle, die Sachwerte jedes Fonds nach den gesetzlichen Vorgaben und getrennt zu verwalten sowie angemessene Unterlagen zur eindeutigen Identifizierung der Art und Beträge des gesamten von ihr verwalteten Vermögens, zu den Eigentumsverhältnissen an dem Vermögen sowie zur örtlichen Belegenheit der vermögensbezogenen Eigentumsurkunden zu führen. Beauftragt die Verwahrstelle eine Unterverwahrstelle, bleibt die Verwahrstelle auch weiterhin für das Vermögen der Fonds verantwortlich.

Es sollte jedoch beachtet werden, dass bezüglich der Verwahrung von Vermögenswerten und der Anerkennung der Interessen eines wirtschaftlichen Eigentümers wie z. B. eines Fonds nicht in allen Rechtsordnungen dieselben Regeln und Vorschriften gelten wie in Irland. Daher besteht in diesen Rechtsordnungen im Falle der Zahlungsunfähigkeit bzw. Insolvenz einer Unterverwahrstelle das Risiko, dass das wirtschaftliche Eigentum des Fonds an den von dieser Verwahrstelle verwalteten Vermögenswerten nicht anerkannt wird und die Gläubiger der Unterverwahrstelle daher versuchen könnten, die Vermögenswerte des Fonds in Anspruch zu nehmen. In Rechtsordnungen, in denen das wirtschaftliche Eigentum des Fonds an seinen Vermögenswerten letztendlich anerkannt wird, können dem Fonds Verzögerungen und Kosten bei der Wiedererlangung dieser Vermögenswerte entstehen. Ein Fonds kann in Märkten anlegen, in denen die Verwahr- und/oder Abrechnungssysteme noch nicht voll entwickelt sind, in denen die jeweiligen Vermögenswerte des Fonds, die an diesen Märkten gehandelt werden, Unterverwahrstellen in Situationen anvertraut worden sind, in denen deren Inanspruchnahme erforderlich ist, und können möglicherweise Risiken in einer Sachlage ausgesetzt sein, in der die Verwahrstelle nicht haftet.

(a) Kursrisiko

Das Kursrisiko ist das Risiko, dass der Zeitwert von Aktien oder künftigen Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Veränderungen der Marktpreise (ausgenommen Veränderungen aufgrund von Zins- oder Währungsrisiken) Schwankungen unterliegt.

Die Anlagen der Gesellschaft unterliegen Marktschwankungen und den mit einer Anlage auf den internationalen Wertpapiermärkten verbundenen Risiken. Ein Wertzuwachs kann daher nicht garantiert werden. Der Manager folgt dem Grundsatz, zur Minimierung des Risikos für jeden Fonds ein diversifiziertes Anlageportfolio zu führen.

Die Gesellschaft bemüht sich um Anlagen in wirtschaftsstarke Unternehmen mit Qualitätsmanagement und angemessenen Aktienkursen. Sie bevorzugt die Strategie einer mittel- bis langfristigen Haltedauer von Aktienanlagen. Der Manager sorgt sich daher nicht um kurzfristige Schwankungen der Aktienkurse ihrer Anlagen, solange die zugrunde liegenden Geschäfts-, Wirtschafts- und Managementdaten ihrer Anlagen weiterhin günstig bleiben.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(a) Kursrisiko (Fortsetzung)

Die Buchwerte der einem Aktienkursrisiko unterliegenden Anlagen basieren in fast allen Fällen auf kotierten Marktpreisen zu den jeweiligen Bilanzstichtagen. Marktpreise unterliegen Schwankungen. Daher kann der bei einer späteren Veräußerung einer Anlage erzielte Erlös erheblich vom berichteten Marktwert abweichen. Marktpreisschwankungen von Wertpapieren können sich aus den wahrgenommenen Veränderungen der zugrunde liegenden Wirtschaftsdaten einer Anlage, dem relativen Preis alternativer Anlagen und den allgemeinen Marktbedingungen ergeben. Ferner kann der bei der Veräußerung eines bestimmten Wertpapiers erzielte Erlös von der jeweiligen Menge des zu veräußernden Wertpapiers abhängen.

Der Manager handhabt das bestehende Aktienkursrisiko durch Erstellung eines diversifizierten Portfolios, von dem er erwartet, dass die Performance der zugrunde liegenden Unternehmen, in die sie investiert, in Reaktion auf verschiedene Risikoeinflüsse unterschiedlich ausfällt. Der Manager überwacht das Aktienkursrisiko im Portfolio eines Fonds sowohl anhand der Volatilität der zugrunde liegenden Positionen als auch deren kombinierte Volatilität. Der Manager geht davon aus, dass Portfolios mit einem gewissen Mass an Aktienkursrisiko verbunden sind, und verwendet die jeweilige Risikobewertung zur Hervorhebung unbeabsichtigter Risiken im Portfolio.

Die Anlagenschwerpunkte im Portfolio jedes Fonds sind in der Aufstellung der Anlagen nach Anlageart angegeben. Die folgende Tabelle enthält eine Zusammenfassung der Auswirkungen auf das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile im Rahmen von Aktienfonds zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 zuzurechnende Nettovermögen aufgrund einer erfahrungsgemäss möglichen Veränderung der Benchmark bei Anwendung auf das jeweilige Beta.

Die grundsätzlich mögliche Veränderung der Benchmark wurde unter Verwendung der auf Jahresbasis festgestellten Benchmark-Renditen der letzten fünf Jahre bestimmt. Weist ein Fonds eine Anlagetätigkeit von weniger als einem Jahr seit seiner Auflegung auf, werden die Benchmark-Renditen und das Beta zur Berechnung herangezogen.

Da einige der Fonds seit mehr als fünf Jahren nicht mehr bestehen, stehen auch die auf Jahresbasis errechneten Benchmark-Renditen der letzten fünf Jahre nicht zur Verfügung. Daher wurden die Daten der letzten drei Jahre, des letzten einen Jahrs und bzw. die letzten unterjährigen Daten zur Berechnung herangezogen. Für den FSSA China A Shares Fund, Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund, Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund wurde die hypothetische Veränderung der Benchmark unter Verwendung der dreijährigen Benchmark-Rendite und des Betas für die Berechnungen bestimmt. Für den FSSA All China Fund, Stewart Investors European Sustainability Fund wurde die hypothetische Veränderung der Benchmark unter Verwendung der einjährigen Benchmark-Rendite und des Betas für die Berechnungen bestimmt. Für den Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund wurde die hypothetische Veränderung der Benchmark unter Verwendung der unterjährigen Benchmark-Rendite und des Betas für die Berechnungen bestimmt (beachten Sie, dass hierfür seit Beginn eine Benchmark und ein Beta von 1 verwendet wurde).

Die Performance der nachstehenden Aktienfonds richtet sich nicht unbedingt nach der entsprechenden Benchmark, und die Bestände des Fonds können sich von denjenigen der Benchmark unterscheiden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(a) Kursrisiko (Fortsetzung)

Die nachfolgende Sensitivitätsanalyse ist eine relative Risikoeinschätzung. Bitte beachten Sie, dass die bisherige Wertentwicklung nicht als Indikator für die zukünftige Wertentwicklung verstanden werden sollte, da künftige Marktbedingungen erheblich von den bisherigen abweichen können.

	Veränderung der 5-jährigen annualisierten Benchmark zum 31. Dez. 2023, %	Auswirkungen auf den Nettoinventar- wert zum 31. Dez. 2023 USD Tsd.	Veränderung der 5-jährigen annualisierten Benchmark zum 31. Dez. 2022, %	Auswirkungen auf den Nettoinventar- wert zum 31. Dez. 2022 USD Tsd.
Equity Fund				
FSSA Asian Growth Fund	+3.69%	6'886	(0.64%)	(1'686)
FSSA China Growth Fund	(2.80%)	(58'089)	(4.54%)	(118'917)
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	+11.73%	6'946	+5.35%	2'001
FSSA Hong Kong Growth Fund	(1.84%)	(2'087)	(0.29%)	(408)
FSSA Indian Subcontinent Fund	+11.78%	36'864	+6.01%	15'015
FSSA Greater China Growth Fund	+2.02%	17'382	(1.01%)	(9'574)
FSSA ASEAN All Cap Fund	+0.16%	53	(1.61%)	(599)
FSSA Asia Opportunities Fund	+3.69%	764	(0.64%)	(132)
FSSA Asian Equity Plus Fund	+4.65%	259'132	+0.13%	7'439
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	+3.69%	1'382	(1.32%)	(457)
First Sentier Global Property Securities Fund	+2.81%	438	(0.24%)	(26)
First Sentier Asian Property Securities Fund	(0.82%)	(33)	(0.97%)	(46)
FSSA China Focus Fund	(2.80%)	(2'396)	(4.54%)	(5'042)
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	+6.04%	57'885	+4.72%	70'032
FSSA Asia Focus Fund	+4.65%	8'834	+0.13%	175
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	+4.65%	446	+0.13%	13
FSSA Japan Equity Fund	+7.10%	18'964	+0.53%	2'687
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	+5.55%	1'351	+4.87%	2'029
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	+3.01%	572	(2.78%)	(453)
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	+9.41%	22'397	+5.77%	12'971
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	(1.79%)	(6'415)	(1.04%)	(2'833)
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	(1.59%)	(7'915)	+1.05%	7'497
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	(4.89%)	(13'207)	(0.63%)	(1'345)

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(a) Kursrisiko (Fortsetzung)

	Veränderung der 5-jährigen annualisierten Benchmark zum 31. Dez. 2023, %	Auswirkungen auf den Nettoinventar- wert zum 31. Dez. 2023 USD Tsd.	Veränderung der 5-jährigen annualisierten Benchmark zum 31. Dez. 2022, %	Auswirkungen auf den Nettoinventar- wert zum 31. Dez. 2022 USD Tsd.
FSSA China A Shares Fund	(12.55%)	(20'185)	+1.96%	10'667
Stewart Investors European Sustainability Fund	+13.27%	321	(6.53%)	(166)
FSSA All China Fund*	(11.53%)	(669)	(17.54%)	(765)
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund**	+19.67%	1'410	-	-

*Der FSSA All China Fund wurde am 24. Februar 2022 aufgelegt.

**Der Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund wurde am 17. Januar 2023 aufgelegt.

Eine entsprechende Veränderung der 5-jährigen annualisierten Benchmark in die entgegengesetzte Richtung hätte das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen um einen gleichen, aber entgegengesetzten Betrag verringert bzw. erhöht.

Die Gesellschaft kann Anlagetechniken und Instrumente, unter anderem Futures-Kontrakte, Terminkontrakte, Optionen, Zinsswaps, CFDs (Contracts for Differences) und Credit Default Swaps, für eine effiziente Portfolioverwaltung einsetzen. Effizientes Portfoliomanagement bezeichnet Anlageentscheidungen unter Beteiligung von Transaktionen, die für ein oder mehrere der folgenden spezifischen Ziele vorgenommen werden: Risikoverringering, Kostenreduzierung oder die Erwirtschaftung zusätzlichen Kapitals bzw. Einkommens für die Fonds mit einem angemessenen Risikoniveau bei entsprechender Berücksichtigung des Risikoprofils der Fonds. Nur der First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund kann zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente investieren.

Einzelheiten des Anlageportfolios der Gesellschaft und der Derivate zu den Bilanzstichtagen sind in der Aufstellung der Anlagen angegeben.

Die Gesellschaft verwendet das absolute Value-at-Risk («VaR»)-Modell zur Berechnung des Gesamtrisikopotenzials des First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund. Das Gesamtrisikopotenzial des Fonds wird unter Verwendung des absoluten VaR-Ansatzes auf folgender Grundlage berechnet:

- Berechnungshäufigkeit: Täglich
- Absolute VaR-Grenze: 20%
- Konfidenzniveau: 99%
- Haltedauer: 1 Monat (20 Geschäftstage)
- Historischer Beobachtungszeitraum: Über 1 Jahr (250 Geschäftstage). Bei Vorliegen eines erheblichen Anstiegs der Preisvolatilität (z. B. bei extremen Marktbedingungen) kann auch ein kürzerer Beobachtungszeitraum angesetzt werden.
- Quartalsmässige, bei wesentlichen Veränderungen der Marktpreise auch häufigere Aktualisierungen von Datensätzen
- Modell: Enhanced Historical VaR

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Kursrisiko (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle zeigt eine Analyse der VaR-Kennzahlen und des Leverage-Niveaus für die Gesellschaft für das am 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr.

	First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund*	
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
VaR zum Ende des Geschäftsjahres	4.49%	4.34%
Niedrigstes, während des Geschäftsjahres verwendetes VaR-Limit	3.77%	1.79%
Höchstes, während des Geschäftsjahres verwendetes VaR-Limit	8.54%	6.18%
Durchschnittliches, während des Geschäftsjahres verwendetes VaR-Limit	5.03%	4.39%
Während des Geschäftsjahres angewandtes Leverage-Niveau	150.4%	128.3%

*Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

Die Ausrichtung auf eine Analyse der historischen Erfahrungswerte zur Risikobewertung bringt jedoch eine inhärente Einschränkung des VaR-Ansatzes mit sich. Es können Risikoereignisse auftreten, die sich erheblich von den in der Vergangenheit beobachteten unterscheiden. Dies kann dazu führen, dass der geschätzte Verlust zu niedrig angesetzt wird.

Die Gesellschaft verwendet den Commitment-Ansatz für die Berechnung des globalen Risikopotenzials der anderen Fonds, um zu gewährleisten, dass die Verwendung von derivativen Finanzinstrumenten sich innerhalb der von der Central Bank of Ireland vorgegebenen Limits bewegt. Wir weisen darauf hin, dass es im Berichtszeitraum keine Überschreitungen des absoluten VaR von 20% gab.

(b) Fremdwährungsrisiko

Das Währungsrisiko bezeichnet das Risiko, dass der Zeitwert künftiger Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Wechselkurse Schwankungen unterworfen ist.

Der Nettoinventarwert eines Fonds wird in der funktionalen Währung dieses Fonds berechnet, während die Anlagen des Fonds in anderen Währungen erworben werden können. Der auf die funktionale Währung bezogene Wert der Anlagen eines Fonds kann aufgrund von Währungsschwankungen der einzelnen Währungen steigen oder fallen. Nachteilige Bewegungen der Devisenkurse können zu einer Verringerung der Renditen und zu einem Kapitalverlust führen. Die Absicherung gegen die daraus folgenden Währungsrisiken ist jedoch nicht immer möglich oder praktikabel. Die internationale Ausrichtung der Anlagetätigkeit des Fonds birgt Währungsrisiken, die in der Performance im Verhältnis zur Basiswährung von nicht auf US-Dollar lautenden Anlagen begründet sind. Ein Fonds sichert dieses Risiko in der Regel nicht fortlaufend ab, kann eine solche Absicherung jedoch gelegentlich vornehmen. Bei den im Jahresverlauf aufgelösten Fonds wurden keine Währungsrisiken berechnet.

Monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind solche, die vertraglich oder naturgemäß festgelegt sind. Dazu gehören monetäre Vermögenswerte wie Barmittel, Schuldner und Schuldtitel, die in Form von Geld oder als Ansprüche auf bestimmte Geldsummen vorliegen. Nicht monetäre Posten sind Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wie zum Beispiel Aktien. Das Währungsrisiko in Bezug auf nicht monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten gilt als Teil des Marktpreisrisikos und nicht des Währungsrisikos. Daher wird das Währungsrisiko in der nachstehenden Sensitivitätsanalyse nicht berücksichtigt. Das Währungsrisiko ist nur für Rentenfonds von Bedeutung, die stark in monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten investiert sind.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Der First Sentier High Quality Bond Fund und der First Sentier Long Term Bond Fund erwerben ihre Anlagen in ihrer funktionalen Währung. Alle anderen Fonds erwerben Anlagen in einer Reihe von der funktionalen Währung abweichender Währungen. Die folgenden Tabellen zeigen das Gesamtwährungsrisiko in allen Fonds ohne US-Dollar-Exposure zum 31. Dezember 2023 mit Vergleichszahlen zum 31. Dezember 2022 auf. Ferner ist aus diesen Tabellen die Auswirkung einer geschätzten Veränderung von 5% der zugrunde liegenden Währungskurse zu entnehmen, die sofort und einheitlich währungsübergreifend angewandt wurde. Bei der Betrachtung dieser Analyse ist jedoch zu beachten, dass die Verwaltungsgesellschaft diese Veränderung von 5% nicht auf den Hongkong-Dollar angewendet hat, da diese Währung stark an den US-Dollar gekoppelt ist. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet daher, dass sich diese Währung an den Bewegungen des US-Dollars orientiert. Die Wertveränderungen spiegeln nicht unbedingt das Best-Case- bzw. Worst-Case-Szenario wider. Die tatsächlichen Ergebnisse können daher hiervon abweichen.

FSSA Asian Growth Fund

Währung	2023		Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		Nettoinventarwert (NIW) USD
Chinesischer Renminbi	11'200'684	-	+5	-
Euro	-	23'243	+5	1'162
Pfund Sterling	-	-	+5	-
Hongkong-Dollar	39'271'542	-	-	-
Indonesische Rupiah	14'454'036	-	+5	-
Indische Rupie	78'564'720	(3'530'506)	+5	(176'525)
Japanischer Yen	14'243'461	69'535	+5	3'477
Koreanischer Won	7'658'273	226	+5	11
Malaysischer Ringgit	-	2	+5	-
Philippinischer Peso	3'297'299	-	+5	-
Singapur-Dollar	17'610'364	1'850	+5	92
Thailändischer Baht	2'748'772	-	+5	-
Taiwan-Dollar	28'559'322	62'789	+5	3'140
	217'608'473	(3'372'862)		(168'643)

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Asian Growth Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Chinesischer Renminbi	15'904'990	-	+5	-
Euro	-	29'477	+5	1'474
Hongkong-Dollar	47'636'964	-	-	-
Indische Rupie	104'034'841	(4'524'866)	+5	(226'243)
Indonesische Rupiah	19'003'943	-	+5	-
Japanischer Yen	22'176'380	126'406	+5	6'320
Malaysischer Ringgit	-	2	+5	-
Philippinischer Peso	6'835'845	-	+5	-
Singapur-Dollar	23'950'236	36	+5	2
Südkoreanischer Won	11'149'395	233	+5	12
Taiwan-Dollar	32'408'325	397'910	+5	19'895
Thailändischer Baht	4'083'271	-	+5	-
Vietnamesischer Dong	1'822'962	33'340	+5	1'667
	<u>289'007'152</u>	<u>(3'937'462)</u>		<u>(196'873)</u>

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA China Growth Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Chinesischer Renminbi	741'065'203	403'089	+5	20'155
Euro	-	7'804	+5	390
Hongkong-Dollar	1'506'326'944	(4'572'813)	-	-
Japanischer Yen	-	2	+5	-
Pfund Sterling	-	7'528	+5	376
Taiwan-Dollar	162'691'596	1'822'886	+5	91'144
	<u>2'410'083'742</u>	<u>(2'331'504)</u>		<u>112'065</u>

FSSA China Growth Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Chinesischer Renminbi	844'706'688	3'579'521	+5	178'977
Euro	31'708'467	692'034	+5	34'602
Hongkong-Dollar	1'944'117'588	3'852'842	-	-
Japanischer Yen	-	2	+5	-
Pfund Sterling	-	54'999	+5	2'750
Taiwan-Dollar	175'473'883	688'064	+5	34'403
	<u>2'996'006'626</u>	<u>8'867'462</u>		<u>250'732</u>

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	1'131'810	-	+5	-
Brasilianischer Real	1'969'355	6'614	+5	331
Kanadischer Dollar	1'854	1'084	+5	54
Chinesischer Renminbi	368'101	-	+5	-
Euro	14'317'942	142	+5	7
Hongkong-Dollar	-	98	-	-
Indische Rupie	11'889'135	(436'035)	+5	(21'802)
Japanischer Yen	5'614'263	48'889	+5	2'444
Malaysian Ringgit	-	1	+5	-
Norwegische Krone	-	11	+5	1
Singapur-Dollar	1'867'734	142'398	+5	7'120
Südkoreanischer Won	1'344'362	2	+5	-
Pfund Sterling	1'469'498	5'401	+5	270
Schwedische Krone	1'727'681	-	+5	-
Taiwan-Dollar	-	1	+5	-
	41'701'735	(231'394)		(11'575)

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	1'905'050	-	+5	-
Brasilianischer Real	1'419'560	(3'918)	+5	(196)
Kanadischer Dollar	704'122	105	+5	5
Dänische Krone	798'979	-	+5	-
Euro	9'753'218	51	+5	3
Hongkong-Dollar	626'145	98	-	-
Indische Rupie	10'023'712	(379'795)	+5	(18'990)
Japanischer Yen	4'115'179	43'183	+5	2'159
Malaysischer Ringgit	-	1	+5	-
Norwegische Krone	-	12	+5	1
Singapur-Dollar	1'128'828	2'018'704	+5	100'935
Südkoreanischer Won	-	2	+5	-
Pfund Sterling	1'521'127	5'993	+5	300
Schwedische Krone	492'675	-	+5	-
Schweizer Franken	771'535	-	+5	-
Taiwan-Dollar	-	1	+5	-
	33'260'130	1'684'437		84'217

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Hong Kong Growth Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	-	5'306	+5	265
Euro	-	1'930	+5	97
Hongkong-Dollar	116'033'312	(432'210)	-	-
Pfund Sterling	-	-	+5	-
	<u>116'033'312</u>	<u>(424'974)</u>		<u>362</u>

FSSA Hong Kong Growth Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	-	5'301	+5	265
Euro	-	1'837	+5	92
Hongkong-Dollar	147'013'400	57'757	-	-
	<u>147'013'400</u>	<u>64'895</u>		<u>357</u>

FSSA Indian Subcontinent Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Bangladesch-Taka	2'961'305	1	+5	-
Euro	-	420'977	+5	21'049
Indische Rupie	377'832'317	(10'313'264)	+5	(515'664)
Pakistanische Rupie	-	23'011	+5	1'151
Singapur-Dollar	-	381	+5	19
	<u>380'793'622</u>	<u>(9'868'894)</u>		<u>(493'445)</u>

FSSA Indian Subcontinent Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Bangladesch-Taka	3'148'931	1	+5	-
Euro	-	82'396	+5	4'120
Indische Rupie	295'230'655	(4'951'360)	+5	(247'568)
Pakistanische Rupie	1'787'563	-	+5	-
Singapur-Dollar	-	375	+5	19
	<u>300'167'149</u>	<u>(4'868'588)</u>		<u>(243'429)</u>

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Global Bond Fund

Währung	2023		Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		Nettoinventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	-	1'613'892	+5	80'695
Kanadischer Dollar	-	337'504	+5	16'875
Chinesischer Renminbi	-	4'233	+5	212
Dänische Krone	-	71'395	+5	3'570
Euro	-	3'363'366	+5	168'168
Indonesische Rupiah	-	650'819	+5	32'541
Israelischer Schekel	-	68'860	+5	3'443
Japanischer Yen	-	4'537'362	+5	226'868
Koreanischer Won	-	1'001	+5	50
Malaysischer Ringgit	-	1'403'064	+5	70'153
Mexikanischer Peso	-	179'322	+5	8'966
Neuseeland-Dollar	-	31'808	+5	1'590
Norwegische Krone	-	30'154	+5	1'508
Philippinischer Peso	-	9'728	+5	486
Polnischer Zloty	-	88'878	+5	4'444
Singapur-Dollar	-	66'650	+5	3332
Pfund Sterling	-	795'234	+5	39'762
Schwedische Krone	-	30'360	+5	1518
Thailändischer Baht	-	10'156	+5	508
	-	13'293'786		664'689

First Sentier Global Bond Fund

Währung	2022		Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		Nettoinventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	-	210'187	+5	10'509
Kanadischer Dollar	-	279'874	+5	13'994
Chinesischer Renminbi	-	555'294	+5	27'765
Dänische Krone	-	65'673	+5	3'284
Euro	-	4'431'829	+5	221'591
Indonesische Rupiah	-	1'370	+5	69
Israelischer Schekel	-	69'235	+5	3'462
Japanischer Yen	-	1'576'487	+5	78'824
Malaysischer Ringgit	-	281'169	+5	14'058
Mexikanischer Peso	-	119'450	+5	5'973
Norwegische Krone	-	30'287	+5	1'514
Polnischer Zloty	-	77'565	+5	3'878
Singapur-Dollar	-	64'985	+5	3'249
Pfund Sterling	-	610'170	+5	30'509
Schwedische Krone	-	28'517	+5	1'426
	-	8'402'092		420'105

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Greater China Growth Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den
	Nichtmonetär	Monetär		Nettoinventarwert
	USD	USD	%	(NIW) USD
Chinesischer Renminbi	150'492'675	2'315'908	+5	115'796
Euro	-	205'502	+5	10'275
Hongkong-Dollar	452'314'027	(1'269'291)	-	-
Taiwan-Dollar	249'492'718	861'473	+5	43'074
	852'299'420	2'113'592		169'145

FSSA Greater China Growth Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den
	Nichtmonetär	Monetär		Nettoinventarwert
	USD	USD	%	(NIW) USD
Chinesischer Renminbi	153'458'666	2'315'972	+5	115'798
Euro	-	33'314	+5	1'666
Hongkong-Dollar	553'347'075	-	-	-
Taiwan-Dollar	226'938'378	1'651'696	+5	82'585
	933'744'119	4'000'982		200'049

FSSA ASEAN All Cap Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den
	Nichtmonetär	Monetär		Nettoinventarwert
	USD	USD	%	(NIW) USD
Euro	-	666	+5	33
Indonesische Rupiah	9'197'703	-	+5	8
Japanischer Yen	-	156	+5	-
Malaysischer Ringgit	3'370'975	14'597	+5	730
Philippinischer Peso	5'849'366	925	+5	46
Singapur-Dollar	15'102'148	-	+5	-
Thailändischer Baht	1'226'461	-	+5	-
Vietnamesischer Dong	2'708'053	4'679	+5	234
	37'454'706	21'023		1'051

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA ASEAN All Cap Fund

Währung	2022		Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		auf den Nettoinventarwert (NIW) USD
Euro	-	634	+5	32
Indonesische Rupiah	9'227'547	-	+5	-
Japanischer Yen	-	167	+5	8
Malaysischer Ringgit	5'010'980	5	+5	-
Philippinischer Peso	5'608'219	(137'648)	+5	(6'882)
Singapur-Dollar	17'296'337	-	+5	-
Thailändischer Baht	360'638	-	+5	-
Vietnamesischer Dong	2'058'764	17'516	+5	876
	39'562'485	(119'326)		(5'966)

FSSA Asia Opportunities Fund

Währung	2023		Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		auf den Nettoinventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	1'225'706	1	+5	-
Chinesischer Renminbi	887'702	-	+5	-
Euro	-	338	+5	17
Hongkong-Dollar	3'709'281	2'606	-	-
Indische Rupie	8'565'459	-	+5	-
Indonesische Rupie	2'062'359	3	+5	-
Japanischer Yen	1'141'244	6'796	+5	340
Malaysischer Ringgit	-	1	+5	-
Neuseeland-Dollar	344'458	2'640	+5	132
Philippinischer Peso	917'145	-	+5	-
Singapur-Dollar	2'800'827	-	+5	-
Südkoreanischer Won	815'487	159	+5	8
Pfund Sterling	-	14	+5	1
Taiwan-Dollar	2'236'638	18'639	+5	932
Thailändischer Baht	294'511	-	+5	-
	25'000'817	31'197		1'430

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Asia Opportunities Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW) USD
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		
Australischer Dollar	1'231'286	1	+5	-
Chinesischer Renminbi	1'031'870	-	+5	-
Euro	-	322	+5	16
Hongkong-Dollar	3'701'676	8	-	-
Indische Rupie	7'129'911	(244'951)	+5	(12'248)
Indonesische Rupiah	1'968'444	2	+5	-
Japanischer Yen	1'334'858	9'185	+5	459
Malaysischer Ringgit	-	1	+5	-
Neuseeland-Dollar	327'987	(443)	+5	(22)
Philippinischer Peso	471'327	-	+5	-
Singapur-Dollar	2'474'490	-	+5	-
Südkoreanischer Won	867'290	164	+5	8
Pfund Sterling	-	14	+5	2
Taiwan-Dollar	2'518'623	38'536	+5	1'927
Thailändischer Baht	296'864	-	+5	-
Vietnamesischer Dong	127'708	2'336	+5	117
	23'482'334	(194'825)		(9'741)

FSSA Asian Equity Plus Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW) USD
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		
Australischer Dollar	360'720'921	1'828'745	+5	91'437
Chinesischer Renminbi	-	459'693'411	+5	22'984'671
Euro	-	458'588	+5	22'929
Hongkong-Dollar	423'496'551	1'219'480'771	-	-
Indonesische Rupiah	64'527'606	282'871'764	+5	14'143'588
Indische Rupie	273'070'542	1'059'641'139	+5	52'982'057
Japanischer Yen	283'655'069	421	+5	21
Neuseeland-Dollar	92'346'514	2'467'261	+5	123'363
Philippinischer Peso	52'800'977	-	+5	-
Singapur-Dollar	197'384'782	198'071'531	+5	9'903'577
Südkoreanischer Won	366'091'179	282	+5	14
Pfund Sterling	-	14'421	+5	721
Taiwan-Dollar	660'415'654	69'972'626	+5	3'498'631
Thailändischer Baht	61'973'171	-	+5	-
	2'836'482'966	3'294'500'960		103'751'009

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Asian Equity Plus Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	380'720'511	1'743'071	+5	87'154
Chinesischer Renminbi	365'188'284	3'884'399	+5	194'219
Euro	-	4'796'851	+5	239'843
Hongkong-Dollar	1'877'364'362	2'134'998	-	-
Indische Rupie	1'207'578'499	(42'117'655)	+5	(2'105'883)
Indonesische Rupiah	330'598'523	(1'938'616)	+5	(96'931)
Japanischer Yen	511'272'203	1'833'014	+5	91'651
Neuseeland-Dollar	96'000'514	(238'157)	+5	(11'908)
Philippinischer Peso	226'790'205	204'194	+5	10'210
Singapur-Dollar	389'512'659	2'967'707	+5	148'384
Südkoreanischer Won	413'902'367	291	+5	15
Pfund Sterling	-	31'877	+5	1'594
Taiwan-Dollar	565'408'793	3'179'433	+5	158'972
Vietnamesischer Dong	64'091'682	1'172'154	+5	58'608
	6'428'428'602	(22'346'439)		(1'224'072)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	-	1'293'814	+5	64'691
Chinesischer Renminbi	-	11'259	+5	563
Euro	-	457	+5	23
Hongkong-Dollar	-	(3'712)	-	-
Indonesische Rupiah	-	1'331	+5	67
Japanischer Yen	-	5'001'203	+5	250'060
Malaysischer Ringgit	-	1'073'873	+5	53'694
Singapur-Dollar	-	232'049	+5	11'602
Türkische Lira	-	178'883	+5	8'944
	-	7'789'157		389'644

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	-	182'199	+5	9'110
Chinesischer Renminbi	-	1'925'180	+5	96'259
Euro	-	532'844	+5	26'642
Hongkong-Dollar	-	962	-	-
Indonesische Rupiah	-	1'370	+5	69
Japanischer Yen	-	772'572	+5	38'629
Malaysischer Ringgit	-	918'374	+5	45'919
Singapur-Dollar	-	(65'553)	+5	(3'278)
Türkische Lira	-	157'164	+5	7'858
	-	4'425'112		221'208

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	-	53'246'845	+5	2'662'342
Chinesischer Renminbi	-	367'082	+5	18'354
Euro	-	14'370	+5	719
Hongkong-Dollar	-	107'695	-	-
Indonesische Rupiah	-	6'657	+5	333
Japanischer Yen	-	49'806'841	+5	2'490'342
Malaysischer Ringgit	-	53'384'305	+5	2'669'215
Singapur-Dollar	-	29'712'586	+5	1'485'629
	-	186'646'381		9'326'934

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Währung	2022		Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	-	7'009'639	+5	350'482
Chinesischer Renminbi	-	60'421'234	+5	3'021'062
Euro	-	18'113'343	+5	905'667
Hongkong-Dollar	-	1'247'662	-	-
Indonesische Rupiah	-	6'851	+5	343
Japanischer Yen	-	29'879'621	+5	1'493'981
Malaysischer Ringgit	-	225'896'17	+5	1'129'481
Singapur-Dollar	-	2'883'697	+5	144'185
	-	142'151'664		7'045'201

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Währung	2023		Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Brasilianischer Real	3'904'793	47'991	+5	2'400
Chilenischer Peso	-	2'236	+5	112
Chinesischer Yuan	5'187'077	(1'214)	+5	(61)
Tschechische Krone	491'813	43	+5	2
Euro	2'406'901	55'300	+5	2'765
Hongkong-Dollar	3'006'133	-	-	-
Indische Rupie	14'839'968	35'867	+5	1'793
Indonesische Rupiah	824'859	5	+5	-
Japanischer Yen	3'809'115	13'784	+5	689
Malaysischer Ringgit	-	1	+5	-
Mexikanischer Peso	988'412	-	+5	-
Nigerianischer Naira	-	4	+5	-
Omanischer Rial	-	-	+5	-
Polnischer Zloty	1'323'945	-	+5	-
Südafrikanischer Rand	-	468	+5	24
Südkoreanischer Won	2'056'932	10	+5	1
Singapur-Dollar	-	514	+5	26
Taiwan-Dollar	6'166'940	343'62	+5	1'718
	45'006'888	189'371		9'469

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		Nettoinventarwert (NIW) USD
Brasilianischer Real	4'336'681	12'010	+5	601
Chilenischer Peso	-	2'311	+5	116
Chinesischer Renminbi	5'248'852	1'407	+5	69
Tschechische Krone	482'396	42	+5	2
Euro	1'574'917	21'610	+5	1'081
Hongkong-Dollar	1'453'696	-	-	-
Indische Rupie	18'310'754	16'938	+5	847
Indonesische Rupiah	1'203'563	5	+5	-
Japanischer Yen	5'243'179	17'838	+5	892
Malaysischer Ringgit	-	1	+5	-
Nigerianischer Naira	-	7	+5	-
Omanischer Rial	-	43	+5	2
Polnischer Zloty	652'716	-	+5	-
Südafrikanischer Rand	665'342	510	+5	26
Südkoreanischer Won	-	11	+5	1
Pfund Sterling	709'163	1	+5	-
Taiwan-Dollar	5'069'483	10'209	+5	510
	44'950'742	82'943		4'147

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Global Property Securities Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		Nettoinventarwert
	USD	USD	%	(NIW)
				USD
Australischer Dollar	1'011'845	12'814	+5	641
Kanadischer Dollar	541'113	22'555	+5	1'128
Euro	1'623'574	13'359	+5	668
Hongkong-Dollar	747'895	30'739	-	-
Japanischer Yen	635'892	35'185	+5	1'759
Mexikanischer Peso	-	32	+5	2
Norwegische Krone	-	511	+5	25
Singapur-Dollar	132'260	11'382	+5	569
Pfund Sterling	1'301'459	22'779	+5	1'139
Schwedische Krone	-	540	+5	27
	5'994'038	149'896		5'958

First Sentier Global Property Securities Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		Nettoinventarwert
	USD	USD	%	(NIW)
				USD
Australischer Dollar	373'605	(1'586)	+5	(79)
Kanadischer Dollar	336'027	6'669	+5	333
Euro	838'237	8'512	+5	426
Hongkong-Dollar	636'995	(21'220)	-	-
Japanischer Yen	828'634	14'471	+5	724
Mexikanischer Peso	-	28	+5	1
Norwegische Krone	-	37	+5	2
Singapur-Dollar	157'066	9'503	+5	475
Pfund Sterling	775'773	31'952	+5	1'597
Schwedische Krone	114'598	4'857	+5	243
	4'060'935	53'223		3'722

First Sentier Asian Property Securities Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		Nettoinventarwert
	USD	USD	%	(NIW)
				USD
Australischer Dollar	12'814	1'011'845	+5	50'593
Kanadischer Dollar	22'555	541'113	+5	27'056
Euro	13'359	1'623'574	+5	81'178
Hongkong-Dollar	30'739	747'895	-	-
Japanischer Yen	35'185	635'892	+5	31'794
Mexikanischer Peso	32	0	+5	0
Norwegische Krone	511	-	+5	-
Singapur-Dollar	11'382	132'260	+5	6'613

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Asian Property Securities Fund (Fortsetzung)

Währung	2023		Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Pfund Sterling	22'779	1'301'459	+5	65'073
Schwedische Krone	540	-	+5	-
	149'896	5'994'038		262'307

First Sentier Asian Property Securities Fund

Währung	2022		Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	924'837	11'088	+5	555
Euro	-	150	+5	8
Hongkong-Dollar	1'073'804	12'368	-	-
Japanischer Yen	2'083'098	33'209	+5	1'660
Singapur-Dollar	705'652	4'663	+5	233
Pfund Sterling	-	121	+5	6
	4'787'391	61'599		2'462

FSSA China Focus Fund

Währung	2023		Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Chinesischer Renminbi	23'670'358	36'023	+5	1'801
Euro	-	2'643	+5	132
Hongkong-Dollar	59'669'034	(224'888)	-	-
Pfund Sterling	-	145	+5	7
Taiwan-Dollar	3'630'343	-	+5	-
	86'969'735	(186'077)		(1'940)

FSSA China Focus Fund

Währung	2022		Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Chinesischer Renminbi	22'277'176	28'346	+5	1'417
Euro	-	2'516	+5	126
Hongkong-Dollar	94'604'249	30'697	-	-
Pfund Sterling	-	138	+5	7
Taiwan-Dollar	2'820'198	176'612	+5	8'830
	119'701'623	238'309		10'380

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den
	Nichtmonetär	Monetär		Nettoinventarwert
	USD	USD	%	(NIW) USD
Australischer Dollar	101'344'251	(6'646'983)	+5	(332'349)
Brasilianischer Real	26'887'116	-	+5	-
Kanadischer Dollar	29'035'379	(2'076'370)	+5	(103'819)
Chinesischer Renminbi	-	5'490	+5	276
Dänische Krone	-	1'844	+5	92
Euro	59'940'481	57'464'922	+5	2'873'246
Hongkong-Dollar	54'015'114	(3'770'955)	-	-
Japanischer Yen	16'747'118	(1'252'339)	+5	(62'617)
Mexikanischer Peso	59'672'536	(4'083'634)	+5	(204'182)
Neuseeland-Dollar	-	1'196	+5	60
Pfund Sterling	34'899'519	(113'254)	+5	(5'663)
Schweizer Franken	21'793'701	10'738'565	+5	536'928
	404'335'215	50'268'482		2'701'972

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den
	Nichtmonetär	Monetär		Nettoinventarwert
	USD	USD	%	(NIW) USD
Australischer Dollar	176'142'821	(13'245'546)	+5	(662'278)
Brasilianischer Real	27'940'643	-	+5	-
Kanadischer Dollar	56'096'824	(4'617'608)	+5	(230'881)
Dänische Krone	-	41'956	+5	2'098
Euro	186'846'239	93'010'579	+5	4'650'529
Hongkong-Dollar	84'960'041	(6'536'038)	-	-
Japanischer Yen	-	145'574	+5	7'279
Mexikanischer Peso	70'027'135	(4'997'665)	+5	(249'883)
Neuseeland-Dollar	-	1'199	+5	60
Pfund Sterling	51'609'548	2'002'997	+5	100'150
Schweizer Franken	27'924'953	18'199'752	+5	909'988
	681'548'204	84'005'200		4'527'062

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Asia Focus Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	14'655'819	-	+5	-
Chinesischer Renminbi	7'909'035	(1'714)	+5	(86)
Euro	-	789'409	+5	39'471
Hongkong-Dollar	55'687'882	(218'114)	-	-
Indische Rupie	83'326'044	(2'405'669)	+5	(120'283)
Indonesische Rupiah	17'484'544	11'840	+5	592
Japanischer Yen	18'322'815	-	+5	-
Malaysischer Ringgit	-	9	+5	-
Neuseeland-Dollar	5'025'233	35'703	+5	1'785
Singapur-Dollar	20'924'514	117	+5	6
Südkoreanischer Won	15'469'212	1	+5	-
Taiwan-Dollar	14'565'551	29'119	+5	1'456
Thailändischer Baht	6'484'166	-	+5	-
	259'854'815	(1'759'299)		(77'059)

FSSA Asia Focus Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	11'012'449	-	+5	-
Chinesischer Renminbi	9'382'328	1'985	+5	99
Euro	-	117'237	+5	5'862
Hongkong-Dollar	34'175'389	66	-	-
Indische Rupie	51'306'346	(709'212)	+5	(35'461)
Indonesische Rupiah	14'288'543	-	+5	-
Japanischer Yen	18'395'267	61'162	+5	3'058
Malaysischer Ringgit	-	10	+5	1
Neuseeland-Dollar	2'783'226	(3'758)	+5	(188)
Philippinischer Peso	2'921'743	6'216	+5	311
Singapur-Dollar	16'407'375	115	+5	6
Südkoreanischer Won	9'134'106	1	+5	-
Taiwan-Dollar	10'333'717	6'202	+5	310
	180'140'489	(519'976)		(26'002)

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund*

Währung	2023	2023
	Nichtmonetär USD	Monetär USD
Kanadischer Dollar	1'944'351	(1'908'639)
Euro	17'443'203	(17'395'421)
Pfund Sterling	1'237'086	(1'221'987)
	<u>20'624'640</u>	<u>(20'526'047)</u>

First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund*

Währung	2022	2022
	Nichtmonetär USD	Monetär USD
Euro	-	(675'337)
	<u>-</u>	<u>(675'337)</u>

*Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

Die Gesellschaft verwendet das absolute Value-at-Risk («VaR»)-Modell zur Berechnung des Gesamtrisikopotenzials des First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund.

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	671'404	-	+5	-
Chinesischer Renminbi	867'184	1'537	+5	77
Euro	-	898	+5	45
Hongkong-Dollar	1'723'673	-	-	-
Indische Rupie	1'213'263	(12'420)	+5	(621)
Indonesische Rupiah	853'806	1'414	+5	71
Japanischer Yen	1'295'508	1'753	+5	88
Neuseeland-Dollar	106'177	811	+5	41
Singapur-Dollar	442'848	412	+5	21
Südkoreanischer Won	1'176'239	6	+5	-
Taiwan-Dollar	1'090'684	3'187	+5	158
Vietnamesischer Dong	-	59	+5	3
	<u>9'440'786</u>	<u>(2'343)</u>		<u>(117)</u>

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	872'415	-	+5	-
Chinesischer Renminbi	886'640	(1'781)	+5	(89)
Euro	191'887	866	+5	43
Hongkong-Dollar	2'812'449	-	-	-
Indische Rupie	1'374'766	(18'362)	+5	(917)
Indonesische Rupiah	867'611	1	+5	-
Japanischer Yen	711'371	1'029	+5	51
Neuseeland-Dollar	102'257	(138)	+5	(7)
Singapur-Dollar	387'945	405	+5	20
Südkoreanischer Won	1'018'202	3'925	+5	196
Taiwan-Dollar	660'133	1'814	+5	91
Vietnamesischer Dong	-	61	+5	3
	9'885'676	(12'180)		(609)

FSSA Japan Equity Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Euro	-	12'124'157	+5	606'208
Japanischer Yen	214'908'820	(4'836'956)	+5	(241'848)
Singapur-Dollar	-	258	+5	13
Pfund Sterling	-	38	+5	2
	214'908'820	7'287'497		364'375

FSSA Japan Equity Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Euro	-	1'335'324	+5	66'766
Japanischer Yen	418'470'198	(33'435'796)	+5	(1'671'790)
Singapur-Dollar	-	6'203	+5	310
Pfund Sterling	-	5'112	+5	256
	418'470'198	(32'089'157)		(1'604'458)

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		Nettoinventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	1'002'422	9'255	+5	463
Kanadischer Dollar	1'322'671	5'677	+5	283
Dänische Krone	-	4	+5	-
Euro	3'114'502	1'292	+5	65
Hongkong-Dollar	-	95	-	-
Japanischer Yen	381'654	2'392	+5	120
Mexikanischer Peso	843'960	16'137	+5	807
Neuseeland-Dollar	-	24	+5	1
Pfund Sterling	1'473'479	4'818	+5	241
	<u>8'138'688</u>	<u>39'694</u>		<u>1'980</u>

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		Nettoinventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	2'071'066	17'301	+5	865
Kanadischer Dollar	3'938'955	9'651	+5	483
Dänische Krone	-	2'169	+5	108
Euro	5'066'709	33'708	+5	1'685
Hongkong-Dollar	491'311	1'068	-	-
Japanischer Yen	-	18'982	+5	949
Mexikanischer Peso	518'433	9'646	+5	482
Neuseeland-Dollar	-	151	+5	8
Pfund Sterling	1'581'219	10'252	+5	513
	<u>13'667'693</u>	<u>102'928</u>		<u>5'093</u>

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Währung	2023		Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den Nettoinventarwert (NIW)
	USD	USD	%	USD
Brasilianischer Real	159'955	3'323	+5	166
Chinesischer Renminbi	1'161'093	1'886	+5	94
Ägyptisches Pfund	461'785	56'672	+5	2'834
Euro	-	240	+5	12
Hongkong-Dollar	3'953'039	1	-	-
Indische Rupie	5'253'854	(130'945)	+5	(6'547)
Indonesische Rupiah	185'592	672	+5	34
Mexikanischer Peso	2'113'717	-	+5	-
Pakistanische Rupie	-	1	+5	-
Singapur-Dollar	-	403	+5	20
Südafrikanischer Rand	1'394'751	8	+5	-
Südkoreanischer Won	769'814	-	+5	-
Pfund Sterling	-	1'426	+5	71
Taiwan-Dollar	1'147'886	3'483	+5	174
	16'601'486	(62'830)		(3'142)

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Währung	2022		Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den Nettoinventarwert (NIW)
	USD	USD	%	USD
Brasilianischer Real	104'474	19'234	+5	962
Chinesischer Renminbi	419'113	-	+5	-
Ägyptisches Pfund	312'288	-	+5	-
Euro	-	39'773	+5	1'989
Hongkong-Dollar	4'225'641	-	-	-
Indische Rupie	3'665'887	(65'233)	+5	(3'262)
Indonesische Rupiah	217'095	710	+5	36
Mexikanischer Peso	1'130'193	3'038	+5	152
Pakistanische Rupie	-	1	+5	-
Philippinischer Peso	109'184	-	+5	-
Singapur-Dollar	-	2'245	+5	112
Südafrikanischer Rand	947'967	9	+5	-
Südkoreanischer Won	617'341	-	+5	-
Pfund Sterling	-	1'783	+5	89
Taiwan-Dollar	856'300	6'186	+5	309
	12'605'483	7'746		387

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den
	Nichtmonetär	Monetär		Nettoinventarwert
	USD	USD	%	(NIW) USD
Australischer Dollar	4'537'390	42	+5	2
Brasilianischer Real	5'757'607	53'107	+5	2'655
Kanadischer Dollar	4'477	2'815	+5	141
Dänische Krone	9'532'309	-	+5	-
Euro	52'914'578	11'781	+5	589
Hongkong-Dollar	2'128'051	238	-	-
Indische Rupie	15'290'659	(155'551)	+5	(7'778)
Japanischer Yen	11'087'193	40'490	+5	2'025
Neuseeland-Dollar	2'291'563	23'390	+5	1'170
Singapur-Dollar	-	250	+5	13
Pfund Sterling	23'595'617	152'687	+5	7'634
Schwedische Krone	8'879'679	1	+5	-
Schweizer Franken	13'362'717	-	+5	-
Taiwan-Dollar	1'614'531	-	+5	-
	150'996'371	129'250		6'451

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den
	Nichtmonetär	Monetär		Nettoinventarwert
	USD	USD	%	(NIW) USD
Australischer Dollar	15'663'194	-	+5	-
Brasilianischer Real	9'265'647	116'264	+5	5'813
Kanadischer Dollar	2'764'387	96	+5	5
Dänische Krone	13'080'553	-	+5	-
Euro	67'618'252	530'177	+5	26'508
Hongkong-Dollar	5'997'568	238	-	-
Indische Rupie	21'988'759	(342'970)	+5	(17'149)
Japanischer Yen	22'809'546	37'090	+5	1'855
Neuseeland-Dollar	3'217'283	(4'444)	+5	(222)
Norwegische Krone	1'931'537	-	+5	-
Singapur-Dollar	-	15'435	+5	772
Pfund Sterling	29'305'369	210'928	+5	10'546
Schwedische Krone	4'201'968	1	+5	-
Schweizer Franken	17'392'219	-	+5	-
	215'236'282	562'815		28'128

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		Nettoinventarwert (NIW) USD
Bangladesch-Taka	-	470'590	+5	23'530
Brasilianischer Real	45'284'495	547'347	+5	27'367
Tschechische Krone	6'100'660	-	+5	-
Chinesischer Renminbi	49'537'172	(5'227)	+5	(261)
Euro	24'248'230	(7'487)	+5	(374)
Hongkong-Dollar	21'322'636	323'377	-	-
Indische Rupie	229'703'358	(5'676'751)	+5	(283'838)
Indonesische Rupiah	8'836'395	32'004	+5	1'600
Japanischer Yen	38'850'589	167'755	+5	8'388
Mexikanischer Peso	20'233'131	-	+5	-
Nigerianischer Naira	-	6	+5	-
Philippinischer Peso	2'117'142	-	+5	-
Polnischer Zloty	8'790'828	66	+5	3
Singapur-Dollar	-	31'748	+5	1'587
Südafrikanischer Rand	4'177'330	158	+5	8
Südkoreanischer Won	15'293'524	6	+5	-
Pfund Sterling	-	110'792	+5	5'540
Taiwan-Dollar	63'617'721	95'032	+5	4'752
	538'113'211	(3'910'586)		(211'698)

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den
	Nichtmonetär	Monetär		Nettoinventarwert
	USD	USD	%	(NIW) USD
Bangladesch-Taka	827'262	1	+5	-
Brasilianischer Real	29'515'956	304'044	+5	15'202
Chinesischer Renminbi	33'563'898	6'054	+5	302
Tschechische Krone	4'263'152	305'994	+5	15'300
Euro	8'316'626	40'221	+5	2'011
Hongkong-Dollar	25'715'019	34	-	-
Indische Rupie	152'624'885	(2'623'148)	+5	(131'157)
Indonesische Rupiah	6'228'858	-	+5	-
Japanischer Yen	30'087'004	318'200	+5	15'910
Mexikanischer Peso	4'502'032	-	+5	-
Nigerianischer Naira	-	11	+5	-
Philippinischer Peso	1'994'821	-	+5	-
Polnischer Zloty	4'993'967	41	+5	2
Singapur-Dollar	-	5'404'484	+5	270'224
Südafrikanischer Rand	5'102'492	173	+5	9
Südkoreanischer Won	5'336'538	-	+5	-
Pfund Sterling	5'642'622	39'479	+5	1'974
Taiwan-Dollar	38'303'465	61'895	+5	3'095
	357'018'597	3'857'483		192'872

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den
	Nichtmonetär	Monetär		Nettoinventarwert
	USD	USD	%	(NIW) USD
Australischer Dollar	72'605'521	-	+5	-
Chinesischer Renminbi	52'559'253	-	+5	-
Euro	20'213'879	2'252'865	+5	112'643
Hongkong-Dollar	8'329'908	279	-	-
Indische Rupie	360'114'599	(10'846'241)	+5	(542'312)
Indonesische Rupiah	24'791'908	73'595	+5	3'680
Japanischer Yen	100'198'243	262'321	+5	13'116
Koreanischer Won	40'182'622	4	+5	-
Neuseeland-Dollar	20'479'771	211'059	+5	10'553
Singapur-Dollar	39'561'160	1'283'567	+5	64'179
Pfund Sterling	-	1'554'118	+5	77'706
Taiwan-Dollar	69'844'156	111'825	+5	5'591
Thailändischer Baht	7'491'193	-	+5	-
	816'372'213	(5'096'608)		(254'844)

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	103'276'657	-	+5	-
Chinesischer Renminbi	50'221'108	-	+5	-
Euro	-	597'268	+5	29'863
Hongkong-Dollar	29'584'700	280	-	-
Indische Rupie	489'123'908	(11'253'490)	+5	(562'674)
Indonesische Rupiah	32'839'617	9	+5	-
Japanischer Yen	112'205'292	335'346	+5	16'767
Malaysischer Ringgit	11'969'106	-	+5	-
Neuseeland-Dollar	21'119'676	(26'114)	+5	(1'306)
Singapur-Dollar	37'094'970	31'585'259	+5	1'579'263
Südkoreanischer Won	-	1	+5	-
Pfund Sterling	-	1'579'930	+5	78'997
Taiwan-Dollar	69'555'397	125'138	+5	6'257
Thailändischer Baht	9'916'954	-	+5	-
	966'907'385	22'943'627		1'147'167

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	26'966'517	-	+5	-
Bangladesch-Taka	-	379'176	+5	18'959
Chinesischer Renminbi	39'082'815	(3'316)	+5	(167)
Euro	-	159'824	+5	7'991
Hongkong-Dollar	16'903'085	369'977	-	-
Indische Rupie	221'473'889	(8'518'953)	+5	(425'948)
Indonesische Rupiah	24'999'383	84'630	+5	4'232
Japanischer Yen	36'069'390	112'934	+5	5'647
Malaysischer Ringgit	-	-	+5	-
Neuseeland-Dollar	21'798'991	17'812	+5	891
Philippinischer Peso	1'693'724	-	+5	-
Singapur-Dollar	6'645'314	127'412	+5	6'371
Südkoreanischer Won	23'897'817	4	+5	-
Pfund Sterling	-	501'341	+5	25'067
Taiwan-Dollar	56'692'655	37'224	+5	1'861
Thailändischer Baht	2'526'636	-	+5	-
	478'750'216	(6'731'935)		(355'096)

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den
	USD	USD	%	Nettoinventarwert (NIW)
				USD
Australischer Dollar	19'960'639	-	+5	-
Bangladesch-Taka	666'564	-	+5	-
Chinesischer Renminbi	20'726'726	3'842	+5	192
Euro	-	117'003	+5	5'850
Hongkong-Dollar	20'978'090	28	-	-
Indische Rupie	131'976'140	(6'120'798)	+5	(306'040)
Indonesische Rupiah	15'314'232	4	+5	-
Japanischer Yen	22'625'779	78'734	+5	3'937
Malaysischer Ringgit	2'924'407	-	+5	-
Neuseeland-Dollar	11'554'082	(6'502)	+5	(325)
Philippinischer Peso	1'061'405	-	+5	-
Singapur-Dollar	4'087'451	11'912'932	+5	595'647
Südkoreanischer Won	5'300'503	-	+5	-
Pfund Sterling	-	73'073	+5	3'654
Taiwan-Dollar	30'868'995	22'688	+5	1'134
Thailändischer Baht	1'820'993	-	+5	-
	289'866'006	6'081'004		304'049

FSSA China A Shares Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den
	USD	USD	%	Nettoinventarwert (NIW)
				USD
Australischer Dollar	-	34	+5	2
Chinesischer Renminbi	124'711'545	587'114	+5	29'356
Hongkong-Dollar	35'608'730	370	-	-
Pfund Sterling	-	503	+5	25
	160'320'275	588'021		29'383

FSSA China A Shares Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den
	USD	USD	%	Nettoinventarwert (NIW)
				USD
Australischer Dollar	-	528	+5	26
Chinesischer Renminbi	437'497'643	2'239'679	+5	111'984
Hongkong-Dollar	134'282'436	57	-	-
Pfund Sterling	-	(208'677)	+5	(10'434)
Taiwan-Dollar	-	39'833	+5	1'992
	571'780'079	2'071'420		103'568

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors European Sustainability Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		Nettoinventarwert
	EUR	EUR	%	auf den (NIW) EUR
Tschechische Krone	23'948	-	+5	-
Dänische Krone	117'227	-	+5	-
Euro	701'025	44'670	+5	2'234
Pfund Sterling	399'935	-	+5	-
Schwedische Krone	301'974	9	+5	-
Schweizer Franken	351'739	-	+5	-
	1'895'849	44'679		2'234

Stewart Investors European Sustainability Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		Nettoinventarwert
	EUR	EUR	%	auf den (NIW) EUR
Tschechische Krone	30'078	-	+5	-
Dänische Krone	160'239	-	+5	-
Norwegische Krone	13'644	-	+5	-
Pfund Sterling	389'694	107'510	+5	5'375
Schwedische Krone	205'352	40	+5	2
Schweizer Franken	400'332	-	+5	-
US-Dollar	-	3'891	+5	195
	1'199'339	111'441		5'572

FSSA All China Fund

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		Nettoinventarwert
	USD	USD	%	auf den (NIW) USD
Chinesischer Renminbi	2'270'994	2'203	+5	110
Euro	-	383	+5	19
Hongkong-Dollar	3'088'599	-	-	-
Neuer Taiwan-Dollar	65'241	-	+5	-
	5'424'834	2'586		129

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA All China Fund*

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		Nettoinventarwert
	USD	USD	%	(NIW) USD
Chinesischer Renminbi	1'722'044	-	+5	-
Euro	-	349	+5	18
Hongkong-Dollar	2'624'019	581	-	-
	<u>4'346'063</u>	<u>930</u>		<u>18</u>

*Der FSSA All China Fund wurde am 24. Februar 2022 aufgelegt.

Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund**

Währung	2023	2023	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		Nettoinventarwert
	USD	USD	%	(NIW) USD
Bangladesch-Taka	27'487	0	+5	-
Kanadischer Dollar	-	373	+5	19
Euro	-	28'392	+5	1'420
Indische Rupie	7'135'933	(93'938)	+5	(4'697)
Schweizer Franken	-	2'388	+5	119
	<u>7'163'420</u>	<u>(62'785)</u>		<u>(3'139)</u>

**Der Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund wurde am 17. Januar 2023 aufgelegt.

(c) Zinsrisiko

Zinsrisiken ergeben sich aus den Auswirkungen von Schwankungen der vorherrschenden Marktzinsen auf den Zeitwert finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie künftiger Cashflows.

Barmittel und Barmitteläquivalente, Festgelder sowie von den Fonds gehaltene Banküberziehungskredite werden zu kurzfristigen Marktzinsen gehalten und sind daher keinem signifikanten Zinsrisiko ausgesetzt. Bei den Vermögenswerten der Fonds handelt es sich grösstenteils um Dividendenpapiere, die weder Zinsen bringen noch Laufzeiten aufweisen, abgesehen von den Rentenfonds: First Sentier Global Bond Fund, First Sentier High Quality Bond Fund, First Sentier Long Term Bond Fund, First Sentier Asia Strategic Bond Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund und First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund.

Die Zeitwerte von festverzinslichen Anlagen der Gesellschaft schwanken in Reaktion auf Veränderungen des Marktzinses. Ein Anstieg bzw. Rückgang der vorherrschenden Zinssätze bedeutet in der Regel einen Anstieg bzw. Rückgang des Zeitwerts dieser Instrumente. Ferner kann der Zeitwert zinsensitiver Instrumente von der Bonität des Emittenten, Vorauszahlungsoptionen, dem relativen Wert alternativer Anlagen, der Liquidität des Instruments oder von anderen allgemeinen Marktbedingungen beeinflusst werden. Festverzinsliche Anlagen können empfindlicher auf Zinsveränderungen reagieren als variabel verzinsliche Anlagen.

Die Strategie der Gesellschaft ist auf den Erwerb festverzinslicher Wertpapiere gerichtet, deren Preis im Verhältnis zum wahrgenommenen Kreditrisiko attraktiv erscheint. Die Verwaltungsgesellschaft ist sich der Möglichkeit eines Verlusts bewusst und nimmt diese in Kauf.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft verringert das Zinsrisiko durch Zusammenstellung eines diversifizierten Portfolios mit festverzinslichen Wertpapieren von unterschiedlich modifizierter Duration und Laufzeitmerkmalen, die sich als allgemeine Reduzierung des Zinsrisikos des Fonds auswirkt.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft laufend ihre Einschätzung der Zinsrisiken des Fonds und trifft entsprechende Entscheidungen über die Zusammensetzung des Fondsportfolios von festverzinslichen Wertpapieren, um das im Portfolio vorhandene Zinsrisiko in einem angemessenen Rahmen zu halten.

Der First Sentier Global Bond Fund, der First Sentier Asia Strategic Bond Fund, der First Sentier Asian Quality Bond Fund und der First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund halten einen Grossteil ihres Vermögens in Anleihen. Die folgenden Tabellen geben das Zinsprofil dieser finanziellen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2023 mit Vergleichszahlen zum 31. Dezember 2022 an. Sie enthalten ausserdem eine Schätzung der Auswirkungen eines hypothetischen Anstiegs bzw. Rückgangs des Zinssatzes um 100 Basispunkte auf Vermögenswerte, die einem Zinsrisiko unterliegen. Die Sensitivitätsanalyse berücksichtigt sowohl festverzinsliche wie auch variabel verzinsliche Schuldtitel.

Die Berechnungsgrundlage verwendet die modifizierte Duration des Fonds als Ganzes (als gewichteter Durchschnitt der modifizierten Duration jedes Wertpapiers). Bezüglich der Duration wurden, abgesehen von der Annahme, dass alle Wertpapiere Kupon- und Kapitalzahlungen entsprechend den vertraglichen Erfordernissen leisten, keine spezifischen Annahmen zugrunde gelegt. Bei der Verwendung dieser Methode zur Darstellung der Sensitivität gegenüber Zinsbewegungen wurde davon ausgegangen, dass eine Zinsbewegung auf der angezeigten Skala für jedes Wertpapier in Höhe desselben Betrags wiederholt wird.

Die letzte Annahme stellt die mit der Anwendung dieser Methode verbundene wichtigste Einschränkung dar, da allgemeine Zinsbewegungen bei verschiedenen Wertpapieren zu unterschiedlichen Zinsbewegungen führen können. Zur Veranschaulichung des Effekts theoretischer Zinsbewegungen und damit der allgemeinen Zinssensitivität der einzelnen Fonds wird diese Methode jedoch für die geeignetste gehalten.

First Sentier Global Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2023

Währung	Summe USD	Variabel	Festverzinsliche	Unverzinsliche
		verzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	finanzielle Vermögenswerte USD	finanzielle Vermögenswerte USD
Australischer Dollar	1'577'617	-	1'577'617	-
Kanadischer Dollar	337'428	-	337'428	-
Dänische Krone	70'469	-	70'469	-
Euro	3'244'619	-	3'244'619	-
Indonesische Rupiah	650'884	-	650'884	-
Israelischer Schekel	67'164	-	67'164	-
Japanischer Yen	1'625'885	-	1'625'885	-
Koreanischer Won	1'010	-	1'010	-
Malaysia, Ringgits	1'401'435	-	1'401'435	-
Mexiko, Pesos	171'573	-	171'573	-
Neuseeland-Dollar	29'171	-	29'171	-
Norwegische Krone	28'455	-	28'455	-
Philippinischer Peso	9'723	-	9'723	-
Polnischer Zloty	86'054	-	86'054	-
Singapur-Dollar	64'749	-	64'749	-

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Global Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Währung	Variabel			
	Summe	variablen verzinsliche finanzielle Vermögenswerte	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte	Unverzinsliche finanzielle Vermögenswerte
	USD	USD	USD	USD
Schwedische Krone	29'420	-	29'420	-
Pfund Sterling	798'257	-	798'257	-
Thailändischer Baht	10'165	-	10'165	-
US-Dollar	4'486'228	-	4'486'228	-
	14'690'306	-	14'690'306	-

Währung	Gewichteter durchschnittlicher	
	Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte	Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte
Australischer Dollar	1.89%	25.71 Jahre
Kanadischer Dollar	3.25%	11.26 Jahre
Dänische Krone	0.50%	3.94 Jahre
Euro	1.23%	11.99 Jahre
Indonesische Rupiah	6.51%	1.48 Jahre
Israelischer Schekel	1.75%	1.7 Jahre
Japanischer Yen	0.46%	10.89 Jahre
Koreanischer Won	3.38%	1.21 Jahre
Malaysia, Ringgits	3.84%	16.71 Jahre
Mexiko, Pesos	9.02%	5.29 Jahre
Neuseeland-Dollar	1.75%	17.63 Jahre
Norwegische Krone	3.00%	0.21 Jahre
Philippinischer Peso	4.25%	1.29 Jahre
Polnischer Zloty	2.75%	5.91 Jahre
Singapur-Dollar	2.96%	3.8 Jahre
Schwedische Krone	2.80%	5.55 Jahre
Pfund Sterling	1.13%	13.63 Jahre
Thailändischer Baht	1.45%	0.98 Jahre
US-Dollar	2.79%	20.42 Jahre

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Global Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2022

Währung	Summe USD	Variabel	Festverzinsliche	Unverzinsliche
		verzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	finanzielle Vermögenswerte USD	finanzielle Vermögenswerte USD
Australischer Dollar	201'932	-	201'932	-
Kanadischer Dollar	269'801	-	269'801	-
Chinesischer Renminbi	820'742	-	820'742	-
Dänische Krone	65'271	-	65'271	-
Euro	4'370'385	-	4'370'385	-
Indonesische Rupiah	1'367	-	1'367	-
Japanischer Yen	2'157'489	-	2'157'489	-
Malaysischer Ringgit	280'804	-	280'804	-
Mexikanischer Peso	104'732	-	104'732	-
Norwegische Krone	29'386	-	29'386	-
Polnischer Zloty	72'848	-	72'848	-
Singapur-Dollar	63'036	-	63'036	-
Schwedische Krone	26'423	-	26'423	-
Pfund Sterling	584'057	-	584'057	-
US-Dollar	5'695'888	-	5'695'888	-
	14'744'161	-	14'744'161	-

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte	Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte
Australischer Dollar	3.34%	6.42 Jahre
Kanadischer Dollar	2.50%	5.81 Jahre
Chinesischer Renminbi	3.97%	11.46 Jahre
Dänische Krone	0.50%	4.94 Jahre
Euro	0.86%	8.22 Jahre
Indonesische Rupiah	4.25%	9.57 Jahre
Japanischer Yen	0.76%	13.46 Jahre
Malaysischer Ringgit	4.03%	22.02 Jahre
Mexikanischer Peso	9.70%	4.38 Jahre
Norwegische Krone	3.00%	1.22 Jahre
Polnischer Zloty	3.91%	1.26 Jahre
Singapur-Dollar	2.96%	4.77 Jahre
Schwedische Krone	1.13%	14.21 Jahre
Pfund Sterling	2.14%	5.84 Jahre
US-Dollar	2.44%	9.87 Jahre

Wären die Zinssätze zum 31. Dezember 2023 ohne Veränderung der übrigen Variablen um 100 Basispunkte gefallen, hätte sich der Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr auf einen Betrag von etwa USD 1'831'429 belaufen, der sich wesentlich aus dem Anstieg des Marktwerts der Schuldtitel ergibt (31. Dezember 2022: USD 1'074'991). Ein Anstieg der Zinssätze um 100 Basispunkte hätte eine entsprechende, aber entgegengesetzte Wirkung gehabt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier High Quality Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2022*

Währung	Summe USD	Variabel	Festverzinsliche	Unverzinsliche
		verzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	finanzielle Vermögenswerte USD	finanzielle Vermögenswerte USD
US-Dollar	57'129'448	6'839'430	50'290'018	-
	57'129'448	6'839'430	50'290'018	-

Währung	Gewichteter	Gewichteter durchschnittlicher
	durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte	Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte
US-Dollar	3.05%	9.49 Jahre

*Der First Sentier High Quality Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

Wären die Zinssätze zum 31. Dezember 2022 ohne Veränderung der übrigen Variablen um 100 Basispunkte gefallen, hätte sich der Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr auf einen Betrag von etwa USD 3'762'277 belaufen, der sich wesentlich aus dem Anstieg des Marktwerts der Schuldtitel ergibt. Ein Anstieg der Zinssätze um 100 Basispunkte hätte eine entsprechende, aber entgegengesetzte Wirkung gehabt.

First Sentier Long Term Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2022**

Währung	Summe USD	Variabel	Festverzinsliche	Unverzinsliche
		verzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	finanzielle Vermögenswerte USD	finanzielle Vermögenswerte USD
US-Dollar	28'798'070	181'457	28'616'613	-
	28'798'070	181'457	28'616'613	-

Währung	Gewichteter durchschnittlicher	Gewichteter durchschnittlicher
	Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte	Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte
US-Dollar	2.41%	14.82 Jahre

**Der First Sentier Long Term Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Wären die Zinssätze zum 31. Dezember 2022 ohne Veränderung der übrigen Variablen um 100 Basispunkte gefallen, hätte sich der Anstieg des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr auf einen Betrag von etwa USD 3'112'795 belaufen, der sich wesentlich aus dem Anstieg des Marktwerts der Schuldtitel ergibt. Ein Anstieg der Zinssätze um 100 Basispunkte hätte eine entsprechende, aber entgegengesetzte Wirkung gehabt.

First Sentier Asia Strategic Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2023

Währung	Summe USD	Variabel		
		verzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	Unverzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD
Australischer Dollar	1'273'956	-	1'273'956	-
Indonesische Rupiah	1'329	-	1'329	-
Japanischer Yen	1'958'018	-	1'958'018	-
Malaysischer Ringgit	1'072'333	-	1'072'333	-
Singapur-Dollar	214'358	-	214'358	-
Türkische Lira	176'102	-	176'102	-
US-Dollar	29'114'119	3'553'279	25'560'840	-
	33'810'215	3'553'279	30'256'936	-

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte		Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte
Australischer Dollar		2.01%	24.75 Jahre
Indonesische Rupiah		10.00%	0.73 Jahre
Japanischer Yen		0.01%	1.61 Jahre
Malaysischer Ringgit		4.09%	23.92 Jahre
Singapur-Dollar		2.10%	4.25 Jahre
Türkische Lira		10.51%	5.12 Jahre
US-Dollar		4.18%	16.47 Jahre

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2022

Währung	Summe USD	Variabel	Festverzinsliche	Unverzinsliche
		verzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	finanzielle Vermögenswerte USD	finanzielle Vermögenswerte USD
Australischer Dollar	150'512	-	150'512	-
Chinesischer Renminbi	1'574'350	-	1'574'350	-
Indonesische Rupiah	1'367	-	1'367	-
Malaysischer Ringgit	916'921	-	916'921	-
Singapur-Dollar	3'102'159	763'356	2'338'803	-
Türkische Lira	97'083	-	97'083	-
US-Dollar	30'503'244	3'800'806	26'702'438	-
	36'341'636	4'564'162	31'781'474	-

Währung	Gewichteter	Gewichteter durchschnittlicher
	durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte	Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte
Australischer Dollar	3.86%	3.10 Jahre
Chinesischer Renminbi	3.79%	4.76 Jahre
Indonesische Rupiah	10.00%	1.73 Jahre
Malaysischer Ringgit	4.12%	27.8 Jahre
Singapur-Dollar	0.76%	2.38 Jahre
Türkische Lira	10.75%	4.12 Jahre
US-Dollar	4.10%	8.17 Jahre

Wären die Zinssätze zum 31. Dezember 2023 ohne Veränderung der übrigen Variablen um 100 Basispunkte gefallen, hätte sich der Rückgang des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr auf einen Betrag von etwa USD 3'260'273 belaufen, der sich wesentlich aus dem Rückgang des Marktwerts der Schuldtitel ergibt (31. Dezember 2022: USD 1'258'856). Ein Anstieg der Zinssätze um 100 Basispunkte hätte eine entsprechende, aber entgegengesetzte Wirkung gehabt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Asian Quality Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2023

Währung	Summe USD	Variabel	Festverzinsliche	Unverzinsliche
		verzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	finanzielle Vermögenswerte USD	finanzielle Vermögenswerte USD
Australischer Dollar	51'234'160	-	51'234'160	-
Indonesische Rupiah	6'647	-	6'647	-
Malaysischer Ringgit	53'340'022	-	53'340'022	-
Singapur-Dollar	4'285'136	-	4'285'136	-
US-Dollar	1'294'501'040	140'618'710	1'153'882'330	-
	1'403'367'005	140'618'710	1'262'748'295	-

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte	Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte
Australischer Dollar	1.93%	25.39 Jahre
Indonesische Rupiah	10.00%	13.12 Jahre
Malaysischer Ringgit	4.01%	0.73 Jahre
Singapur-Dollar	3.56%	1.03 Jahre
US-Dollar	3.86%	10.84 Jahre

First Sentier Asian Quality Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2022

Währung	Summe USD	Variabel	Festverzinsliche	Unverzinsliche
		verzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	finanzielle Vermögenswerte USD	finanzielle Vermögenswerte USD
Australischer Dollar	4'078'728	-	4'078'728	-
Chinesischer Renminbi	30'078'917	-	30'078'917	-
Indonesische Rupiah	6'836	6'836	-	-
Malaysischer Ringgit	22'553'942	-	22'553'942	-
Singapur-Dollar	35'838'456	18'320'534	17'517'922	-
US-Dollar	1'235'595'061	148'991'237	1'086'603'824	-
	1'328'151'940	167'318'607	1'160'833'333	-

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Asian Quality Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte	Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte
Australischer Dollar	3.81%	3.39 Jahre
Chinesischer Renminbi	4.03%	6.28 Jahre
Indonesische Rupiah	10.00%	1.73 Jahre
Malaysischer Ringgit	4.14%	3.49 Jahre
Singapur-Dollar	1.19%	4.8 Jahre
US-Dollar	3.70%	10.02 Jahre

Wären die Zinssätze zum 31. Dezember 2023 ohne Veränderung der übrigen Variablen um 100 Basispunkte gefallen, hätte sich der Rückgang des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr auf einen Betrag von etwa USD 97'721'790 belaufen, der sich wesentlich aus dem Rückgang des Marktwerts der Schuldtitel ergibt (31. Dezember 2022: USD 78'359'368). Ein Anstieg der Zinssätze um 100 Basispunkte hätte eine entsprechende, aber entgegengesetzte Wirkung gehabt.

First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund, Stand: 31. Dezember 2023*

Währung	Summe USD	Variabel verzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	Unverzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD
Euro	17'358'528	9'466'372	7'892'156	-
Kanadischer Dollar	1'954'228	-	1'954'228	-
Pfund Sterling	1'234'409	672'036	562'373	-
US-Dollar	19'347'827	4'537'717	14'810'110	-
	39'894'992	14'676'125	25'218'867	-

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte	Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte
Euro	2.46%	6.72 Jahre
Kanadischer Dollar	4.96%	5.8 Jahre
Pfund Sterling	2.75%	6.42 Jahre
US-Dollar	13.27%	21.16 Jahre

First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund, Stand: 31. Dezember 2022*

Währung	Summe USD	Variabel verzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	Unverzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD
Euro	2'773'799	824'418	1'949'381	-
US-Dollar	33'883'234	3'005'108	30'878'126	-
	36'657'033	3'829'526	32'827'507	-

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund, Stand: 31. Dezember 2022* (Fortsetzung)

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte	Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte
Euro	2.14%	7.8 Jahre
US-Dollar	3.05%	4.25 Jahre

*Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

Die Gesellschaft verwendet das absolute Value-at-Risk («VaR»)-Modell zur Berechnung des Gesamtrisikopotenzials des First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund. Das Risiko des Fonds wird durch Kreditspreads bestimmt, wobei das Team den Total Return Swap teilweise als Overlay und teilweise als Absicherung für das Beta-Management einsetzt.

(c) Kreditrisiko

Die Gesellschaft ist Kreditrisiken ausgesetzt, d. h. dem Risiko, dass eine Gegenpartei oder ein Emittent bei Fälligkeit nicht in der Lage ist, den geschuldeten Betrag vollumfänglich zu zahlen.

Die Anlagen der Gesellschaft in festverzinslichen Wertpapieren unterliegen dem Kreditrisiko. Das Kreditrisiko berücksichtigt die Möglichkeit, dass ein Kreditnehmer nicht in der Lage ist, seiner Verpflichtung zur Zahlung von Zinsen oder Kapital bei Fälligkeit nachzukommen. Vor dem Erwerb analysiert die Verwaltungsgesellschaft das Kreditrisiko der festverzinslichen Anlagen der Gesellschaft und überwacht kontinuierlich deren Bonitätsentwicklung.

Die Gesellschaft ist ferner dem Gegenparteirisiko beim Handel von derivativen Finanzinstrumenten ausgesetzt. Zur Verringerung des Gegenparteirisikos der Gesellschaft wird der Wertpapierhandel vorwiegend an anerkannten Börsen und auf der Grundlage von Lieferung gegen Zahlung durchgeführt. Ferner versucht die Verwaltungsgesellschaft Aufrechnungsvereinbarungen mit Gegenparteien abzuschliessen, die eine Aufrechnung von Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber dieser Gegenpartei ermöglichen. Die Gegenpartei ist nicht berechtigt, den als Sicherheit erhaltenen Vermögenswert zu veräussern oder erneut zu verpfänden.

Für die Bewertung und Verwaltung der Kreditrisiken der Gesellschaft verwendet die Verwaltungsgesellschaft vorwiegend Kreditgrenzen. Während die Gesellschaft aufgrund ihrer Anlagetätigkeit mit den verschiedensten Branchen und Gegenparteien in Berührung kommt, führt die Gesellschaft regelmässig umfangreiche Transaktionen mit Gegenparteien im Finanzsektor, unter anderem mit Maklern, Händlern und Handelsbanken durch, was zu einer erheblichen relativen Kreditkonzentration in dieser Branche führt. Im gewöhnlichen Geschäftsverlauf kann die Gesellschaft auch einem konzentrierten Kreditrisiko gegenüber einer bestimmten Gegenpartei, einem Kreditnehmer oder Emittenten ausgesetzt sein. Die Verwaltungsgesellschaft begrenzt dieses Kreditrisiko jedoch über Gegenpartei-, Kredit- und Emittentenlimits. In der Regel betragen die angewandten Limits (ausgedrückt als ein Wert jedes Fonds) 10% bei Einzelemittenten, 20% Prozent bei Einlageninstituten, 5% (bzw. 10% bei einer genehmigten Bank) bei OTC-Derivatgegenparteien und 20% bei kombinierten Emittenten/Gegenparteien. Niedrigere Limits können bei Einzelemittenten oder Gegenparteien angewendet werden, wenn die Verwaltungsgesellschaft dies für angebracht hält.

Die Vermögenswerte der Gesellschaft werden von der Verwahrstelle aufbewahrt und verwaltet. Vor der Beauftragung analysiert die Verwaltungsgesellschaft das Kreditrisiko der Verwahrstelle der Gesellschaft und überwacht kontinuierlich deren Bonitätsentwicklung. Daneben verwendet die Verwaltungsgesellschaft gelegentlich Geldmarkt- oder Exchange-traded Funds oder die Einzahlung von Einlagegeldern zur Renditemaximierung und Diversifizierung des Risikos solcher Vermögenswerte. Die Verwahrstelle verfügt über ein kurzfristiges Kreditrating von P-1 (2022: P-1) von Moody's. Weitere Einzelheiten zu Barmitteln und Barmitteläquivalenten sind in Anmerkung 10 enthalten.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(d) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die in den Geschäftsjahren 2023 und 2022 eingesetzte zentrale Gegenpartei ist CME, eine Finanzmarktgesellschaft, die eine Options- und Terminbörse betreibt.

Alle Transaktionen in börsenkotierten Wertpapieren werden bei Lieferung unter Verwendung der Verwahrstelle oder deren Unterverwahrstellen abgerechnet/bezahlt. Das Ausfallrisiko wird als minimal betrachtet, da die Lieferung verkaufter Wertpapiere erst nach Eingang der Zahlung bei der Verwahrstelle erfolgt. Die Zahlung für einen Kauf wird nach Eingang der Wertpapiere bei der Verwahrstelle geleistet. Der Handel kommt jedoch nicht zustande, falls eine der Vertragsparteien ihren Verpflichtungen nicht nachkommt. Im Wesentlichen werden alle Wertpapiere und Barmittel der Gesellschaft von HSBC Continental Europe gehalten. Der Konkurs bzw. die Insolvenz der HSBC Continental Europe kann möglicherweise zu einer verzögerten Ausübung oder Beschränkung der Rechte der Gesellschaft in Bezug auf die von HSBC Continental Europe gehaltenen Wertpapiere und Barmittel führen. Die Wertpapiere und andere Positionen der Gesellschaft werden vom Vermögen der Verwahrstelle getrennt gehalten. Im Falle eines Konkurses bzw. einer Insolvenz der Verwahrstelle wird das Vermögen der Gesellschaft daher von dem der Verwahrstelle abgesondert. Die Gesellschaft ist jedoch in Bezug auf die von der Verwahrstelle bzw. Unterverwahrstelle gehaltenen Barmittel dem Kreditrisiko der Verwahrstelle bzw. einer von dieser beauftragten Unterverwahrstelle ausgesetzt. Die Barmittel der Gesellschaft sind von denen der Verwahrstelle getrennt. Bei Konkurs bzw. Insolvenz der Verwahrstelle wird die Gesellschaft in Bezug auf die Barmittelbestände der Gesellschaft jedoch als nicht bevorrechtigte Gläubigerin behandelt.

Die folgende Tabelle zeigt die von Standard & Poor's für die wichtigsten Gegenparteien der Gesellschaft zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 vergebenen Kredit-Ratings auf.

	2023	2022
Citi	A+	A+
HSBC Bank	A+	A+
Standard Chartered Bank	A+	A+
ANZ Banking Group Limited	AA-	AA-
JP Morgan	A+	A+
UBS	A+	A+

Der Buchwert der finanziellen Vermögenswerte repräsentiert am besten das maximale Ausfallrisiko zum Bilanzstichtag. Einzelheiten zu den einem Kreditrisiko ausgesetzten finanziellen Vermögenswerten der Gesellschaft sind im Abschnitt «Vermögenswerte» in der Bilanz des laufenden und des vorherigen Geschäftsjahres auf den Seiten 318–331 enthalten.

Die Kreditposition des Fonds wird von der Verwaltungsgesellschaft täglich überwacht. Es haben sich keine Veränderungen in den Managementrichtlinien und -verfahrensweisen zum Kreditrisiko im am 31. Dezember 2023 abgelaufenen Geschäftsjahr ergeben.

Der First Sentier Global Bond Fund, First Sentier Asia Strategic Bond Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund und der First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund legen den Grossteil ihrer Vermögenswerte in Schuldtiteln an. Eine Analyse dieser Schuldtitelportfolios nach Kredit-Rating von Standard & Poor's ist in den folgenden Tabellen enthalten. Diese Analyse wird auf der Grundlage des jeweiligen, gemäss den Bestimmungen der Gesellschaftssatzung berechneten und veröffentlichten Nettoinventarwerts durchgeführt.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(d) Kreditrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Global Bond Fund Portfolio nach Ratingkategorien

Rating	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
AAA	17.32%	11.64%
AA+	26.64%	35.12%
AA	17.60%	13.90%
AA-	0.46%	0.53%
A+	12.17%	21.27%
A	11.93%	6.89%
A-	1.33%	1.20%
BBB+	2.67%	2.12%
BBB	9.69%	6.89%
k. A.	0.19%	0.44%
Summe	100.00%	100.00%

First Sentier High Quality Bond Fund* Portfolio nach Ratingkategorien

Rating	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
AAA	-	2.62%
AA+	-	49.12%
AA	-	-
AA-	-	1.77%
A+	-	8.33%
A	-	4.06%
A-	-	8.57%
BBB+	-	8.25%
BBB	-	6.80%
BBB-	-	0.28%
k. A.	-	10.20%
Summe	-	100.00%

*Der First Sentier High Quality Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(d) Kreditrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Long Term Bond Fund* Portfolio nach Ratingkategorien

Rating	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
AA+	-	91.21%
AA	-	0.63%
AA-	-	3.70%
A+	-	1.64%
A	-	1.69%
k. A.	-	1.13%
Summe	-	100.00%

*Der First Sentier Long Term Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

First Sentier Asia Strategic Bond Fund Portfolio nach Ratingkategorien

Rating	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
AAA	3.31%	4.09%
AA+	10.10%	8.98%
A+	8.73%	4.42%
A-1+	5.91%	-
A	4.50%	5.83%
A-	2.84%	3.24%
BBB+	7.05%	5.94%
BBB	17.16%	11.17%
BBB-	7.49%	6.84%
BB+	0.69%	2.36%
BB	0.77%	4.74%
BB-	3.10%	0.43%
B+	1.07%	1.46%
B	0.52%	0.27%
k. A.	26.76%	40.23%
Summe	100.00%	100.00%

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(d) Kreditrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Asian Quality Bond Fund Portfolio nach Ratingkategorien

Rating	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
AAA	3.37%	0.11%
AA+	3.22%	0.97%
AA	1.79%	2.14%
AA-	1.50%	1.50%
A+	8.66%	11.64%
A	7.50%	7.17%
A-	6.51%	6.46%
BBB+	15.03%	13.94%
BBB	21.68%	19.32%
BBB-	4.42%	5.85%
BB+	-	0.26%
k. A.	26.32%	30.64%
Summe	100.00%	100.00%

First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund* Portfolio nach Ratingkategorien

Rating	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
AAA	-	0.40%
AA+	3.46%	2.28%
A+	-	2.64%
A	8.21%	6.44%
A-1+	-	4.15%
A-	13.85%	17.28%
AA-	0.66%	2.53%
BBB+	29.24%	22.62%
BBB	21.11%	29.40%
BBB-	12.08%	9.51%
BB+	7.30%	0.61%
BB	1.26%	-
k. A.	2.83%	2.14%
Summe	100.00%	100.00%

*Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

(e) Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass ein Unternehmen Schwierigkeiten bei der Erfüllung von Verpflichtungen aus seinen finanziellen Verbindlichkeiten hat.

Das Kapital der Gesellschaft wird von dem Nettovermögen repräsentiert, das den Inhabern von kündbaren Anteilen zurechenbar ist.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(e) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Der Betrag des den Inhabern von kündbaren Anteilen zurechenbaren Nettovermögens kann auf Tagesbasis bezogen erheblichen Schwankungen unterworfen sein, da die Gesellschaft täglichen Zeichnungen und Kündigungen von Anteilsinhaber ausgesetzt ist. Das Ziel der Gesellschaft beim Kapitalmanagement ist die Wahrung der Fähigkeit der Gesellschaft, ihre Tätigkeit als laufender Betrieb zur Erwirtschaftung von Renditen für Anteilsinhaber und zur Bereitstellung von Vorteilen für andere Beteiligte fortzusetzen sowie eine solide Kapitalgrundlage aufrechtzuerhalten, um die Entwicklung der Anlagetätigkeit der Gesellschaft zu unterstützen.

Da die Gesellschaft täglichen Bargeldauszahlungen aufgrund der Kündigung von Anteilen ausgesetzt sein kann, legt sie den Grossteil ihres Vermögens in Anlagen an, die auf einem aktiven Markt gehandelt werden und jederzeit veräußert werden können. Sie investiert nur einen begrenzten Anteil ihres Vermögens in Anlagen, die nicht aktiv an einer Börse gehandelt werden. Die börsenkotierten Papiere der Gesellschaft gelten als sofort realisierbar, da sie an einer bedeutenden Börse kotiert sind. Darüber hinaus können die Verwaltungsratsmitglieder zum Schutz der Interessen der Anteilsinhaber die Anzahl der gewinnberechtigten Anteile eines Fonds, die an einem Handelstag zurückgenommen werden können, wie in Anmerkung 2 (k) ausgeführt, auf 10% der Gesamtanzahl der gewinnberechtigten ausgegebenen Anteile dieses Fonds begrenzen.

Die Anzahl der Anteilsinhaber in jedem Fonds, die mindestens 20% der ausgegebenen Anteile zum Ablauf des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2023 bzw. 31. Dezember 2022 halten, sind in Anmerkung 16 angegeben.

Die Gesellschaft folgt in Bezug auf Liquidität dem Grundsatz der Sicherung der Finanzierungscontinuität. Kurzfristige Flexibilität wird durch Überziehungskredite erzielt. Das Vermögen der Gesellschaft umfasst hauptsächlich sofort realisierbare und frei veräußerbare Wertpapiere, um bei Bedarf Finanzierungsverpflichtungen erfüllen zu können.

Die folgenden Instrumente können von der Verwaltungsgesellschaft zur Verwaltung von Liquiditätsrisiken eingesetzt werden:

- (i) Der Verwaltungsrat kann die Anzahl der Anteile eines Fonds, die an einem Handelstag zurückgenommen werden können, auf 10% der Gesamtanzahl der ausgegebenen Anteile des betreffenden Fonds begrenzen;
- (ii) Wenn ein Rücknahmeantrag dazu führen würde, dass mehr als 5% des Nettoinventarwerts der Anteile eines Fonds an einem Handelstag zurückgenommen werden würden, kann die Gesellschaft dem Rücknahmeantrag ganz oder teilweise entsprechen, indem sie die Anlagen des jeweiligen Fonds als Sachwerte ausschüttet;
- (iii) Der Verwaltungsrat kann die Rücknahme unter ausserordentlichen Umständen aussetzen, wie unter der Überschrift «Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts» im Abschnitt «BEWERTUNG DER GESELLSCHAFT» im Prospekt angegeben; und
- (iv) Nach Bestimmung der Verwaltungsgesellschaft ist gegebenenfalls von Zeit zu Zeit eine Verwässerungsanpassung zahlbar (diese Verwässerungsanpassung wird 2% der an dem Handelstag, an dem die Zeichnung oder Rücknahme (je nach Fall) vorgenommen wird, erhaltenen Zeichnungs- bzw. Rücknahmegelder (je nach Fall) nicht überschreiten). Der für die Verwässerungsanpassung erhobene Betrag wird an die Fonds bezahlt, um die verbleibenden Anteilsinhaber der jeweiligen Fonds zu schützen. Nähere Einzelheiten sind den Unterabschnitten «Kauf von Anteilen» und «Rücknahme von Anteilen» im Abschnitt «KAUF, VERKAUF UND UMTAUSCH VON ANTEILEN» des Prospekts zu entnehmen.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(e) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Liquiditätsposition auf Tagesbasis und ergreift die notwendigen Massnahmen zur Aufrechterhaltung eines angemessenen Liquiditätsniveaus, um alle bekannten Finanzierungsanforderungen zu erfüllen. Die Richtlinie für das Management des Liquiditätsrisikos wurde im vierten Quartal 2023 aktualisiert. Wie in der Richtlinie dokumentiert, verwendet die Verwaltungsgesellschaft Liquiditätsstresstests gemäss den Leitlinien für Liquiditätsstresstests der ESMA.

In der folgenden Tabelle werden die finanziellen Verbindlichkeiten in relevanten Fälligkeitsgruppen auf Grundlage der zum Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin verbleibenden Laufzeit analysiert. Die Beträge in unten stehender Tabelle sind die vertraglich vereinbarten, nicht diskontierten Cashflows. Brutto abgerechnete Derivate beinhalten Devisenterminkontrakte. Saldoforderungen, die innerhalb von zwölf Monaten fällig werden, entsprechen dem Buchwert, da der Einfluss einer Diskontierung unwesentlich ist. Die Begleichung von Salden ohne Fälligkeitsangabe wird in weniger als zwölf Monaten erwartet. Diese Analyse wurde auf der Grundlage der Gesellschaft als Ganzes und nicht der einzelnen Fonds erstellt, da der Grossteil der finanziellen Verbindlichkeiten für die jeweiligen Fonds innerhalb eines Monats fällig wird und gemeinsame vertragliche Fälligkeitsdaten aufweist. Die innerhalb eines Monats fälligen, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten beziehen sich auf Terminkontrakte auf den First Sentier Global Listed Infrastructure Fund, FSSA Japan Equity Fund, FSSA Greater China Growth Fund, FSSA Asian Equity Plus Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund, FSSA China Growth Fund und First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund.

Zum 31. Dezember 2023	Weniger als 1 Monat USD	1–3 Monate USD	Keine Fälligkeitsangabe USD
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten</i>			
Überziehungskredite	3'783'802	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	487'355	8'969'839	-
Einschusskonten	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	24'659'426	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern*	52'757'699	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft/dem Manager	-	16'294'989	-
Angefallene Kapitalertragsteuer	-	101'428'291	-
Rechnungsabgrenzungsposten	-	2'357'164	-
Kündbare Anteile	16'053'798'069	-	-
Summe*	16'135'490'740	129'056'813	-

Zum 31. Dezember 2022	Weniger als 1 Monat USD	1–3 Monate USD	Keine Fälligkeitsangabe USD
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten</i>			
Überziehungskredite	287'237	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2'978'049	2'189'069	-
Einschusskonten	2'329	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	15'288'456	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern*	38'177'346	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	-	19'663'168	-
Angefallene Kapitalertragsteuer	-	74'503'516	-
Rechnungsabgrenzungsposten	-	2'247'528	-
Kündbare Anteile	18'335'426'770	-	-
Summe*	18'392'160'187	98'603'281	-

*Hierzu zählen keine nicht beanspruchten Rücknahmeerlöse. Siehe Anmerkung 7.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte

Futures-Kontrakte

Futures-Kontrakte sind Verpflichtungen, bestimmte Finanzinstrumente, Währungen, Rohstoffe oder einen Index zu einem bestimmten künftigen Datum zu einem festgesetzten Kurs zu kaufen oder verkaufen. Sie können in Barmitteln oder in anderen finanziellen Vermögenswerten abgerechnet werden. Futures sind standardisierte, börsengehandelte Kontrakte. Anfängliche Einschusspflichten für Futures werden in bar oder mit anderen Instrumenten erfüllt. Wertveränderungen des Future-Kontraktes werden täglich abgerechnet. Futures-Kontrakte sind mit einem geringen Kreditrisiko verbunden, weil es sich bei den Gegenparteien um Terminbörsen handelt. Aufgrund der Veränderungen in den Marktpreisen im Verhältnis zu den vertraglich vereinbarten Beträgen sind Futures-Kontrakte mit einem Marktrisiko verbunden. Die Marktrisiken ergeben sich aus einer möglichen Bewegung der Devisenkurse, Indizes und der Werte von Wertpapieren, die diesen Instrumenten zugrunde liegen. Da im Verhältnis zum nominalen Vertragsvolumen normalerweise nur niedrige Einschusszahlungen verlangt werden, sind Terminhandelskonten in der Regel auch von einer hohen Kreditaufnahme gekennzeichnet.

Dies führt dazu, dass selbst relativ geringe Kursbewegungen bei einem zugrunde liegenden Futures-Kontrakt zu erheblichen Verlusten für die Gesellschaft führen können.

Der Handel mit Futures kann auch illiquide sein. Bestimmte Terminbörsen erlauben keinen Handel in bestimmten Futures-Kontrakten zu Preisen, die eine Preisschwankung ausserhalb gesetzter Grenzen im Handelsverlauf eines einzigen Tages darstellen. Wenn Kursschwankungen im Handelsverlauf eines Tages diese Grenzen überschreiten, könnte die Gesellschaft an der sofortigen Liquidierung ungünstiger Positionen gehindert sein und somit hohe Verluste erleiden.

Nominale Beträge sind die den Börsenindizes, Aktien und Devisen zugrunde liegenden Referenzbeträge, auf denen der beizulegende Zeitwert der von der Gesellschaft gehandelten Futures basiert. Während Nominalbeträge nicht den aktuellen beizulegenden Zeitwert widerspiegeln und nicht unbedingt einen Hinweis auf die künftigen Cashflows der Gesellschaft darstellen, wird der beizulegende Zeitwert dieser derivativen Finanzinstrumente von den zugrunde liegenden Kursänderungen im Verhältnis zu den von den Nominalbeträgen vorgegebenen Variablen beeinflusst. Der beizulegende Zeitwert der von der Gesellschaft zum 31. Dezember 2023 geschlossenen Futures-Kontrakte ist in der Aufstellung der Anlagen angegeben. Realisierte und nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste bei Derivaten sind in der Gesamtergebnisrechnung gesondert ausgewiesen. Die Gegenpartei für die Futures-Kontrakte ist JP Morgan Securities LLC.

Terminkontrakte

Terminkontrakte sind vertragliche Vereinbarungen, ein bestimmtes Finanzinstrument zu einem bestimmten Kurs und einem künftigen Zeitpunkt zu kaufen bzw. zu verkaufen. Bei Terminkontrakten handelt es sich um angepasste Kontrakte, die am OTC-Markt abgeschlossen werden. Die Fonds können Devisenterminkontrakte zur Verwaltung des Währungsrisikos aus der Investition bzw. erwarteten Investition des Fonds in Anlagen schliessen, die auf ausländische Währungen lauten. Terminkontrakte werden zu Absicherungszwecken sowie für das Management von Lokal- und ausländischen Währungen verwendet. Realisierte und nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste bei Derivaten sind in der Gesamtergebnisrechnung gesondert ausgewiesen. Die Kontrahenten für alle Terminkontrakte sind HSBC Bank, Westpac Banking Sydney, Commonwealth Bank, JP Morgan Chase, BNP Paribas Securities Services und Citi London.

Zinsswaps

Swaps sind vertragliche Vereinbarungen zwischen zwei Parteien über den Austausch von Zahlungsströmen im Laufe der Zeit, die auf bestimmten Nominalbeträgen basieren. Zinsswaps beziehen sich auf Kontrakte, die von der Gesellschaft mit grossen Maklerfirmen geschlossen werden, bei denen die Gesellschaft im Gegenzug für die Zahlung oder den Erhalt eines Festzinssatzes einen variablen Zinssatz erhält bzw. zahlt. Die Zahlungsströme werden in der Regel gegeneinander aufgerechnet, wobei die Differenz von einer Partei an die andere gezahlt wird.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Zinsswaps (Fortsetzung)

Die Gesellschaft kann Zinsswaps für ein effektives Portfoliomanagement und zur Absicherung gegen Zinsrisiken erwerben. Realisierte und nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste bei Derivaten sind in der Gesamtergebnisrechnung gesondert ausgewiesen.

Credit Default Swaps

Credit Default Swaps stellen eine Verpflichtung gegenüber einer Gegenpartei dar, ein gewisses Mass an Kreditschutz im Austausch für die Verpflichtung zur Zahlung eines festen Zinssatzes auf der Grundlage des potenziellen Ausfallrisikos des jeweiligen zugrunde liegenden Emittenten zu bieten. Realisierte und nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste bei Derivaten sind in der Gesamtergebnisrechnung gesondert ausgewiesen.

Warrants

Warrants berechtigen den Inhaber, innerhalb eines bestimmten Zeitraums Wertpapiere vom Emittenten zu einem bestimmten Preis zu erwerben. Warrants werden in der Bilanz zur ihrem beizulegenden Zeitwert als Aktiva oder Passiva ausgewiesen. Der von der Verwaltungsstelle ermittelte beizulegende Zeitwert ist der vom elektronischen Feed eines renommierten Unternehmens zur Bereitstellung von Börsenkursen kotierte Kurswert. Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts werden als nicht realisierter Gewinn bzw. Verlust in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Im Rahmen von Warrants realisierte Gewinne bzw. Verluste werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Bei Ablauf von Warrants wird der zuvor in der Bilanz anerkannte Betrag in der Gesamtergebnisrechnung als Gewinn bzw. Verlust anerkannt.

Aufrechnung von Aktiva und Passiva

First Sentier Global Bond Fund

31. Dezember 2023

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Erhaltene Barsicherheit*	
HSBC Bank	19'044	-	19'044	-	-	19'044
	19'044	-	19'044	-	-	19'044

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

First Sentier Global Bond Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Geleistete Barsicherheit*	
HSBC Bank	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

*Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

31. Dezember 2023

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Erhaltene Barsicherheit*	
HSBC Bank	1'571'369	-	1'571'369	(170'493)	-	1'400'876
	1'571'369	-	1'571'369	(170'493)	-	1'400'876

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Geleistete Barsicherheit*	
HSBC Bank	170'493	-	170'493	(170'493)	-	-
	170'493	-	170'493	(170'493)	-	-

*Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

FSSA Japan Equity Fund

31. Dezember 2023

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Erhaltene Barsicherheit*	
HSBC Bank	75'614	-	75'614	(75'614)	-	-
	75'614	-	75'614	(75'614)	-	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Geleistete Barsicherheit*	
HSBC Bank	102'095	-	102'095	(75'614)	-	26'481
	102'095	-	102'095	(75'614)	-	26'481

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

FSSA Japan Equity Fund (Fortsetzung)

*Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

FSSA China Growth Fund

31. Dezember 2023

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Erhaltene Barsicherheit*	
HSBC Bank	344	-	344	(14)	-	330
	344	-	344	(14)	-	330

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Geleistete Barsicherheit*	
HSBC Bank	14	-	14	(14)	-	-
	14	-	14	(14)	-	-

*Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

31. Dezember 2023

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Erhaltene Barsicherheit*	
HSBC Bank	25'486	-	25'486	-	-	25'486
Citi London	38'088	-	38'088	-	-	38'088
	63'574	-	63'574	-	-	63'574

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Geleistete Barsicherheit*	
HSBC Bank	-	-	-	-	-	-
Citi London	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

*Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

FSSA Asian Equity Plus Fund

31. Dezember 2023

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Erhaltene Barsicherheit*	
HSBC Bank	115'679	-	115'679	(1'834)	-	113'845
	115'679	-	115'679	(1'834)	-	113'845

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Geleistete Barsicherheit*	
HSBC Bank	1'834	-	1'834	(1'834)	-	-
	1'834	-	1'834	(1'834)	-	-

*Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

First Sentier Asian Quality Bond Fund

31. Dezember 2023

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanz-instrument*	Erhaltene Barsicherheit*	
HSBC Bank	466'912	-	466'912	(7'475)	-	459'437
	466'912	-	466'912	(7'475)	-	459'437

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanz-instrument*	Geleistete Barsicherheit*	
HSBC Bank	7'475	-	7'475	(7'475)	-	-
	7'475	-	7'475	(7'475)	-	-

*Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund*

31. Dezember 2023

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument**	Erhaltene Barsicherheit**	
Commonwealth Bank	96	-	96	(96)	-	-
	96	-	96	(96)	-	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument**	Geleistete Barsicherheit**	
BNP Paribas Securities Services Westpac Banking Corporation	12'822	-	12'822	-	-	12'822
Commonwealth Bank	7'735	-	7'735	-	-	7'735
JPM Chase	129'087	-	129'087	(96)	-	128'991
	55'194	-	55'194	-	-	55'194
	204'838	-	204'838	(96)	-	204'742

*Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

**Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

FSSA Greater China Growth Fund

31. Dezember 2023

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanz-instrument*	Erhaltene Barsicherheit*	
HSBC Bank	17'281	-	17'281	(606)	-	16'675
	17'281	-	17'281	(606)	-	16'675

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanz-instrument*	Geleistete Barsicherheit*	
HSBC Bank	606	-	606	(606)	-	-
	606	-	606	(606)	-	-

*Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

First Sentier Global Bond Fund

31. Dezember 2022

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanz-instrument*	Erhaltene Barsicherheit*	
HSBC Bank	1'295	-	1'295	-	-	1'295
SCB	6'030	-	6'030	(6'030)	-	-
UBS	11'586	-	11'586	(9'537)	-	2'049
Australian and New Zealand Banking Group Limited	13'317	-	13'317	(3'146)	-	10'171
	32'228	-	32'228	(18'713)	-	13'515

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanz-instrument*	Geleistete Barsicherheit*	
SCB	28'890	-	28'890	(6'030)	-	22'860
UBS	9'537	-	9'537	(9'537)	-	-
Australian and New Zealand Banking Group Limited	3'146	-	3'146	(3'146)	-	-
	41'573	-	41'573	(18'713)	-	22'860

*Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

31. Dezember 2022

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Erhaltene Barsicherheit*	
HSBC Bank	1'195'179	-	1'195'179	(160'670)	-	1'034'509
	1'195'179	-	1'195'179	(160'670)	-	1'034'509

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Geleistete Barsicherheit*	
HSBC Bank	160'670	-	160'670	(160'670)	-	-
	160'670	-	160'670	(160'670)	-	-

*Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

FSSA Japan Equity Fund

31. Dezember 2022

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Erhaltene Barsicherheit*	
HSBC Bank	297'595	-	297'595	(297'595)	-	-
	297'595	-	297'595	(297'595)	-	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Geleistete Barsicherheit*	
HSBC Bank	1'598'383	-	1'598'383	(297'595)	-	1'300'788
	1'598'383	-	1'598'383	(297'595)	-	1'300'788

*Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

FSSA China Growth Fund

31. Dezember 2022

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Erhaltene Barsicherheit*	
HSBC Bank	17	-	17	(2)	-	15
	17	-	17	(2)	-	15

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Geleistete Barsicherheit*	
HSBC Bank	2	-	2	(2)	-	-
	2	-	2	(2)	-	-

*Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

31. Dezember 2022

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Erhaltene Barsicherheit*	
HSBC Bank	2	-	2	-	-	2
Australian and New Zealand Banking Group Limited	20'820	-	20'820	(20'820)	-	-
SCB	-	-	-	-	-	-
Citi Bank	-	-	-	-	-	-
	20'822	-	20'822	(20'820)	-	2

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Geleistete Barsicherheit*	
Australian and New Zealand Banking Group Limited	103'289	-	103'289	(20'820)	-	82'469
SCB	795	-	795	-	-	795
Citi Bank	2	-	2	-	-	2
	104'086	-	104'086	(20'820)	-	83'266

*Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

FSSA Asian Equity Plus Fund

31. Dezember 2022

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Erhaltene Barsicherheit*	
HSBC Bank	25'411	-	25'411	(2'858)	-	22'553
	25'411	-	25'411	(2'858)	-	22'553

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Geleistete Barsicherheit*	
HSBC Bank	2'858	-	2'858	(2'858)	-	-
	2'858	-	2'858	(2'858)	-	-

*Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

First Sentier Asian Quality Bond Fund

31. Dezember 2022

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Erhaltene Barsicherheit*	
HSBC Bank Australia and New Zealand Banking Group	3'512	-	3'512	(513)	-	2'999
	202'145	-	202'145	(202'145)	-	-
	205'657	-	205'657	(202'658)	-	2'999

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Geleistete Barsicherheit*	
HSBC Bank Australia and New Zealand Banking Group	513	-	513	(513)	-	-
	1'002'738	-	1'002'738	(202'145)	-	800'593
	1'003'251	-	1'003'251	(202'658)	-	800'593

*Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund*

31. Dezember 2022

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument**	Erhaltene Barsicherheit**	
Barclays London Westpac Banking Corporation Commonwealth Bank JPM Chase	254	-	254	-	-	254
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	254	-	254	-	-	254

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument**	Geleistete Barsicherheit**	
Barclays London Westpac Banking Corporation Commonwealth Bank JPM Chase	-	-	-	-	-	-
	64'276	-	64'276	64'276	-	64'276
	2'887	-	2'887	2'887	-	2'887
	65	-	65	65	-	65
	67'228	-	67'228	67'228	-	67'228

*Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

**Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

10. Barmittel und Barmitteläquivalente/Margenkonten

Bankguthaben wurden bei HSBC Bank plc, HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited (eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der HSBC Holdings plc), The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation (Indien, Indonesien, Japan, Neuseeland, Philippinen, Singapur, Seoul, Südkorea, Taipei, Taiwan), HSBC Bank Australia Limited, HSBC Bank (China) Company Limited, HSBC Trinkaus & Burkhardt (Deutschland), HSBC Bank Malaysia Berhad (Malaysia), HSBC Mexico SA (Mexiko), HSBC Bank Middle East Limited (Palästina), HSBC Bank AS (Türkei) und HSBC Securities Services (Irland) gehalten.

Margengelder sind im Rahmen von offenen börsengehandelten Futures-Kontrakten und Swap-Positionen gehaltene Margeneinlagen bzw. Verbindlichkeiten. Bei JP Morgan zum 31. Dezember 2023 geführte Marginkonten beliefen sich auf USD 5'875'477 (2022: USD 1'728'684) bei JP Morgan zum 31. Dezember 2023 gehaltene Verbindlichkeiten beliefen sich auf USD Null (2022: USD 2'329). Diese Beträge beinhalten Sicherheiten in Höhe von USD 5'875'477 (2022: USD 1'728'684) für Futures-Positionen, die in Bezug auf den First Sentier Global Bond, First Sentier Asia Strategic Bond Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund und First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund gehalten werden.

Vorübergehende Überziehungssalden werden durch ein Sicherungsrecht an den Barmitteln und Wertpapieren des jeweiligen Fonds gesichert. Mit Ausnahme des Kontokorrentkredits, der in der Bilanz separat ausgewiesen ist, weist die Gesellschaft keine weiteren Darlehen auf.

11. Abstimmung von Nettovermögen mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert, das Inhabern kündbarer Anteile zurechenbar ist

Die Anlagen werden in den Jahresabschlüssen zu den Geldkursen bei Geschäftsschluss am letzten Geschäftstag des Jahres bewertet. Diese Kurse unterscheiden sich von den um 11:00 Uhr (irischer Zeit) eingeholten Kursen, die in den veröffentlichten Nettoinventarwerten gemäss Prospekt verwendet werden. Ferner sind die Auswirkungen des Handels mit den Anteilen der Gesellschaft am letzten Geschäftstag des Jahres in den Jahresabschluss einbezogen. Vorläufige Aufwendungen werden im Abschluss ebenfalls vollständig abgeschrieben. Die folgende Tabelle stimmt den veröffentlichten Nettoinventarwert mit dem in der Bilanz für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 angegebenen Nettoinventarwert ab.

	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD
Veröffentlicher, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	233'876'518	2'482'222'309	76'390'149
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(24'555)	(1'003'764)	(64'900)
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	28'108	689'550	(171'653)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	233'880'071	2'481'908'095	76'153'596

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

11. Abstimmung von Nettovermögen mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert, das den Inhabern kündbarer Anteile zurechenbar ist (Fortsetzung)

	FSSA Hong Kong Growth Fund USD	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	123'901'851	393'870'722	17'508'784
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(5'587)	626'578	(3'754)
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(386'451)	71'451	(1'824)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	123'509'813	394'568'751	17'503'206
	First Sentier High Quality Bond Fund* USD	First Sentier Long Term Bond Fund** USD	FSSA Greater China Growth Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	-	-	893'494'545
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	-	-	(547'577)
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	-	-	(556'056)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	892'390'912

*Der First Sentier High Quality Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

**Der First Sentier Long Term Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

11. Abstimmung von Nettovermögen mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert, das den Inhabern kündbarer Anteile zurechenbar ist (Fortsetzung)

	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD	FSSA Asian Equity Plus Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	40'463'061	26'646'505	6'224'509'381
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(26'299)	(1'772)	(5'911'693)
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(40'461)	892	1'332'882
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	40'396'301	26'645'625	6'219'930'570

	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	34'916'753	1'474'123'562	48'206'146
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(1'546)	(1'626'174)	(2'903)
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(201'282)	(1'103'942)	(20'108)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	34'713'925	1'471'393'446	48'183'135

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

11. Abstimmung von Nettovermögen mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert, das den Inhabern kündbarer Anteile zurechenbar ist (Fortsetzung)

	First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD	FSSA China Focus Fund
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	17'888'502	4'194'368	91'300'526
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(42'000)	-	(465'497)
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(169'211)	2'538	17'830
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	17'677'291	4'196'906	90'852'859
	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund* USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	1'037'705'964	258'529'297	42'309'614
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(21'483)	907	-
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(1'493'022)	77'726	(43'599)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1'036'191'459	258'607'930	42'266'015

*Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

11. Abstimmung von Nettovermögen mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert, das den Inhabern kündbarer Anteile zurechenbar ist (Fortsetzung)

	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	10'974'539	224'225'124	26'418'714
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	-	(5'069'167)	54
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	8'904	756'235	(58'278)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	(135)
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10'983'443	219'912'192	26'360'355
	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	18'056'231	215'714'253	586'843'417
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	-	11'127	13'026
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	16'980	(755'041)	(161'611)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	(178)	(262)	(262)
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	18'073'033	214'970'077	586'694'570

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

11. Abstimmung von Nettovermögen mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert, das den Inhabern kündbarer Anteile zurechenbar ist (Fortsetzung)

	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund USD	FSSA China A-Aktien Fonds USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	811'177'260	477'887'081	160'697'630
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(80'158)	6'996	(92'828)
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	595'742	171'904	252'174
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	(262)	(262)	(1'881)
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	811'692'582	478'065'719	160'855'095

	Stewart Investors European Sustainability Fund USD	FSSA All China Fund USD	Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund**** USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	2'029'799	5'678'030	7'306'252
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	-	-	-
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(4'597)	3'577	3'402
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	(11'047)
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2'025'202	5'681'607	7'298'607

****Der Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund wurde am 17. Januar 2023 aufgelegt.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

11. Abstimmung von Nettovermögen mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert, das den Inhabern kündbarer Anteile zurechenbar ist (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle stimmt den veröffentlichten Nettoinventarwert mit dem in der Bilanz für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 angegebenen Nettoinventarwert ab:

	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD
Veröffentlicher, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	333'550'781	3'119'269'117	52'793'490
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	270'313	5'336'336	3'654'688
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(711'721)	(10'021'227)	(285'471)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
– Anpassung von Rechnungsabgrenzungsposten	68'693	111'097	5'840
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	333'178'066	3'114'695'323	56'168'547
	FSSA Hong Kong Growth Fund USD	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD
Veröffentlicher, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	155'012'419	309'016'512	15'690'391
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	80'789	148'421	908'795
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(433'990)	(353'605)	(39'069)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
– Anpassung von Rechnungsabgrenzungsposten	24'861	35'785	(799)
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	154'684'079	308'847'113	16'559'318

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

11. Abstimmung von Nettovermögen mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert, das den Inhabern kündbarer Anteile zurechenbar ist (Fortsetzung)

	First Sentier High Quality Bond Fund USD	First Sentier Long Term Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	61'430'284	29'827'636	994'020'869
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	13'937	-	548'552
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(206'035)	(155'586)	(3'063'362)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
– Anpassung von Rechnungsabgrenzungsposten	20'412	2'144	34'201
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	61'258'598	29'674'194	991'540'260
	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD	FSSA Asian Equity Plus Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	45'548'710	25'820'516	6'579'911'999
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(432)	4'148	5'798'540
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(196'890)	(62'800)	(19'139'951)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
– Anpassung von Rechnungsabgrenzungsposten	(14'203)	(1'395)	249'593
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	45'337'185	25'760'469	6'566'820'181

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

11. Abstimmung von Nettovermögen mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert, das den Inhabern kündbarer Anteile zurechenbar ist (Fortsetzung)

	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	40'588'045	1'484'936'572	48'012'336
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	276	5'271'061	(2'628)
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(219'619)	(4'847'112)	(114'146)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
– Anpassung von Rechnungsabgrenzungsposten	(8'631)	85'384	4'360
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	40'360'071	1'485'445'905	47'899'922
	First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD	FSSA China Focus Fund
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	12'805'299	4'888'309	122'431'188
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	-	-	(10'959)
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(99'083)	(27'068)	(251'657)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
– Anpassung von Rechnungsabgrenzungsposten	(299)	(231)	3'489
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	12'705'917	4'861'010	122'172'061

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

11. Abstimmung von Nettovermögen mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert, das den Inhabern kündbarer Anteile zurechenbar ist (Fortsetzung)

	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund* USD
Veröffentlicher, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	1'636'888'937	188'602'071	38'233'175
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	5'148	-	-
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(15'437'868)	(492'618)	(76'377)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
– Anpassung von Rechnungsabgrenzungsposten	151'825	11'822	(17)
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1'621'608'042	188'121'275	38'156'781

	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD
Veröffentlicher, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	11'305'019	426'829'424	47'258'102
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	-	1'671	(549)
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(33'366)	(765'380)	(496'796)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	(535)
– Anpassung von Rechnungsabgrenzungsposten	(352)	91'295	(3'338)
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	11'271'301	426'157'010	46'756'884

*Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

11. Abstimmung von Nettovermögen mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert, das den Inhabern kündbarer Anteile zurechenbar ist (Fortsetzung)

	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	14'207'988	270'437'452	390'069'293
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	-	1'062	7'501'040
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(51'955)	(1'817'844)	(815'175)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	(644)	(717)	(717)
– Anpassung von Rechnungsabgrenzungsposten	(617)	6'585	28'505
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	14'156'006	268'626'538	396'782'946
	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund USD	FSSA China A- Aktien Fonds USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	1'023'613'740	307'050'998	572'904'766
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(22'880)	4'068	-
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(2'233'370)	(550'964)	(1'655'170)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	(717)	(717)	(5'957)
– Anpassung von Rechnungsabgrenzungsposten	121'611	53'662	73'559
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1'021'478'384	306'557'047	571'317'198

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

11. Abstimmung von Nettovermögen mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert, das den Inhabern kündbarer Anteile zurechenbar ist (Fortsetzung)

	Stewart Investors European Sustainability Fund USD	FSSA All China Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	2'003'006	4'364'578
Anpassungen zur Berücksichtigung		
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(920)	-
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(16'707)	(9'819)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-
– Anpassung von Rechnungsabgrenzungsposten	(1'915)	(1'779)
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1'983'464	4'352'980

12. Beiderseitige Haftung

Die Gesellschaft ist als Dachfonds mit getrennt haftenden Teilfonds strukturiert. Als Dachfonds haftet die Gesellschaft in der Regel nicht als Ganzes gegenüber Dritten, da keine beiderseitige Haftung zwischen den Teilfonds besteht.

13. Delegation an Verwaltungsgesellschaften und Untieranlageverwalter

Der Manager hat die Verwaltung der Fonds an First Sentier Investors (UK) IM Limited, First Sentier Investors (Singapore), First Sentier Investors (Australia) RE Ltd, First Sentier (Hong Kong) Limited, First Sentier Investors (Australia) IM Ltd. und First Sentier Investors (US) LLC übertragen.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

13. Delegation an Verwaltungsgesellschaft und Untereinlageverwalter (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle enthält Einzelheiten zu den Fonds, deren Anlageverwaltungstätigkeit an die einzelnen Verwaltungsgesellschaften oder Untereinlageverwalter delegiert wurde:

Verwaltungsgesellschaft/ Untereinlageverwalter	Fonds
First Sentier Investors (Hong Kong) Limited	FSSA All China Fund FSSA Asia Pacific All Cap Fund FSSA Asian Equity Plus Fund FSSA China A Shares Fund FSSA China Focus Fund FSSA China Growth Fund FSSA Greater China Growth Fund FSSA Hong Kong Growth Fund FSSA Japan Equity Fund
First Sentier Investors (Singapore)	First Sentier Multi-Asset Growth and Income Fund* FSSA ASEAN All Cap Fund FSSA Asia Focus Fund FSSA Asia Opportunities Fund FSSA Asian Growth Fund FSSA Global Emerging Markets Focus Fund FSSA Indian Subcontinent Fund Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Limited and First Sentier Investors (Singapore) (Co-Anlageverwalter)	First Sentier Asia Strategic Bond Fund First Sentier Asian Quality Bond Fund First Sentier Global Bond Fund
First Sentier Investors (Australia) RE Ltd	First Sentier Asian Property Securities Fund First Sentier Global Listed Infrastructure Fund First Sentier Global Property Securities Fund RQI Global All Country Diversified Alpha Fund* RQI Global All Country Value Fund* Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund* Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund Stewart Investors European Sustainability Fund Stewart Investors Global Emerging Markets Ex-China Leaders Sustainability Fund* Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

13. Delegation an Verwaltungsgesellschaft und Untereinlageverwalter (Fortsetzung)

Verwaltungsgesellschaft/ Untereinlageverwalter	Fonds
First Sentier Investors (Australia) RE Ltd	Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund** Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund
First Sentier Investors (UK) IM Limited	Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund* Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund Stewart Investors European Sustainability Fund Stewart Investors Global Emerging Markets Ex-China Leaders Sustainability Fund* Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund** Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund
First Sentier Investors (Australia) IM Limited	First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund*** First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

*zum 31. Dezember 2023 noch nicht aufgelegt

**aufgelegt am 17. Januar 2023

***Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

Bitte beachten Sie, dass die folgenden Fonds aufgelöst wurden und zu gegebener Zeit ein Antrag auf Entzug der CBI/SFC-Zulassung bei der CBI/SFC gestellt werden wird:

Der First Sentier Global Resources Fund wurde am 22. Januar 2019 beendet.

Der Stewart Investors Worldwide Equity Fund wurde am 7. April 2020 beendet.

Der First Sentier High Quality Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 beendet.

Der First Sentier Long Term Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 beendet.

14. Verbundene Parteien

Parteien gelten als verbunden, wenn eine der Parteien über die Möglichkeit verfügt, die andere Partei zu kontrollieren oder einen massgeblichen Einfluss auf deren Finanz- und Geschäftspolitik auszuüben. Gemäss dem internationalen Rechnungslegungsstandard (IAS) 24 «Transaktionen verbundener Parteien» sind alle Transaktionen, die vom Initiator, dem Manager, den Verwaltungsgesellschaften und/oder verbundenen Unternehmen oder Konzerngesellschaften mit der Gesellschaft ausgeführt werden, Transaktionen verbundener Parteien.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Diese Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverlauf und zu üblichen Geschäftsbedingungen eingegangen.

Bronwyn Wright ist Verwaltungsratsmitglied der First Sentier Investors (Ireland) Limited und war Verwaltungsratsmitglied der First State Funds plc, die am 26. Oktober 2023 aufgelöst wurde. Bronwyn Wright schied am 21. April 2023 aus dem Verwaltungsrat aus.

Clare Wood war bis zum 1. März 2023 Global Head of Product bei First Sentier Investors, als Clares Rolle in Portfolio Specialist bei Stewart Investors umgewandelt wurde. Clare Wood trat am 2. Mai 2023 als Verwaltungsratsmitglied von First Sentier Investors (UK) Funds Limited zurück und war Verwaltungsratsmitglied von First State Funds plc, das am 26. Oktober 2023 aufgelöst wurde. Clare Wood schied am 21. April 2023 aus dem Verwaltungsrat aus.

Terrence Yodaiken war Head of Distribution, Business Support and Governance bei First Sentier Investors, Europe, Middle East & Africa und ausserdem Verwaltungsratsmitglied der folgenden Gesellschaften: SI Holdings Limited, CFSIM Limited und First Sentier Investors (UK) Funds Limited. Terrence Yodaiken schied am 3. März 2023 aus dem Verwaltungsrat aus.

Kerry-Leigh Baronet ist Head of Product bei First Sentier Investors.

Laura Chambers ist Group Head of Financial Planning and Analysis bei First Sentier Investors und ausserdem Verwaltungsratsmitglied der folgenden Unternehmen: CFSIM Limited, First Sentier Investors (Malta) Limited, First Sentier Investors (Malta) Holdings Limited und SI Holdings Limited.

Die Verwaltungsratsmitglieder und der Secretary (einschliesslich Familieninteressen) hielten während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 zu keinem Zeitpunkt Anteilsbesitz an der Gesellschaft.

Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder ist in Anmerkung 3 auf Seite 389 angegeben.

Matsack Trust Limited hat zum 31. Dezember 2023 keine gewinnberechtigten Anteile am First Sentier Global Umbrella Fund gehalten.

Mitsubishi UFJ Securities International plc (MITSU) ist über ihre Muttergesellschaft Mitsubishi UFJ Financial Group eine verbundene Partei der Gesellschaft.

Der Marktwert der mit Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation verbundenen Anlagen beläuft sich auf USD null (31. Dez. 2022: USD 468'251) und die Käufe und Verkäufe dieser Anlagen und Derivate im Geschäftsjahr beliefen sich auf USD null und USD 500'000 (31. Dez. 2022: Käufe: USD null, Verkäufe: USD 500'000).

Es gab im gewöhnlichen Geschäftsverlauf bei Anlagekäufen und -verkäufen (sei es als Principal oder Agent) keine für die einzelnen Fonds über MITSU abgewickelten Transaktionen der Fonds oder die an MITSU gezahlte Maklerprovision für den am 31. Dezember 2023 abgelaufenen Berichtszeitraum (31. Dez. 2022: null).

Morgan Stanley & Co International plc. ist ein verbundenes Unternehmen der Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation (MUTB). Der Marktwert der mit Morgan Stanley verbundenen Anlagen beläuft sich auf USD null (31. Dez. 2022: USD Null) und die Käufe und Verkäufe dieser Anlagen und Derivate während des Berichtszeitraums beliefen sich auf USD null und USD null (31. Dez. 2022: Käufe: USD null, Verkäufe: USD 500'000).

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle fasst den Wert der im gewöhnlichen Geschäftsverlauf bei Anlagekäufen und -verkäufen (sei es als Principal oder Agent) für die einzelnen Fonds über Morgan Stanley & Co International plc abgewickelten Transaktionen der Fonds, die an Morgan Stanley & Co International plc gezahlten Maklerprovisionen sowie den durchschnittlichen Provisionssatz für die über Morgan Stanley & Co International plc abgewickelten Transaktionen für die am 31. Dezember 2023 und am 31. Dezember 2022 abgelaufenen Geschäftsjahre zusammen.

	Wert der Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD	Prozentsatz der Transaktionen insgesamt	An die verbundene Gesellschaft der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Maklerprovisionen USD	% der insgesamt gezahlten Maklerprovisionen	Durchschnittlicher Provisionssatz von Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD
31. Dezember 2023					
Fonds					
First Sentier Global Bond Fund	2'092'004	3.58%	-	-	-
First Sentier High Quality Bond Fund*	3'622'617	4.42%	-	-	-
First Sentier Long Term Bond Fund**	-	-	-	-	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	680'836	0.70%	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond Fund	4'008'625	0.27%	-	-	-
First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund***	4'455'125	3.14%	-	-	-
First Sentier Global Property Securities Fund	70'657	0.35%	35	0.55%	0.05%
First Sentier Asian Properties Securities Fund	49'152	1.34%	25	1.38%	0.05%
FSSA Asia Focus Fund	15'405'484	7.08%	14'753	7.72%	0.10%
FSSA Asia Opportunities Fund	119'902	1.50%	121	1.64%	0.10%
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	45'836	0.86%	41	1.35%	0.09%
FSSA Asian Equity Plus Fund	210'125'263	9.08%	179'658	8.50%	0.09%
FSSA Asian Growth Fund	5'523'546	3.19%	5'608	4.70%	0.10%
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	166'488	1.91%	150	3.25%	0.09%
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	166'488	1.91%	150	3.25%	0.09%

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

31. Dezember 2023	Wert der Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD	Prozentsatz der Transaktionen insgesamt	An die verbundene Gesellschaft der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Maklerprovisionen USD	% der insgesamt gezahlten Maklerprovisionen	Durchschnittlicher Provisionsatz von Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD
Fonds					
FSSA China Growth Fund	40'270'855	3.84%	32'663	4.29%	0.08%
FSSA Greater China Growth Fund	10'783'629	3.66%	8'919	4.07%	0.08%
FSSA Hong Kong Growth Fund	1'131'582	2.43%	791	2.60%	0.07%
FSSA Indian Subcontinent Fund	36'783'973	17.54%	36'022	15.43%	0.10%
FSSA Japan Equity Fund	4'951'588	1.16%	2'469	0.95%	0.05%
FSSA China Focus Fund	21'218	0.04%	15	0.05%	0.07%
FSSA ASEAN All Cap Fund	-	-	-	-	-
FSSA All China Fund	5'590	0.11%	4	0.15%	0.07%
FSSA China A Shares Fund	333'368	0.08%	234	0.07%	0.07%
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	1'003'699	2.45%	804	4.54%	0.08%
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	18'653'394	6.63%	14'904	8.55%	0.08%
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	44'826'049	7.28%	33'462	8.92%	0.07%
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	1'550'790	3.50%	1'216	5.15%	0.08%
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	18'039'308	6.15%	14'486	8.67%	0.08%
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	527'808	0.26%	264	0.34%	0.05%
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund****	66'504	0.92%	53	1.88%	0.08%

*Der First Sentier High Quality Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

**Der First Sentier Long Term Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

***Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

****Der Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund wurde am 17. Januar 2023 aufgelegt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

31. Dezember 2022	Wert der Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD	Prozentsatz der Transaktionen insgesamt	An die verbundene Gesellschaft der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Maklerprovisionen USD	% der insgesamt gezahlten Maklerprovisionen	Durchschnittlicher Provisionsatz von Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD
Fonds					
First Sentier Global Bond Fund	1'002'052	4.70%	-	-	-
First Sentier High Quality Bond Fund	749'574	1.66%	-	-	-
First Sentier Long Term Bond Fund	1'039'263	5.22%	-	-	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	1'159'698	3.28%	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond Fund	14'303'523	1.47%	-	-	-
First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund*	939'752	1.55%	-	-	-
First Sentier Global Property Securities Fund	119'354	0.39%	64	0.63%	0.05%
First Sentier Asian Properties Securities Fund	277'230	6.18%	138	5.67%	0.05%
FSSA Asia Focus Fund	11'360'654	5.93%	11'225	7.82%	0.10%
FSSA Asia Opportunities Fund	783'573	5.17%	747	5.76%	0.10%
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	687'467	3.26%	592	4.98%	0.09%
FSSA Asian Equity Plus Fund	97'600'804	4.19%	84'057	4.17%	0.09%
FSSA Asian Growth Fund	13'567'266	5.72%	13'257	6.70%	0.10%
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	144'357	0.44%	125	0.79%	0.09%
FSSA China Growth Fund	35'287'488	2.66%	28'771	3.01%	0.08%

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

31. Dezember 2022	Wert der Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD	Prozentsatz der Transaktionen insgesamt	An die verbundene Gesellschaft der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Maklerprovisionen USD	% der insgesamt gezahlten Maklerprovisionen	Durchschnittlicher Provisionsatz von Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD
Fonds					
FSSA Greater China Growth Fund	27'902'369	6.64%	27'224	8.87%	0.10%
FSSA Hong Kong Growth Fund	1'051'927	2.54%	747	2.73%	0.07%
FSSA Indian Subcontinent Fund	22'743'485	10.36%	24'028	10.01%	0.11%
FSSA Japan Equity Fund	2'871'552	0.66%	2'012	0.72%	0.07%
FSSA China Focus Fund	137'261	0.15%	96	0.18%	0.07%
FSSA ASEAN All Cap Fund	84'459	0.64%	42	0.32%	0.05%
FSSA All China Fund	6'372	0.10%	3	0.11%	0.05%
FSSA China A Shares Fund	292'396	0.05%	204	0.04%	0.07%
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	4'082	0.02%	3	0.03%	0.08%
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	2'133'418	1.97%	1'712	2.27%	0.08%
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	7'038'795	1.80%	5'649	2.13%	0.08%
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	57'913	0.06%	46	0.07%	0.08%

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

31. Dezember 2022	Wert der Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD	Prozentsatz der Transaktionen insgesamt	An die verbundene Gesellschaft der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Maklerprovisionen USD	% der insgesamt gezahlten Maklerprovisionen	Durchschnittlicher Provisionsatz von Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	918'521	0.32%	732	0.48%	0.08%
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	149'145	0.07%	119	0.13%	0.08%

*Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

Im Laufe des Jahres investierte der First Sentier Seed Trust No.1 in den Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund. Am 17. Januar 2023 investierte er in 38'00'000 Aktien zu einem Wert von EUR 431'950 in Klasse E EUR, 38'00'000 Aktien zu einem Wert von EUR 431'254 in Klasse VI EUR, 40'00'000 Aktien zu einem Wert von USD 464'740 USD in Klasse E USD, 40'000'000 Aktien zu einem Wert von USD 463'996 in Klasse III USD und 40'000'000 Aktien zu einem Wert von USD 463'996 in Klasse VI USD.

Der Teilfonds der Gesellschaft (der FSSA Indian Subcontinent Fund) verkaufte seine Anlage in den Teilfonds von First Sentier Investors ICVC (FSSA Indian Subcontinent Fund) am 1. November 2023 für USD 1'260'302. Der Alternative Investment Fund Manager des Unterfonds von First Sentier Investors ICVC, FSSA Indian Subcontinent Fund, ist First Sentier Investors (Singapur), dieselbe Verwaltungsgesellschaft wie der Untermanager für den Unterfonds der Gesellschaft, den FSSA Indian Subcontinent Fund. Zum 31. Dezember 2023 hielt der Teilfonds der Gesellschaft, FSSA Indian Subcontinent Fund, Null (31. Dezember 2022: 855'029) Anteile in der Klasse E ausschüttend an dem Teilfonds von First Sentier Investors ICVC, FSSA Indian Subcontinent Fund (UK Fund).

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Unternehmen halten Anteile am Fonds. Der prozentuale Eigentumsanteil je Fonds, der von solchen verbundenen Unternehmen zum 31. Dezember 2023 gehalten wurde, gestaltet sich wie folgt:

Anteilsbesitz

Die zum 31. Dezember 2023 auf den Namen von First Sentier-Unternehmen lautenden Nominee-Konten sind:

	FSSA Asian Growth Fund	FSSA China Growth Fund	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	FSSA Hong Kong Growth Fund	FSSA Indian Subcontinent Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	-	0.00%	-	-	0.00%
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Ltd	0.04%	0.45%	0.02%	0.60%	0.22%
First Sentier Global Balanced Fund*	-	-	13.44%	-	-
FSSA Asian Growth Fund*	8.90%	-	-	-	-
FSSA Regional India Fund*	-	-	-	-	17.34%
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund*	-	-	33.12%	-	-
	First Sentier Global Bond Fund	First Sentier High Quality Bond Fund	FSSA Greater China Growth Fund	FSSA Asia Opportunities Fund	FSSA Asian Equity Plus Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	-	-	0.00%	0.02%	0.00%
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Ltd	0.05%	-	0.15%	0.19%	0.03%
FSSA Dividend Advantage*	-	-	-	-	46.81%
First Sentier Bridge Fund*	-	-	-	-	15.66%
First Sentier Global Balanced Fund*	39.80%	-	-	-	-
FSSA Regional China Fund*	-	-	36.94%	-	-
FSSA Asia Opportunities Fund*	-	-	-	54.62%	-

*Teil von First Sentier Investors Global Growth Funds.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anteilsbesitz (Fortsetzung)

				Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	FSSA China Focus Fund	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Ltd	0.26%	-	0.84%	0.03%	0.01%	-
First Sentier Asian Bridge Fund	66.23%	-	-	-	-	-
First Sentier Bridge Fund*	-	75.76%	-	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond*	-	0.32%	-	-	-	-
First Sentier Infra	-	-	-	-	-	0.09%
						Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund
	First Sentier Asian Property Securities Fund	First Sentier Global Property Securities Fund	FSSA Asia Focus Fund	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	FSSA Japan Equity Fund	
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	0.01%	0.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Ltd	5.89%	-	-	-	-	-
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Ltd Client	0.02%	-	-	-	-	-
First Sentier Global Property Securities Fund*	-	99.34%	-	-	-	-
						Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund
	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund		Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	FSSA Asia Pacific All Cap Fund		FSSA China A Shares Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	0.02%		0.00%	0.02%	0.00%	0.00%
						Stewart Investors European Sustainability Fund
	FSSA ASEAN All Cap Fund	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	Stewart Investors India Subcontinent Sustainability Fund	FSSA All China Fund		
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	0.01%	0.04%	0.05%	0.03%	0.12%	
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Ltd	0.83%	-	-	-	-	-
FSSA ASEAN All Cap Fund*	53.62%	-	-	-	-	-
First Sentier Seed Trust No. 1	-	-	32.30%	-	-	-

*Teil von First Sentier Investors Global Growth Funds.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anteilsbesitz (Fortsetzung)

Die zum 31. Dezember 2022 auf den Namen von First Sentier-Unternehmen lautenden Nominee-Konten sind:

	FSSA Asian Growth Fund	FSSA China Growth Fund	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	FSSA Hong Kong Growth Fund	FSSA Indian Subcontinent Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Ltd	0.02%	0.54%	0.03%	0.58%	0.21%
First Sentier Global Balanced Fund*	-	-	16.69%	-	-
FSSA Asian Growth Fund*	5.08%	-	-	-	-
FSSA Regional India Fund*	-	-	-	-	14.52%
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund*	-	-	38.44%	-	-
	First Sentier Global Bond Fund	First Sentier High Quality Bond Fund	FSSA Greater China Growth Fund	FSSA Asia Opportunities Fund	FSSA Asian Equity Plus Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	-	-	-	0.02%	0.00%
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Ltd	0.06%	0.06%	0.11%	0.19%	0.03%
FSSA Dividend Advantage*	-	-	-	-	45.93%
First Sentier Bridge Fund*	-	-	-	-	16.63%
First Sentier Global Balanced Fund*	38.67%	-	-	-	-
FSSA Regional China Fund*	-	-	25.86%	-	-
FSSA Asia Opportunities Fund*	-	-	-	53.96%	-
	First Sentier Asia Strategic Bond Fund	First Sentier Asian Quality Bond Fund	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	FSSA China Focus Fund	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	0.01%	0.00%	-	-	0.00%
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Ltd	0.24%	-	0.84%	0.08%	0.00%
First Sentier Asian Bridge Fund	61.12%	-	-	-	-
First Sentier Bridge Fund*	-	79.57%	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond*	-	0.43%	-	-	-

*Teil von First Sentier Investors Global Growth Funds.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anteilsbesitz (Fortsetzung)

	First Sentier Asian Property Securities Fund	First Sentier Global Property Securities Fund	FSSA Asia Focus Fund	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	FSSA Japan Equity Fund	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	-	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Ltd	5.80%	-	-	-	-	-
First Sentier Global Property Securities Fund*	-	99.15%	-	-	-	-
	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	FSSA Asia Pacific All Cap Fund	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	FSSA China A Shares Fund	
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	
			FSSA ASEAN All Cap Fund	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund		
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd			0.01%	0.04%		
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Ltd			0.74%	-		
FSSA ASEAN All Cap Fund*			53.37%	-		

*Teil von First Sentier Investors Global Growth Funds.

Die von den verbundenen Unternehmen in jedem Fonds zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 vorgenommenen Zeichnungen und Kündigungen lauten wie folgt:

31. Dezember 2023	Zeichnungen USD	Rücknahmen USD
First Sentier Investors (Hong Kong) Limited	55'279	12'364
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Ltd	61'931	2'847'702
FSSA Asia Opportunities Fund*	1'328'793	1'479'000
FSSA Asian Growth Fund*	3'236'406	2'887'000
First Sentier Asian Quality Bond Fund*	1'894'122	3'897'000
First Sentier Bridge Fund*	147'376'427	343'080'000
FSSA Dividend Advantage Fund*	354'867'531	259'666'000
First Sentier Global Balanced Fund*	834'148	1'482'000
First Sentier Global Property Securities Fund*	4'151'874	531'000

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

31. Dezember 2023 (Fortsetzung)	Zeichnungen USD	Rücknahmen USD
FSSA Regional China Fund*	36'309'379	25'513'000
FSSA Regional India Fund*	17'143'093	3'850'000
FSSA ASEAN All Cap Fund*	578'496	3'344'000
First Sentier Asian Bridge Fund	1'307'552	-
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund*	2'815'517	3'541'000
First Sentier Seed Trust No 1	2'021'665	-
First Sentier Infra	-	233'922
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd- Client	-	24'328
First Sentier Investors (UK) Ltd	1'000	-
 31. Dezember 2022	 Zeichnungen USD	 Rücknahmen USD
First Sentier Investors (Hong Kong) Limited	10'132	22'779
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Ltd	55'871	1'416'969
FSSA Asia Opportunities Fund*	979'096	1'001'000
FSSA Asian Growth Fund*	1'444'673	2'377'000
First Sentier Asian Quality Bond Fund*	1'653'631	4'679'000
First Sentier Bridge Fund*	239'572'983	247'117'000
FSSA Dividend Advantage Fund*	474'366'932	194'504'000
First Sentier Global Balanced Fund*	1'616'563	1'576'000
First Sentier Global Property Securities Fund*	3'784'749	843'000
FSSA Regional China Fund*	55'689'366	19'597'000
FSSA Regional India Fund*	10'839'760	9'500'000
FSSA ASEAN All Cap Fund*	665'451	1'805'000
First Sentier Asian Bridge Fund	1'176'301	-
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund*	4'757'657	3'936'000

*Teil von First Sentier Investors Global Growth Funds.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Cross-Trades mit anderen Teilfonds durchführen, die ebenfalls von ihr verwaltet werden. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 führte die Gesellschaft Transaktionen mit einem anderen Teilfonds durch, der auch von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wird. Die Transaktionen wurden zum beizulegenden Zeitwert der Anlage am Tag der Transaktion ausgeführt. Die Entscheidungen waren im besten Interesse der Fonds und bewegten sich im Rahmen der Investitionsziele und Anlagerichtlinien der Fonds.

Der First Sentier Global Credit Income Fund (offiziell First Sentier Wholesale Global Credit Income Fund) hielt 100% (31. Dezember 2022: 100%) der Anteilsklasse V des First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund. Der First Sentier Global Credit Income Fund wird von First Sentier Investors (Australia) IM Ltd, einem Untermanager der Gesellschaft, verwaltet.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Vorschriften der Zentralbank und des SFC-Codes müssen alle mit der Gesellschaft durch den Initiator, den Manager, die Verwahrstelle, die Verwaltungsgesellschaft und durch verbundene Unternehmen oder Konzerngesellschaften («verbundene Parteien») durchgeführten Transaktionen so ausgeführt werden, als wären sie unter gewöhnlichen geschäftlichen Bedingungen ausgehandelt worden, und im besten Interesse der Anteilhaber der Gesellschaft sein.

Der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass es schriftliche Vereinbarungen gibt, um sicherzustellen, dass die in den OGAW-Vorschriften der Zentralbank und im SFC-Code dargelegten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Parteien angewendet werden. Ausserdem hat sich der Verwaltungsrat vergewissert, dass Transaktionen mit verbundenen Parteien, die während des Berichtszeitraums erfolgten, die in den OGAW-Vorschriften der Zentralbank und im SFC-Code dargelegten Verpflichtungen erfüllen.

15. Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen

Der Verwaltungsrat hat keine Kenntnis von zum 31. Dezember 2023 und zum 31. Dezember 2022 bestehenden Eventualverbindlichkeiten oder Verpflichtungen. Zum 31. Dezember 2023 und zum 31. Dezember 2022 ist dem Verwaltungsrat weder eine Einschränkung der freien Handelbarkeit noch eine Einschränkung eines Vermögenswerts durch gesetzliche oder vertragliche Bestimmungen bekannt.

16. Bedeutende Anteilhaber

Die folgende Tabelle zeigt die Anzahl der Anteilhaber mit einem Anspruch von mindestens 20% auf die ausgegebenen Anteile des Fonds der Gesellschaft zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022.

Teilfonds	Anzahl der	Anzahl der
	Anteilhaber mit einem Anteilsbesitz von mindestens 20% 2023	Anteilhaber mit einem Anteilsbesitz von mindestens 20% 2022
FSSA Asia Opportunities Fund	1	1
FSSA Asia Focus Fund	1	1
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	2	2
FSSA Asian Equity Plus Fund	1	1
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	1	1
First Sentier Asian Quality Bond Fund	1	1
FSSA Asian Growth Fund	0	1
FSSA China Focus Fund	1	1
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	1	0
First Sentier Global Bond Fund	2	2
First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund*****	1	1
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	1	1
FSSA Greater China Growth Fund	1	2
First Sentier High Quality Bond Fund***	-	1
FSSA Hong Kong Growth Fund	1	1
First Sentier Global Property Securities Fund	1	1
First Sentier Long Term Bond Fund****	-	1
FSSA ASEAN All Cap Fund	1	1
FSSA Japan Equity Fund	1	2
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	1	1

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

16. Bedeutende Anteilsinhaber (Fortsetzung)

Teilfonds	Anzahl der Anteilsinhaber mit einem Anteilsbesitz von mindestens 20% 2023	Anzahl der Anteilsinhaber mit einem Anteilsbesitz von mindestens 20% 2022
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	1	1
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	2	1
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	1	0
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	2	2
Stewart Investors Global Emerging Market Sustainability Fund	1	1
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	2	2
Stewart Investors European Sustainability Fund	1	1
FSSA China A Shares Fund	1	1
FSSA All China Fund*	1	2
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund**	2	-

*Der FSSA All China Fund wurde am 24. Februar 2022 aufgelegt.

**Der Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund wurde am 17. Januar 2023 aufgelegt.

***Der First Sentier High Quality Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

****Der First Sentier Long Term Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

*****Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

17. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Am 17. Januar 2023 wurde der Stewart Investors India Subcontinent Sustainability Fund aufgelegt.

Am 8. Februar 2023 trat Kevin Molony von seinem Amt als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

Am 8. Februar 2023 wurde Michael Morris zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft berufen.

Am 3. März 2023 trat Terrence Yodaiken als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

Am 3. März 2023 wurde Kerry-Leigh Baronet zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft berufen.

Am 21. April 2023 trat Bronwyn Wright als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

Am 21. April 2023 trat Clare Wood als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

Am 21. April 2023 wurde Noel Ford zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft berufen.

Am 21. April 2023 wurde Laura Chambers zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft berufen.

Am 31. Dezember 2022 hielt der First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund eine Credit Suisse-Anleihe, Credit Suisse 3.75% 26.03.2025 im Wert von USD 226'250. Nach Jahresende wurde eine Fusion zwischen Credit Suisse und UBS mit Unterstützung der Schweizer Regierung vereinbart, um das Vertrauen in die Stabilität des Schweizer Bankensystems wiederherzustellen. Die Anleihe wurde am 3. April 2023 für USD 230'238 verkauft.

Nachdem der Verwaltungsrat im Mai 2023 die Auflösung genehmigt hatte, wurden der First Sentier Long Term Bond Fund und der First Sentier High Quality Bond Fund am 19. Oktober 2023 geschlossen.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

17. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Die Gesellschaft hatte First Sentier Investors (Ireland) Limited am 30. November 2023 zu ihrer OGAW-Verwaltungsgesellschaft bestellt.

Die Gesellschaft hat am 30. November 2023 einen aktualisierten Prospekt veröffentlicht. Die wichtigsten Ereignisse im Zusammenhang mit dem Prospekt sind nachstehend aufgeführt:

- Berufung von First Sentier Investors (Ireland) Limited zum Manager.
- Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.
- First Sentier Investors (Hong Kong) Limited stellte ihre Tätigkeit als Investor Dealing-Funktion für Asien ein. Diese Funktion wurde an HSBC in Hongkong übertragen.
- Die Vorlage für Anhang III der Offenlegungsverordnung (SFDR) wurde geändert, um die Anpassung an den Klimawandel als Merkmal in den First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund aufzunehmen.
- Einführung von Anteilsklassen in Neuseeländischen Dollar für alle Stewart Investors Fonds.
- «OGAW-KIID» wurde zu «PRIIP-KIID» aktualisiert.
- Die Registrierung des FSSA China Focus Fund in Taiwan wurde mit Wirkung vom 23. Juni 2024 aufgehoben.
- Senkung des Satzes der Anlageverwaltungsgebühr für die Klassen I und IV von 1.45% auf 1.30% und für die Klassen III und VI von 0.80% auf 0.65% im Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund.
- Senkung des Satzes der Anlageverwaltungsgebühr für Klasse III von 0.50% auf 0.40% im Global Credit Sustainable Climate Fund.

First Sentier Investors überwacht die Portfolios laufend auf russische, ukrainische und weissrussische Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihrer Umsätze/Gewinne aus russischen, ukrainischen und/oder weissrussischen Geschäftsbeziehungen beziehen, und überprüft bestehende und potenzielle Kunden aktiv. First Sentier Investors hat Kontrollen eingerichtet, um sicherzustellen, dass sie Sanktionen einhält und dies auch in Zukunft tun wird (diese Kontrollen umfassen Anlagebeschränkungen und die laufende Überwachung der von Behörden weltweit verhängten Sanktionen) und wird ihre Risiko- und Kontrollpolitik bei Bedarf anpassen.

Ausser den vorstehend aufgeführten Ereignissen gab es nach dem Ende des Berichtszeitraums keine weiteren, die im Abschluss zu vermerken sind.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

18. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Die folgenden Dividenden wurden nach dem Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023 von der Gesellschaft erklärt.

Fonds	Klasse	Ex-Dividende-Datum	Dividendensatz je Anteil
FSSA Asian Growth Fund	Klasse VI (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.1674
FSSA China Growth Fund	Klasse I USD (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.1872
FSSA China Growth Fund	Klasse V USD (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.0366
FSSA China Growth Fund	Klasse VI USD (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.0272
FSSA China Growth Fund	Klasse VI GBP (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.0517
FSSA Greater China Growth Fund	Klasse I USD (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.5014
FSSA Greater China Growth Fund	Klasse III USD (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.1113
FSSA Asian Equity Plus Fund	Klasse I (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.4010
FSSA Asian Equity Plus Fund	Klasse III (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.1250
FSSA Asian Equity Plus Fund	Klasse III GBP (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.1433
FSSA Asian Equity Plus Fund	Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)	8. Februar 2024	0.5751
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	Klasse I (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.0846
First Sentier Asian Quality Bond	Klasse III SGD N abgesichert (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.1544
First Sentier Asian Quality Bond	Klasse VI (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.0795
First Sentier Global Property Securities Fund	Klasse VI (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.1232
First Sentier Asian Property Securities Fund	Klasse I (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.0817
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse I (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.1849
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse III (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.0610
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse VI (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.1680
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse VI GBP (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.2090
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse VI EUR (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.1591
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse VI STG P abgesichert (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.0809
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse I EUR (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.1608
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)	8. Februar 2024	2.4637

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

18. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag (Fortsetzung)

Fonds	Klasse	Ex-Dividende-Datum	Dividendensatz je Anteil
First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund	Klasse V (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.1170
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	Klasse VI GBP (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.1439
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	Klasse E GBP (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.1005
Stewart Investors GEM Leaders Fund	Klasse VI EUR (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.0298
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	VI USD (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.0310
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	VI EUR (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.0054
FSSA China A Shares Fund	VI USD (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.0338
FSSA Asia Focus Fund	VI USD (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.0183
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	VI EUR (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.0075
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	Klasse VI USD (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.0009
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	Klasse VI EUR (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.0216
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	Klasse VI GBP (ausschüttend)	8. Februar 2024	0.0262

19. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde am 18. April 2024 vom Verwaltungsrat genehmigt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anschriftenverzeichnis

Eingetragener Sitz: 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 R296 Irland

Verwaltungsgesellschaft

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Level 25
One Exchange Square
8 Connaught Place
Central
Hongkong

First Sentier Investors (UK) IM Limited
23 St. Andrew Square
Edinburgh EH2 1BB
Schottland

First Sentier Investors (Australia) RE Limited
Level 5
Tower Three International Towers Sydney
300 Barangaroo Avenue
Barangaroo NSW 2000
Australien

First Sentier Investors (Australia) IM Limited
Level 5
Tower Three International Towers Sydney
300 Barangaroo Avenue
Barangaroo NSW 2000
Australien

First Sentier Investors (US) LLC
10 East 53rd Street
21st Floor
New York, NY 10022
USA

Unteranlageverwalter

First Sentier Investors (Singapore)
79 Robinson Road
#17-01
Singapur 068897

Manager und Initiator

First Sentier Investors (Ireland) Limited
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 R296
Irland

Verwaltungsratsmitglieder des Managers

Peter Blessing
Ray Cullivan
Gary Cotton
Bronwyn Wright

Rechtsberater in Irland

Matheson LLP
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 R296
Irland

Verwaltungs- und Registerstelle

HSBC Securities Services (Ireland) DAC
1, Grand Canal Square, Grand Canal Harbour
Dublin 2
Irland

Verwahrstelle

HSBC Continental Europe
1, Grand Canal Square
Grand Canal Harbour
Dublin 2
Irland

Unabhängiger Wirtschaftsprüfer

Deloitte Ireland LLP
Chartered Accountants and Statutory Auditors
Deloitte & Touche House
29 Earlsfort Terrace
Dublin 2
D02 AY28
Irland

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anschriftenverzeichnis (Fortsetzung)

Vertriebsunternehmen

Niederlassung London

First Sentier Investors (UK) Funds Limited
Finsbury Circus House
15 Finsbury Circus
London EC2M 7EB
England

Niederlassung in Edinburgh

First Sentier Investors International (IM)
Limited
23 St Andrew Square
Edinburgh EH2 1BB
Schottland

First Sentier Investors (UK) Funds Limited
23 St Andrew Square
Edinburgh EH2 1BB
Schottland

Niederlassung in Hongkong

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Level 25
One Exchange Square
8 Connaught Place
Central
Hongkong

Niederlassung in Singapur

First Sentier Investors (Singapore)
79 Robinson Road
#17-01
Singapur 068897

Niederlassung in Sydney

First Sentier Investors (Australia) IM Ltd
Level 5
Tower Three International Towers Sydney
300 Barangaroo Avenue
Barangaroo NSW 2000
Australien

Niederlassung in den USA

First Sentier Investors (US) LLC
10 East 53rd Street
21st Floor
New York
NY 10022
USA

Secretary

Matsack Trust Limited
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 R296
Irland

Schweizer Vertreter und Zahlstelle

BNP PARIBAS, Paris
succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

Mitglieder des Verwaltungsrates

Bronwyn Wright (Irin, ansässig in Irland,
unabhängig, zurückgetreten am 21. April 2023)
Kevin Molony (Ire, ansässig in Irland, unabhängig,
zurückgetreten am 8. Februar 2023)
Clare Wood (Britin, zurückgetreten am 21. April
2023)
Terrence Yodaiken (Brite, zurückgetreten am 3.
März 2023)
Michael Morris (Ire, ansässig in Irland, unabhängig,
ernannt am 8. Februar 2023)
Kerry-Leigh Baronet (Britin, ernannt am 3. März
2023)
Noel Ford (Ire, ansässig in Irland, unabhängig,
ernannt am 21. April 2023)
Laura Chambers (Irin, ansässig in Irland, ernannt
am 21. April 2023)

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Ergänzende Informationen (ungeprüft): Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Laufende Kosten

Die laufenden Kosten der einzelnen Anteilsklassen der jeweiligen Teilfonds gestalten sich für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 wie folgt:

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
FSSA Asian Growth Fund		
Klasse I	1.62%	1.60%
Klasse II	1.62%	1.60%
Klasse III	0.97%	0.95%
Klasse I (ausschüttend)	1.61%	1.59%
Klasse IV	1.62%	1.59%
Klasse VI	0.97%	0.95%
Klasse VI (ausschüttend)	0.96%	0.95%
Klasse VI EUR	0.97%	0.95%
FSSA China Growth Fund		
Klasse I	1.81%	2.03%
Klasse II	1.56%	1.56%
Klasse VI	1.06%	1.29%
Klasse I (ausschüttend)	1.81%	2.03%
Klasse V (ausschüttend)	1.31%	1.54%
Klasse VI (ausschüttend)	1.06%	1.26%
Klasse VI EUR	1.06%	1.28%
Klasse VI GBP (ausschüttend)	1.06%	1.29%
Klasse V	1.31%	1.54%
Klasse I abgesichert N RMB	1.87%	1.65%
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund		
Klasse I	1.30%	1.43%
Klasse III (G)	0.40%	0.53%
Klasse III	0.55%	0.68%
FSSA Hong Kong Growth Fund		
Klasse I	1.63%	1.61%
Klasse III	1.13%	1.11%
FSSA Indian Subcontinent Fund		
Klasse I	1.89%	1.86%
Klasse I (ausschüttend)	1.89%	1.86%
Klasse II	1.64%	1.61%
Klasse III	1.14%	1.12%
Klasse VI EUR	1.14%	1.12%
First Sentier Global Bond Fund		
Klasse I	1.25%	1.25%
Klasse III	0.55%	0.55%
First Sentier High Quality Bond Fund*		
Klasse I (ausschüttend)	-	1.13%
Klasse III	-	0.44%

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Ergänzende Informationen (ungeprüft): Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

Laufende Kosten (Fortsetzung)

Die laufenden Kosten der einzelnen Anteilsklassen der jeweiligen Teilfonds gestalten sich für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 wie folgt (Fortsetzung):

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
First Sentier Long Term Bond Fund**		
Klasse III	-	0.50%
FSSA Greater China Growth Fund		
Klasse I	1.57%	1.57%
Klasse I (ausschüttend)	1.57%	1.57%
Klasse III	1.07%	1.07%
Klasse III (ausschüttend)	1.07%	1.07%
Klasse VI EUR	1.07%	1.07%
Klasse IV	1.57%	1.57%
Klasse I abgesichert N RMB	1.63%	-
FSSA ASEAN All Cap Fund		
Klasse I	1.75%	1.75%
Klasse III	1.25%	1.25%
FSSA Asia Opportunities Fund		
Klasse I	2.00%	2.00%
Klasse III	-	1.25%
Klasse I HKD	2.00%	2.00%
FSSA Asian Equity Plus Fund		
Klasse I	1.55%	1.55%
Klasse I (ausschüttend)	1.55%	1.55%
Klasse III	1.05%	1.05%
Klasse III (ausschüttend)	1.05%	1.05%
Klasse III GBP (ausschüttend)	1.05%	1.05%
Klasse VI EUR	1.05%	1.05%
Klasse I HKD nicht abgesichert	1.56%	1.55%
Klasse I AUD abgesichert N	1.61%	1.61%
Klasse I SGD abgesichert N	1.57%	1.61%
Klasse I GBP	1.55%	1.55%
Klasse III GBP	1.05%	1.05%
Klasse I RMB abgesichert N (ausschüttend)	1.61%	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund		
Klasse I (ausschüttend)	1.25%	1.20%
Klasse I (monatlich ausschüttend)	1.25%	1.16%
Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	1.25%	1.17%
Klasse I SGD (monatlich ausschüttend)	1.25%	1.25%
Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	1.32%	1.21%
Klasse I RMB abgesichert N (ausschüttend)	1.33%	-

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Ergänzende Informationen (ungeprüft): Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

Laufende Kosten (Fortsetzung)

Die laufenden Kosten der einzelnen Anteilsklassen der jeweiligen Teilfonds gestalten sich für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 wie folgt (Fortsetzung):

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
First Sentier Asian Quality Bond Fund		
Klasse I	1.06%	1.06%
Klasse I (monatlich ausschüttend)	1.06%	1.06%
Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	1.06%	1.06%
Klasse VI (ausschüttend)	0.36%	0.36%
Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	1.11%	1.11%
Klasse I RMB abgesichert N (monatlich ausschüttend)	1.11%	-
Klasse I HKD	1.04%	-
Klasse III SGD abgesichert N (ausschüttend)	0.41%	-
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund		
Klasse I	1.58%	1.69%
Klasse III	0.94%	1.04%
Klasse IV	1.58%	1.69%
Klasse I EUR	1.58%	1.69%
Klasse VI EUR	0.94%	1.04%
Klasse VI EUR (ausschüttend)	0.94%	1.04%
First Sentier Global Property Securities Fund		
Klasse I	1.75%	1.75%
Klasse VI (ausschüttend)	1.00%	1.00%
Klasse VI	1.00%	0.89%
First Sentier Asian Property Securities Fund		
Klasse I	1.75%	1.75%
Klasse I (ausschüttend)	1.75%	1.75%
FSSA China Focus Fund		
Klasse I	1.93%	1.92%
Klasse III	1.17%	1.13%
Klasse IV	1.93%	1.92%
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund		
Klasse I (ausschüttend)	1.58%	1.56%
Klasse III	0.83%	0.82%
Klasse VI	0.83%	0.82%
Klasse VI (ausschüttend)	0.83%	0.82%
Klasse I	1.58%	1.56%
Klasse VI GBP (ausschüttend)	0.83%	0.82%
Klasse I EUR	1.58%	1.56%
Klasse VI EUR	0.83%	0.82%
Klasse VI EUR abgesichert P	0.85%	0.87%
Klasse VI GBP P abgesichert (ausschüttend)	0.86%	0.87%
Klasse VI EUR (ausschüttend)	0.83%	0.82%
Klasse III (ausschüttend)	0.88%	0.81%
Klasse VI CHF abgesichert	0.88%	0.88%

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Ergänzende Informationen (ungeprüft): Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

Laufende Kosten (Fortsetzung)

Die laufenden Kosten der einzelnen Anteilsklassen der jeweiligen Teilfonds gestalten sich für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 wie folgt (Fortsetzung):

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund		
Klasse I EUR (ausschüttend)	1.58%	1.57%
Klasse I EUR abgesichert P	1.63%	1.60%
Klasse I RMB abgesichert N (ausschüttend)	1.64%	-
FSSA Asia Focus Fund		
Klasse I	1.60%	1.61%
Klasse III	0.95%	0.96%
Klasse VI EUR	0.95%	0.96%
Klasse I (ausschüttend)	1.61%	1.61%
First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund***		
Klasse III	0.62%	-
Klasse V (ausschüttend)	0.00%	-
FSSA Asia Pacific All Cap Fund		
Klasse III	1.25%	1.25%
Klasse VI EUR	1.25%	1.25%
FSSA Japan Equity Fund		
Klasse I	1.63%	1.62%
Klasse III	0.89%	0.87%
Klasse VI EUR	0.87%	0.87%
Klasse III JPY	0.88%	0.87%
Klasse VI EUR abgesichert P	0.96%	1.06%
Klasse I abgesichert P	1.67%	1.67%
Klasse VI GBP	0.88%	0.87%
Klasse III abgesichert P	0.92%	0.93%
Klasse III SGD	0.90%	0.82%
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund		
Klasse VI	1.00%	0.98%
Klasse VI EUR	1.00%	1.00%
Klasse VI GBP (ausschüttend)	1.00%	0.97%
Klasse E	0.70%	0.70%
Klasse F EUR	0.70%	0.70%
Klasse E GBP (ausschüttend)	0.70%	0.70%
Klasse I EUR	1.75%	1.75%
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund		
Klasse VI	0.98%	1.09%
Klasse VI GBP	0.98%	1.09%
Klasse VI EUR	0.98%	1.09%
Klasse I SGD	1.63%	1.74%
Klasse III	0.98%	1.05%
Klasse I	1.63%	1.74%
Klasse III SGD	0.98%	-

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Ergänzende Informationen (ungeprüft): Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

Laufende Kosten (Fortsetzung)

Die laufenden Kosten der einzelnen Anteilklassen der jeweiligen Teilfonds gestalten sich für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 wie folgt (Fortsetzung):

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund		
Klasse I EUR	1.36%	1.34%
Klasse VI EUR	0.71%	0.70%
Klasse VI EUR (ausschüttend)	0.71%	0.70%
Klasse VI GBP	0.71%	0.70%
Klasse VI	0.71%	0.70%
Klasse VI (ausschüttend)	0.71%	0.70%
Klasse III CAD	0.71%	0.70%
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund		
Klasse VI	0.94%	0.94%
Klasse VI EUR	0.93%	0.94%
Klasse VI EUR (ausschüttend)	0.93%	0.93%
Klasse I EUR	1.59%	1.59%
Klasse VI GBP	0.93%	0.94%
Klasse III JPY	0.93%	-
Klasse I	1.57%	-
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund		
Klasse I EUR	1.54%	1.53%
Klasse I EUR (ausschüttend)	1.53%	1.53%
Klasse VI EUR	0.89%	0.88%
Klasse VI EUR (ausschüttend)	0.88%	0.88%
Klasse VI	0.89%	0.88%
Klasse VI (ausschüttend)	0.88%	0.88%
Klasse VI GBP	0.89%	0.88%
Klasse I	1.55%	1.53%
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund		
Klasse VI	0.95%	0.96%
Klasse VI EUR	0.94%	0.96%
Klasse I EUR	1.59%	1.62%
Klasse VI GBP (ausschüttend)	0.94%	1.01%
Klasse I	1.59%	-
FSSA China A Shares Fund		
Klasse VI (ausschüttend)	1.39%	1.40%
Klasse VI	1.39%	1.39%
Klasse VI GBP	1.39%	1.39%
Klasse I	2.16%	2.14%
Klasse III	1.39%	1.37%
Klasse III AUD	1.40%	1.40%

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Ergänzende Informationen (ungeprüft): Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

Laufende Kosten (Fortsetzung)

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Stewart Investors European Sustainability Fund		
Klasse E EUR	0.40%	0.40%
Klasse E USD	0.40%	0.40%
Klasse E GBP	0.40%	0.40%
Klasse VI EUR	0.65%	0.65%
FSSA All China Fund		
Klasse VI	1.25%	1.25%
Klasse VI EUR	1.25%	1.25%
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund****		
Klasse E USD	0.88%	-
Klasse E EUR	0.88%	-
Klasse III USD	1.05%	-
Klasse VI USD	1.05%	-
Klasse VI EUR	1.05%	-
Klasse I EUR	1.80%	-
Klasse I CHF	1.80%	-
Klasse VI CHF	1.05%	-

Die oben genannten Kennzahlen basieren auf der Berechnung des Nettoinventarwerts, wie im Prospekt angegeben. Diese Berechnung umfasst die Abschreibung von Aufwendungen, die bei der Gründung neuer Teilfonds über einen Zeitraum von fünf Jahren anfallen. Zum 31. Dezember 2023 beliefen sich nicht abgeschriebene vorläufige Aufwendungen auf: USD 135, USD 178, USD 262, USD 262, USD 262, USD 262, USD 1'881 und USD 11'047 beim Responsible Listed Infrastructure Fund, Global Emerging Markets Focus Fund, Worldwide Sustainability Fund, Global Emerging Markets Sustainability Fund, Asia Pacific Leaders Sustainability Fund, Asia Pacific Sustainability Fund, China A Shares Fund und Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund.

*Der First Sentier High Quality Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

**Der First Sentier Long Term Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

***Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

****Der Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund wurde am 17. Januar 2023 aufgelegt.

Ergänzende Informationen (ungeprüft): Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

Veröffentlichungen

Die Satzung der Gesellschaft, der Prospekt, die Ergänzungen und die Basisinformationsblätter der einzelnen Teilfonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft können kostenfrei vom Vertreter in der Schweiz und der Zahlstelle, der Vertriebsstelle und der Verwaltungsstelle bezogen werden.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Offenlegungen zur Vergütung (Fortsetzung)

Am 30. November 2023 wurde First Sentier Investors (Ireland) Limited («FSI Ireland») zur Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft bestellt. Die nachfolgende Tabelle bietet einen Überblick über Folgendes:

- Gesamtvergütung, die von der Gesellschaft und FSI Ireland an ihre gesamte Belegschaft gezahlt wurde, die gänzlich vollständig oder teilweise an der Tätigkeit der Gesellschaft in diesem Geschäftsjahr beteiligt war;
- Gesamtvergütung derjenigen Mitarbeiter der Gesellschaft, von FSI Ireland und deren Bevollmächtigten, die vollständig oder teilweise an der Tätigkeit der Gesellschaft beteiligt waren; und
- Gesamtbetrag der Vergütung der nach OGAW ausgewiesenen Mitarbeiter der Gesellschaft und FSI Ireland, aufgliedert nach Führungskräften und Mitarbeitern, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben.

	Mitarbeiterstand	Gesamtvergütung (USD)
Mitarbeiter der Gesellschaft	27	557'677
<i>davon</i>		
Feste Vergütung		440'964
Variable Vergütung		116'713
Angestellte der Gesellschaft und ihre Bevollmächtigten	52	46'873'294
<i>davon</i>		
Feste Vergütung		4'253'868
Variable Vergütung		42'619'426
Unter den OGAW V-Vergütungskodex fallende Mitarbeiter insgesamt	12	787'993
<i>davon</i>		
Führungskräfte	6	102'968
Feste Vergütung		94'544
Variable Vergütung		8'424
Andere unter den Kodex fallende Mitarbeiter	6	685'025
Feste Vergütung		545'495
Variable Vergütung		139'530

Anmerkung: Die Vergütung für die Mitarbeiter von FSI Ireland gilt für den Zeitraum nach der Bestellung zur Verwaltungsgesellschaft am 30. November 2023. Die in der vorstehenden Tabelle aufgeführten Vergütungen beziehen sich nur auf die Erbringung von Dienstleistungen für die Gesellschaft und nicht auf die Gesamtvergütung der Mitarbeiter für das Jahr. Für die Mitarbeiter des Portfoliomanagements wird die Vergütung auf der Grundlage der verwalteten Vermögenswerte zugeteilt. Für die Mitarbeiter im Bereich Verwaltung und Kontrolle wird die Vergütung auf der Grundlage der Anzahl der Verträge aufgeteilt, auf die sie Einfluss haben.

In Übereinstimmung mit den Anforderungen der OGAW-Richtlinie und den entsprechenden ESMA-Leitlinien (die «Vergütungsanforderungen») und für den Zeitraum vor der Bestellung von FSI Ireland zur Verwaltungsgesellschaft hat die Gesellschaft eine Vergütungspolitik (die «Vergütungspolitik der Gesellschaft») verabschiedet, die mit den in den Vergütungsanforderungen dargelegten Grundsätzen übereinstimmt. Die Vergütungspolitik der Gesellschaft galt für bestimmte identifizierte Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft hatten. Zum 30. November 2023 hatte die Gesellschaft keine Mitarbeiter und die Vergütungsanforderungen galten für das Leitungsorgan der Gesellschaft (d. h. den Verwaltungsrat) sowie diejenigen Kategorien von Mitarbeitern, deren berufliche Tätigkeiten erheblichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft hatten. Während des Berichtszeitraums überprüfte der Verwaltungsrat der Gesellschaft die Umsetzung der Vergütungspolitik der Gesellschaft und es wurden keine Unregelmässigkeiten festgestellt. Die Gültigkeit der Vergütungspolitik der Gesellschaft endete mit der Bestellung von FSI Ireland zur Verwaltungsgesellschaft.

Ergänzende Informationen (ungeprüft): Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

Alle Gesellschaften innerhalb der First Sentier Investors Group unterliegen der Vergütungspolitik der First Sentier Investors Holdings Pty Limited. Darüber hinaus hat FSI Ireland eine Vergütungspolitik verabschiedet, die den Vergütungsanforderungen entspricht. Diese Richtlinien gelten für alle Mitarbeiter von FSI Ireland und werden mindestens einmal jährlich überprüft.

Die von der Gesellschaft und FSI Ireland angewandte Vergütungspolitik ist im Hinblick auf ihre Grösse, ihre interne Organisation und die Art, den Umfang und die Komplexität ihrer Tätigkeiten angemessen.

Die Vergütungsanforderungen sehen vor, dass die Gesellschaft und FSI Ireland sicherstellen müssen, dass im Fall einer Delegation von Anlageverwaltungsfunktionen die Bevollmächtigten aufsichtsrechtlichen Anforderungen bezüglich der Vergütung unterliegen, die in ihrer Wirksamkeit denjenigen, die gemäss den Vergütungsanforderungen gelten, gleichwertig sind, oder dass angemessene vertragliche Vereinbarungen mit diesen Gesellschaften geschlossen wurden, um sicherzustellen, dass die Vergütungsanforderungen nicht umgangen werden. Die Gesellschaft und FSI Ireland haben im Hinblick auf jeden entsprechenden Bevollmächtigten sichergestellt, dass dies der Fall ist.

Die unabhängigen und nicht mit FSI Ireland verbundenen Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft erhalten ein festes jährliches Honorar, das in der vorstehenden Tabelle aufgeführt ist. Die Höhe der Gebühr entspricht den Gebühren anderer irischer Fonds und vergütet diese Verwaltungsratsmitglieder für ihre Aufgaben, ihr Fachwissen und ihre Verantwortlichkeiten in Bezug auf ihre Dienste für die Gesellschaft. Die Verwaltungsratsmitglieder, die auch Angestellte von FSI Ireland (oder eines verbundenen Unternehmens) sind, erhalten keine Vergütung für ihre Dienste als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft.

Der Verwaltungsrat von FSI Ireland ist verantwortlich für die Entscheidungsfindung in Bezug auf Vergütungspraktiken, -prozesse und Risikoanpassungen, wie sie in den Vergütungsanforderungen für die Mitarbeiter von FSI Ireland festgelegt sind. Aufgrund der Grösse und der internen Organisation von FSI Ireland sowie der Art, des Umfangs und der Komplexität ihrer Geschäftstätigkeit hat die Gesellschaft keinen Vergütungsausschuss eingerichtet.

Die Grundvergütung wird auf einem wettbewerbsfähigen Niveau festgelegt, während die variablen Vergütungsergebnisse entsprechend der Leistung differenziert werden. First Sentier Investors bietet verschiedene Formen der variablen Vergütung an, je nach Funktion und Dienstalter der Mitarbeiter. Variable Vergütungsvereinbarungen werden durch die jeweiligen Planregeln geregelt. Die individuellen Vergütungen für alle Mitarbeiter werden unter der Kontrolle des CEO von First Sentier Investors überprüft und genehmigt. Der Verwaltungsrat von FSI Ireland überwacht darüber hinaus die Vergütung der leitenden Angestellten, die Kontrollfunktionen ausüben.

Die individuelle variable Vergütung kann angepasst werden, um die Risikoergebnisse widerzuspiegeln, und First Sentier Investors hat die Möglichkeit, Leistungsanpassungen an der variablen Vergütung von identifizierten Mitarbeitern vorzunehmen, einschliesslich Malus und/oder Rückforderung (Clawback). Für Anlagespezialisten wurden die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos (Umwelt-, Sozial- und auf die Unternehmensführung bezogene Belange) im Anlageprozess in den Rahmen der Leistungsbeurteilung aufgenommen. Den Mitarbeitern ist es untersagt, ihre wirtschaftliche Exposition gegenüber marktbasierter Preisrisiken in Bezug auf noch nicht ausübbarer marktbasierter Vergütungen (z. B. Co-Investitionsrechte) abzusichern oder anderweitig zu begrenzen.

Anhang (ungeprüft): Offenlegungen zur Vergütung (Fortsetzung)

Cyber-Sicherheitsrisiko

Ungeachtet ihrer Grösse, ihrer Branche oder ihres Standorts sind alle Organisationen einem gewissen Risiko durch Cyberangriffe ausgesetzt. Die Folgen eines Cyberangriffs oder einer anderen Art von Sicherheitsvorfall könnten sich nachteilig auf die Gesellschaft und die Anteilhaber auswirken und zu finanziellen Verlusten, Rufschädigung, Diebstahl/Weitergabe sensibler Unternehmens-/Kundendaten, Verstössen gegen gesetzliche/aufsichtsrechtliche Anforderungen oder Störungen des Geschäftsbetriebs führen (z. B. Verlust der Fähigkeit, Transaktionen abzuwickeln, den Nettoinventarwert eines Fonds zu berechnen oder Anteilhabern die Abwicklung von Geschäften zu ermöglichen). Je nach Art und Schwere des Vorfalls könnten die finanziellen Auswirkungen Wertverluste bei Fonds, behördliche Strafen, Rechtskosten und zusätzliche Kosten im Zusammenhang mit der Reaktion, der Wiederherstellung und der Umsetzung von Korrektur- und Präventivmassnahmen umfassen. Zu diesem Zweck hat FSI ein laufendes Programm zur Stärkung der Sicherheitslage, zur proaktiven Identifizierung und zum Schutz vor Cyberangriffen sowie zum Aufbau von Widerstandsfähigkeit eingeführt.

Angaben gemäss der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft («SFT») ist in Artikel 3(11) der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften («SFTR») definiert als:

- ein Pensionsgeschäft;
- ein Wertpapier- oder Warenverleihgeschäft und ein Wertpapier- oder Warenentleihgeschäft;
- ein Kauf-/Rückverkaufsgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft; oder
- ein Lombardgeschäft.

Zum 31. Dezember 2023 hielt die Gesellschaft keine Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht

	2023	2022
	USD	USD
FSSA Asian Growth Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	722'432	(2'512'394)
Übertragung aus dem Kapital	(722'432)	2'512'394
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	631'099	1'376'877
Vorläufig	(126'118)	(160'374)
Endgültig	(290'616)	(461'762)
Summe gezahlte Ausschüttungen:	(416'734)	(622'136)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	67'002	105'255
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(393'727)	(137'564)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(743'459)	(654'445)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	(112'360)	722'432
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)*	(112'360)	722'432
	2023	2022
	USD	USD
FSSA China Growth Fund		
Nicht ausgeschütteter Verlustvortrag*	7'464'777	(19'863'648)
Übertragung aus dem Kapital	(7'464'777)	19'863'648
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	20'056'431	8'207'857
Vorläufig	(55'725)	(3'738)
Endgültig	(245'468)	(247'761)
Summe gezahlte Ausschüttungen:	(301'193)	(251'499)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	1'094'023	843'728
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(1'977'178)	(1'335'309)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(1'184'348)	(743'080)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	18'872'083	7'464'777
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)*	18'872'083	7'464'777

*Die vorgetragenen Beträge beziehen sich auf nicht ausschüttbare Erträge/Verluste einiger Anteilsklassen.

Das Format der Ausschüttungsübersicht hat sich gegenüber dem Vorjahresabschluss geändert und enthält nun auch die aus dem Kapital übertragenen Beträge.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

	2023	2022
	USD	USD
First Sentier High Quality Bond Fund**		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	1'568'701	1'604'710
Übertragung aus dem Kapital	(1'568'701)	(1'604'710)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	1'531'033	1'724'694
Vorläufig	(34'540)	(31'820)
Endgültig	(32'543)	(30'547)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(67'083)	(62'367)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	31'810	127'673
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(1'391'822)	(221'299)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(1'427'095)	(155'993)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	103'938	1'568'701
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)*	103'938	1'568'701
	2023	2022
	USD	USD
FSSA Greater China Growth Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	7'923'734	667'696
Übertragung aus dem Kapital	(7'923'734)	(667'696)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	10'191'326	7'984'278
Vorläufig	(46'864)	(47'811)
Endgültig	(74'224)	(60'525)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(121'088)	(108'336)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	1'708'206	605'459
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(2'244'014)	(557'667)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(656'896)	(60'544)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	9'534'430	7'923'734
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)*	9'534'430	7'923'734

*Die vorgetragenen Beträge beziehen sich auf nicht ausschüttbare Erträge/Verluste einiger Anteilklassen.

**Der First Sentier High Quality Bond Fund wurde am 19. Oktober 2023 geschlossen.

Das Format der Ausschüttungsübersicht hat sich gegenüber dem Vorjahresabschluss geändert und enthält nun auch die aus dem Kapital übertragenen Beträge.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

	2023 USD	2022 USD
FSSA Asian Equity Plus Fund		
Nicht ausgeschütteter Verlustvortrag*	(84'106'975)	(102'517'712)
Übertragung aus dem Kapital	84'106'975	102'517'712
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	31'147'560	21'957'757
Vorläufig	(40'497'149)	(40'420'268)
Endgültig	(82'528'766)	(67'426'460)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(123'025'915)	(107'846'728)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	3'931'240	4'896'305
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(5'768'420)	(3'114'309)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(124'863'095)	(106'064'732)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	(93'715'535)	(84'106'975)
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)*	(93'715'535)	(84'106'975)
	2023 USD	2022 USD
First Sentier Asia Strategic Bond Fund**		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	(242'937)	87'179
Übertragung aus dem Kapital	242'937	(87'179)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	1'829'922	1'334'166
Vorläufig	(377'438)	(617'463)
Endgültig	(1'341'465)	(946'814)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(1'718'903)	(1'564'277)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	27'257	15'967
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(49'367)	(28'793)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(1'741'013)	(1'577'103)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	88'909	(242'937)
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)*	88'909	(242'937)

*Die vorgetragenen Beträge beziehen sich auf nicht ausschüttbare Erträge/Verluste einiger Anteilsklassen.

**Wenn eine Anteilsklasse monatlich Ausschüttungen vornimmt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft mindestens halbjährlich den Dividendensatz. Die Dividende kann gelegentlich aus dem Kapital eines Fonds und nicht aus den Erträgen ausgezahlt werden. Das Format der Ausschüttungsübersicht hat sich gegenüber dem Vorjahresabschluss geändert und enthält nun auch die aus dem Kapital übertragenen Beträge.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

	2023 USD	2022 USD
First Sentier Asian Quality Bond Fund**		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	30'379'028	23'421'606
Übertragung aus dem Kapital	(30'379'028)	(23'421'606)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	46'097'733	39'260'339
Vorläufig	(1'093'325)	(1'222'373)
Endgültig	(5'006'196)	(5'918'071)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(6'099'521)	(7'140'444)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	2'296'134	1'207'015
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(4'999'784)	(2'947'882)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(8'803'171)	(8'881'311)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	37'294'562	30'379'028
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)*	37'294'562	30'379'028

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	2023 USD	2022 USD
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	609'500	163'826
Übertragung aus dem Kapital	(609'500)	(163'826)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	124'057	650'935
Vorläufig	(448)	(350)
Endgültig	(397)	(792)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(845)	(1'142)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	56'725	28'533
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(62'630)	(68'826)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(6'750)	(41'435)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	117'307	609'500
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)*	117'307	609'500

*Die vorgetragenen Beträge beziehen sich auf nicht ausschüttbare Erträge/Verluste einiger Anteilsklassen.

**Wenn eine Anteilsklasse monatlich Ausschüttungen vornimmt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft mindestens halbjährlich den Dividendensatz. Die Dividende kann gelegentlich aus dem Kapital eines Fonds und nicht aus den Erträgen ausgezahlt werden. Das Format der Ausschüttungsübersicht hat sich gegenüber dem Vorjahresabschluss geändert und enthält nun auch die aus dem Kapital übertragenen Beträge.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

	2023	2022
	USD	USD
First Sentier Global Property Securities Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	164'035	45'035
Übertragung aus dem Kapital	(164'035)	(45'035)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	203'814	111'005
Vorläufig	(1'092)	(847)
Endgültig	(1'308)	(1'250)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(2'400)	(2'097)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	46'103	114'241
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(9'555)	(59'114)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	34'148	53'030
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	237'962	164'035
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)*	237'962	164'035
	2023	2022
	USD	USD
First Sentier Asian Property Securities Fund		
Nicht ausgeschütteter Verlustvortrag*	(73'409)	(127'341)
Übertragung aus dem Kapital	73'409	127'341
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	92'977	78'971
Vorläufig	(78'860)	(69'035)
Endgültig	(91'259)	(81'679)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(170'119)	(150'714)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	535	270
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(7'568)	(1'936)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(177'152)	(152'380)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	(84'175)	(73'409)
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)*	(84'175)	(73'409)

*Die vorgetragenen Beträge beziehen sich auf nicht ausschüttbare Erträge/Verluste einiger Anteilsklassen.

Das Format der Ausschüttungsübersicht hat sich gegenüber dem Vorjahresabschluss geändert und enthält nun auch die aus dem Kapital übertragenen Beträge.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

	2023	2022
	USD	USD
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	16'593'795	20'806'200
Übertragung aus dem Kapital	(16'593'795)	(20'806'200)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	28'760'755	30'847'113
Vorläufig	(4'500'992)	(6'017'792)
Endgültig	(5'119'181)	(5'553'545)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(9'620'173)	(11'571'337)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	1'326'965	4'335'382
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(9'800'802)	(7'017'363)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(18'094'010)	(14'253'318)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	10'666'745	16'593'795
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)*	10'666'745	16'593'795
	2023	2022
	USD	USD
FSSA Asia Focus Fund		
Nicht ausgeschütteter Verlustvortrag*	1'257'206	(428'667)
Übertragung aus dem Kapital	(1'257'206)	428'667
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	1'099'579	1'144'638
Vorläufig	(2)	-
Endgültig	(125)	(3)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(127)	(3)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	533'922	203'746
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(10'547)	(91'175)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	523'248	112'568
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	1'622'827	1'257'206
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)*	1'622'827	1'257'206

*Die vorgetragenen Beträge beziehen sich auf nicht ausschüttbare Erträge/Verluste einiger Anteilsklassen.

Das Format der Ausschüttungsübersicht hat sich gegenüber dem Vorjahresabschluss geändert und enthält nun auch die aus dem Kapital übertragenen Beträge.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

	2023	2022
	USD	USD
First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund**		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	139'223	(11'414)
Übertragung aus dem Kapital	(139'223)	11'414
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	1'672'742	968'131
Vorläufig	(319'539)	(178'640)
Endgültig	(1'202'799)	(652'723)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(1'522'338)	(831'363)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	8'554	2'455
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	-	-
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(1'513'784)	(828'908)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	158'958	139'223
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)*	158'958	139'223
	2023	2022
	USD	USD
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	440'663	191'562
Übertragung aus dem Kapital	(440'663)	(191'562)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	670'270	646'435
Vorläufig	(137'076)	(155'308)
Endgültig	(156'007)	(144'632)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(293'083)	(299'940)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	73'247	203'783
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(258'712)	(109'615)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(478'548)	(205'772)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	191'722	440'663
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)*	191'722	440'663

*Die vorgetragenen Beträge beziehen sich auf nicht ausschüttbare Erträge/Verluste einiger Anteilsklassen.

**Der First Sentier Global Credit Income Fund wurde am 30. November 2023 in First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund umbenannt.

Das Format der Ausschüttungsübersicht hat sich gegenüber dem Vorjahresabschluss geändert und enthält nun auch die aus dem Kapital übertragenen Beträge.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

	2023 USD	2022 USD
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund		
Nicht ausgeschütteter (Verlustvortrag)/Gewinnvortrag*	439'195	(509'674)
Übertragung aus dem Kapital	(439'195)	509'674
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	709'415	447'017
Vorläufig	(18'910)	(331)
Endgültig	(57'696)	(15'879)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(76'606)	(16'210)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	45'804	38'372
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(117'780)	(29'984)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(148'582)	(7'822)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	560'833	439'195
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)*	560'833	439'195
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund		
Nicht ausgeschütteter Verlustvortrag*	1'168'905	(1'737'842)
Übertragung aus dem Kapital	(1'168'905)	1'737'842
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	(864'431)	1'082'914
Vorläufig	(4'799)	(1'082)
Endgültig	(27'864)	(12'777)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(32'663)	(13'859)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	638'755	153'142
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(126'762)	(53'292)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	479'330	85'991
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	(385'101)	1'168'905
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)*	(385'101)	1'168'905

*Die vorgetragenen Beträge beziehen sich auf nicht ausschüttbare Erträge/Verluste einiger Anteilsklassen.

Das Format der Ausschüttungsübersicht hat sich gegenüber dem Vorjahresabschluss geändert und enthält nun auch die aus dem Kapital übertragenen Beträge.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	2023 USD	2022 USD
Nicht ausgeschütteter Verlustvortrag*	3'642'961	(11'333'596)
Übertragung aus dem Kapital	(3'642'961)	11'333'596
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	(1'519'845)	3'865'864
Vorläufig	(780'080)	(25'966)
Endgültig	(1'288'738)	(201'149)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(2'068'818)	(227'115)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	443'826	137'679
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(1'162'890)	(133'467)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(2'787'882)	(222'903)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	(4'307'727)	3'642'961
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)*	(4'307'727)	3'642'961

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	2023 USD
Nicht ausgeschütteter Verlustvortrag*	-
Übertragung aus dem Kapital	-
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	(2'519'596)
Vorläufig	-
Endgültig	(953)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(953)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	464'106
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(102'883)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	360'270
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	(2'159'326)
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)*	(2'159'326)

*Die vorgetragenen Beträge beziehen sich auf nicht ausschüttbare Erträge/Verluste einiger Anteilklassen.
Das Format der Ausschüttungsübersicht hat sich gegenüber dem Vorjahresabschluss geändert und enthält nun auch die aus dem Kapital übertragenen Beträge.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

FSSA China A Shares Fund	2023 USD	2022 USD
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	4'054'612	978'773
Übertragung aus dem Kapital	(4'054'612)	(978'773)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	5'299'368	7'983'874
Vorläufig	(169'903)	(33'634)
Endgültig	(276'914)	(259'079)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(446'517)	(292'713)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	52'188	119'000
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(3'035'014)	(3'755'549)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(3'429'343)	(3'929'262)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	1'870'025	4'054'612
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)*	1'870'025	4'054'612

*Die vorgetragenen Beträge beziehen sich auf nicht ausschüttbare Erträge/Verluste einiger Anteilklassen.
Das Format der Ausschüttungsübersicht hat sich gegenüber dem Vorjahresabschluss geändert und enthält nun auch die aus dem Kapital übertragenen Beträge.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttung je Aktie

Anteilsklassen	Januar 2023	Januar 2022	Februar 2023	Februar 2022	März 2023	März 2022
Monatlich						
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	0.2930	0.3304	0.2882	0.3225	0.2900	0.3147
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I USD (monatlich ausschüttend)	0.0291	0.0329	0.0285	0.0321	0.0287	0.0313
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	0.0271	0.0311	0.0265	0.0303	0.0267	0.0295
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I RMB abgesichert N (monatlich ausschüttend)*	0.1539	-	0.3283	-	0.3297	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) USD	0.0327	0.0361	0.0317	0.0345	0.0308	0.0328
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) HKD	0.3299	0.3620	0.3206	0.3459	0.3112	0.3302
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) AUD abgesichert N	0.0323	0.0360	0.0313	0.0344	0.0303	0.0328
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) SGD	0.0323	0.0364	0.0320	0.0349	0.0307	0.0334
Vierteljährlich						
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	-	-	0.0635	0.1033	-	-
First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund - Klasse V (ausschüttend) USD	-	-	0.0812	0.0464	-	-

*Neue Klasse aufgelegt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttung je Aktie (Fortsetzung)

Anteilsklassen	April 2023	April 2022	Mai 2023	Mai 2022	Juni 2023	Juni 2022	Juli 2023	Juli 2022
Monatlich								
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	0.2916	0.3082	0.2866	0.2998	0.2833	0.2981	0.2819	0.2915
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I USD (monatlich ausschüttend)	0.0289	0.0306	0.0284	0.0297	0.0281	0.0295	0.0281	0.0289
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	0.0268	0.0288	0.0264	0.0279	0.0260	0.0277	0.0260	0.0271
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I RMB abgesichert N (monatlich ausschüttend)*	0.3309	-	0.3250	-	0.3203	-	0.3194	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) USD	0.0484	0.0324	0.0454	0.0320	0.0450	0.0313	0.0434	0.0302
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) HKD	0.4886	0.3267	0.4579	0.3235	0.4540	0.3164	0.4361	0.3050
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) AUD abgesichert N	0.0475	0.0323	0.0446	0.0319	0.0441	0.0312	0.0425	0.0300
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) SGD	0.0484	0.0329	0.0460	0.0331	0.0457	0.0321	0.0432	0.0314
First Sentier Asian Strategic Bond Fund - Klasse I RMB abgesichert N (monatlich ausschüttend)*	-	-	-	-	0.6632	-	0.6383	-
Vierteljährlich								
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (ausschüttend) USD		-	0.0683	0.0413	-	-		-
First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund - Klasse V (ausschüttend) USD		-	0.0887	0.0469	-	-		-

*Neue Klasse aufgelegt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttung je Aktie (Fortsetzung)

Anteilsklassen	August 2023	August 2022	September 2023	September 2022	Oktober 2023	Oktober 2022
Monatlich						
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	0.2780	0.2923	0.2704	0.2907	0.3660	0.2789
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I USD (monatlich ausschüttend)	0.0275	0.0289	0.0268	0.0288	0.0364	0.0276
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	0.0254	0.0272	0.0247	0.0270	0.0335	0.0259
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I RMB abgesichert N (monatlich ausschüttend)	0.3120	-	0.3037	-	0.4113	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) USD	0.0412	0.0291	0.0400	0.0301	0.0386	0.0286
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) HKD	0.4163	0.2944	0.4030	0.3038	0.3890	0.2894
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) AUD abgesichert N	0.0403	0.0290	0.0390	0.0299	0.0377	0.0284
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) SGD	0.0417	0.0301	0.0407	0.0315	0.0395	0.0307
First Sentier Asian Strategic Bond Fund - Klasse I RMB abgesichert N (monatlich ausschüttend)	0.6037	-	0.5848	-	0.5649	-
Vierteljährlich						
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	0.8037	0.0696	-	-	-	-
First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund - Klasse V (ausschüttend) USD	0.1068	0.0536	-	-	-	-
			November 2023	November 2022	Dezember 2023	Dezember 2022
Anteilsklassen						
Monatlich						
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)			0.3797	0.2680	0.3927	0.2787
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I USD (monatlich ausschüttend)			0.0378	0.0265	0.0391	0.0278
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)			0.0347	0.0248	0.0359	0.0259
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I RMB abgesichert N (monatlich ausschüttend)*			0.4264	-	0.4401	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) USD			0.0405	0.0268	0.0425	0.0291
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) HKD			0.4072	0.2704	0.4272	0.2918
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) AUD abgesichert N			0.0394	0.0266	0.0413	0.0288
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) SGD			0.0405	0.0283	0.0419	0.0297
First Sentier Asian Strategic Bond Fund - Klasse I RMB abgesichert N (monatlich ausschüttend)*			0.5907	-	0.6184	-

*Neue Klasse aufgelegt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttung je Aktie (Fortsetzung)

Anteilsklassen	November 2023	November 2022	Dezember 2023	Dezember 2022
Vierteljährlich				
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	0.0742	0.0499	-	-
First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund – Klasse V (ausschüttend) USD	0.1046	0.0673	-	-
	Februar 2023	Februar 2022	August 2023	August 2022
Anteilsklassen Halbjährlich				
FSSA Asian Equity Plus Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	0.4020	0.4214	0.8033	0.6749
FSSA Asian Equity Plus Fund - Klasse III (ausschüttend) USD	0.1168	0.1310	0.2448	0.2068
FSSA Asian Equity Plus Fund - Klasse III (ausschüttend) GBP	0.1455	0.1339	0.2771	0.2524
FSSA Asian Equity Plus Fund - Klasse I (ausschüttend) CNH abgesichert N*	-	-	1.3049	-
FSSA Asian Growth Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	-	-	0.1802	0.1358
FSSA Asian Growth Fund - Klasse VI (ausschüttend) USD	0.0241	0.0279	0.1089	0.0813
FSSA China Growth Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	-	-	0.8041	0.4645
FSSA China Growth Fund - Klasse V (ausschüttend) USD	0.0226	-	0.0879	0.0610
FSSA China Growth Fund - Klasse VI (ausschüttend) USD	0.0732	-	0.1117	0.0039
FSSA China Growth Fund - Klasse VI (ausschüttend) GBP	0.0373	0.0091	0.0824	0.0823
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (ausschüttend)*	0.0635	-	0.0837	-
FSSA Greater China Growth Fund - Klasse III (ausschüttend) USD	0.0989	0.0801	0.1569	0.1189
FSSA Greater China Growth Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	0.2629	-	0.0039	0.7662
First Sentier High Quality Bond Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	0.1507	0.1126	0.1462	0.0897
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse VI (ausschüttend) USD	0.1719	0.1400	0.1689	0.1322
First Sentier Asian Property Securities Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	0.0847	0.0707	0.1024	0.0856
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	0.1716	0.1945	0.2479	0.1967
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Klasse VI (ausschüttend) USD	0.1709	0.1454	0.2397	0.1824
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Klasse VI (ausschüttend) GBP	0.2285	0.1536	0.2761	0.2011
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Klasse III (ausschüttend) USD	0.1308	0.2808	0.2548	0.1421
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Klasse VI (ausschüttend) EUR	0.1478	0.1858	0.2166	0.1868
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Klasse VI GBP abgesichert P Dist	0.1388	0.1272	0.2861	0.1941
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Klasse I (ausschüttend) EUR	0.1370	0.1375	0.1915	0.1512
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Klasse I (ausschüttend) CNH abgesichert N*	-	-	0.0277	-
First Sentier Global Property Securities Fund - Klasse VI (ausschüttend) USD	0.1313	0.0988	0.1552	0.1458
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund Klasse VI (ausschüttend) GBP	0.1398	0.0113	0.1671	0.1437
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund - Klasse E (ausschüttend) GBP	0.1509	0.1259	0.1892	0.1445
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund - Klasse VI (ausschüttend) EUR	0.0619	0.0454	0.0529	0.1150

*Neue Klasse aufgelegt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttung je Aktie (Fortsetzung)

Anteilsklassen	Februar 2023	Februar 2022	August 2023	August 2022
Halbjährlich				
First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund - Klasse V (ausschüttend)*	0.0812	-	0.1068	-
FSSA China A Shares Fund - Klasse VI (ausschüttend) USD	0.0381	0.0076	0.0771	0.0582
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund - Klasse VI (ausschüttend) EUR	0.0167	-	0.0451	0.0155
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund - Klasse VI (ausschüttend) USD	0.0116	-	0.0370	0.0134
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund - Klasse VI (ausschüttend) EUR	0.0076	0.0016	0.0417	0.0215
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund - Klasse VI (ausschüttend) USD	0.0258	0.0017	0.0485	0.0073
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund - Klasse VI (ausschüttend) EUR	0.0045	-	0.0084	0.0011
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund - Klasse I (ausschüttend) EUR*	-	-	0.0010	-
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund - Klasse VI (ausschüttend) GBP*	-	-	0.0246	-
FSSA Asia Focus Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	0.0173	-	0.0658	0.0324

*Neue Klasse aufgelegt.

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

Name des Produkts:
FSSA Asian Growth Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300XJFRTRHUTLLR97

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt? Wir überprüfen alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwachen laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> • Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> • Kohleabhängige Einnahmen. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen fest, wenn die Messung im gleitenden Durchschnitt über 3 Jahre erfolgt.
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> • Einhaltung der RSPO-Standards (Roundtable Sustainable Palm Oil) • NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation – Keine Abholzung, kein Torf, keine Ausbeutung) (Abholzung und Schutz der Artenvielfalt)
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak.
Negative soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt fest. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie beteiligt sind.
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ökologische Merkmale:

- Nach vierteljährlicher Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards lagen die Treibhausgasemissionen des Produkts unter dem jeweiligen Richtwert, und wir gehen davon aus, dass im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses im Laufe der Zeit weitere Reduktionen eintreten werden.
- Der Fonds ist kohleabhängigen Einnahmen ausgesetzt. Durch die Überprüfung der Gewinn- und Verlustrechnungen der Unternehmen haben wir festgestellt, dass die kohleabhängigen Einnahmen im gleitenden Dreijahresdurchschnitt die Schwelle von 10% der Einnahmen nicht überschreiten.
- Wir führen ein aktives Engagement bei Unternehmen durch, damit diese mit den RSPO konform handeln und NDPE-Richtlinien umsetzen.

Derzeit sind 6 Portfoliounternehmen (Colgate-Palmolive India Ltd, Godrej Consumer Products Ltd, China Mengniu Dairy Co Ltd, Shiseido Co Ltd, Universal Robina Corp, Unilever Indonesia Tbk PT) RSPO-Mitglied (RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant)

7 Unternehmen haben NDPE-Richtlinien eingeführt (China Mengniu Dairy Co Ltd, Colgate-Palmolive India Ltd, DFI Retail Group Holdings Ltd, Shiseido Co Ltd, Unilever Indonesia Tbk PT, Universal Robina Corp, Vitasoy International Holdings Ltd).

Soziale Merkmale:

- Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakeinnahmen, Glücksspiel, Pornografie und kontroversen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

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

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

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

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?** Die Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt. 2 weitere Portfoliounternehmen sind RSPO-Mitglied.
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?** Nicht zutreffend.

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

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?* Nicht zutreffend.

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

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

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

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



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

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im gesamten Portfolio. Die Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die für das Portfolio relevant sind, basiert auf der Abdeckung und Verfügbarkeit zuverlässiger Daten. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen in Übereinstimmung mit den im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortungsvolles Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023



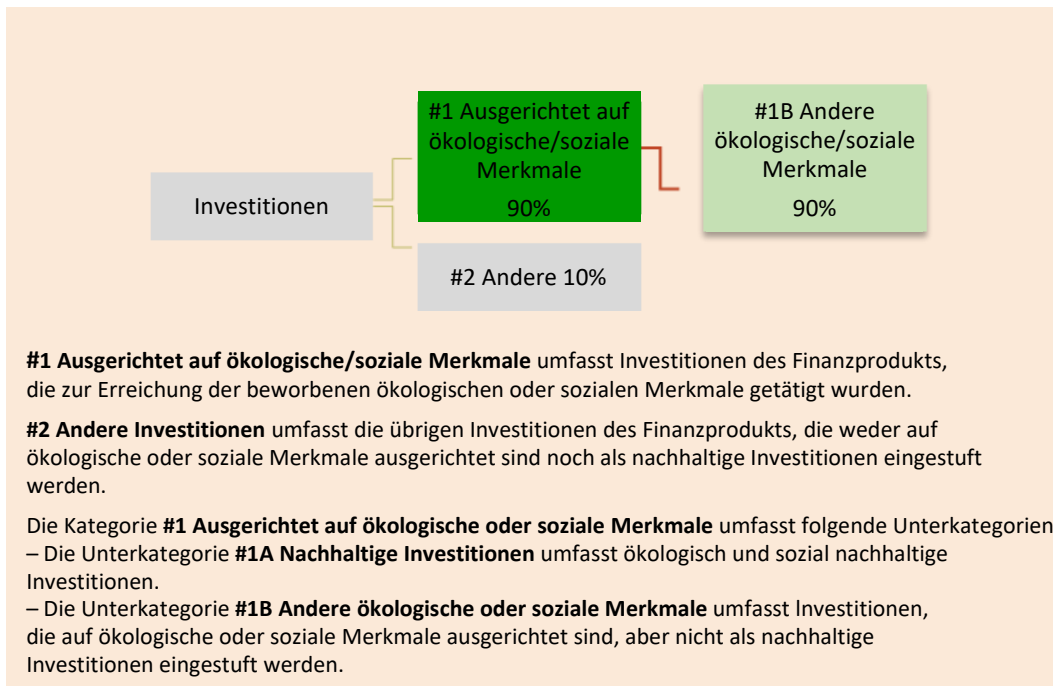
Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
<i>HDFC Bank INR1</i>	Finanzwerte	6.48	Indien
<i>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.</i>	Informationstechnologie	5.52	Taiwan
<i>Tata Consultancy Services Limited</i>	Informationstechnologie	4.66	Indien
<i>Godrej Consumer Products Limited</i>	Basiskonsumgüter	4.12	Indien
<i>Nippon Paint Co., Ltd.</i>	Grundstoffe	3.93	Japan
<i>Kotak Mahindra Bank Limited</i>	Finanzwerte	3.82	Indien
<i>Colgate-Palmolive (India) Limited</i>	Basiskonsumgüter	3.79	Indien
<i>Midea Group Co. Ltd. Klasse A</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	3.68	China
<i>Mahindra & Mahindra Ltd.</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	3.51	Indien
<i>Jardine Matheson Hldgs Ltd</i>	Industrie	3.50	Singapur
<i>Oversea-Chinese Banking Corporation Limited</i>	Finanzwerte	3.44	Singapur
<i>China Mengniu Dairy Co. Ltd.</i>	Basiskonsumgüter	3.30	Hongkong China
<i>Advantech</i>	Informationstechnologie	3.27	Taiwan
<i>Techtronic Industries Co., Ltd.</i>	Industrie	3.13	Hongkong China
<i>Axis Bank Limited</i>	Finanzwerte	2.98	Indien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	4.1
Nicht-Basiskonsumgüter	7.2
Basiskonsumgüter	23.1
Finanzwerte	24.5
Gesundheitswesen	1.7
Industrie	10.5
Informationstechnologie	20.7
Grundstoffe	5.1
Immobilien	1.1
Barmittel und Barmitteläquivalente	2



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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

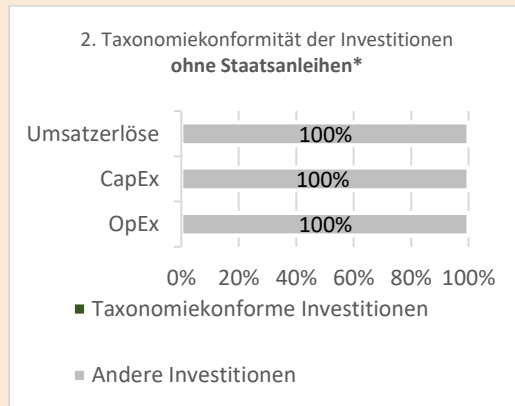
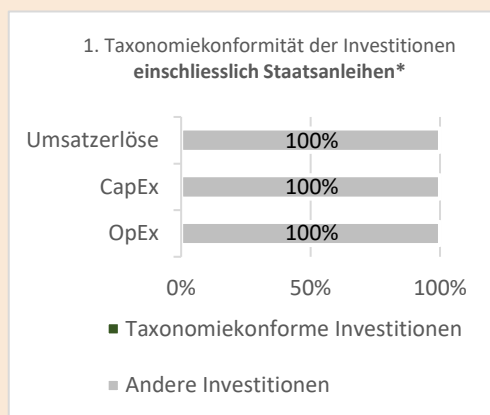
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht zutreffend.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?** Nicht zutreffend



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Nicht zutreffend



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

Die Kategorie «Andere Investitionen» umfasst Barmittel und Barmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.



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



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

Die FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktives Engagement mit Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechtigte Bedenken und überzeugen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Engagements werden wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. Darüber hinaus wird jährlich eine Überprüfung auf Fondsebene durchgeführt, die soziale und ökologische Merkmale umfasst.

Wenn ein Anlageteam mit einem Unternehmen in Bezug auf ein ökologisches oder soziales Thema zusammengearbeitet hat und der Meinung ist, dass das Unternehmen keine Fortschritte bei der Erreichung der im Rahmen der Engagement-Strategie festgelegten Ziele macht, wird das Team in Erwägung ziehen, Aktionärsanträge zu diesem Thema zu unterstützen und/oder gegen die Vorstände zu stimmen. Das Anlageteam kann zudem in Erwägung ziehen, einen Aktionärsantrag einzubringen oder mit einzubringen.

Abstimmungsaktivitäten:

Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	431
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	59
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	19
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	2
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	2
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?** Nicht zutreffend

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

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

Name des Produkts:
FSSA China Growth Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5493004Q3YHN6B7BLH98

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Wir überprüfen alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwachen laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten zur Leistung hinsichtlich der identifizierten Indikatoren entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> • Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> • Kohleabhängige Einnahmen. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen fest, wenn die Messung im gleitenden Durchschnitt über 3 Jahre erfolgt.
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> • Einhaltung der RSPO-Standards (Roundtable Sustainable Palm Oil) • NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation – Keine Abholzung, kein Torf, keine Ausbeutung) (Abholzung und Schutz der Artenvielfalt)
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak.
Negative soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt fest. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie beteiligt sind.
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ökologische Merkmale:

- Nach vierteljährlicher Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards lagen die Treibhausgasemissionen des Produkts unter dem jeweiligen Richtwert des Fonds, und wir gehen davon aus, dass im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses im Laufe der Zeit weitere Reduktionen eintreten werden.
- Der Fonds ist keinen kohleabhängigen Einnahmen aus dem Bergbau oder der Verarbeitung ausgesetzt.
- Wir führen ein aktives Engagement bei Unternehmen durch, damit diese mit den RSPO konform handeln und NDPE-Richtlinien umsetzen.

Derzeit sind 2 Portfoliounternehmen (China Mengniu Dairy Co Ltd und Yum China Holdings Inc) RSPO-Mitglied (RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant)

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

3 Unternehmen haben NDPE-Richtlinien eingeführt (China Mengniu Dairy Co Ltd, Yum China Holdings Inc und Vitasoy International Holdings Ltd).

Soziale Merkmale:

- Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakeinnahmen, Glücksspiel, Pornografie und kontroversen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

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

- **... und im Vergleich zu den vorangegangenen Berichtszeiträumen** Die Indikatoren haben sich ähnlich entwickelt wie im vorangegangenen Berichtszeitraum. Ein weiteres Portfoliounternehmen ist RSPO-Mitglied.
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?** Nicht zutreffend.
- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?** Nicht zutreffend.

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

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

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

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?* Nicht zutreffend.

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



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

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im gesamten Portfolio. Die Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die für das Portfolio relevant sind, basiert auf der Abdeckung und Verfügbarkeit zuverlässiger Daten. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen in Übereinstimmung mit den im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortungsvolles Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
<i>Tencent Holdings Ltd.</i>	Kommunikationsdienstleistungen	7.30	Hongkong China
<i>Midea Group Co. Ltd. Klasse A</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	5.78	China
<i>China Merchants Bank Co., Ltd. Klasse H</i>	Finanzwerte	4.74	Hongkong China
<i>Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Klasse H</i>	Finanzwerte	4.47	Hongkong China
<i>China Mengniu Dairy Co., Ltd.</i>	Basiskonsumgüter	4.16	Hongkong China
<i>ANTA Sports Products Ltd.</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	3.84	Hongkong China
<i>China Resources Land Limited</i>	Immobilien	3.17	Hongkong China
<i>Shenzhen Mindray Bio-Medic-A</i>	Gesundheitswesen	3.13	China
<i>Shenzhen Inovance Technology Co Ltd</i>	Industrie	2.89	China
<i>Techtronic Industries Co., Ltd.</i>	Industrie	2.73	Hongkong China
<i>CSPC Pharmaceutical Group Limited</i>	Gesundheitswesen	2.54	Hongkong China
<i>ENN Energy Holdings Limited</i>	Versorger	2.40	Hongkong China
<i>Netease Inc</i>	Kommunikationsdienstleistungen	2.26	Hongkong China

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023

JD.com, Inc. Sponsored ADR Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	2.10	Vereinigte Staaten
Tsingtao Brewery	Basiskonsumgüter	1.97	Hongkong



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

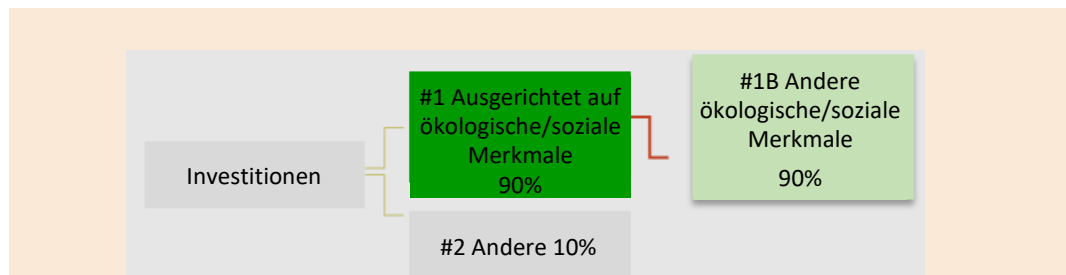
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
 – Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
 – Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	9.6
Nicht-Basiskonsumgüter	21.7
Basiskonsumgüter	12.1
Finanzwerte	10.5
Gesundheitswesen	12.7
Industrie	19.7
Informationstechnologie	6.3
Immobilien	4.4
Versorger	2.4
Barmittel und Barmitteläquivalente	0.6



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

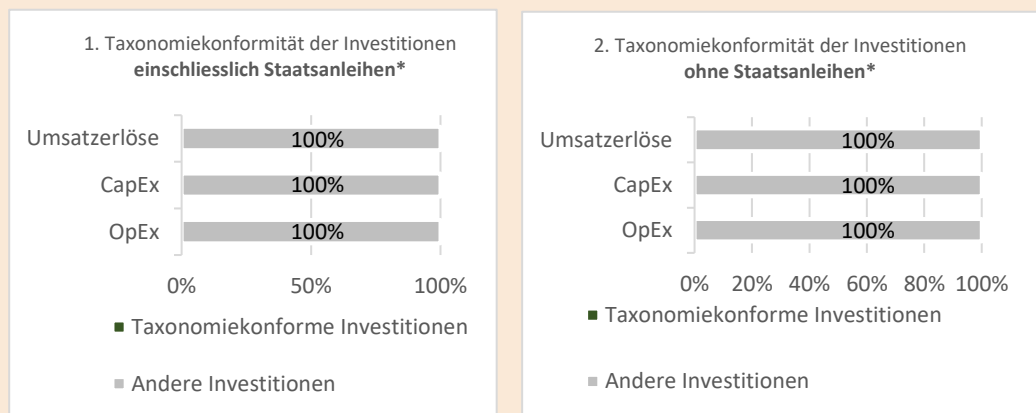
- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:


- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht zutreffend
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?** Nicht zutreffend

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



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Nicht zutreffend



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

Die Kategorie «Andere Investitionen» umfasst Barmittel und Barmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.



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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktives Engagement mit Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechnigte Bedenken und überzeugen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Engagements werden wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. Darüber hinaus wird jährlich eine Überprüfung auf Fondsebene durchgeführt, die soziale und ökologische Merkmale umfasst.

Wenn ein Anlageteam mit einem Unternehmen in Bezug auf ein ökologisches oder soziales Thema zusammengearbeitet hat und der Meinung ist, dass das Unternehmen keine Fortschritte bei der Erreichung der im Rahmen der Engagement-Strategie festgelegten Ziele macht, wird das Team in Erwägung ziehen, Aktionärsanträge zu diesem Thema zu unterstützen und/oder gegen die Vorstände zu stimmen. Das Anlageteam kann zudem in Erwägung ziehen, einen Aktionärsantrag einzubringen oder mit einzubringen.

Abstimmungsaktivitäten:

Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	875
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	103
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	71
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?** Nicht zutreffend

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

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
 Stewart Investors Worldwide Leaders
 Sustainability Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
 5493003C0PDCQZH4VL30

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ✘ Ja	● ● Nein
<div style="margin-bottom: 10px;"> ✘ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 79% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ✘ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind </div> <div> ✘ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 100% </div>	<div style="margin-bottom: 10px;"> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel </div> <div> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. </div>

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds hat als nachhaltiges Ziel, in Unternehmen zu investieren, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Ergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung bei, während viele auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen. Der Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung wird mit zwei Bezugsrahmen – sozial und ökologisch – bewertet.

Positive soziale Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive soziale Ergebnisse unter Bezugnahme auf die nachfolgend beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung. Stewart Investors hat diese Säulen der menschlichen Entwicklung unter anderem unter Bezugnahme auf den Index der menschlichen Entwicklung der Vereinten Nationen entwickelt.

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

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



- **Gesundheit und Wohlbefinden** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Ernährung, Gesundheitsversorgung, Hygiene, Wasser und sanitären Einrichtungen
- **Physische Infrastruktur** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Energie und Wohnraum
- **Wirtschaftliches Wohlergehen** – sichere Beschäftigung mit einem existenzsichernden Lohn und Aufstiegsmöglichkeiten, Zugang zu Finanzierung und verbesserter Lebensstandard
- **Chancen und Befähigung** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Bildung und Informationstechnologie

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **38 Unternehmen**. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und leisteten insgesamt **98 Beiträge** zu den Säulen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft –

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/human-development-pillars

Positive ökologische Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive ökologische Ergebnisse unter Bezugnahme auf die von Project Drawdown entwickelten Lösungen zum Klimaschutz. Hierbei handelt es sich um eine gemeinnützige Organisation, die 90 verschiedene Lösungen zum Klimaschutz erfasst, gemessen und modelliert hat, die ihrer Ansicht nach zum Erreichen des «Drawdowns» – also des Punktes in der Zukunft, an dem die Treibhausgasemissionen in der Atmosphäre nicht mehr steigen und beginnen, stetig zurückzugehen – beitragen werden.

Nachstehend finden Sie eine Liste der Klimalösungskategorien sowie entsprechende Beispiele, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft zu positiven ökologischen Ergebnissen führen:

- **Nahrungsmittelsystem** – nachhaltige Landwirtschaft, Nahrungsmittelproduktion und Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen
- **Energie** – Einführung erneuerbarer Energien und anderer sauberer Energien und damit verbundener Technologien
- **Kreislaufwirtschaft und -branchen** – verbesserte Effizienz, weniger Abfall und neue Geschäftsmodelle zum Schliessen von Ressourcenkreisläufen in linearen Wertschöpfungsketten und Produktionsprozessen
- **Menschliche Entwicklung** – Förderung von Menschenrechten und Bildung, wodurch Umweltschutz und nachhaltiger Ressourceneinsatz unterstützt werden
- **Transport** – effiziente Transporttechnologien und Wachstum bei Transportmöglichkeiten ohne fossile Brennstoffe
- **Gebäude** – Produkte und Dienstleistungen, die den ökologischen Fussabdruck der bebauten Umwelt reduzieren, einschliesslich Energieeffizienz, Elektrifizierung, verbesserte Konstruktion und Einsatz alternativer Materialien
- **Wasser** – weniger energieintensive Verfahren zur Aufbereitung, zum Transport und zum Erwärmen von Wasser
- **Erhaltung und Wiederherstellung** – Unterstützung entwaldungsfreier und ökologisch regenerativer Lieferketten, Betriebsabläufe und End-of-Life-Auswirkungen

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **38 Unternehmen**. **30 Unternehmen (79%)** trugen zu **Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels** bei. Diese Unternehmen trugen zu **36** verschiedenen Lösungen bei und leisteten insgesamt **94 Beiträge** zu den Lösungen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Lösungen zum Klimaschutz von Project Drawdown verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft –

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/climate-solutions

Bewertung

Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen zu einer nachhaltigen Entwicklung «beiträgt und von dieser profitiert», prüft die Verwaltungsgesellschaft, ob:

1. entweder eine direkte oder eine ermöglichende Verbindung zwischen den Tätigkeiten des Unternehmens und dem Erreichen eines positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses besteht;
2. jeder Beitrag zu positiven sozialen oder ökologischen Ergebnissen aus Ertrags- oder Wachstumstreibern entstanden ist, die dem Geschäftsmodell des Unternehmens innewohnen, aus strategischen Initiativen, die durch Forschung und Entwicklung oder Investitionsausgaben gestützt werden, oder aus der starken Kultur und dem Verantwortungsbewusstsein des Unternehmens, z. B. für Gerechtigkeit und Vielfalt; und
3. das Unternehmen potenzielle negative soziale oder ökologische Ergebnisse im Zusammenhang mit seinen Produkten oder Dienstleistungen anerkennt und daran arbeitet, diese Ergebnisse zu minimieren, z. B. ein Unternehmen, das erschwingliche nahrhafte Lebensmittel in Kunststoffverpackungen verkauft, aber alternative Verpackungsoptionen prüft.

Anmerkungen:

Jeder Verweis auf **Project Drawdown** bezieht sich auf die öffentlich verfügbaren Materialien, die Stewart Investors bei der Formulierung seiner Nachhaltigkeitsanalyse verwendet. Es ist nicht beabsichtigt und sollte auch nicht so verstanden werden, dass Project Drawdown den Bezugsrahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Stewart Investors überprüft oder anderweitig gebilligt hat.

Eine **direkte Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen die primäre Möglichkeit sind, positive soziale oder ökologische Ergebnisse zu erzielen (z. B. Hersteller oder Installateure von Solarmodulen).

Eine **ermöglichende Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen es anderen Unternehmen ermöglichen, zur Erreichung des positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses beizutragen (z. B. Hersteller kritischer Komponenten, die als Betriebsmittel bei der Herstellung von Solarmodulen verwendet werden).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

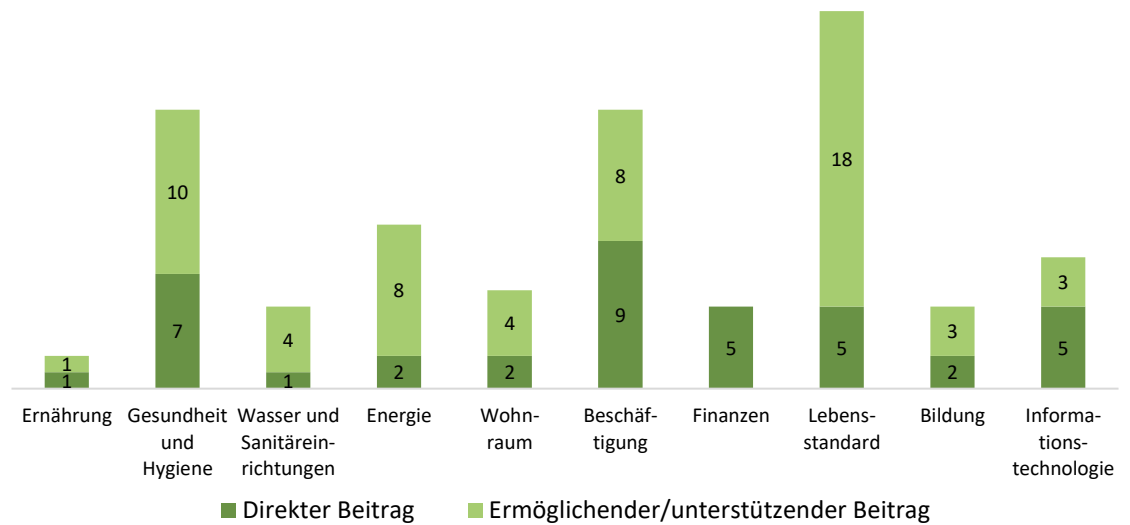
Das Portfolio-Explorer-Tool der Verwaltungsgesellschaft gibt Auskunft über den Beitrag jedes einzelnen Unternehmens zur Lösung des Klimaproblems, zur menschlichen Entwicklung und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung sowie über die Investitionsgründe, die Hauptrisiken und die Bereiche für Verbesserungen. Klicken Sie auf den folgenden Link, um auf das Tool zuzugreifen.

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

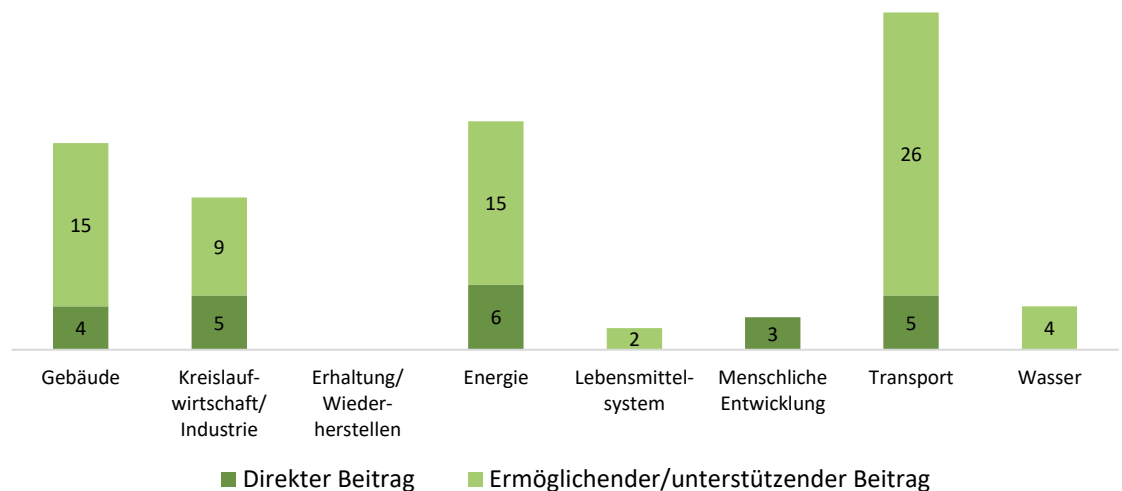
Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2023 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt zurechenbar auf Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken, die von diesem Unternehmen angeboten werden.
Ermöglichender/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch Produkte oder Technologien, die von diesem Unternehmen bereitgestellt werden.

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

Änderungen der Nachhaltigkeitsergebnisse für den Fonds im Vergleich zum Vorjahr hängen mit Bottom-up-Änderungen des Portfolios und/oder Änderungen des Nachhaltigkeitsprofils einzelner Unternehmen, in die investiert wird, zusammen.

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds über vorangegangene Berichtszeiträume sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt.

Positive soziale Ergebnisse

Säulen der menschlichen Entwicklung	Beitrag	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
Anzahl der Unternehmen (%)	-	42 (100%)	40 (100%)
Gesamtanzahl der Beiträge	-	106	102
Ernährung	Direkt	2	1
	Ermöglichend/unterstützend	3	4
Gesundheit und Hygiene	Direkt	10	9
	Ermöglichend/unterstützend	11	8
Wasser und Sanitäreinrichtungen	Direkt	1	1
	Ermöglichend/unterstützend	3	3
Energie	Direkt	2	1
	Ermöglichend/unterstützend	5	6
Wohnraum	Direkt	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	3	3
Beschäftigung	Direkt	9	8
	Ermöglichend/unterstützend	4	5
Finanzen	Direkt	3	2
	Ermöglichend/unterstützend	2	2
Lebensstandard	Direkt	6	6
	Ermöglichend/unterstützend	22	20
Bildung	Direkt	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	7	8
Informationstechnologie	Direkt	6	7
	Ermöglichend/unterstützend	3	4

Positive ökologische Ergebnisse

Lösungen zum Klimaschutz	Beitrag	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
Anzahl der Unternehmen (%)	-	32 (76%)	27 (68%)
Anzahl der verschiedenen Lösungen	-	35	27
Gesamtanzahl der Lösungen	-	94	71
Gebäude	Direkt	1	3
	Ermöglichend/unterstützend	13	10
	Indirekt	k. A.	3
Kreislaufwirtschaft/ Industrie	Direkt	8	3
	Ermöglichend/unterstützend	8	1
	Indirekt	k. A.	1
Erhaltung/ Wiederherstellen	Direkt	1	1
	Ermöglichend/unterstützend	1	-
	Indirekt	k. A.	-
Energie	Direkt	7	3
	Ermöglichend/unterstützend	11	7
	Indirekt	k. A.	3
Lebensmittelsystem	Direkt	-	-
	Ermöglichend/unterstützend	5	3
	Indirekt	k. A.	-
Menschliche Entwicklung	Direkt	3	4
	Ermöglichend/unterstützend	1	-
	Indirekt	k. A.	-
Transport	Direkt	5	4
	Ermöglichend/unterstützend	27	19
	Indirekt	k. A.	5
Wasser	Direkt	-	-
	Ermöglichend/unterstützend	3	1
	Indirekt	k. A.	-

Im Jahr 2022 und nach Rückmeldungen von Kunden hat die Verwaltungsgesellschaft den indirekten Beitrag aus ihren Messgrößen für Lösungen zum Klimaschutz entfernt.

Indirekter Beitrag – Bereitstellung generischer Produkte oder Dienstleistungen für Unternehmen, die einen direkten Beitrag leisten, oder Treffen operativer Entscheidungen, die einen wesentlichen Beitrag leisten.

Im Jahr 2022 fügte Project Drawdown seinem Bezugsrahmen 11 neue Lösungen zum Klimaschutz hinzu. Die Verwaltungsgesellschaft hat diese neuen Lösungen für die Messgrößen in der Berichterstattung für das Jahr 2022 berücksichtigt. Weitere Informationen zu diesen Änderungen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: stewartinvestors.com/all/insights/climate-solutions-update

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung und können auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen.

Die Beteiligungen jedes Fonds an Produkten, Dienstleistungen oder Praktiken, die Beeinträchtigungen hervorrufen oder umstritten sind, werden mindestens vierteljährlich überwacht. Für Beeinträchtigungen verursachende Produkte und Dienstleistungen, die Einnahmen generieren, wendet die Verwaltungsgesellschaft eine Einnahmenschwelle von 5% an. In anderen Bereichen, in denen Beeinträchtigungen verursachende oder umstrittene Aktivitäten nicht den Einnahmen zugerechnet werden können (z. B. Mitarbeiter- oder Lieferkettenprobleme), verwendet die Verwaltungsgesellschaft interne Analysen und Research externer Anbieter, um Unternehmen zu überwachen und zu beurteilen.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abtossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt. Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in Beeinträchtigungen hervorrufenden Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt ein Engagement bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn das Unternehmen seine Investitionsausgaben nicht erhöht, oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar:

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

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

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

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Unternehmen, in das der Fonds investiert, relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen in der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens festgestellt hat, wird sie die Investitionsentscheidung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte neu bewerten.

Das Fondsportfolio wird ausserdem fortlaufend von externen Dienstleistern bewertet. Dazu gehören die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, der CO2-Fussabdruck und andere Massnahmen zu den Auswirkungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (wie in der Offenlegungsverordnung beschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teambesprechung und das Engagementprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen. Eine Anlage in dem Portfolio darf, basierend auf der Beurteilung des Indikators für nachteilige Auswirkungen, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursachen. Es ist möglich, dass ein Anleger keine erhebliche Beeinträchtigung verursacht, aber dennoch einige nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit hat. In diesen Fällen führt die Verwaltungsgesellschaft entweder direkt oder im Rahmen der Zusammenarbeit mit anderen Investmentinstitutionen aktive Engagement-Massnahmen bei dem Unternehmen durch.

Je nach Art des Problems und der Reaktion des Unternehmens kann die Verwaltungsgesellschaft folgende Massnahmen ergreifen:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- Wenn die Zusammenarbeit erfolglos war oder wenn die Beeinträchtigungen verursachenden Tätigkeiten Teil eines Verhaltensmusters sind, das Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt, wird Stewart Investors nicht investieren oder die Position des Fonds in dem Unternehmen zeitnah aufgeben.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt in der nachfolgenden Frage zu den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) Daten auf Produktebene an.

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

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei den Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird vierteljährlich von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen Normen der Vereinten Nationen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abstossen, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.

Im Berichtszeitraum hielt der Fonds die folgenden Unternehmen, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft verstiesen.

Tata Consultancy Services (TCS)

Aktivitätsexposition: Prinzip 2 des UN Global Compact: Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.

Grund für die Ausnahme/das Halten: TCS hat keine direkte Beteiligung an Atomwaffen oder Kernenergie, aber der externe Researchanbieter betrachtet das Unternehmen als beteiligt, weil seine Muttergesellschaft, Tata Sons, mehr als 50% von TCS besitzt.

Die Beteiligung von Tata Sons geht auf das Unternehmen Tata Advanced Systems zurück, das die Strategic Engineering Division von Tata Power übernahm. Die Strategic Engineering Division entwickelt Kontrollsysteme für die Atom-U-Boote der indischen Marine.

Da Indien den Kernwaffensperrvertrag nicht unterzeichnet hat, geht der externe Datenanbieter davon aus, dass Tata Sons und damit auch TCS das indische Kernwaffenprogramm unterstützen. Die Verwaltungsgesellschaft stimmt mit dieser Einschätzung nicht überein und sieht in den Aktivitäten oder dem Verhalten des Unternehmens nichts, was seine Nachhaltigkeitspositionierung oder den Investitionsfall in Frage stellen würde.

Philips

Aktivitätsexposition: Prinzip 1 des UN Global Compact: Unternehmen sollen den Schutz der internationalen Menschenrechte unterstützen und achten.

Grund für die Ausnahme/das Halten: Das Unternehmen sieht sich mit Klagen und Ermittlungen wegen angeblicher Gesundheitsrisiken im Zusammenhang mit seinen Geräten zur Behandlung von Schlafapnoe und Atemwegserkrankungen konfrontiert. Der betroffene Geschäftsanteil machte im Geschäftsjahr 2020, dem Jahr vor dem Rückruf, 6,5% des Konzernumsatzes aus.

Das Unternehmen hat die betroffenen Geräte zurückgerufen und wurde für diese Behauptungen noch nicht haftbar gemacht. Der externe Research-Anbieter hat das Unternehmen auf eine Beobachtungsliste gesetzt, und die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Situation weiterhin und arbeitet mit dem Managementteam zusammen. Im 4. Quartal 2023 verlor die Verwaltungsgesellschaft die Überzeugung, dass das Management des Unternehmens die Qualität der Kultur und des Franchise ausreichend verbessern kann und stieg aus der Position aus.

WEG

Aktivitätsexposition >5% der Einnahmen: Unterstützung von Öl und Gas und Unterstützung von Kraftwerkskohle

Grund für die Ausnahme/das Halten: Das Unternehmen produziert und vertreibt Lösungen für erneuerbare Energien, die bei der Erzeugung von Solar- und Windenergie, Wasserkraftwerken und Biomasse zum Einsatz kommen und der Gesellschaft helfen, sich von der Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen zu lösen. WEG produziert und verkauft auch energieeffiziente Elektromotoren, die den Kunden helfen, ihren Energiebedarf und ihre Treibhausgasemissionen zu reduzieren.

Die Einnahmen aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung der Öl- und Gasindustrie sowie aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung der Kraftwerkskohle machten im GJ2022 schätzungsweise 2,5% pro Aktivität (5% insgesamt) der Gesamteinnahmen des Unternehmens aus, so der externe Researchanbieter.

Die Exposition gegenüber Kraftwerkskohle für unterstützende Produkte und Dienstleistungen wurde von dem externen Researchanbieter Anfang 2023 hinzugefügt, und die Verwaltungsgesellschaft hat sich direkt mit dem Unternehmen in Verbindung gesetzt, um die angegebenen Einnahmeschätzungen von 2,5% zu überprüfen. Da Kohle kein strategisches Marktsegment für seine Produkte oder Kunden ist, schätzt das Unternehmen, dass <1% der Einnahmen eine genauere Widerspiegelung seiner Exposition sind.



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

Zusätzlich zu den oben beschriebenen Einzelheiten hat die Verwaltungsgesellschaft eine Wesentlichkeitsschwelle von 5% der Einnahmen für direkte Beteiligungen an Unternehmen festgelegt, die wesentlich an der Exploration, Produktion oder Erzeugung von Energie aus fossilen Brennstoffen beteiligt sind, und eine Schwelle von 0% für umstrittene Waffen. Portfoliounternehmen werden quartalsweise von einer externen dritten Researchplattform gegen die Schwellenwerte geprüft.

In der nachstehenden Tabelle sind die PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Obligatorische Indikatoren	Messgrößen	2022	2023
Engagement	(Mio. EUR)	49	66
	Scope 1 (tCO ₂ eq)	331	578
	Scope 2 (tCO ₂ eq)	177	292
	Scope 3 (tCO ₂ eq)	13'983	19'624
1. THG-Emissionen	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq)	508	871
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq)	14'491	20'494
2. CO ₂ -Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	10	13
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	294	312
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	33	41
	Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	967	1'359
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	1%	2%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	78%	85%
	Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	unzureichende Daten	0%
	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Bau (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlage (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Fertigung (GWh/Mio. EUR)	0.07	0.10
	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten	unzureichende Daten
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Handel mit und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten	keine Daten
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	1%	0%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	unzureichende Daten	keine Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	2	5
10. Verstöße gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	1%	1%
	Verletzung (% Beteiligung)	4%	2%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	77%	60%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	unzureichende Daten	keine Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Vorstandsmitglieder	30%	29%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%	0%

Freiwillige Indikatoren	Messgrößen	2022	2023
	% Wasserentnahme	k. A.	32%
Wasserverbrauch und Recycling	Recycling und Wiederverwendung (Kubikmeter)	k. A.	4'747'704
Anzahl der identifizierten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und Vorfälle	Gewichtete Anzahl der Vorfälle	k. A.	0.4

Die in der obigen Tabelle angegebene prozentuale Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen gilt für das Unternehmen **WEG**, in das investiert wird. WEG produziert und vertreibt effiziente Elektromotoren, die Kunden in einer Vielzahl von Industriesektoren helfen, ihren Energiebedarf zu senken. Die SFDR PAI-Methode für das Engagement im Sektor fossiler Brennstoffe berücksichtigt die Bereiche Öl- und Gasförderung, Gewinnung von Kraftwerkskohle und unterstützende Produkte/Dienstleistungen für Kraftwerkskohle. Der externe Datenanbieter schätzt, dass WEG etwa 2,5% der Gesamteinnahmen mit Produkten erzielt, die Kraftwerkskohle unterstützen.

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stammen von externen ESG-Datenanbietern. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Messgrößen können auf begrenzten Daten für alle Portfoliounternehmen beruhen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mahindra & Mahindra	Nicht-Basiskonsumgüter	7.2	Indien
Watsco	Industrie	6.3	Vereinigte Staaten
bioMérieux	Gesundheitswesen	6.0	Frankreich
DHL Group	Industrie	5.3	Deutschland
Fortinet	Informationstechnologie	4.5	Vereinigte Staaten
Costco	Basiskonsumgüter	4.4	Vereinigte Staaten
Infineon Technologies	Informationstechnologie	4.0	Deutschland
Unicharm	Basiskonsumgüter	3.0	Japan
Copart	Industrie	2.7	Vereinigte Staaten
CSL	Gesundheitswesen	2.7	Australien
Arista Networks	Informationstechnologie	2.6	Vereinigte Staaten
HDFC Bank*	Finanzwerte	2.6	Indien
Kotak Mahindra Bank	Finanzwerte	2.5	Indien
Beiersdorf	Basiskonsumgüter	2.4	Deutschland
Halma	Informationstechnologie	2.3	Vereinigtes Königreich

* HDFC Limited wurde mit HDFC Bank fusioniert. Die Angabe «In % der Vermögenswerte» ist der Durchschnitt beider Beteiligungen.

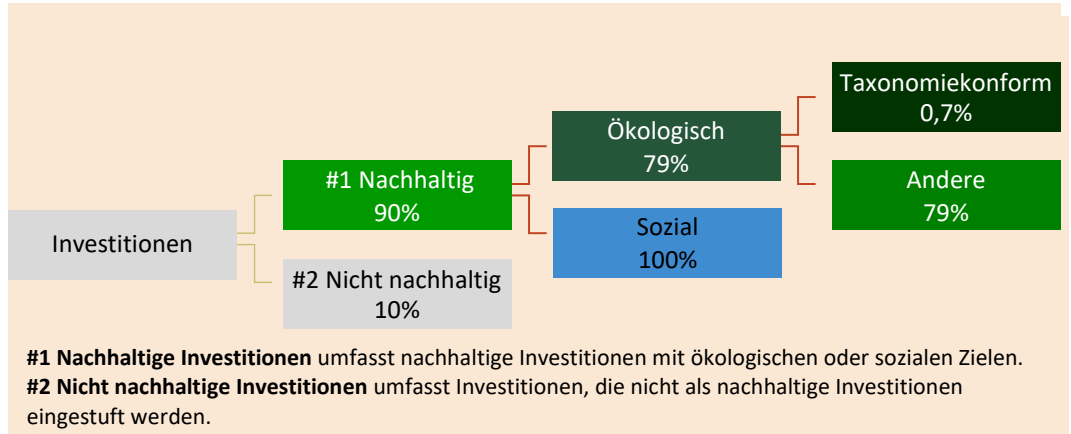
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds investierte mindestens 90% seines Nettoinventarwerts in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren dürften. Die nachhaltige Entwicklung basiert auf der eigenen Philosophie der Verwaltungsgesellschaft, die in der Anlagepolitik des Prospekts erläutert wird.



Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100. Der Fonds hat kein mit der EU-Taxonomie konformes Ziel. Der in der Grafik angegebene Wert von 0,7% für die Taxonomiekonformität basiert auf 2 von 38 Unternehmen im Fonds, die auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzdaten konform mit der EU-Taxonomie sind (siehe nachfolgende Grafik für die gemeldete gewichtete Datenzahl). Der Wert von 79% (30 von 38 Unternehmen) für die Konformität mit sonstigen Umweltzielen basiert auf der vorstehend beschriebenen Bewertung der Verwaltungsgesellschaft zu den Lösungen zum Klimaschutz.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach Sektoren gemäss dem Global Industry Classification Standard (GICs):

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	-
Nicht-Basiskonsumgüter	7.7
Basiskonsumgüter	11.3
Energie	-
Finanzwerte	12.0
Gesundheitswesen	13.8
Industrie	28.2
Informationstechnologie	24.4
Grundstoffe	0.4
Immobilien	-
Versorger	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.1

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

Mit Blick auf die Konformität mit der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

Der Fonds hält keine direkten Beteiligungen an Unternehmen, die sich wesentlich mit der Exploration, Produktion oder Erzeugung fossiler Brennstoffe befassen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft die Unternehmen, in die investiert wird, (über eine externe Researchplattform und vierteljährlich) auf etwaige Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen. Sie gibt auf ihrer Website alle Unternehmen an, die über ihrer wesentlichen Schwelle (5% der Einnahmen) liegen.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds **WEG**. Das Unternehmen erzielt seine Einnahmen aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung von Öl und Gas sowie aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung von Kraftwerkskohle in Höhe von schätzungsweise 2,5% pro Aktivität (5% insgesamt). Das Unternehmen produziert und vertreibt Lösungen für erneuerbare Energien, die bei der Erzeugung von Solar- und Windenergie, Wasserkraftwerken und Biomasse zum Einsatz kommen und der Gesellschaft helfen, sich von der Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen zu lösen.

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Jahresbericht (**Annual Stewardship Review 2022**, S.16), in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie¹ in Einklang gebracht?


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

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

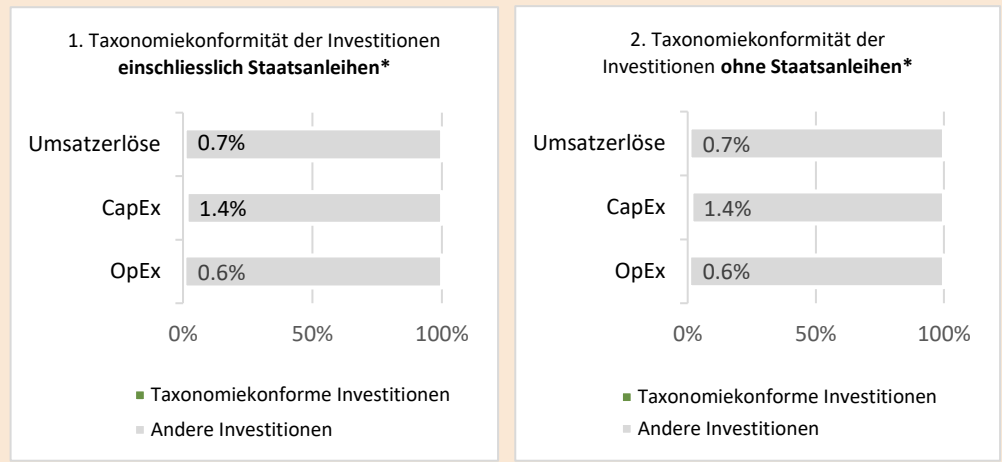
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Zahlen in % stellen taxonomiekonforme Investitionen dar
 * Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Der Anteil der Investitionen für den Fonds, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, beträgt **0%**.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, lag im vorangegangenen Berichtszeitraum bei **0%**.


 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab.

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **38** Unternehmen. Auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzdaten bestand bei **36** der **38** Unternehmen **keine Konformität** mit der EU-Taxonomie.

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

Alle Unternehmen im Fonds waren auf sozial nachhaltige Investitionen ausgerichtet, wie sie in den Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft definiert sind.

 **Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Vermögenswerte unter «#2 Nicht nachhaltige Investitionen» sind Barmittel und bargeldähnliche Vermögenswerte, die zur Erfüllung der Liquiditätsanforderungen bis zur Investition gehalten werden, oder Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen

effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle gehalten.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf die Einhaltung der FSI-Richtlinie zur modernen Sklaverei überprüft und bewertet.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Kein Unternehmen ist perfekt, und Engagement und Stimmabgabe sind Hauptaufgaben der Verwaltungsgesellschaft als langfristiger Aktionär. Die Verwaltungsgesellschaft ist davon überzeugt, dass Engagement ein Mittel ist, um Geschäftsrisiken zu mindern, sich gegen potenziellen Gegenwind zu schützen und die Nachhaltigkeitsergebnisse zu verbessern. Das Engagement ist vollständig in die Verantwortlichkeiten des Anlageteams integriert und trägt zu wertvollen Erkenntnissen über jedes Unternehmen bei.

Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (nachfolgende Links):

[Stewardship und Mitwirkungspolitik](#)

[Broschüre zur Mitwirkung](#)

[Stimmrechtsvertretung](#)

[Jährlicher Stewardship-Bericht](#)

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **77%** der Fonds-Unternehmen.

Das gesamte Engagement beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Während des Berichtszeitraums beschäftigte sich die Verwaltungsgesellschaft über alle Fonds hinweg mit folgenden Themen:

- **Umweltverschmutzung, Schädigung der natürlichen Ressourcen, Biodiversität und Klimawandel** – Verpackungen, Kunststoffpellets, Entwaldung, Nachhaltigkeit der Lieferketten (Soja, Palmöl und Kaffee), fossile Brennstoffe im Vergleich zu erneuerbaren Energien, Wasser, Abfall und Energieeffizienz.
- **Angleichung der Entlohnung und der Anreize** – existenzsichernder Lohn, geschlechtsspezifisches Lohngefälle und Komplexität der Anreize.
- **Tierversuche/Wohlergehen** – Exposition durch Tierversuche
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region und Gesundheitswesen.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Leitungs- oder Kontrollorganen
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak, Chemikalien, Gaming, nicht-jugendfreier Unterhaltung und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur.

Während des Berichtszeitraums engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft bei **71%** der Fonds-Unternehmen.

- Umweltangelegenheiten 21%
- Soziale Belange 18%
- Aspekte der guten Unternehmensführung 62%

Die Engagements können sich auf ein spezielles oder mehrere Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung beziehen.

Die Stimmrechtsvertretung ist eine Erweiterung der Engagement-Aktivitäten der Verwaltungsgesellschaft. Sie wird nicht an einen externen Anbieter oder ein separates Proxy-Voting-/Engagement-Team ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft betrachtet jede Stimmrechtsvertretung einzeln und für sich im Zusammenhang mit ihrem Wissen

über das jeweilige Unternehmen. Eine Aufschlüsselung der Abstimmungsaktivitäten für den Fonds ist nachstehend aufgeführt.

Abstimmungsaktivitäten: 01.01.2023 bis 31.12.2023

Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	533
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	45
Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	39
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	32
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	1
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	8
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	4
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0

Gründe für das Abstimmungsverhalten: 01.01.2023 bis 31.12.2023

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
Arista Networks Beiersdorf bioMérieux Cognex Constellation Software Copart Costco Edwards Lifesciences Expeditors Fastenal Fortinet Graco Infineon Technologies Markel Old Dominion Freight Line Roper Technologies Synopsis Texas Instruments Watsco	Bestellung des Abschlussprüfers	19	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen die Ernennung des Abschlussprüfers gestimmt, da dieser bereits seit über 10 Jahren im Amt ist und die Unternehmen keine Informationen über eine beabsichtigte Rotation gegeben haben. Der relativ häufige Wechsel des Abschlussprüfers (z. B. alle 5–10 Jahre) trägt dazu bei, dass die Bücher mit einem neuen Blick geprüft werden, und entspricht der Best Practice.</p>		
Costco	Gesundheitspolitik	1	Unterstützter Aktionärsvorschlag
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft unterstützte einen Aktionärsvorschlag, in dem das Unternehmen aufgefordert wurde, einen Bericht über die Risiken vorzulegen, die durch staatliche Massnahmen zur Einschränkung der reproduktiven Gesundheitsfürsorge verursacht werden und die über Rechtsstreitigkeiten und die Einhaltung gesetzlicher Vorschriften hinausgehen. Nach einem Treffen mit dem Unternehmen, bei dem dieser Vorschlag besprochen wurde, ist davon auszugehen, dass das Unternehmen die Arbeit für seine Mitarbeiter bereits erledigt hat, sodass es keine grosse Herausforderung darstellt, ihn zu veröffentlichen. Wir glauben, dass es für die Aktionäre nützlich wäre, mehr Informationen und Klarheit über die technischen Einzelheiten des Konzepts des Unternehmens für die Gesundheitsversorgung zu erhalten.</p>		
Edwards Lifesciences	Persönliche Haftung	1	Gegen Management-Empfehlung

	Aktionärsvorschlag: Rollen des Managements	1	Unterstützter Aktionärsvorschlag
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen den Antrag des Unternehmens gestimmt, die persönliche Haftung bestimmter leitender Angestellter aufzuheben, da eine solche Änderung nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft unnötig ist und sie die Argumentation des Unternehmens für nicht stichhaltig hält. Sie unterstützte einen Aktionärsvorschlag, in dem das Unternehmen aufgefordert wurde, die Rollen des Vorsitzenden und des CEO zu trennen.		
Expeditors	Aktionärsvorschlag: Abfindungsregelung	2	Abgelehnter Aktionärsvorschlag
	Aktionärsvorschlag: Bericht über Diversität und Inklusion		
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen zwei Aktionärsvorschläge gestimmt. Der erste Vorschlag forderte das Unternehmen auf, die Zustimmung der Aktionäre für Abfindungszahlungen in Höhe des 2.99-fachen der Summe aus Gehalt und kurzfristigem Bonus einzuholen. Die Vergütungskultur des Unternehmens unterscheidet sich stark von der seiner Wettbewerber. Manager erhalten keine Boni, wenn das Unternehmen Betriebsverluste erwirtschaftet, bis alle Verluste wieder ausgeglichen sind. Der Vorstand hat ausserdem hinreichend erklärt, dass Führungskräften unter keinen Umständen eine Abfindung in dieser Höhe gezahlt wird. Der zweite Vorschlag forderte das Unternehmen auf, weitere quantitative Analysen durchzuführen und einen Bericht zu veröffentlichen, in dem es seine Bemühungen um Diversität, Chancengleichheit und Inklusion (Diversity, Equity und Inclusion, DEI) bewertet. Der Ansatz des Unternehmens im Hinblick auf Diversität ist angemessen und der Vorstand hat ausreichend Belege für eine verantwortungsvolle und fortschrittliche Einstellung zu DEI-Angelegenheiten geliefert.		
Fortinet	Persönliche Haftung	1	Gegen Management- Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte für den Antrag des Unternehmens, bestimmte leitende Angestellte von der persönlichen Haftung zu befreien. Wir halten eine solche Änderung für unnötig und glauben nicht, dass die Argumentation des Unternehmens stichhaltig ist.		
Philips	Zuteilung von Dividenden	6	Gegen Management- Empfehlung
	Vergütungsbericht		
	Wahl von Vorstands-/ Verwaltungsratsmitgliedern		
	Ermächtigung zur Aufhebung von Vorkaufsrechten		
	Ermächtigung zum Rückkauf von Aktien		
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen die Zuteilung von Dividenden gestimmt, da sie der Meinung ist, dass das Unternehmen vor der Ausschüttung von Dividenden Schulden zurückzahlen muss. Sie votierte gegen den Vergütungsbericht des Unternehmens, da sie der Meinung ist, dass die Vergütungsstruktur einer vollständigen Überarbeitung bedarf, die in dem Vorschlag nicht angesprochen		

	<p>wird, obwohl die Möglichkeit dazu besteht. Sie stimmte gegen die Wahl des CFO und des Vorsitzenden des Prüfungsausschusses, da die Finanzlage des Unternehmens prekär ist und ihrer Meinung nach wenig getan wurde, um die Finanzlage zu verbessern. Sie stimmte auch gegen den Antrag, Vorkaufsrechte der Aktionäre abzuschaffen, da sie der Auffassung ist, dass weder die Geschäftsführung noch der Verwaltungsrat die Anwendung neu angepasster Messgrößen, dank derer die Verantwortlichkeit für Akquisitionen und andere Umstrukturierungsentscheidungen ignoriert wird, verdient haben. Schliesslich stimmte sie gegen den Antrag zum Rückkauf von Aktien, da sie der Meinung ist, dass das Unternehmen den Cashflow zum Abbau der Verschuldung nutzen sollte.</p>		
Nestlé	Aktionärsvorschlag: Abstimmungsprozesse	1	Abgelehnter Aktionärsvorschlag
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen einen Aktionärsvorschlag gestimmt, der es einem unabhängigen Stimmrechtsvertreter ermöglicht hätte, auf der Jahreshauptversammlung des Unternehmens über zusätzliche oder geänderte Aktionärsvorschläge abzustimmen. Als aktive Aktionärin ist sie der Ansicht, dass die Ausübung der Stimmrechte eine wichtige Aufgabe im Rahmen ihrer Pflichten als Verwaltungsgesellschaft ist.</p>		
Roper Technologies	Persönliche Haftung	1	Gegen Management- Empfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens, bestimmte leitende Angestellte von der persönlichen Haftung zu befreien. Sie hält eine solche Änderung für unnötig und glaubt nicht, dass die Argumentation des Unternehmens stichhaltig ist.</p>		
Synopsis	Vergütung von Führungskräften	2	Gegen Management- Empfehlung
	Aktionärsvorschlag: Aktienbesitz	1	Abgelehnter Aktionärsvorschlag
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen die Vergütung der Führungskräfte des Unternehmens und gegen die Änderungen am Mitarbeiterbeteiligungsanreizplan, da sie der Meinung ist, dass dieser angepasst werden muss, um Zahlungen an das Management zu erleichtern. Sie votierte auch gegen einen Aktionärsvorschlag in Bezug auf das Unternehmen, der Aktionären mit einem kombinierten Aktienbesitz von 10% das Recht einräumen würde, eine ausserordentliche Aktionärsversammlung einzuberufen.</p>		
Texas Instruments	Vergütung von Führungskräften	1	Gegen Management- Empfehlung
	Aktionärsvorschlag: Kunden-Due-Diligence	2	Unterstützter Aktionärsvorschlag
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen die Vorstandsvergütung des Unternehmens, da sie der Ansicht ist, dass die absoluten Vergütungen für den CEO im Vergleich zu den anderen Vorstandsmitgliedern und dem Median der Arbeitnehmer zu hoch sind. Sie widerspach auch der Auffassung, dass der überwiegende Teil der Vergütung diskretionär ist. Sie ist der Auffassung, dass es im Interesse der Aktionäre ist, wenn das Management an einigen wenigen Schlüsselmessgrößen gemessen wird, die es langfristig in die Pflicht nehmen.</p>		

	Die Verwaltungsgesellschaft unterstützte die Aktionärsvorschläge, die verlangten, dass das Unternehmen über seinen Prozess der Kunden-Due-Dilligence Auskunft gibt, wobei die Einhaltung von Sanktionen und Exportkontrollen, Risiken im Zusammenhang mit dem Einmarsch Russlands in die Ukraine, mehr Informationen über den Know-Your-Customer-Due-Dilligence-Prozess und eine Bewertung der rechtlichen, regulatorischen und Reputationsrisiken für das Unternehmen dargelegt werden sollten. Sie unterstützte ausserdem die Forderung, dass das Unternehmen eine Schwelle von 10% für die Einberufung von ausserordentlichen Aktionärsversammlungen einführen sollte, da der Verwaltungsrat derzeit eine Schwelle von 25% für den Aktienbesitz ansetzt, was hoch erscheint.		
WEG	Geänderter Vorschlag für den Aufsichtsrat	1	Gegen Management-Empfehlung
	Wahl eines Aufsichtsrats	1	Stimmenthaltung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens, die Stimmen für den geänderten Vorschlag für den Aufsichtsrat neu zu bewerten, da sie es vorgezogen hat, für die weibliche Kandidatin zu stimmen, die von den Minderheitsaktionären nominiert wurde und die bereits seit zwei Jahren im Finanzrat sitzt. Die Verwaltungsgesellschaft hat sich bei der Wahl des Aufsichtsrates ebenfalls der Stimme enthalten, da sie den Kandidaten der Minderheit vorzog.		



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Nachhaltigkeitsreferenzwert zum Vergleich der Performance für diesen Fonds festgelegt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

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

Name des Produkts
FSSA Hong Kong Growth Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300YMO8UBPRDX6227

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Wir überprüfen alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwachen laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> • Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> • Kohleabhängige Einnahmen. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen fest, wenn die Messung im gleitenden Durchschnitt über 3 Jahre erfolgt.
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> • Einhaltung der RSPO-Standards (Roundtable Sustainable Palm Oil) • NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation – Keine Abholzung, kein Torf, keine Ausbeutung) (Abholzung und Schutz der Artenvielfalt)
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak.
Negative soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt fest. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie beteiligt sind.
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ökologische Merkmale:

- Nach vierteljährlicher Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards lagen die Treibhausgasemissionen unter dem Richtwert des jeweiligen Fonds, und wir gehen davon aus, dass im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses im Laufe der Zeit weitere Reduktionen eintreten werden.
- Der Fonds ist kohleabhängigen Einnahmen ausgesetzt. Durch die Überprüfung der Gewinn- und Verlustrechnungen der Unternehmen haben wir festgestellt, dass die kohleabhängigen Einnahmen im gleitenden Dreijahresdurchschnitt die Schwelle von 10% der Einnahmen nicht überschreiten.
- Wir führen ein aktives Engagement bei Unternehmen durch, damit diese mit den RSPO konform handeln und NDPE-Richtlinien umsetzen.

Derzeit sind 3 Portfoliounternehmen (China Mengniu Dairy Co Ltd, Nissin Foods Co Ltd, Yum China Holdings Inc) RSPO-Mitglied (RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant)

4 Unternehmen haben NDPE-Richtlinien eingeführt (China Mengniu Dairy Co Ltd, DFI Retail Group Holdings Ltd, Nissin Foods Co Ltd, Yum China Holdings Inc).

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

Soziale Merkmale:

- Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakeinnahmen, Glücksspiel, Pornografie und kontroversen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

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

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?** Die Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt. 2 weitere Portfoliounternehmen sind RSPO-Mitglied.
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?** Nicht zutreffend.
- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?** Nicht zutreffend.

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

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

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

- — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?* Nicht zutreffend.
- — *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben?* Nicht zutreffend.



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

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im gesamten Portfolio. Die Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die für das Portfolio relevant sind, basiert auf der Abdeckung und Verfügbarkeit zuverlässiger Daten. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen in Übereinstimmung mit den im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortungsvolles Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023

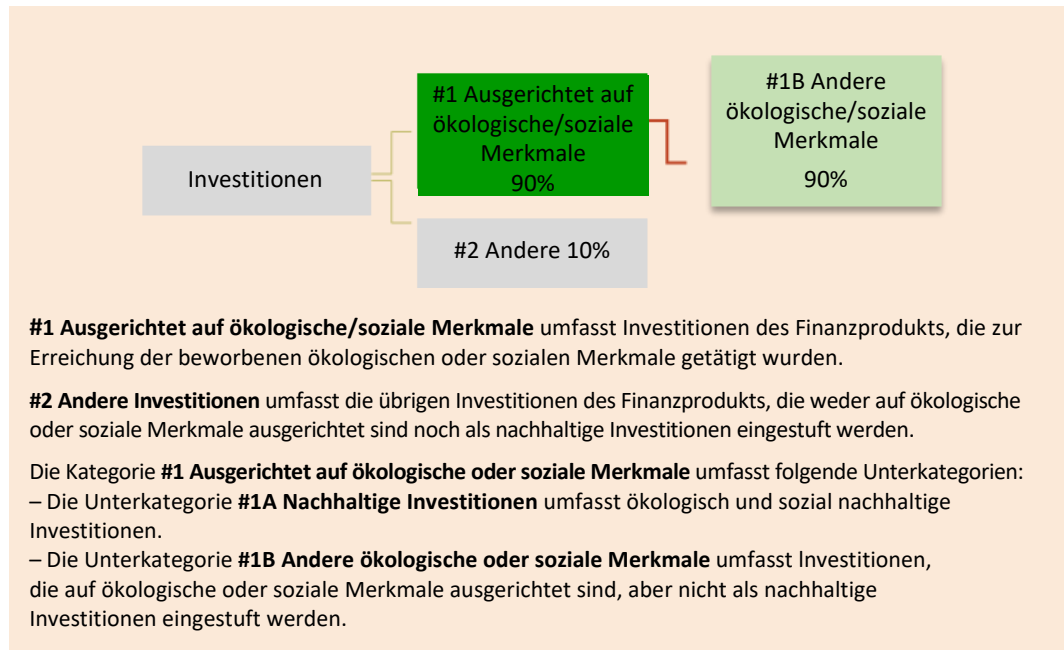
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
<i>AIA Group Limited</i>	Finanzwerte	7.62	Hongkong China
<i>Tencent Holdings Ltd.</i>	Kommunikationsdienstleistungen	7.25	Hongkong China
<i>China Merchants Bank Co., Ltd. Klasse H</i>	Finanzwerte	4.41	Hongkong China
<i>Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Klasse H</i>	Finanzwerte	4.33	Hongkong China
<i>China Mengniu Dairy Co., Ltd.</i>	Basiskonsumgüter	3.98	Hongkong China
<i>ANTA Sports Products Ltd.</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	3.69	Hongkong China
<i>Jardine Matheson Holdings Limited</i>	Industrie	3.42	Singapur
<i>China Resources Land Limited</i>	Immobilien	3.19	Hongkong China
<i>JD.com, Inc. Klasse A</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	3.17	Hongkong China
<i>CK Hutchison Holdings Ltd</i>	Industrie	2.97	Hongkong China
<i>Techtronic Industries Co., Ltd.</i>	Industrie	2.85	Hongkong China
<i>Wasion Holdings, Ltd.</i>	Informationstechnologie	2.70	Hongkong China
<i>ENN Energy Holdings Limited</i>	Versorger	2.57	Hongkong China

CSPC Pharmaceutical Group Limited	Gesundheitswesen	2.53	Hongkong China
Netease Inc	Kommunikationsdienstleistungen	2.38	Hongkong China



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	9.6
Nicht-Basiskonsumgüter	19.2
Basiskonsumgüter	12.5
Finanzwerte	20.7
Gesundheitswesen	6.5
Industrie	16
Informationstechnologie	4.1
Grundstoffe	0.2
Immobilien	7.6
Versorger	2.6
Barmittel und Barmitteläquivalente	1

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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



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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

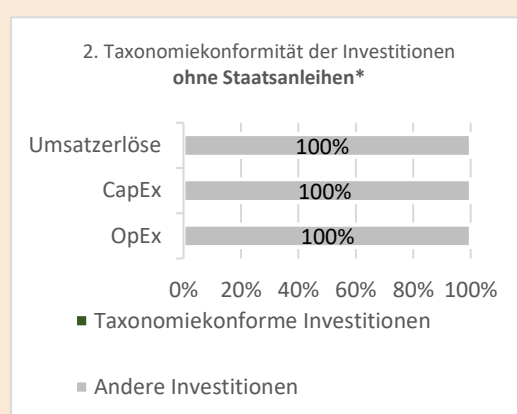
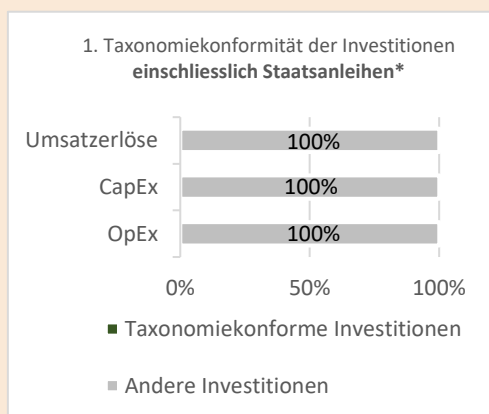
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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



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

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

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



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Nicht zutreffend



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

Die Kategorie «Andere Investitionen» umfasst Barmittel und Barmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.



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

Die FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktives Engagement mit Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechtigte Bedenken und überzeugen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Engagements werden wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. Darüber hinaus wird jährlich eine Überprüfung auf Fondsebene durchgeführt, die soziale und ökologische Merkmale umfasst.

Wenn ein Anlageteam mit einem Unternehmen in Bezug auf ein ökologisches oder soziales Thema zusammengearbeitet hat und der Meinung ist, dass das Unternehmen keine Fortschritte bei der Erreichung der im Rahmen der Engagement-Strategie festgelegten Ziele macht, wird das Team in Erwägung ziehen, Aktionärsanträge zu diesem Thema zu unterstützen und/oder gegen die Vorstände zu stimmen. Das Anlageteam kann zudem in Erwägung ziehen, einen Aktionärsantrag einzubringen oder mit einzubringen.

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

Abstimmungsaktivitäten:

Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	581
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	63
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	84
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?** Nicht zutreffend

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

Name des Produkts:
FSSA Indian Subcontinent Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300JYC0P3BMVTQE19

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Wir überprüfen alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwachen laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> • Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> • Kohleabhängige Einnahmen. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen fest, wenn die Messung im gleitenden Durchschnitt über 3 Jahre erfolgt.
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> • Einhaltung der RSPO-Standards (Roundtable Sustainable Palm Oil) • NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation – Keine Abholzung, kein Torf, keine Ausbeutung) (Abholzung und Schutz der Artenvielfalt)
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak.
Negative soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt fest. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie beteiligt sind.
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ökologische Merkmale:

- Nach vierteljährlicher Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards lagen die Treibhausgasemissionen des Produkts unter dem jeweiligen Richtwert, und wir gehen davon aus, dass im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses im Laufe der Zeit weitere Reduktionen eintreten werden.
- Der Fonds ist keinen kohleabhängigen Einnahmen aus dem Bergbau oder der Verarbeitung ausgesetzt.
- Wir führen ein aktives Engagement bei Unternehmen durch, damit diese mit den RSPO konform handeln und NDPE-Richtlinien umsetzen.

Derzeit sind 3 Portfoliounternehmen (Colgate-Palmolive India Ltd, Hindustan Unilever Ltd, Godrej Consumer Products Ltd) RSPO-Mitglied (Hinweis: RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant).

4 Unternehmen haben NDPE-Richtlinien eingeführt (Colgate-Palmolive India Ltd, Honasa Consumer Ltd, Hindustan Unilever Ltd, United Breweries Ltd).

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

Soziale Merkmale:

- Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakeinnahmen, Glücksspiel, Pornografie und kontroversen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

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

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?** Die Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt.
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?** Nicht zutreffend.
- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?** Nicht zutreffend.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?* Nicht zutreffend.

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

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

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

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



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

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im gesamten Portfolio. Die Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die für das Portfolio relevant sind, basiert auf der Abdeckung und Verfügbarkeit zuverlässiger Daten. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen in Übereinstimmung mit den im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortungsvolles Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2022



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
<i>HDFC Bank INR1</i>	Finanzwerte	8.67	Indien
<i>Colgate-Palmolive (India) Limited</i>	Basiskonsumgüter	6.43	Indien
<i>ICICI Bank</i>	Finanzwerte	5.33	Indien
<i>Godrej Industries Limited</i>	Industrie	4.37	Indien
<i>Blue Star Limited</i>	Industrie	4.19	Indien
<i>Kotak Mahindra Bank Limited</i>	Finanzwerte	3.31	Indien
<i>Mahanagar Gas Ltd</i>	Versorger	3.27	Indien
<i>Tata Motors Limited</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	3.12	Indien
<i>Axis Bank Limited</i>	Finanzwerte	3.08	Indien
<i>Bosch Limited</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	2.99	Indien
<i>Mahindra & Mahindra Ltd.</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	2.89	Indien
<i>Castrol India Limited</i>	Grundstoffe	2.68	Indien
<i>Kansai Nerolac Paints Limited</i>	Grundstoffe	2.61	Indien
<i>Metropolis Healthcare Ltd.</i>	Gesundheitswesen	2.50	Indien
<i>Radico Khaitan Ltd</i>	Basiskonsumgüter	2.50	Indien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

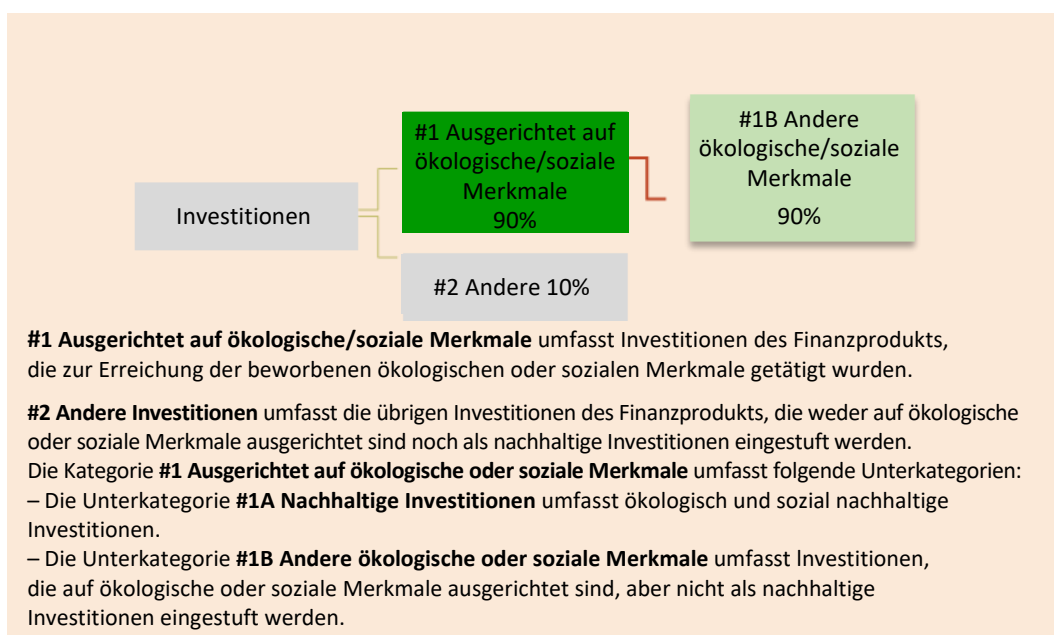
Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Nicht-Basiskonsumgüter	15.7
Basiskonsumgüter	15
Finanzwerte	24
Gesundheitswesen	4.8
Industrie	13
Informationstechnologie	7.2
Grundstoffe	9.1
Mehrere Sektoren	0.3
Immobilien	3.1
Versorger	3.3
Barmittel und Barmitteläquivalente	4.5



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

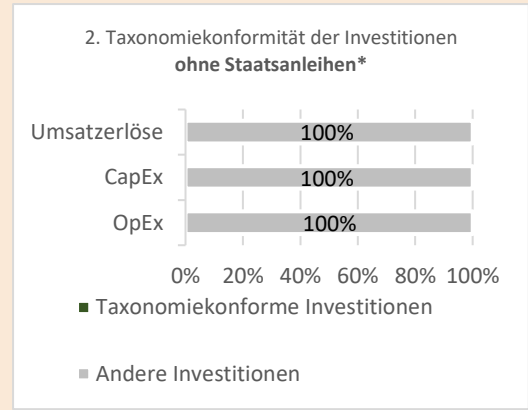
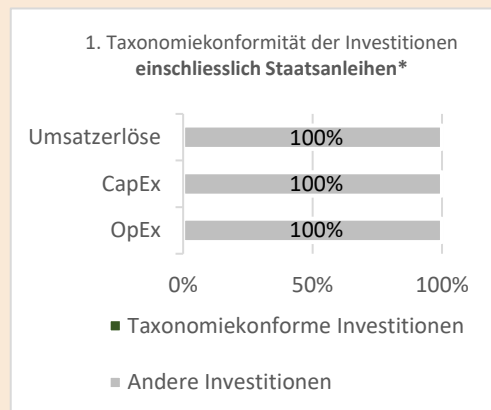
- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht zutreffend
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?** Nicht zutreffend



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



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Nicht zutreffend



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

Die Kategorie «Andere Investitionen» umfasst Barmittel und Barmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.



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

Die FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktives Engagement mit Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechtigte Bedenken und überzeugen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Engagements werden wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. Darüber hinaus wird jährlich eine Überprüfung auf Fondsebene durchgeführt, die soziale und ökologische Merkmale umfasst.

Wenn ein Anlageteam mit einem Unternehmen in Bezug auf ein ökologisches oder soziales Thema zusammengearbeitet hat und der Meinung ist, dass das Unternehmen keine Fortschritte bei der Erreichung der im Rahmen der Engagement-Strategie festgelegten Ziele macht, wird das Team in Erwägung ziehen, Aktionärsanträge zu diesem Thema zu unterstützen und/oder gegen die Vorstände zu stimmen. Das Anlageteam kann zudem in Erwägung ziehen, einen Aktionärsantrag einzubringen oder mit einzubringen.

Abstimmungsaktivitäten:

Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	390
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	86
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	9
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend

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

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend

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

Name des Produkts:
FSSA Greater China Growth Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
54930071KVAFFNC5LG34

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Wir überprüfen alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwachen laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> • Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> • Kohleabhängige Einnahmen. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen fest, wenn die Messung im gleitenden Durchschnitt über 3 Jahre erfolgt.
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> • Einhaltung der RSPO-Standards (Roundtable Sustainable Palm Oil) • NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation – Keine Abholzung, kein Torf, keine Ausbeutung) (Abholzung und Schutz der Artenvielfalt)
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak.
Negative soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt fest. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie beteiligt sind.
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ökologische Merkmale:

- Nach vierteljährlicher Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards lagen die Treibhausgasemissionen des Produkts unter dem jeweiligen Richtwert, und wir gehen davon aus, dass im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses im Laufe der Zeit weitere Reduktionen eintreten werden.
- Der Fonds ist kohleabhängigen Einnahmen ausgesetzt. Durch die Überprüfung der Gewinn- und Verlustrechnungen der Unternehmen haben wir festgestellt, dass die kohleabhängigen Einnahmen im gleitenden Dreijahresdurchschnitt die Schwelle von 10% der Einnahmen nicht überschreiten.
- Wir führen ein aktives Engagement bei Unternehmen durch, damit diese mit den RSPO konform handeln und NDPE-Richtlinien umsetzen.

Derzeit sind 2 Portfoliounternehmen (China Mengniu Dairy Co Ltd, Yum China Holdings Inc) RSPO-Mitglied (– RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant) und

4 Unternehmen haben NDPE-Richtlinien eingeführt (China Mengniu Dairy Co Ltd, DFI Retail Group Holdings Ltd, Vitasoy International Holdings Ltd, Yum China Holdings Inc).

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

Soziale Merkmale:

- Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakeinnahmen, Glücksspiel, Pornografie und kontroversen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

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

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?** Die Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt. Ein weiteres Portfoliounternehmen ist RSPO-Mitglied.
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?** Nicht zutreffend.
- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?** Nicht zutreffend.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?* Nicht zutreffend.

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

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

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

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



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

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im gesamten Portfolio. Die Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die für das Portfolio relevant sind, basiert auf der Abdeckung und Verfügbarkeit zuverlässiger Daten. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen in Übereinstimmung mit den im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortungsvolles Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
<i>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.</i>	Informationstechnologie	8.61	Taiwan
<i>Tencent Holdings Ltd.</i>	Kommunikationsdienstleistungen	6.09	Hongkong China
<i>Midea Group Co. Ltd. Klasse A</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	5.37	China
<i>AIA Group Limited</i>	Finanzwerte	4.52	Hongkong China
<i>China Merchants Bank Co., Ltd. Klasse H</i>	Finanzwerte	4.09	Hongkong China
<i>Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Klasse H</i>	Finanzwerte	3.78	Hongkong China
<i>China Mengniu Dairy Co., Ltd.</i>	Basiskonsumgüter	3.72	Hongkong China
<i>ANTA Sports Products Ltd.</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	3.63	Hongkong China
<i>China Resources Land Limited</i>	Immobilien	3.13	Hongkong China
<i>Advantech</i>	Informationstechnologie	3.05	Taiwan
<i>Airtac International Group</i>	Industrie	3.03	Taiwan
<i>Sinbon Electronics Co Ltd</i>	Informationstechnologie	2.98	Taiwan
<i>Shenzhen Mindray Bio-Medic-A</i>	Gesundheitswesen	2.96	China
<i>Techtronic Industries Co., Ltd.</i>	Industrie	2.71	Hongkong China
<i>Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd Klasse A</i>	Industrie	2.50	China



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

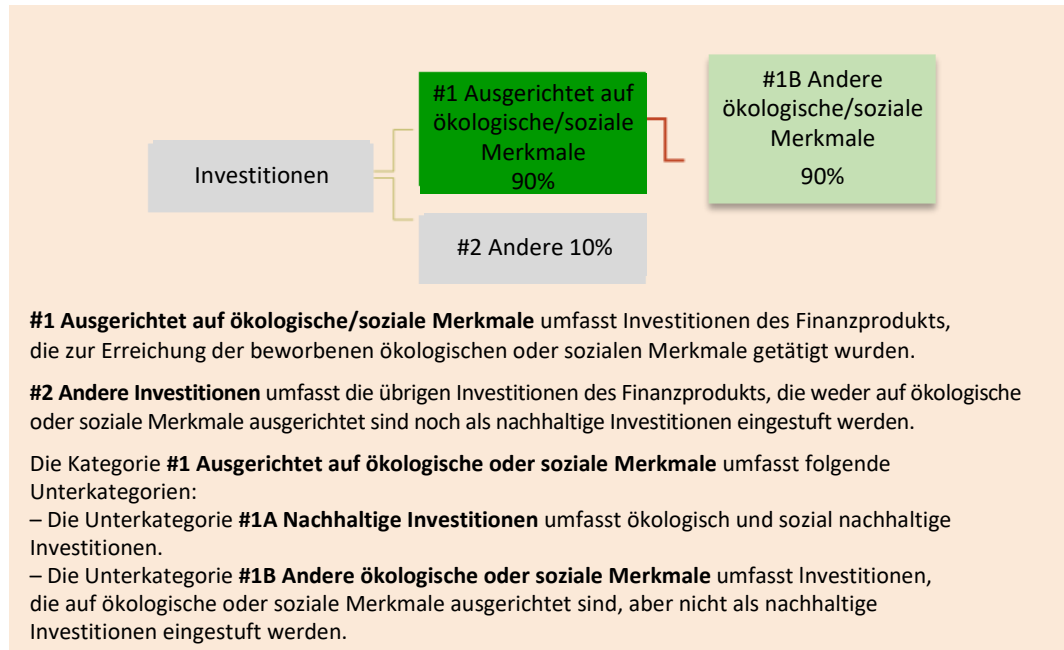
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	8.3
Nicht-Basiskonsumgüter	20.2
Basiskonsumgüter	7.7
Finanzwerte	12.4
Gesundheitswesen	7.9
Industrie	15.5
Informationstechnologie	21.7
Immobilien	3.1
Versorger	2.4
Barmittel und Barmitteläquivalente	0.8

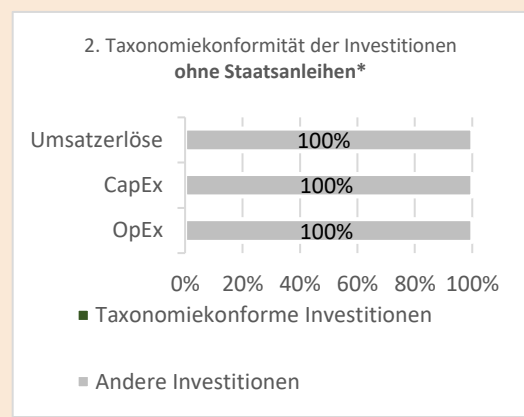
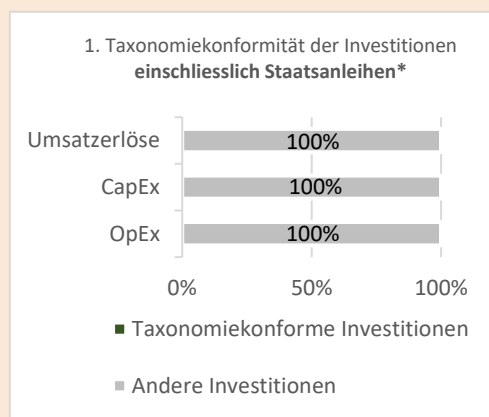


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht zutreffend
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?** Nicht zutreffend

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

- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?** Nicht zutreffend
- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?** Nicht zutreffend
- **Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Kategorie «Andere Investitionen» umfasst Barmittel und Barmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.



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

Die FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktives Engagement mit Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechtigte Bedenken und überzeugen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Engagements werden wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. Darüber hinaus wird jährlich eine Überprüfung auf Fondsebene durchgeführt, die soziale und ökologische Merkmale umfasst.

Wenn ein Anlageteam mit einem Unternehmen in Bezug auf ein ökologisches oder soziales Thema zusammengearbeitet hat und der Meinung ist, dass das Unternehmen keine Fortschritte bei der Erreichung der im Rahmen der Engagement-Strategie festgelegten Ziele macht, wird das Team in Erwägung ziehen, Aktionärsanträge zu diesem Thema zu unterstützen und/oder gegen die Vorstände zu stimmen. Das Anlageteam kann zudem in Erwägung ziehen, einen Aktionärsantrag einzubringen oder mit einzubringen.

Abstimmungsaktivitäten:

Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	519
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	61
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	39
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?** Nicht zutreffend

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

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

Name des Produkts:
FSSA ASEAN All Cap Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5493009FP6QE07BQYA98

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Wir überprüfen alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwachen laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> • Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> • Kohleabhängige Einnahmen. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen fest, wenn die Messung im gleitenden Durchschnitt über 3 Jahre erfolgt.
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> • Einhaltung der RSPO-Standards (Roundtable Sustainable Palm Oil) • NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation – Keine Abholzung, kein Torf, keine Ausbeutung) (Abholzung und Schutz der Artenvielfalt)
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak.
Negative soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt fest. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie beteiligt sind.
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ökologische Merkmale:

- Nach vierteljährlicher Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards lagen die Treibhausgasemissionen des Produkts unter dem jeweiligen Richtwert, und wir gehen davon aus, dass im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses im Laufe der Zeit weitere Reduktionen eintreten werden.
- Der Fonds ist kohleabhängigen Einnahmen aus dem Bergbau oder der Verarbeitung ausgesetzt. Durch die Überprüfung der Gewinn- und Verlustrechnungen der Unternehmen haben wir festgestellt, dass die kohleabhängigen Einnahmen im gleitenden Dreijahresdurchschnitt die Schwelle von 10% der Einnahmen nicht überschreiten.
- Wir führen ein aktives Engagement bei Unternehmen durch, damit diese mit den RSPO konform handeln und NDPE-Richtlinien umsetzen.

Derzeit sind 4 Portfoliounternehmen (Unilever Indonesia Tbk PT, Universal Robina Corp, Uni-Charm Indonesia Tbk PT und Jollibee Foods JSC) RSPO-Mitglied (Hinweis: RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant)

11 Unternehmen haben NDPE-Richtlinien eingeführt (Carlsberg Brewery Malaysia Bhd, Century Pacific Food Inc, Delfi Ltd, DFI Retail Group Holdings Ltd, Heineken Malaysia Bhd, Multi Bintang Indonesia Tbk

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

PT, Philippine Seven Corp, Uni-Charm Indonesia Tbk PT, Uni-Charm Indonesia Tbk PT, Universal Robina Corp, Vietnam Dairy Products JSC).

Soziale Merkmale:

- Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakeinnahmen, Glücksspiel, Pornografie und kontroversen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?** Die Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt. 3 weitere Portfoliounternehmen sind RSPO-Mitglied

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

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

— — **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?** Nicht zutreffend.

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

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

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

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

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

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



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

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im gesamten Portfolio. Die Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die für das Portfolio relevant sind, basiert auf der Abdeckung und Verfügbarkeit zuverlässiger Daten. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen in Übereinstimmung mit den im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortungsvolles Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023

<i>Grösste Investition</i>	<i>Sektor</i>	<i>% der Vermögenswerte</i>	<i>Land</i>
<i>Oversea-Chinese Banking Corporation Limited</i>	Finanzwerte	5.80	Singapur
<i>Haw Par Corporation Limited</i>	Gesundheitswesen	5.62	Singapur
<i>Jardine Cycle & Carriage Limited</i>	Industrie	5.43	Singapur
<i>DBS Group Holdings Ltd</i>	Finanzwerte	5.15	Singapur
<i>PT Bank Central Asia Tbk</i>	Finanzwerte	4.15	Indonesien
<i>Heineken Malaysia Bhd.</i>	Basiskonsumgüter	4.02	Malaysia
<i>Philippine Seven PHP1</i>	Basiskonsumgüter	3.68	Philippinen
<i>Carlsberg Brewery Malaysia Bhd.</i>	Basiskonsumgüter	3.63	Malaysia
<i>Singapore Exchange Ltd.</i>	Finanzwerte	3.23	Singapur
<i>FPT Corp.</i>	Informationstechnologie	3.03	Vietnam
<i>PT Unilever Indonesia Tbk</i>	Basiskonsumgüter	2.94	Indonesien
<i>PT Kalbe Farma Tbk</i>	Gesundheitswesen	2.84	Indonesien
<i>Universal Robina Corp.</i>	Basiskonsumgüter	2.76	Philippinen
<i>Bank of the Philippine Islands</i>	Finanzwerte	2.69	Philippinen
<i>Jardine Matheson Hldgs Ltd</i>	Industrie	2.05	Singapur



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

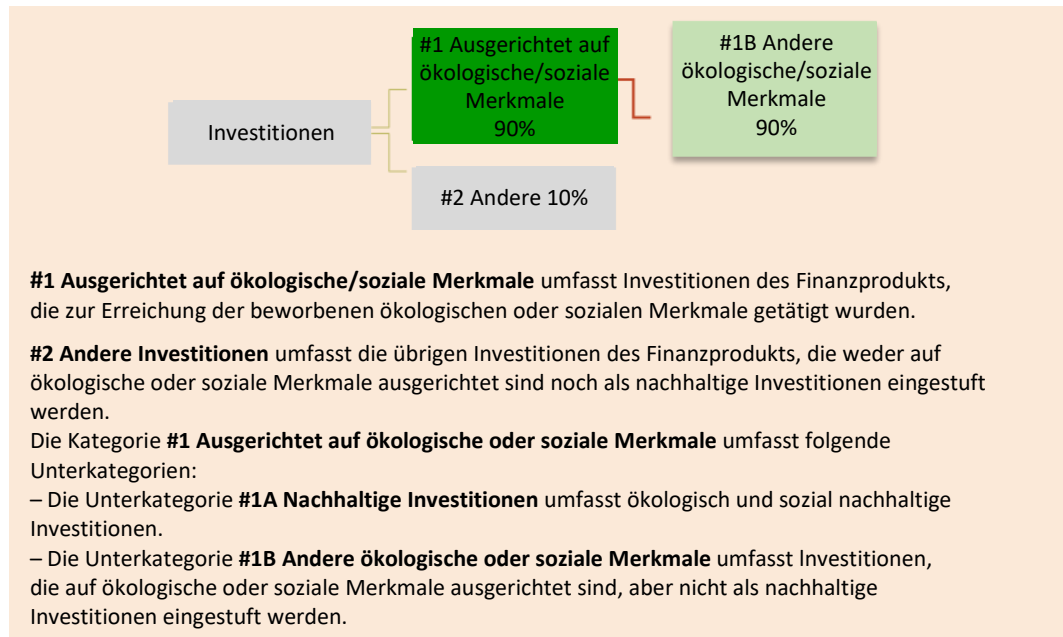
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	2.7
Nicht-Basiskonsumgüter	10.2
Basiskonsumgüter	31.8
Finanzwerte	25.7
Gesundheitswesen	9.9
Industrie	10.1
Informationstechnologie	3.4
Grundstoffe	3.6
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.6




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

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

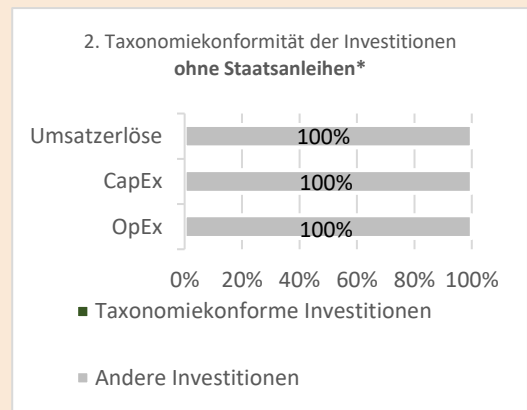
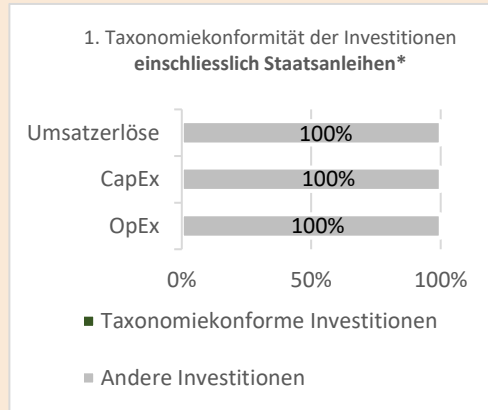
- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht zutreffend
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?** Nicht zutreffend



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Nicht zutreffend



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

Die Kategorie «Andere Investitionen» umfasst Barmittel und Barmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.



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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktives Engagement mit Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechnigte Bedenken und überzeugen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Engagements werden wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. Darüber hinaus wird jährlich eine Überprüfung auf Fondsebene durchgeführt, die soziale und ökologische Merkmale umfasst.

Wenn ein Anlageteam mit einem Unternehmen in Bezug auf ein ökologisches oder soziales Thema zusammengearbeitet hat und der Meinung ist, dass das Unternehmen keine Fortschritte bei der Erreichung der im Rahmen der Engagement-Strategie festgelegten Ziele macht, wird das Team in Erwägung ziehen, Aktionärsanträge zu diesem Thema zu unterstützen und/oder gegen die Vorstände zu stimmen. Das Anlageteam kann zudem in Erwägung ziehen, einen Aktionärsantrag einzubringen oder mit einzubringen.

Abstimmungsaktivitäten:

Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	402
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	49
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	31
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?** Nicht zutreffend

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht zutreffend

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

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

Name des Produkts:
FSSA Asia Opportunities Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300SM7XIR0BMZU550

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Wir überprüfen alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwachen laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> • Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> • Kohleabhängige Einnahmen. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen fest, wenn die Messung im gleitenden Durchschnitt über 3 Jahre erfolgt.
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> • Einhaltung der RSPO-Standards (Roundtable Sustainable Palm Oil) • NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation – Keine Abholzung, kein Torf, keine Ausbeutung) (Abholzung und Schutz der Artenvielfalt)
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak.
Negative soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt fest. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie beteiligt sind.
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ökologische Merkmale:

- Nach vierteljährlicher Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards lagen die Treibhausgasemissionen des Produkts unter dem jeweiligen Richtwert, und wir gehen davon aus, dass im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses im Laufe der Zeit weitere Reduktionen eintreten werden.
- Der Fonds ist kohleabhängigen Einnahmen ausgesetzt. Durch die Überprüfung der Gewinn- und Verlustrechnungen der Unternehmen haben wir festgestellt, dass die kohleabhängigen Einnahmen im gleitenden Dreijahresdurchschnitt die Schwelle von 10% der Einnahmen nicht überschreiten.
- Wir führen ein aktives Engagement bei Unternehmen durch, damit diese mit den RSPO konform handeln und NDPE-Richtlinien umsetzen.

Derzeit sind 6 Portfoliounternehmen (Colgate-Palmolive India Ltd, Godrej Consumer Products Ltd, China Mengniu Dairy Co Ltd, Universal Robina Corp, Shiseido Co Ltd, Unilever Indonesia Tbk PT) RSPO-Mitglied (RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant)

8 Unternehmen haben NDPE-Richtlinien eingeführt (China Mengniu Dairy Co Ltd, China Mengniu Dairy Co Ltd, DFI Retail Group Holdings Ltd, Philippine Seven Corp, Shiseido Co Ltd, Unilever Indonesia Tbk PT, Universal Robina Corp, Vitasoy International Holdings Ltd).

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

Soziale Merkmale:

- Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakeinnahmen, Glücksspiel, Pornografie und kontroversen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

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

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?** Die Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt. 2 weitere Portfoliounternehmen sind RSPO-Mitglied
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?** Nicht zutreffend.
- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?** Nicht zutreffend.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?* Nicht zutreffend.

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

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

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

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



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

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im gesamten Portfolio. Die Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die für das Portfolio relevant sind, basiert auf der Abdeckung und Verfügbarkeit zuverlässiger Daten. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen in Übereinstimmung mit den im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortungsvolles Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

<i>Grösste Investitionen</i>	<i>Sektor</i>	<i>In % der Vermögenswerte</i>	<i>Land</i>
<i>HDFC Bank INR1</i>	Finanzwerte	5.75	Indien
<i>CSL</i>	Gesundheitswesen	4.26	Australien
<i>Tata Consultancy Services Limited</i>	Informationstechnologie	4.26	Indien
<i>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.</i>	Informationstechnologie	3.76	Taiwan
<i>Godrej Consumer Products Limited</i>	Basiskonsumgüter	3.61	Indien
<i>Colgate-Palmolive (India) Limited</i>	Basiskonsumgüter	3.47	Indien
<i>Mahindra & Mahindra Ltd.</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	3.43	Indien
<i>Oversea-Chinese Banking Corporation Limited</i>	Finanzwerte	3.23	Singapur
<i>Nippon Paint Co., Ltd.</i>	Grundstoffe	3.00	Japan
<i>AIA Group Limited</i>	Finanzwerte	2.75	Hongkong
<i>NAVER Corp.</i>	Kommunikationsdienstleistungen	2.69	Südkorea
<i>Axis Bank Limited</i>	Finanzwerte	2.65	Indien
<i>Advantech</i>	Informationstechnologie	2.63	Taiwan
<i>China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.</i>	Basiskonsumgüter	2.61	Hongkong
<i>Midea Group Co Ltd</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	2.57	China



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

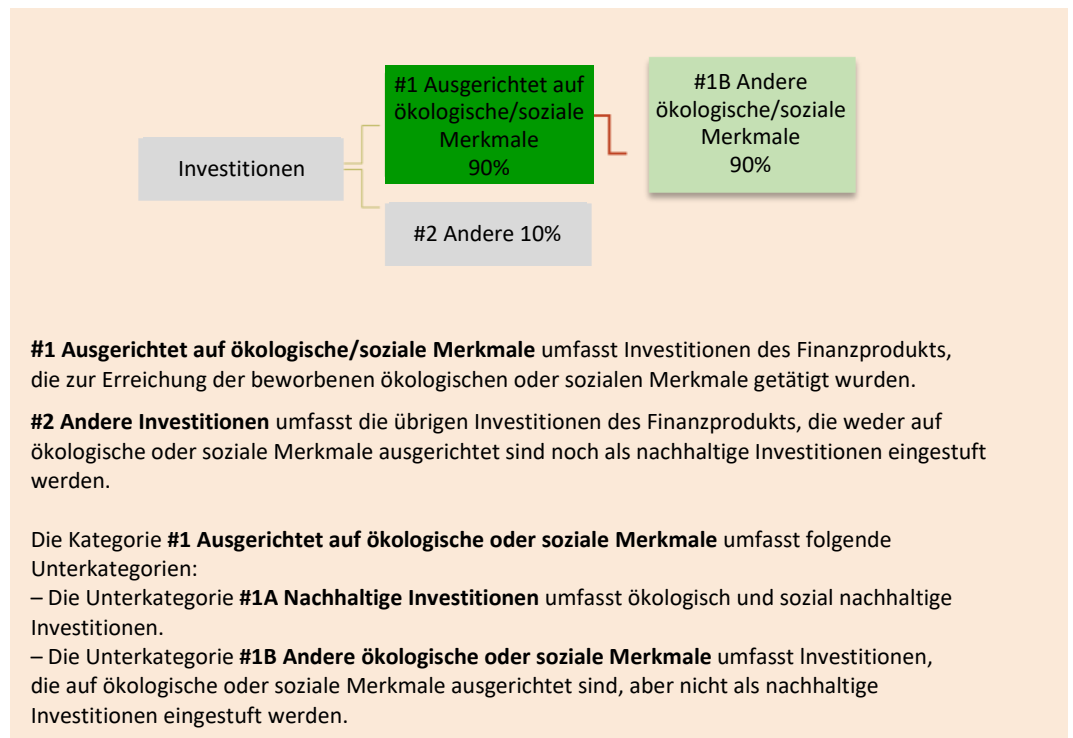
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	4.3
Nicht-Basiskonsumgüter	8.7
Basiskonsumgüter	20.9
Finanzwerte	22.2
Gesundheitswesen	9.7
Industrie	7.5
Informationstechnologie	17.6
Grundstoffe	4
Immobilien	1
Barmittel und Barmitteläquivalente	4.1



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

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

Ja

In fossiles Gas

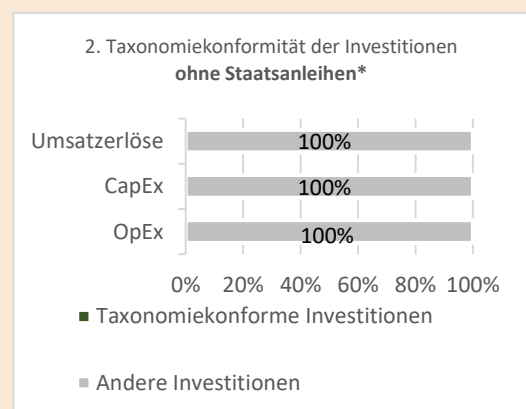
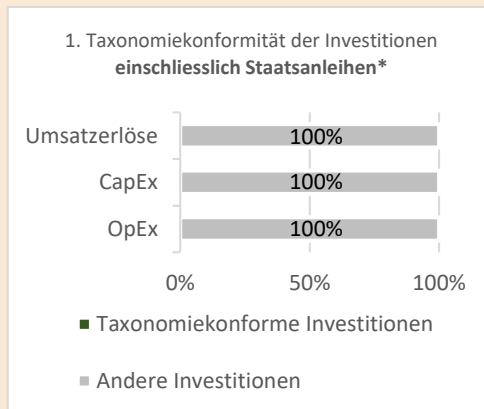
In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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



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



- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht zutreffend
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?** Nicht zutreffend

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Nicht zutreffend



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

Die Kategorie «Andere Investitionen» umfasst Barmittel und Barmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.



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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktives Engagement mit Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechtigte Bedenken und überzeugen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Engagements werden wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. Darüber hinaus wird jährlich eine Überprüfung auf Fondsebene durchgeführt, die soziale und ökologische Merkmale umfasst.

Wenn ein Anlageteam mit einem Unternehmen in Bezug auf ein ökologisches oder soziales Thema zusammengearbeitet hat und der Meinung ist, dass das Unternehmen keine Fortschritte bei der Erreichung der im Rahmen der Engagement-Strategie festgelegten Ziele macht, wird das Team in Erwägung ziehen, Aktionärsanträge zu diesem Thema zu unterstützen und/oder gegen die Vorstände zu stimmen. Das Anlageteam kann zudem in Erwägung ziehen, einen Aktionärsantrag einzubringen oder mit einzubringen.

Abstimmungsaktivitäten:

Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	495
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	66
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	23
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	2
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	2
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?** Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?** Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?** Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?** Nicht zutreffend.

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

Name des Produkts:
FSSA Asian Equity Plus Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300ZMXZQSOPU0T420

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt? Wir überprüfen alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwachen laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> • Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> • Kohleabhängige Einnahmen. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen fest, wenn die Messung im gleitenden Durchschnitt über 3 Jahre erfolgt.
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> • Einhaltung der RSPO-Standards (Roundtable Sustainable Palm Oil) • NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation – Keine Abholzung, kein Torf, keine Ausbeutung) (Abholzung und Schutz der Artenvielfalt)
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak.
Negative soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt fest. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie beteiligt sind.
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ökologische Merkmale:

- Nach vierteljährlicher Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards lagen die Treibhausgasemissionen des Produkts unter dem jeweiligen Richtwert, und wir gehen davon aus, dass im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses im Laufe der Zeit weitere Reduktionen eintreten werden.
- Der Fonds ist kohleabhängigen Einnahmen ausgesetzt. Durch die Überprüfung der Gewinn- und Verlustrechnungen der Unternehmen haben wir festgestellt, dass die kohleabhängigen Einnahmen im gleitenden Dreijahresdurchschnitt die Schwelle von 10% der Einnahmen nicht überschreiten.
- Wir führen ein aktives Engagement bei Unternehmen durch, damit diese mit den RSPO konform handeln und NDPE-Richtlinien umsetzen.

Derzeit sind 7 Portfoliounternehmen (Colgate-Palmolive India Ltd, Unilever Indonesia Tbk PT, LG H&H Co Ltd, Universal Robina Corp, Godrej Consumer Products Ltd, Yum China Holdings Inc, China Mengniu) RSPO-Mitglied (RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant)

8 Unternehmen haben NDPE-Richtlinien eingeführt (China Mengniu Dairy Co Ltd, Colgate-Palmolive India Ltd, DFI Retail Group Holdings Ltd, LG H&H Co Ltd, Unilever Indonesia Tbk PT, Universal Robina Corp, Vitasoy International Holdings Ltd, Yum China Holdings Inc).

Soziale Merkmale:

- Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakeinnahmen, Glücksspiel, Pornografie und kontroversen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

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

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

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?** Jeder der Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelte sich ähnlich wie im vorangegangenen Berichtszeitraum.
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?** Nicht zutreffend.
- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?** Nicht zutreffend.

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

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

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

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?* Nicht zutreffend.
- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:* Nicht zutreffend.



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

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im gesamten Portfolio. Die Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die für das Portfolio relevant sind, basiert auf der Abdeckung und Verfügbarkeit zuverlässiger Daten. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen in Übereinstimmung mit den im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortungsvolles Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

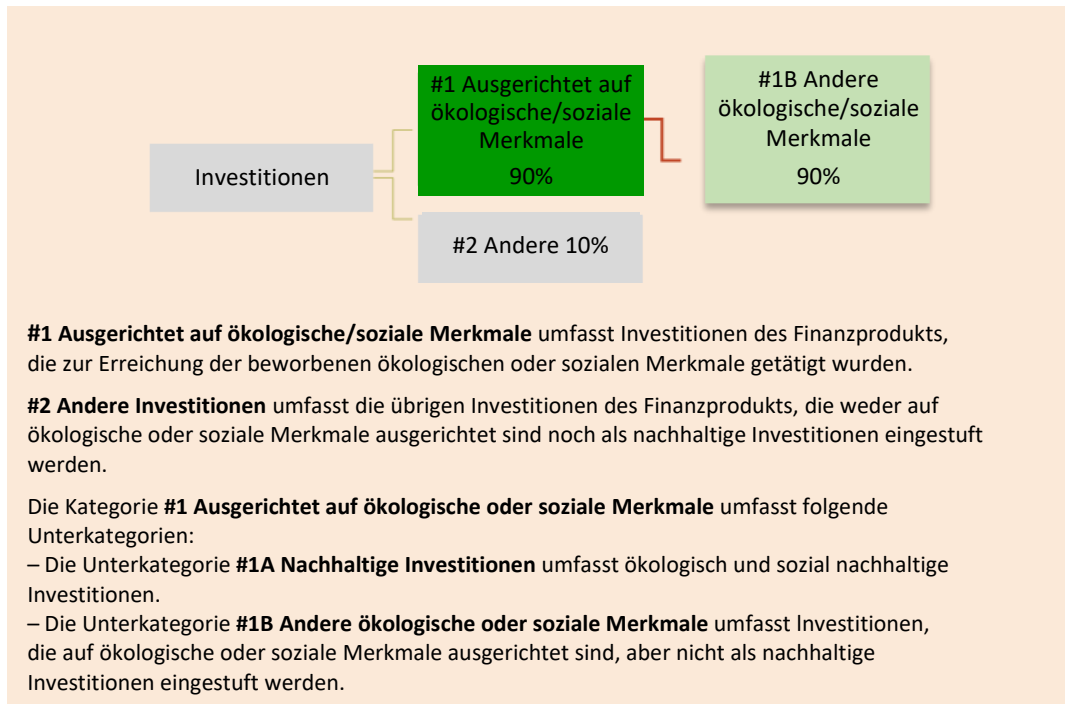
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
<i>HDFC Bank INR1</i>	Finanzwerte	7.83	Indien
<i>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.</i>	Informationstechnologie	5.72	Taiwan
<i>Tencent Holdings Ltd.</i>	Kommunikationsdienstleistungen	4.49	Hongkong China
<i>Midea Group Co. Ltd. Klasse A</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	4.37	China
<i>CSL</i>	Gesundheitswesen	3.34	Australien
<i>ICICI Bank Limited</i>	Finanzwerte	3.33	Indien
<i>Samsung Electronics Co Ltd Pfd</i>	Informationstechnologie	3.22	Südkorea
<i>China Mengniu Dairy Co., Ltd.</i>	Basiskonsumgüter	2.82	Hongkong China
<i>Tata Consultancy Services Limited</i>	Informationstechnologie	2.81	Indien
<i>Keyence Corporation</i>	Informationstechnologie	2.74	Japan
<i>Oversea-Chinese Banking Corporation Limited</i>	Finanzwerte	2.66	Singapur
<i>Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Klasse H</i>	Finanzwerte	2.62	Hongkong China
<i>AIA Group Limited</i>	Finanzwerte	2.61	Hongkong China
<i>PT Bank Central Asia Tbk</i>	Finanzwerte	2.51	Indonesien
<i>ANTA Sports Products Ltd.</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	2.33	Hongkong China

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	6
Nicht-Basiskonsumgüter	13
Basiskonsumgüter	11.5
Finanzwerte	27.4
Gesundheitswesen	10.7
Industrie	6.6
Informationstechnologie	19
Grundstoffe	1.5
Immobilien	2
Versorger	1.4
Barmittel und Barmitteläquivalente	0.9

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



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

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

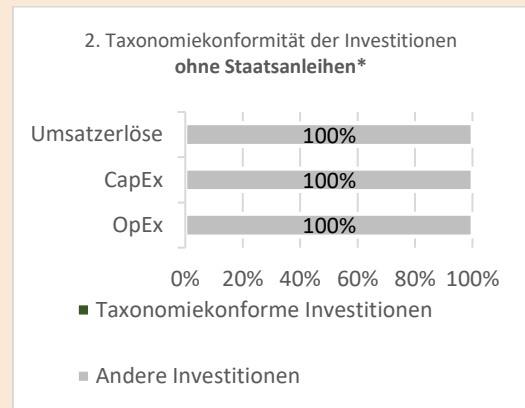
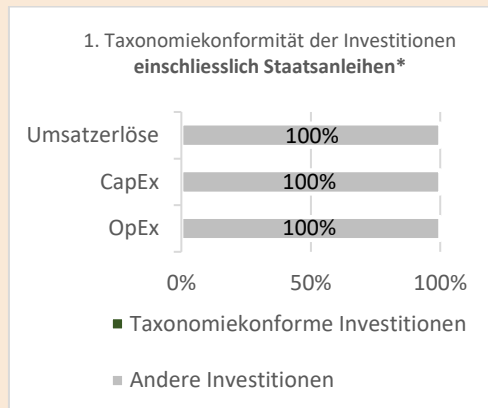
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht zutreffend
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?** Nicht zutreffend



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



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Nicht zutreffend



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? Die Kategorie «Andere Investitionen» umfasst Barmittel und Barmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.



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

Die FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktives Engagement mit Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechtigte Bedenken und überzeugen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Engagements werden wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. Darüber hinaus wird jährlich eine Überprüfung auf Fondsebene durchgeführt, die soziale und ökologische Merkmale umfasst.

Wenn ein Anlageteam mit einem Unternehmen in Bezug auf ein ökologisches oder soziales Thema zusammengearbeitet hat und der Meinung ist, dass das Unternehmen keine Fortschritte bei der Erreichung der im Rahmen der Engagement-Strategie festgelegten Ziele macht, wird das Team in Erwägung ziehen, Aktionärsanträge zu diesem Thema zu unterstützen und/oder gegen die Vorstände zu stimmen. Das Anlageteam kann zudem in Erwägung ziehen, einen Aktionärsantrag einzubringen oder mit einzubringen.

Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	611
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	74
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	29
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?** Nicht zutreffend

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):

549300YYD8Q6QBFGS653

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 64%**

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

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 100%**

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

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

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



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds hat als nachhaltiges Ziel, in Unternehmen zu investieren, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Ergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung bei, während viele auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen. Der Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung wird mit zwei Bezugsrahmen – sozial und ökologisch – bewertet.

Positive soziale Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive soziale Ergebnisse unter Bezugnahme auf die nachfolgend beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung. Stewart Investors hat diese Säulen der menschlichen Entwicklung unter anderem unter Bezugnahme auf den Index der menschlichen Entwicklung der Vereinten Nationen entwickelt.

- **Gesundheit und Wohlbefinden** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Ernährung, Gesundheitsversorgung, Hygiene, Wasser und sanitären Einrichtungen
- **Physische Infrastruktur** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Energie und Wohnraum
- **Wirtschaftliches Wohlergehen** – sichere Beschäftigung mit einem existenzsichernden Lohn und Aufstiegsmöglichkeiten, Zugang zu Finanzierung und verbesserter Lebensstandard
- **Chancen und Befähigung** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Bildung und Informationstechnologie

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **47** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und leisteten insgesamt **133 Beiträge** zu den Säulen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft –

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/human-development-pillars

Positive ökologische Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive ökologische Ergebnisse unter Bezugnahme auf die von Project Drawdown entwickelten Lösungen zum Klimaschutz. Hierbei handelt es sich um eine gemeinnützige Organisation, die 90 verschiedene Lösungen zum Klimaschutz erfasst, gemessen und modelliert hat, die ihrer Ansicht nach zum Erreichen des «Drawdowns» – also des Punktes in der Zukunft, an dem die Treibhausgasemissionen in der Atmosphäre nicht mehr steigen und beginnen, stetig zurückzugehen – beitragen werden.

Nachstehend finden Sie eine Liste der Klimälösungskategorien sowie entsprechende Beispiele, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft zu positiven ökologischen Ergebnissen führen:

- **Nahrungsmittelsystem** – nachhaltige Landwirtschaft, Nahrungsmittelproduktion und Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen
- **Energie** – Einführung erneuerbarer Energien und anderer sauberer Energien und damit verbundener Technologien
- **Kreislaufwirtschaft und -branchen** – verbesserte Effizienz, weniger Abfall und neue Geschäftsmodelle zum Schliessen von Ressourcenkreisläufen in linearen Wertschöpfungsketten und Produktionsprozessen
- **Menschliche Entwicklung** – Förderung von Menschenrechten und Bildung, wodurch Umweltschutz und nachhaltiger Ressourceneinsatz unterstützt werden
- **Transport** – effiziente Transporttechnologien und Wachstum bei Transportmöglichkeiten ohne fossile Brennstoffe
- **Gebäude** – Produkte und Dienstleistungen, die den ökologischen Fussabdruck der bebauten Umwelt reduzieren, einschliesslich Energieeffizienz, Elektrifizierung, verbesserte Konstruktion und Einsatz alternativer Materialien
- **Wasser** – weniger energieintensive Verfahren zur Aufbereitung, zum Transport und zum Erwärmen von Wasser
- **Erhaltung und Wiederherstellung** – Unterstützung entwaldungsfreier und ökologisch regenerativer Lieferketten, Betriebsabläufe und End-of-Life-Auswirkungen

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **47** Unternehmen. **30 Unternehmen (64%)** trugen zu **Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels** bei. Diese Unternehmen trugen zu **31** verschiedenen Lösungen bei und leisteten insgesamt **96 Beiträge** zu den Lösungen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Lösungen zum Klimaschutz von Project Drawdown verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft –

www.stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/climate-solutions

Bewertung

Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen zu einer nachhaltigen Entwicklung «beiträgt und von dieser profitiert», prüft die Verwaltungsgesellschaft, ob:

1. entweder eine direkte oder eine ermöglichende Verbindung zwischen den Tätigkeiten des Unternehmens und dem Erreichen eines positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses besteht;
2. jeder Beitrag zu positiven sozialen oder ökologischen Ergebnissen aus Ertrags- oder Wachstumstreibern entstanden ist, die dem Geschäftsmodell des Unternehmens innewohnen, aus strategischen Initiativen, die durch Forschung und Entwicklung oder Investitionsausgaben gestützt werden, oder aus der starken Kultur und dem Verantwortungsbewusstsein des Unternehmens, z. B. für Gerechtigkeit und Vielfalt; und
3. das Unternehmen potenzielle negative soziale oder ökologische Ergebnisse im Zusammenhang mit seinen Produkten oder Dienstleistungen anerkennt und daran arbeitet, diese Ergebnisse zu minimieren, z. B. ein Unternehmen, das erschwingliche nahrhafte Lebensmittel in Kunststoffverpackungen verkauft, aber alternative Verpackungsoptionen prüft.

Anmerkungen:

Jeder Verweis auf **Project Drawdown** bezieht sich auf die öffentlich verfügbaren Materialien, die Stewart Investors bei der Formulierung seiner Nachhaltigkeitsanalyse verwendet. Es ist nicht beabsichtigt und sollte auch nicht so verstanden werden, dass Project Drawdown den Bezugsrahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Stewart Investors überprüft oder anderweitig gebilligt hat.

Eine **direkte Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen die primäre Möglichkeit sind, positive soziale oder ökologische Ergebnisse zu erzielen (z. B. Hersteller oder Installateure von Solarmodulen).

Eine **ermöglichende Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen es anderen Unternehmen ermöglichen, zur Erreichung des positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses beizutragen (z. B. Hersteller kritischer Komponenten, die als Betriebsmittel bei der Herstellung von Solarmodulen verwendet werden).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

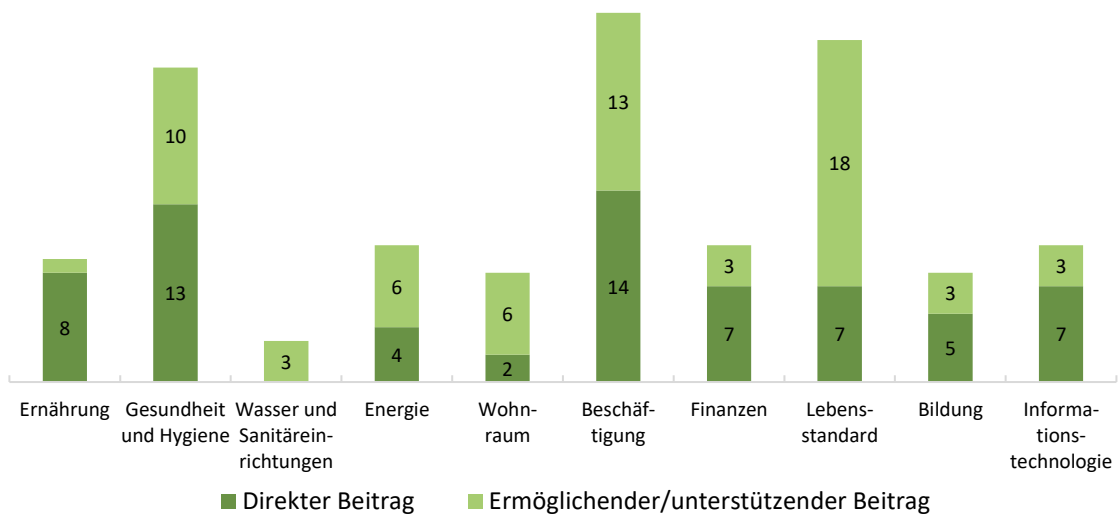
Das Portfolio-Explorer-Tool der Verwaltungsgesellschaft gibt Auskunft über den Beitrag jedes einzelnen Unternehmens zur Lösung des Klimaproblems, zur menschlichen Entwicklung und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung sowie über die Investitionsgründe, die Hauptrisiken und die Bereiche für Verbesserungen. Klicken Sie auf den folgenden Link, um auf das Tool zuzugreifen.

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

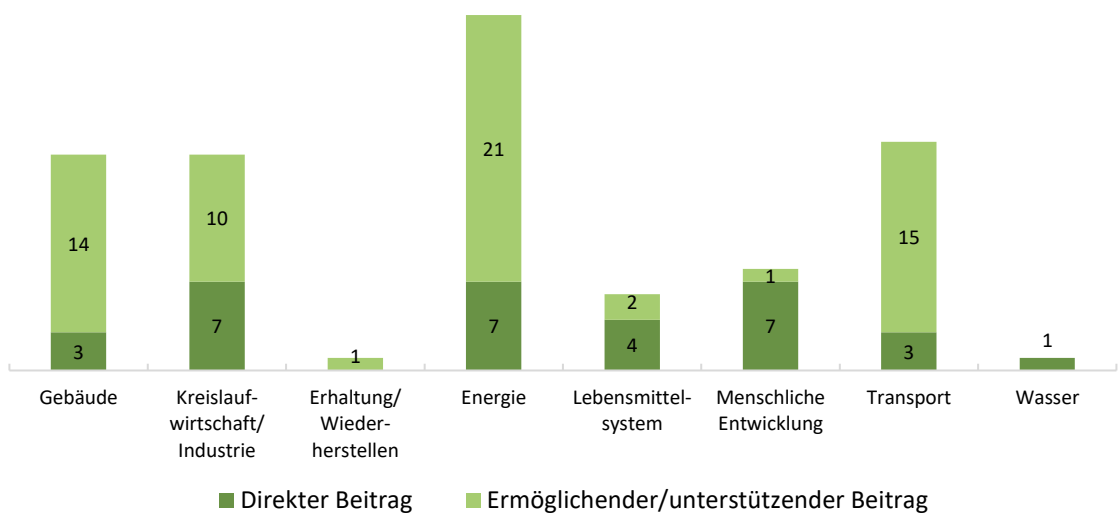
Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2023 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt zurechenbar auf Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken, die von diesem Unternehmen angeboten werden. Ermöglicher/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch Produkte oder Technologien, die von diesem Unternehmen bereitgestellt werden.

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

Änderungen der Nachhaltigkeitsergebnisse für den Fonds im Vergleich zum Vorjahr hängen mit Bottom-up-Änderungen des Portfolios und/oder Änderungen des Nachhaltigkeitsprofils einzelner Unternehmen, in die investiert wird, zusammen.

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds für vorangegangene Berichtszeiträume sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt. Der Fonds wurde ab dem 30. November 2022 auf einen nachhaltigen Investitionsansatz umgestellt.

Positive soziale Ergebnisse

Säulen der menschlichen Entwicklung	Beitrag	31. Dez. 2022
Anzahl der Unternehmen (%)	-	42 (100%)
Gesamtanzahl der Beiträge	-	117
Ernährung	Direkt	7
	Ermöglichend/unterstützend	-
Gesundheit und Hygiene	Direkt	13
	Ermöglichend/unterstützend	4
Wasser und Sanitäreinrichtungen	Direkt	-
	Ermöglichend/unterstützend	1
Energie	Direkt	3
	Ermöglichend/unterstützend	5
Wohnraum	Direkt	3
	Ermöglichend/unterstützend	6
Beschäftigung	Direkt	14
	Ermöglichend/unterstützend	12
Finanzen	Direkt	7
	Ermöglichend/unterstützend	3
Lebensstandard	Direkt	4
	Ermöglichend/unterstützend	18
Bildung	Direkt	4
	Ermöglichend/unterstützend	4
Informationstechnologie	Direkt	7
	Ermöglichend/unterstützend	2

Positive ökologische Ergebnisse

Lösungen zum Klimaschutz	Beitrag	31. Dez. 2022
Anzahl der Unternehmen (%)	-	28 (67%)
Anzahl der verschiedenen Lösungen	-	28
Gesamtanzahl der Lösungen	-	82
Gebäude	Direkt	2
	Ermöglichend/unterstützend	10
Kreislaufwirtschaft/Industrie	Direkt	7
	Ermöglichend/unterstützend	9
Erhaltung/Wiederherstellen	Direkt	1
	Ermöglichend/unterstützend	1
Energie	Direkt	7
	Ermöglichend/unterstützend	15
Lebensmittelsystem	Direkt	3
	Ermöglichend/unterstützend	2
Menschliche Entwicklung	Direkt	9
	Ermöglichend/unterstützend	-
Transport	Direkt	3
	Ermöglichend/unterstützend	12
Wasser	Direkt	1
	Ermöglichend/unterstützend	-

● Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung und können auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen.

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

Die Beteiligungen jedes Fonds an Produkten, Dienstleistungen oder Praktiken, die Beeinträchtigungen hervorrufen oder umstritten sind, werden mindestens vierteljährlich überwacht. Für Beeinträchtigungen verursachende Produkte und Dienstleistungen, die Einnahmen generieren, wendet die Verwaltungsgesellschaft eine Einnahmenschwelle von 5% an. In anderen Bereichen, in denen Beeinträchtigungen verursachende oder umstrittene Aktivitäten nicht den Einnahmen zugerechnet werden können (z. B. Mitarbeiter- oder Lieferkettenprobleme), verwendet die Verwaltungsgesellschaft interne Analysen und Research externer Anbieter, um Unternehmen zu überwachen und zu beurteilen.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abtasten, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt. Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in Beeinträchtigungen hervorrufenden Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt ein Engagement bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn das Unternehmen seine Investitionsausgaben nicht erhöht, oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar:

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

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

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Unternehmen, in das der Fonds investiert, relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen in der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens festgestellt hat, wird sie die Investitionsentscheidung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte neu bewerten.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

handelt es sich um

die bedeutendsten nachteiligen

Auswirkungen von

Investitionsent-

scheidungen auf

Nachhaltigkeits-

faktoren in den

Bereichen Umwelt,

Soziales und

Beschäftigung,

Achtung der

Menschenrechte

und Bekämpfung

von Korruption

und Bestechung.

Das Fondsportfolio wird ausserdem fortlaufend von externen Dienstleistern bewertet. Dazu gehören die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, der CO₂-Fussabdruck und andere Massnahmen zu den Auswirkungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (wie in der Offenlegungsverordnung beschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teambesprechung und das Engagementprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen. Eine Anlage in dem Portfolio darf, basierend auf der Beurteilung des Indikators für nachteilige Auswirkungen, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursachen. Es ist möglich, dass ein Anleger keine erhebliche Beeinträchtigung verursacht, aber dennoch einige nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit hat. In diesen Fällen führt die Verwaltungsgesellschaft entweder direkt oder im Rahmen der Zusammenarbeit mit anderen Investmentinstitutionen aktive Engagement-Massnahmen bei dem Unternehmen durch.

Je nach Art des Problems und der Reaktion des Unternehmens kann die Verwaltungsgesellschaft folgende Massnahmen ergreifen:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- wenn die Zusammenarbeit erfolglos war oder wenn die Beeinträchtigungen verursachenden Tätigkeiten Teil eines Verhaltensmusters sind, das Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt, wird Stewart Investors nicht investieren oder die Position des Fonds in dem Unternehmen zeitnah aufgeben.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt in der nachfolgenden Frage zu den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) Daten auf Produktebene an.

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

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei den Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird vierteljährlich von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen Normen der Vereinten Nationen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abtosseln, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.

Im Berichtszeitraum hielt der Fonds die folgenden Unternehmen, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft verstießen.

Tata Consultancy Services (TCS)

Aktivitätsexposition: Prinzip 2 des UN Global Compact: Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.

Grund für die Ausnahme/das Halten: TCS hat keine direkte Beteiligung an Atomwaffen oder Kernenergie, aber der externe Researchanbieter betrachtet das Unternehmen als beteiligt, weil seine Muttergesellschaft, Tata Sons, mehr als 50% von TCS besitzt.

Die Beteiligung von Tata Sons geht auf das Unternehmen Tata Advanced Systems zurück, das die Strategic Engineering Division von Tata Power übernahm. Die Strategic Engineering Division entwickelt Kontrollsysteme für die Atom-U-Boote der indischen Marine.

Da Indien den Kernwaffensperrvertrag nicht unterzeichnet hat, geht der externe Datenanbieter davon aus, dass Tata Sons und damit auch TCS das indische Kernwaffenprogramm unterstützen. Die Verwaltungsgesellschaft stimmt mit dieser Einschätzung nicht überein und sieht in den Aktivitäten oder dem Verhalten des Unternehmens nichts, was seine Nachhaltigkeitspositionierung oder den Investitionsfall in Frage stellen würde.

WEG

Aktivitätsexposition >5% der Einnahmen: Unterstützung von Öl und Gas und Unterstützung von Kraftwerkskohle

Grund für die Ausnahme/das Halten: Das Unternehmen produziert und vertreibt Lösungen für erneuerbare Energien, die bei der Erzeugung von Solar- und Windenergie, Wasserkraftwerken und Biomasse zum Einsatz kommen und der Gesellschaft helfen, sich von der Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen zu lösen. WEG produziert und verkauft auch energieeffiziente Elektromotoren, die den Kunden helfen, ihren Energiebedarf und ihre Treibhausgasemissionen zu reduzieren.

Die Einnahmen aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung der Öl- und Gasindustrie sowie aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung der Kraftwerkskohle machten im GJ2022 schätzungsweise 2,5% pro Aktivität (5% insgesamt) der Gesamteinnahmen des Unternehmens aus, so der externe Researchanbieter.

Die Exposition gegenüber Kraftwerkskohle für unterstützende Produkte und Dienstleistungen wurde von dem externen Researchanbieter Anfang 2023 hinzugefügt, und die Verwaltungsgesellschaft hat sich direkt mit dem Unternehmen in Verbindung gesetzt, um die angegebenen Einnahmeschätzungen von 2,5% zu überprüfen. Da Kohle kein strategisches Marktsegment für seine Produkte oder Kunden ist, schätzt das Unternehmen, dass <1% der Einnahmen eine genauere Widerspiegelung seiner Exposition sind.



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

Zusätzlich zu den oben beschriebenen Einzelheiten hat die Verwaltungsgesellschaft eine Wesentlichkeitsschwelle von 5% der Einnahmen für direkte Beteiligungen an Unternehmen festgelegt, die wesentlich an der Exploration, Produktion oder Erzeugung von Energie aus fossilen Brennstoffen beteiligt sind, und eine Schwelle von 0% für umstrittene Waffen. Portfoliounternehmen werden quartalsweise von einer externen dritten Researchplattform gegen die Schwellenwerte geprüft.

In der nachstehenden Tabelle sind die PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Obligatorische Indikatoren	Messgrößen	2022	2023
Engagement	(Mio. EUR)	44	47
	Scope 1 (tCO ₂ eq)	110	162
	Scope 2 (tCO ₂ eq)	308	392
	Scope 3 (tCO ₂ eq)	12'043	13'919
1. THG-Emissionen	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq)	418	554
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq)	12'461	14'472
	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	9	12
2. CO ₂ -Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	277	305
	Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	43	45
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	1'007	920
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	2%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	71%	74%
	Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	0%	1%
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Bau (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlage (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Fertigung (GWh/Mio. EUR)	0.13	0.18
	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Handel mit und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten	unzureichende Daten
	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	0%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	unzureichende Daten	keine Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	4	8

10. Verstöße gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%	2%
	Verletzung (% Beteiligung)	5%	5%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	71%	52%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	unzureichende Daten	keine Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Vorstandsmitglieder	20%	23%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%	0%
Freiwillige Indikatoren	Messgrößen	2022	2023
Wasserverbrauch und Recycling	% Wasserentnahme	k. A.	59%
	Recycling und Wiederverwendung (Kubikmeter)	k. A.	29'758'440
Anzahl der identifizierten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und Vorfälle	Gewichtete Anzahl der Vorfälle	k. A.	0.1

Die in der obigen Tabelle angegebene prozentuale Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen gilt für das Unternehmen **WEG**, in das investiert wird. WEG produziert und vertreibt effiziente Elektromotoren, die Kunden in einer Vielzahl von Industriesektoren helfen, ihren Energiebedarf zu senken. Die SFDR PAI-Methode für das Engagement im Sektor fossiler Brennstoffe berücksichtigt die Bereiche Öl- und Gasförderung, Gewinnung von Kraftwerkskohle und unterstützende Produkte/Dienstleistungen für Kraftwerkskohle. Der externe Datenanbieter schätzt, dass WEG etwa 2,5% der Gesamteinnahmen mit Produkten erzielt, die Kraftwerkskohle unterstützen.

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stammen von externen ESG-Datenanbietern. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Messgrößen können auf begrenzten Daten für alle Portfoliounternehmen beruhen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mahindra & Mahindra	Nicht-Basiskonsumgüter	5.3	Indien
Taiwan Semiconductor	Informationstechnologie	5.1	Taiwan
Tata Consultancy Services	Informationstechnologie	5.0	Indien
Unicharm	Basiskonsumgüter	4.9	Japan
Hoya	Gesundheitswesen	3.6	Japan
Jerónimo Martins	Basiskonsumgüter	3.6	Portugal
Infosys	Informationstechnologie	3.4	Indien
HDFC Bank*	Finanzwerte	3.3	Indien
Kotak Mahindra Bank	Finanzwerte	3.0	Indien

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023.

EPAM Systems	Informationstechnologie	2.8	Vereinigte Staaten
Godrej Consumer Products	Basiskonsumgüter	2.7	Indien
Marico	Basiskonsumgüter	2.7	Indien
Globant	Informationstechnologie	2.5	Argentinien
RaiaDrogasil	Basiskonsumgüter	2.5	Brasilien
Delta Electronics	Informationstechnologie	2.5	Taiwan

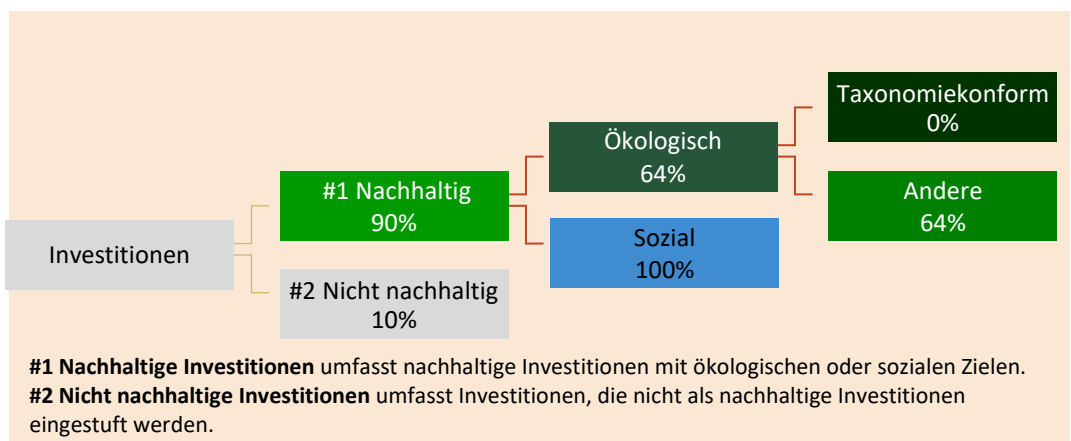
* HDFC Limited wurde mit HDFC Bank fusioniert. Die Angabe «In % der Vermögenswerte» ist der Durchschnitt beider Beteiligungen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Der Fonds investierte mindestens 90% seines Nettoinventarwerts in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren dürften. Die nachhaltige Entwicklung basiert auf der eigenen Philosophie der Verwaltungsgesellschaft, die in der Anlagepolitik des Prospekts erläutert wird.



Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach Sektoren gemäss dem Global Industry Classification Standard (GICs):

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	-
Nicht-Basiskonsumgüter	9.8
Basiskonsumgüter	25.6
Energie	-
Finanzwerte	15.1
Gesundheitswesen	7.5
Industrie	6.3
Informationstechnologie	34.5
Grundstoffe	-
Immobilien	-
Versorger	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.3

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

Mit Blick auf die Konformität mit der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

Der Fonds hält keine direkten Beteiligungen an Unternehmen, die sich wesentlich mit der Exploration, Produktion oder Erzeugung fossiler Brennstoffe befassen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft die Unternehmen, in die investiert wird, (über eine externe Researchplattform und vierteljährlich) auf etwaige Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen. Sie gibt auf ihrer Website alle Unternehmen an, die über ihrer wesentlichen Schwelle (5% der Einnahmen) liegen.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds **WEG**. Das Unternehmen erzielt seine Einnahmen aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung von Öl und Gas sowie aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung von Kraftwerkskohle in Höhe von schätzungsweise 2,5% pro Aktivität (5% insgesamt). Das Unternehmen produziert und vertreibt Lösungen für erneuerbare Energien, die bei der Erzeugung von Solar- und Windenergie, Wasserkraftwerken und Biomasse zum Einsatz kommen und der Gesellschaft helfen, sich von der Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen zu lösen.

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Jahresbericht (**Annual Stewardship Review 2022**, S.16), in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie¹ in Einklang gebracht?

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

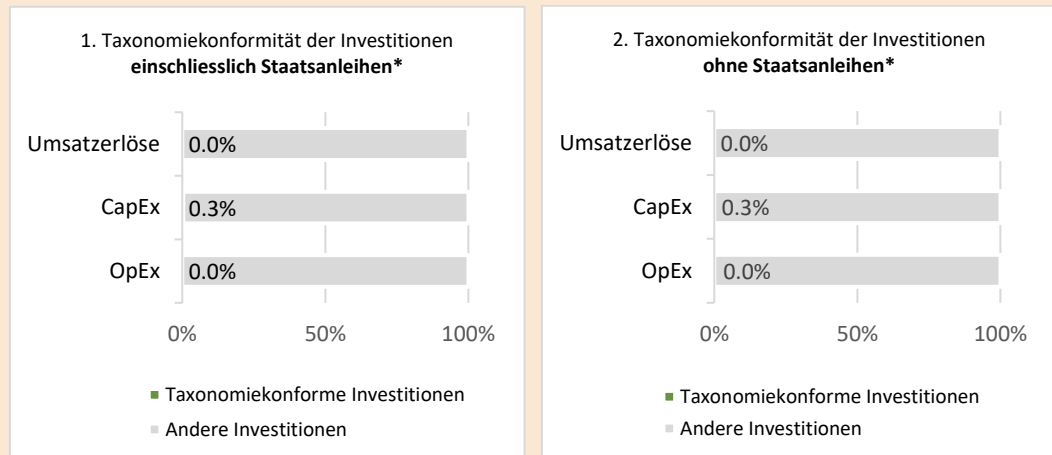
Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Zahlen in % stellen taxonomiekonforme Investitionen dar

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

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

Der Anteil der Investitionen für den Fonds, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, beträgt **0%**.

- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, lag im vorangegangenen Berichtszeitraum bei **0%**.



- **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab.

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **47** Unternehmen. Auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzdaten bestand bei keinem dieser Unternehmen eine Konformität mit der EU-Taxonomie.




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

Alle Unternehmen im Fonds waren auf sozial nachhaltige Investitionen ausgerichtet, wie sie in den Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft definiert sind.



- **Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Vermögenswerte unter «#2 Nicht nachhaltige Investitionen» sind Barmittel und bargeldähnliche Vermögenswerte, die zur Erfüllung der Liquiditätsanforderungen bis zur Investition gehalten werden, oder Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle gehalten.

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

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf die Einhaltung der FSI-Richtlinie zur modernen Sklaverei überprüft und bewertet.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Kein Unternehmen ist perfekt, und Engagement und Stimmabgabe sind Hauptaufgaben der Verwaltungsgesellschaft als langfristiger Aktionär. Die Verwaltungsgesellschaft ist davon überzeugt, dass Engagement ein Mittel ist, um Geschäftsrisiken zu mindern, sich gegen potenziellen Gegenwind zu schützen und die Nachhaltigkeitsergebnisse zu verbessern. Das Engagement ist vollständig in die Verantwortlichkeiten des Anlageteams integriert und trägt zu wertvollen Erkenntnissen über jedes Unternehmen bei.

Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (nachfolgende Links):

[Stewardship und Mitwirkungspolitik](#)

[Broschüre zur Mitwirkung](#)

[Stimmrechtsvertretung](#)

[Jährlicher Stewardship-Bericht](#)

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **71%** der Fonds-Unternehmen.

Das gesamte Engagement beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Während des Berichtszeitraums beschäftigte sich die Verwaltungsgesellschaft über alle Fonds hinweg mit folgenden Themen:

- **Umweltverschmutzung, Schädigung der natürlichen Ressourcen, Biodiversität und Klimawandel** – Verpackungen, Kunststoffpellets, Entwaldung, Nachhaltigkeit der Lieferketten (Soja, Palmöl und Kaffee), fossile Brennstoffe im Vergleich zu erneuerbaren Energien, Wasser, Abfall und Energieeffizienz.
- **Angleichung der Entlohnung und der Anreize** – existenzsichernder Lohn, geschlechtsspezifisches Lohngefälle und Komplexität der Anreize.
- **Tierversuche/Wohlergehen** – Exposition durch Tierversuche.
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region und Gesundheitswesen.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Leitungs- oder Kontrollorganen.
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak, Chemikalien, Gaming, nicht-jugendfreier Unterhaltung und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur.

Während des Berichtszeitraums engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft bei **62%** der Fonds-Unternehmen.

- Umweltangelegenheiten 32%
- Soziale Belange 23%
- Aspekte der guten Unternehmensführung 45%

Die Engagements können sich auf ein spezielles oder mehrere Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung beziehen.

Die Stimmrechtsvertretung ist eine Erweiterung der Engagement-Aktivitäten der Verwaltungsgesellschaft. Sie wird nicht an einen externen Anbieter oder ein separates Proxy-Voting-/Engagement-Team ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft betrachtet jede Stimmrechtsvertretung einzeln und für sich im Zusammenhang mit ihrem Wissen über das jeweilige Unternehmen. Eine Aufschlüsselung der Abstimmungsaktivitäten für den Fonds ist nachstehend aufgeführt.

Abstimmungsaktivitäten: 01.01.2023 bis 31.12.2023

Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	536
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	69
Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	44
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	22
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	5
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0

Gründe für das Abstimmungsverhalten: 01.01.2023 bis 31.12.2023

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
EPAM Systems Foshan Haitian Flavouring Glodon Infineon Technologies Vitasoy Yifeng Pharmacy Chain	Bestellung des Abschlussprüfers	6	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen die Ernennung des Abschlussprüfers gestimmt, da dieser bereits seit über 10 Jahren im Amt ist und die Unternehmen keine Informationen über eine beabsichtigte Rotation gegeben haben. Der relativ häufige Wechsel des Abschlussprüfers (z. B. alle 5–10 Jahre) trägt dazu bei, dass die Bücher mit einem neuen Blick geprüft werden, und entspricht der Best Practice.		
Amoy Diagnostics	Satzungsänderungen	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen den Antrag des Unternehmens auf Erhöhung des Aktienkapitals und der Aktienanzahl gestimmt, da ihr zum Zeitpunkt der Abstimmung keine ausreichenden Informationen zur Rechtfertigung dieser Satzungsänderungen vorlagen.		
Banco Bradesco	Vergütungspolitik Genehmigung der Neuauszählung der Stimmen für die geänderte Aufsichtsratsliste	2	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen die Vergütungspolitik des Unternehmens gestimmt, da sie der Meinung ist, dass es ihr an langfristiger Ausrichtung an der Unternehmensperformance und der besten Marktpraxis mangelt. Sie hat auch gegen den Antrag des Unternehmens gestimmt, die Stimmen für eine geänderte Liste von Verwaltungsratsmitgliedern neu zu vergeben, da sie nicht glaubt, dass dies im Interesse der Aktionäre ist.		
Dino Polska	Lagebericht Jahresabschluss Vergütungsbericht	4	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen die Abschlüsse und Berichte des Unternehmens gestimmt, da der Abschlussprüfer seit mehr als 10 Jahren im Amt ist und das Unternehmen keine Informationen über einen beabsichtigten Wechsel gegeben hat. Sie hat zudem gegen den Vergütungsbericht gestimmt, da sie der Meinung ist, dass die Regelung zu kurz greift.		

Foshan Haitian Flavouring	Verbundene Transaktionen	2	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens zur Genehmigung verbundener Transaktionen, die zwischen dem Unternehmen und verbundenen Unternehmen eingegangen wurden, und deren jeweilige jährliche Höchstgrenzen. Sie ist nicht der Ansicht, dass diese Anträge im Interesse der Aktionäre sind.</p>		
Hangzhou Robam	Wahl des Vorsitzenden des Nominierungsausschusses	1	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen die Wahl des Vorsitzenden des Nominierungsausschusses des Unternehmens, um eine bessere Geschlechterdiversität zu fördern. Derzeit hat das Unternehmen keine weiblichen Verwaltungsratsmitglieder. Es herrscht die Ansicht vor, dass der Vorsitz des Nominierungsausschusses eine wichtige Rolle bei der Förderung einer grösseren Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat spielt.</p>		
Kingmed Diagnostics	Transaktion mit verbundenen Parteien	1	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen eine Transaktion mit einer verbundenen Partei ab, die eine 73%ige Beteiligung an einer Tochtergesellschaft eines pharmazeutischen Unternehmens an den stellvertretenden General Manager des Listco übertragen würde. Die Verwaltungsgesellschaft konnte keine Gründe für den Verkauf oder die Bewertung, zu der die Transaktion stattfinden würde, finden.</p>		
Midea	Erneuerte Haftpflichtversicherung	1	Stimmenthaltung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte bei der Genehmigung einer erneuerten Haftpflichtversicherung für Verwaltungsratsmitglieder, Aufsichtsräte und leitende Angestellte mit Enthaltung, da sie zum Zeitpunkt der Abstimmung nicht über ausreichende Informationen zu den Einzelheiten der Versicherungspolice verfügte.</p>		
RaiaDrogasil	Abstimmungsprozesse	4	Gegen Management-Empfehlung
	Vorstands-/ Verwaltungsratswahlen	2	Stimmenthaltung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens, eine kumulative Abstimmung einzuführen und die Stimmen für den geänderten Vorschlag für den Verwaltungsrat und den Aufsichtsrat neu zu verteilen sowie für die Erlaubnis, die Abstimmungsanweisungen im Falle einer zweiten Einberufung der Versammlung zu überdenken. Sie ist nicht der Ansicht, dass diese Anträge im Interesse der Aktionäre sind. Die Verwaltungsgesellschaft enthielt sich auch bei der Abstimmung über den Antrag auf eine getrennte Wahl der Vorstands-/ Verwaltungsratsmitglieder und eines Minderheitskandidaten, da sie es vorzieht, den Vorstand/Verwaltungsrat zu unterstützen.</p>		
Techtronic Industries	Änderung des Aktienbeteiligungsprogramms	2	Gegen Management-Empfehlung
	Änderung des Aktienoptionsplans		
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen das Aktienbeteiligungs- und -optionsprogramm des Unternehmens, da das Unternehmen nicht offengelegt hatte, wie Optionen gewährt werden, ausser nach freiem</p>		

	Ermessen des Verwaltungsrats, der auch Optionen an sich selbst, Familienmitglieder und nicht-Führungskräfte vergeben hat.		
TOTVS	Vergütungspolitik Langfristiger Anreizplan Einrichtung eines Aufsichtsrates	3	Gegen Management- Empfehlung
	Einrichtung eines Aufsichtsrates	1	Stimmenthaltung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen die Vergütungspolitik und den langfristigen Anreizplan des Unternehmens, da sie diese für übermäßig verwässert hält und es vorziehen würde, wenn der Gründer/Vorsitzende nicht wie das Managementteam eine leistungsbezogene Vergütung erhalten würde. Die Verwaltungsgesellschaft stimmte ebenfalls gegen den Antrag des Unternehmens auf Einrichtung eines Aufsichtsrates und enthielt sich der Stimme, da sie nicht über ausreichende Informationen verfügte, um zu wissen, für wen sie stimmen würde.		
WEG	Geänderter Vorschlag für den Aufsichtsrat	1	Gegen Management- Empfehlung
	Wahl eines Aufsichtsrats	1	Stimmenthaltung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens, die Stimmen für den geänderten Vorschlag für den Aufsichtsrat neu zu bewerten, da sie es vorgezogen hat, für die weibliche Kandidatin zu stimmen, die von den Minderheitsaktionären nominiert wurde und die bereits seit zwei Jahren im Finanzrat sitzt. Die Verwaltungsgesellschaft hat sich bei der Wahl des Aufsichtsrates ebenfalls der Stimme enthalten, da sie den Kandidaten der Minderheit vorzog.		



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Nachhaltigkeitsreferenzwert zum Vergleich der Performance für diesen Fonds festgelegt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

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

Name des Produkts:
First Sentier Global Property Securities Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
54930043SPJBFOE6GJ62

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Der Fonds bewirbt die folgenden Merkmale:

Ökologisch:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Abfallverringerung

Sozial:

- Vielfalt der Geschlechter und Chancengleichheit,
- Community-Initiativen und
- Einhaltung der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen durch die Beteiligungsgesellschaften

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds sind:

Ökologische Indikatoren

Reduzierung der Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> • Programm zur Reduzierung der Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen vorhanden.
Abfallverringern	<ul style="list-style-type: none"> • Programm zur Abfallverringern vorhanden.

Soziale Indikatoren

Vielfalt der Geschlechter und Chancengleichheit am Arbeitsplatz	<ul style="list-style-type: none"> • Plan zur Vielfalt am Arbeitsplatz vorhanden
Community-Initiativen	<ul style="list-style-type: none"> • Plan für Wohltätigkeit oder Stiftung vorhanden
Soziale Verantwortung	<ul style="list-style-type: none"> • Systematische Verstöße gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen

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

Der primäre ökologische Indikator zur Demonstration des Fortschritts des Portfolios, «Portfolio Prognose Netto-Null-Jahr», verbesserte sich um ein Jahr von 2041 auf 2040.

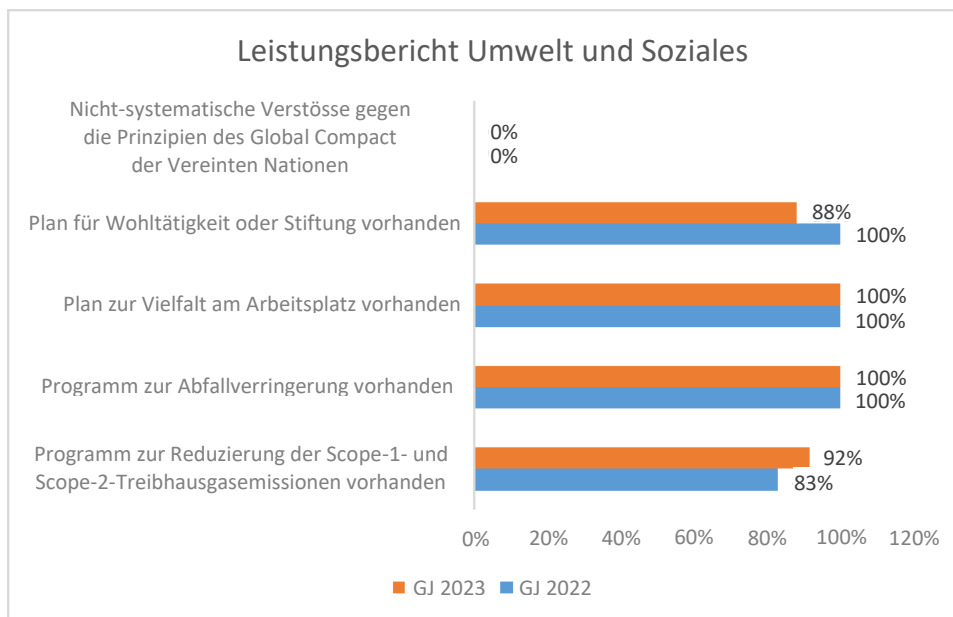
Bei den sekundären Umweltindikatoren gab es im Vergleich zum Vorjahr Steigerungen, darunter die Treibhausgasintensität für Scope 1 und 2, ein höherer Portfolioanteil an Kohlenstoffemissionen und eine höhere Wasserintensität. Die Zuwächse resultierten vor allem aus im Vergleich zum Vorjahr höheren Investitionen in den Bereichen Rechenzentren und Wohnungsbau. Die Verwaltungsgesellschaft wird die mittelfristige Entwicklung dieser Indikatoren weiter beobachten.

Die Indikatoren für Soziales und Unternehmensführung haben sich weiterhin gut entwickelt und sind im Vergleich zum Vorjahr weitgehend stabil.

Indikator		Performance im Vorjahresvergleich
THG Scope 1 und 2 Tonnen CO2/m2	0.039	Anstieg um 30% ggü. dem Vorjahr
Portfolio-Prognose Netto-Null-Jahr	2040	1 Jahr zuvor

Summe der gebundenen Tonnen CO2 p. a.	116.9	Anstieg um 34% ggü. dem Vorjahr
Summe der gebundenen Tonnen CO2 p. a.	791.9	Anstieg um 49% ggü. dem Vorjahr
Wasserintensität l/m2	894	Anstieg um 4% ggü. dem Vorjahr
Vorstandsdiversität – weiblich %	29.2%	Gleich
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats in %	72.8%	Anstieg um 4%
Belegschaftsdiversität – weiblich %	48.1%	Rückgang um 3%
Schulungsstunde pro Mitarbeiter pro Jahr	25.2	Rückgang um 23%
UN Global Compact Verletzung	0	Gleich

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen? Wie in der Tabelle oben angegeben**



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

k. A.

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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



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

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im gesamten Portfolio. Die Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die für das Portfolio relevant sind, basiert auf der Abdeckung und Verfügbarkeit zuverlässiger Daten. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen gemäss den im Rahmen der Richtlinie und der Grundsätze von First Sentier Investors für verantwortungsbewusstes Investieren und Stewardship eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist sich bewusst, dass der Klimawandel den Wert von Anlagen beeinflussen kann. Immobilienanlagen sind von Natur aus langfristig, so dass der Klimawandel ein erheblicher Faktor für die langfristige Bewertung von Immobilienanlagen ist. Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich auf die Bewertung aller zur Anlage in Betracht gezogenen Unternehmen einschliesslich der Frage, wie jedes Unternehmen die möglichen Auswirkungen des Klimawandels in den Vordergrund stellt.

Bei der Berücksichtigung der sozialen Merkmale bewertet und wählt die Verwaltungsgesellschaft Unternehmen aus, die über Richtlinien zur Konformität mit den zehn Grundsätzen des UN Global Compact verfügen, Diversität nach Geschlecht, Alter und ethnischer Zugehörigkeit in ihrer Organisation vorweisen können und sich zu einem langfristigen Beitrag für die Gesellschaft verpflichtet haben. Unternehmensführungsmerkmale wie die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats und die Vielfalt an Fähigkeiten und Erfahrungen werden beurteilt und bewertet.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
American Homes 4 Rent Klasse A	Immobilien	6.3	Vereinigte Staaten
Equinix	Immobilien	6.07	Vereinigte Staaten
Prologis, Inc.	Immobilien	5.5	Vereinigte Staaten
Brixmor Property Group, Inc.	Immobilien	4.68	Vereinigte Staaten
Rexford Indl Rlty Inc Com	Immobilien	4.06	Vereinigte Staaten
Equinix, Inc.	Immobilien	4	Vereinigte Staaten
Americold Realty Trust, Inc.	Immobilien	3.64	Vereinigte Staaten
EastGroup Properties, Inc.	Immobilien	3.6	Vereinigte Staaten
Apartment Income REIT.	Immobilien	3.3	Vereinigte Staaten
Grainger plc	Immobilien	3.2	Vereinigtes Königreich
Physicians Realty Trust	Immobilien	2.95	Vereinigte Staaten
Equity Residential	Immobilien	2.92	Vereinigte Staaten
Digital Realty Trust, Inc.	Immobilien	2.88	Vereinigte Staaten
UNITE Group plc	Immobilien	2.55	Vereinigtes Königreich
RioCan Real Estate Investment Trust	Immobilien	2.44	Kanada

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Der Fonds investiert in erster Linie (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in eine breite Auswahl globaler Aktienwerte oder aktienbezogener Wertpapiere, die von Immobilien-Investmentfonds oder Unternehmen ausgegeben werden, die Immobilien besitzen, entwickeln oder verwalten und die an geregelten Märkten notiert sind oder gehandelt werden.



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

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

Ja

In fossiles Gas

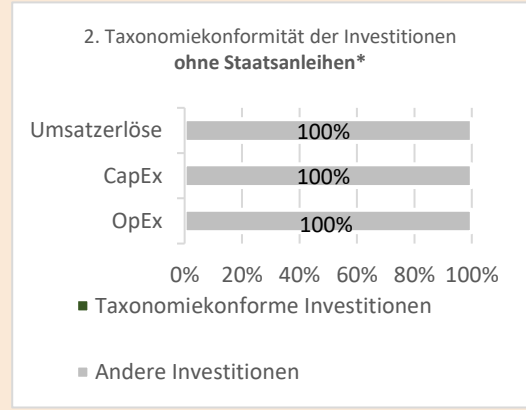
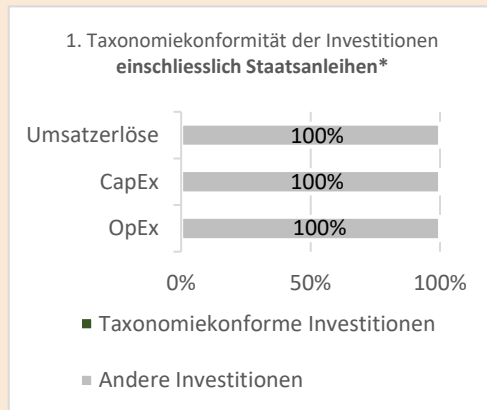
In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht zutreffend
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?** Nicht zutreffend



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



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Nicht zutreffend



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

Investitionen, die unter «Andere Investitionen» erfasst wurden, waren «Barmittel oder Barmitteläquivalente, Dividendenforderungen».

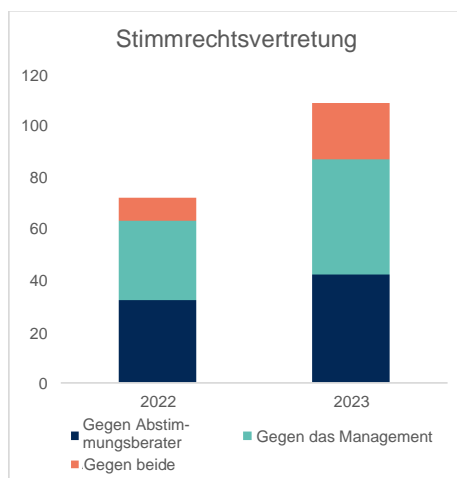


Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die laufende Überwachung und Bewertung der ökologischen und sozialen Merkmale und der Nachhaltigkeitsindikatoren sind in den Anlageprozess eingebettet, und die proprietären Bewertungen werden bei der Auswahl, Bindung und Realisierung von Anlagen in den Fonds berücksichtigt. Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale und die Nachhaltigkeitsindikatoren können durch eine Reihe messbarer Messgrößen überwacht werden. Sachdaten werden aus den Berichten der Unternehmen, in die investiert wird, und den regelmässigen Engagementaktivitäten des Teams erhoben. Unsere Engagements können in Form eines Besuchs vor Ort, eines persönlichen Treffens, eines Anrufs oder einer E-Mail erfolgen. Unsere Datenbank wird in Echtzeit und per Live-Feed zu unseren ESG-Berichten aktualisiert.

Zu den Umweltmerkmalen, die im Rahmen einer Bewertung der ESG-Merkmale berücksichtigt werden, gehören die Verringerung der CO₂-Emissionen, der Wasserverbrauch und die Abfallbewirtschaftung. Bei der Analyse der Unternehmen berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft die Massnahmen, die die Unternehmen ergreifen, um CO₂-Reduktionen zu erreichen und umzusetzen, z. B. durch CO₂-Kompensationssysteme, Energieeinsparungen vor Ort, die Beschaffung erneuerbarer Energien sowie Modernisierungsbemühungen, die mit der Verbesserung der laufenden betrieblichen CO₂-Reduktionen und der Reduzierung der verkörperten CO₂-Emissionen durch die Verwendung grüner Materialien und das Recycling am Ende der Lebensdauer verbunden sind.

Bei der Berücksichtigung der sozialen Merkmale wie Geschlechterdiversität, Chancengleichheit und Gemeinschaftsinitiativen erwartet die Verwaltungsgesellschaft, dass die Unternehmen ihre Diversitätspolitik vorweisen können. Unser Prozess bewertet die Unternehmensführung von Unternehmen, in die investiert wird, anhand vieler Kriterien: Bewertung des Vorstands, Unabhängigkeit und Diversität des Vorstands, Aktionärsrechte, Vergütung. Im Allgemeinen unterstützen wir keine Beschlussvorlagen, die darauf abzielen: Änderungen an der Unternehmensstruktur, die die Rechte der Aktionäre beschneiden, vorzunehmen oder die Kapitalstruktur so zu ändern, dass die Stimmrechte und/oder wirtschaftlichen Rechte der Aktionäre verwässert werden könnten. Wir erwarten, dass die Vergütungsstrukturen einfach, langfristig orientiert und auf den Shareholder Value/die Rendite ausgerichtet sind. Bei einem niedrigen Unternehmensführungs-Score scheidet die Aktien wahrscheinlich aus unserem investierbaren Universum aus. Während des Geschäftsjahres gab es Fälle, in denen das Team entweder mit der Geschäftsleitung oder dem Vorstand in Bezug auf Unternehmensvorschläge zusammenarbeitete, die wir als nicht im besten Interesse der Aktionäre erachteten. Das Team bewertete das Ergebnis fallweise und traf unsere Entscheidungen entsprechend, z. B. führten einige zu Stimmrechtsvertretungen «gegen das Management», gefolgt von einer Herabstufung des ESG-Scores und einer vollständigen Veräusserung der Aktien. Die folgende Tabelle zeigt unsere internen Research- und Analysefähigkeiten durch einen unabhängigen Abstimmungsprozess:





Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend Referenzwert ist nicht verfügbar.

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? Nicht zutreffend**
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird? Nicht zutreffend**
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend**
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht zutreffend**

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

Name des Produkts:
First Sentier Asian Property Securities Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300HGNSS0MUQNS075

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Der Fonds bewirbt die folgenden Merkmale:

Ökologisch:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Abfallverringerung

Sozial:

- Vielfalt der Geschlechter und Chancengleichheit,
- Community-Initiativen und
- Einhaltung der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen durch die Beteiligungsgesellschaften

Weitere Informationen zur Entwicklung der Merkmale und Nachhaltigkeitsindikatoren finden Sie weiter unten. Die Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen stiegen im Vorjahresvergleich an, was vor allem auf im Vergleich zum Vorjahr höhere Investitionen in den Bereichen Rechenzentren und Wohnungsbau zurückzuführen ist. Die Verwaltungsgesellschaft wird die mittelfristige Entwicklung dieser Indikatoren weiter beobachten.

Die Indikatoren für Soziales und Unternehmensführung haben sich weiterhin gut entwickelt und sind im Vergleich zum Vorjahr weitgehend stabil.

		Im Vorjahresvergleich
THG Scope 1 und 2 Tonnen CO2/m2	0.053	Anstieg um 25%
Wasserintensität l/m2	513	Rückgang um 13%
Vorstandsdiversität – weiblich %	24.2%	Anstieg um 13%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats in %	58%	Rückgang um 2%
Belegschaftsdiversität – weiblich %	45.7%	Anstieg um 5%
Schulungsstunde pro Mitarbeiter pro Jahr	19.4	Anstieg um 27%
Summe Wohltätigkeit für die Community in Mitarbeiterstunden	22524	Anstieg um 214%
UN Global Compact Verletzung	0	0

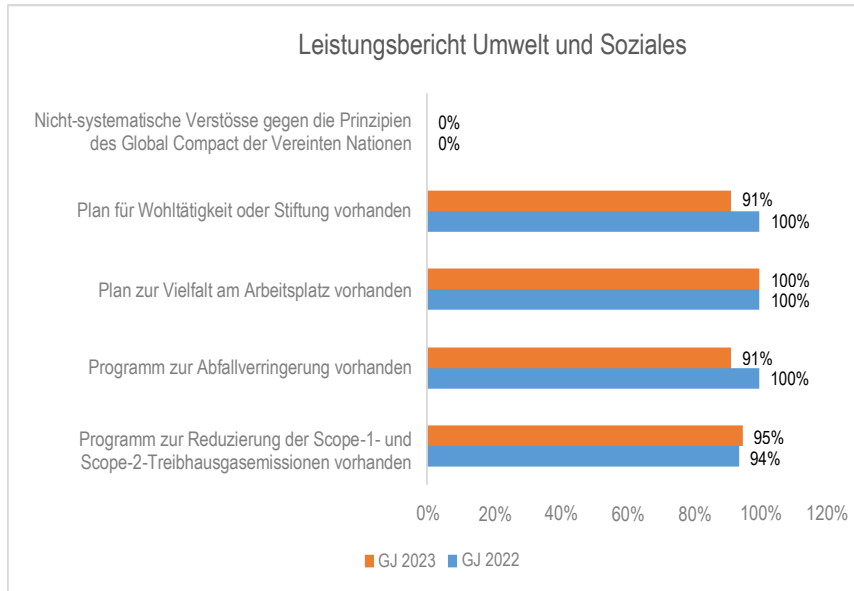
Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds sind nachstehend dargestellt:

Ökologische Indikatoren	
Reduzierung der Treibhausgasemissionen	• Programm zur Reduzierung der Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen vorhanden
Abfallverringerung	• Programm zur Abfallverringerung vorhanden
Soziale Indikatoren	
Vielfalt der Geschlechter und Chancengleichheit am Arbeitsplatz	• Plan zur Vielfalt am Arbeitsplatz vorhanden
Community-Initiativen	• Plan für Wohltätigkeit oder Stiftung vorhanden

Während des Geschäftsjahres entwickelte sich der Fonds gut in Bezug auf diese Indikatoren, wie in der folgenden Grafik dargestellt.



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

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

Gemäss beigefügter Tabelle und Chart

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

Nicht zutreffend

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

Der Fonds hielt keine nachhaltigen Investitionen

— Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend

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

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

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

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Details: Nicht zutreffend



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

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im gesamten Portfolio. Die Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die für das Portfolio relevant sind, basiert auf der Abdeckung und Verfügbarkeit zuverlässiger Daten. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen gemäss den im Rahmen der Richtlinie und der Grundsätze von First Sentier Investors für verantwortungsbewusstes Investieren und Stewardship eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist sich bewusst, dass der Klimawandel den Wert von Anlagen beeinflussen kann. Immobilienanlagen sind von Natur aus langfristig, so dass der Klimawandel ein erheblicher Faktor für die langfristige Bewertung von Immobilienanlagen ist. Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich auf die Bewertung aller zur Anlage in Betracht gezogenen Unternehmen einschliesslich der Frage, wie jedes Unternehmen die möglichen Auswirkungen des Klimawandels in den Vordergrund stellt.

Bei der Berücksichtigung der sozialen Merkmale bewertet und wählt die Verwaltungsgesellschaft Unternehmen aus, die über Richtlinien zur Konformität mit den zehn Grundsätzen des UN Global Compact verfügen, Diversität nach Geschlecht, Alter und ethnischer Zugehörigkeit in ihrer Organisation vorweisen können und sich zu einem langfristigen Beitrag für die Gesellschaft verpflichtet haben. Unternehmensführungsmerkmale wie die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats und die Vielfalt an Fähigkeiten und Erfahrungen werden beurteilt und bewertet.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

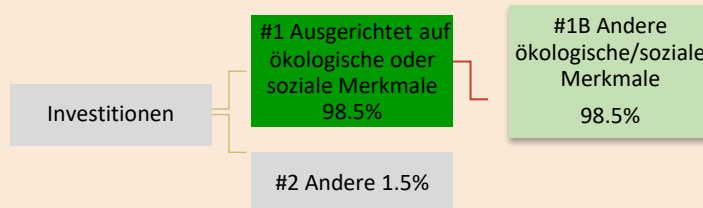
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	Immobilien	9.0	Japan
CK Asset Holdings Limited	Immobilien	5.6	Hongkong
Sun Hung Kai Properties Limited	Immobilien	5.1	Hongkong
Shangri-La Asia Limited	Nicht-Basiskonsumgüter	5.1	Hongkong
United Urban Investment Corporation	Immobilien	4.7	Japan
CapitaLand Ascott Trust	Immobilien	4.6	Singapur
Glp J-Reit	Immobilien	4.5	Japan
GPT Group	Immobilien	4.2	Australien
ORIX JREIT Inc.	Immobilien	4.1	Japan
National Storage REIT	Immobilien	3.5	Australien
LaSalle LOGIPORT REIT	Immobilien	3.5	Japan
Swire Properties Limited	Immobilien	3.3	Hongkong
Mitsubishi Estate Company, Limited	Immobilien	3.3	Japan
Daiwa House REIT Investment Corporation	Immobilien	3.0	Japan
ESR-LOGOS REIT	Immobilien	2.9	Singapur



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

- Der Fonds investiert in erster Linie (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in eine breite Auswahl globaler Aktienwerte oder aktienbezogener Wertpapiere, die von Immobilien-Investmentfonds oder Unternehmen ausgegeben werden, die Immobilien besitzen, entwickeln oder verwalten und an geregelten Märkten im asiatisch-pazifischen Raum notiert sind oder gehandelt werden.

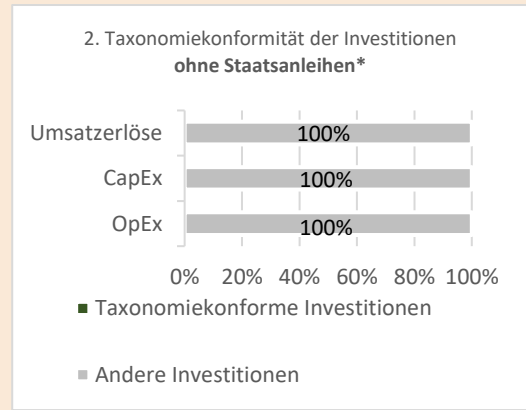
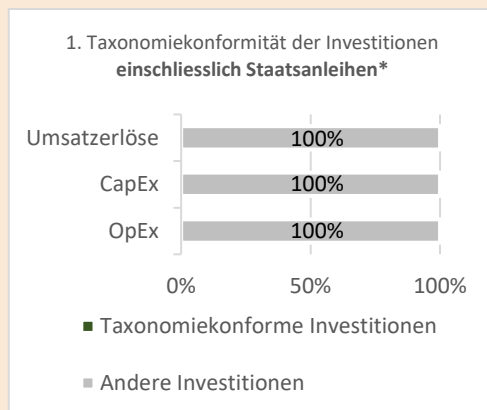


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



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

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

Nicht zutreffend

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



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Nicht zutreffend



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

Investitionen, die unter «Andere Investitionen» erfasst wurden, waren Barmittel oder Barmitteläquivalente, Dividendenforderungen.



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

Die laufende Überwachung und Bewertung der ökologischen und sozialen Merkmale und der Nachhaltigkeitsindikatoren sind in den Anlageprozess eingebettet, und die proprietären Bewertungen werden bei der Auswahl, Bindung und Realisierung von Anlagen in den Fonds berücksichtigt. Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale und die Nachhaltigkeitsindikatoren können durch eine Reihe messbarer Messgrößen überwacht werden. Sachdaten werden aus den Berichten der Unternehmen, in die investiert wird, und den regelmässigen Engagementaktivitäten des Teams erhoben. Unsere Engagements können in Form eines Besuchs vor Ort, eines persönlichen Treffens, eines Anrufs oder einer E-Mail erfolgen. Unsere Datenbank wird in Echtzeit und per Live-Feed zu unseren ESG-Berichten aktualisiert.

Zu den Umweltmerkmalen, die im Rahmen einer Bewertung der ESG-Merkmale berücksichtigt werden, gehören die Verringerung der CO₂-Emissionen, der Wasserverbrauch und die Abfallbewirtschaftung. Bei der Analyse der Unternehmen berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft die Massnahmen, die die Unternehmen ergreifen, um CO₂-Reduktionen zu erreichen und umzusetzen, z. B. durch CO₂-Kompensationssysteme, Energieeinsparungen vor Ort, die Beschaffung erneuerbarer Energien sowie Modernisierungsbemühungen, die mit der Verbesserung der laufenden betrieblichen CO₂-Reduktionen und der Reduzierung der verkörperten CO₂-Emissionen durch die Verwendung grüner Materialien und das Recycling am Ende der Lebensdauer verbunden sind.

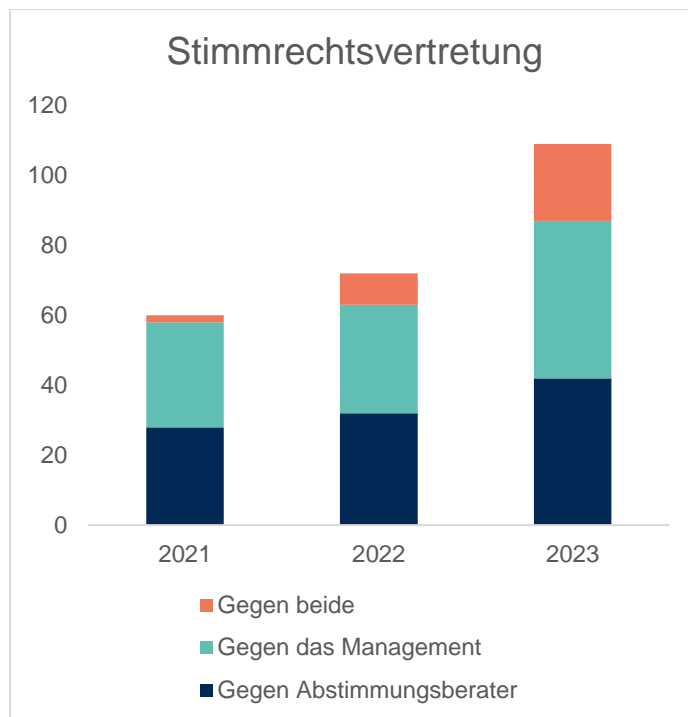
Bei der Berücksichtigung der sozialen Merkmale wie Geschlechterdiversität, Chancengleichheit und Gemeinschaftsinitiativen erwartet die Verwaltungsgesellschaft, dass die Unternehmen ihre Diversitätspolitik vorweisen können. Unser Prozess bewertet die Unternehmensführung von Unternehmen, in die investiert wird, anhand vieler Kriterien: Bewertung des Vorstands, Unabhängigkeit und Diversität des Vorstands, Aktionärsrechte, Vergütung. Im Allgemeinen



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

unterstützen wir keine Beschlussvorlagen, die darauf abzielen: Änderungen an der Unternehmensstruktur, die die Rechte der Aktionäre beschneiden, vorzunehmen oder die Kapitalstruktur so zu ändern, dass die Stimmrechte und/oder wirtschaftlichen Rechte der Aktionäre verwässert werden könnten. Wir erwarten, dass die Vergütungsstrukturen einfach, langfristig orientiert und auf den Shareholder Value/die Rendite ausgerichtet sind. Bei einem niedrigen Unternehmensführungs-Score scheiden die Aktien wahrscheinlich aus unserem investierbaren Universum aus. Während des Geschäftsjahres gab es Fälle, in denen das Team entweder mit der Geschäftsleitung oder dem Vorstand in Bezug auf Unternehmensvorschläge zusammenarbeitete, die wir als nicht im besten Interesse der Aktionäre erachteten. Das Team bewertete das Ergebnis fallweise und traf unsere Entscheidungen entsprechend, z. B. führten einige zu Stimmrechtsvertretungen «gegen das Management», gefolgt von einer Herabstufung des ESG-Scores und einer vollständigen Veräusserung der Aktien. Die folgende Tabelle zeigt unsere internen Research- und Analysefähigkeiten durch einen unabhängigen Abstimmungsprozess:

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend Referenzwert ist nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

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

Name des Produkts:
FSSA China Focus Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300SVCX8IKHXVNY34

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt? Wir überprüfen alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwachen laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> • Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> • Kohleabhängige Einnahmen. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen fest, wenn die Messung im gleitenden Durchschnitt über 3 Jahre erfolgt.
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> • Einhaltung der RSPO-Standards (Roundtable Sustainable Palm Oil) • NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation – Keine Abholzung, kein Torf, keine Ausbeutung) (Abholzung und Schutz der Artenvielfalt)
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak.
Negative soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt fest. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie beteiligt sind.
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ökologische Merkmale:

- Nach vierteljährlicher Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards lagen die Treibhausgasemissionen des Produkts unter dem jeweiligen Richtwert, und wir gehen davon aus, dass im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses im Laufe der Zeit weitere Reduktionen eintreten werden.
- Der Fonds ist keinen kohleabhängigen Einnahmen aus dem Bergbau oder der Verarbeitung ausgesetzt.
- Wir führen ein aktives Engagement bei Unternehmen durch, damit diese mit den RSPO konform handeln und NDPE-Richtlinien umsetzen.

Derzeit ist 1 Portfoliounternehmen RSPO-Mitglied (China Mengniu Dairy Co Ltd) (RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant)

1 Unternehmen hat eine NDPE-Richtlinie eingeführt (China Mengniu Dairy Co Ltd).

Soziale Merkmale:

- Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakeinnahmen, Glücksspiel, Pornografie und kontroversen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

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

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

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

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?** Die Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt.
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?** Nicht zutreffend.
- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?** Nicht zutreffend.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?** Nicht zutreffend.

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

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

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

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



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im gesamten Portfolio. Die Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die für das Portfolio relevant sind, basiert auf der Abdeckung und Verfügbarkeit zuverlässiger Daten. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen in Übereinstimmung mit den im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortungsvolles Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
<i>Tencent Holdings Ltd.</i>	Kommunikationsdienstleistungen	8.81	Hongkong China
<i>JD.com, Inc. Klasse A</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	5.01	Hongkong China
<i>China Merchants Bank Co., Ltd. Klasse H</i>	Finanzwerte	4.82	Hongkong China
<i>Meituan Dianping</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	4.71	Hongkong China
<i>China Resources Land Limited</i>	Immobilien	4.33	Hongkong China
<i>Haier Smart Home Co., Ltd. Klasse H</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	4.29	Hongkong China
<i>Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Klasse H</i>	Finanzwerte	4.20	Hongkong China
<i>China Mengniu Dairy Co. Ltd.</i>	Basiskonsumgüter	3.69	Hongkong China
<i>China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.</i>	Basiskonsumgüter	3.62	Hongkong China
<i>Midea Group Co. Ltd. Klasse A</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	3.62	China
<i>ZTO Express (Cayman) Inc. Klasse A</i>	Industrie	3.45	Hongkong China
<i>Huazhu Group Ltd USD0.00001</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	2.69	Hongkong China
<i>Hongfa Technology Co., Ltd. Klasse A</i>	Industrie	2.65	China
<i>ANTA Sports Products Ltd.</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	2.60	Hongkong China
<i>Sino Biopharmaceutical Limited</i>	Gesundheitswesen	2.54	Hongkong China



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

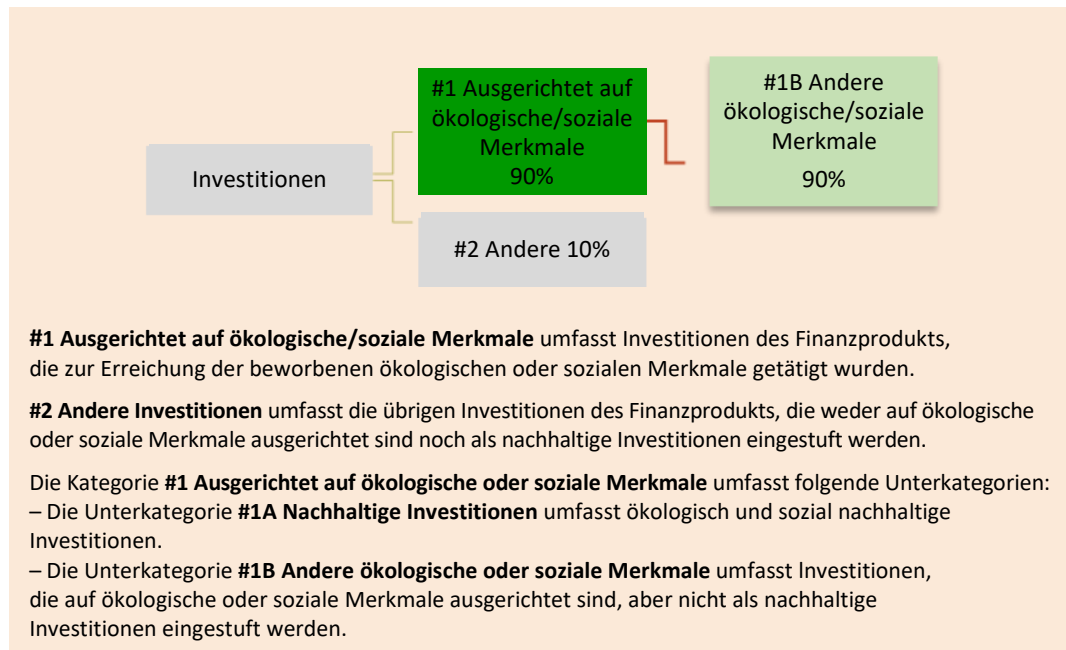
- *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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



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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	12.3
Nicht-Basiskonsumgüter	25
Basiskonsumgüter	10.7
Finanzwerte	9
Gesundheitswesen	9.3
Industrie	17.6
Informationstechnologie	8.6
Immobilien	5.4
Versorger	1.3
Barmittel und Barmitteläquivalente	0.8




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

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

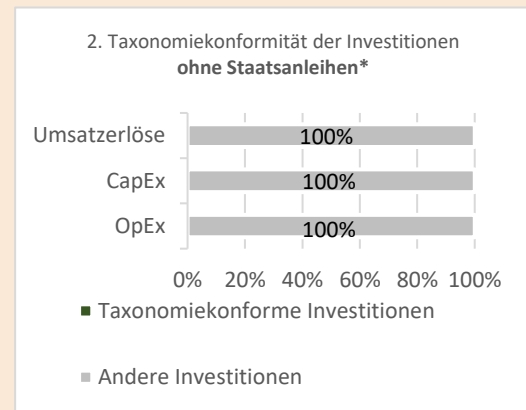
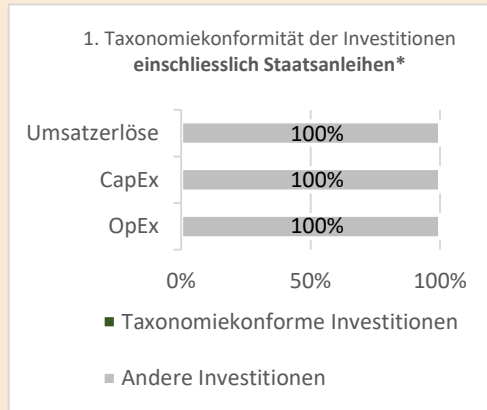
- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht zutreffend
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?** Nicht zutreffend



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Nicht zutreffend



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

Die Kategorie «Andere Investitionen» umfasst Barmittel und Barmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.



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

Die FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktives Engagement mit Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechtigte Bedenken und überzeugen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Engagements werden wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. Darüber hinaus wird jährlich eine Überprüfung auf Fondsebene durchgeführt, die soziale und ökologische Merkmale umfasst.

Wenn ein Anlageteam mit einem Unternehmen in Bezug auf ein ökologisches oder soziales Thema zusammengearbeitet hat und der Meinung ist, dass das Unternehmen keine Fortschritte bei der Erreichung der im Rahmen der Engagement-Strategie festgelegten Ziele macht, wird das Team in Erwägung ziehen, Aktionärsanträge zu diesem Thema zu unterstützen und/oder gegen die Vorstände zu stimmen. Das Anlageteam kann zudem in Erwägung ziehen, einen Aktionärsantrag einzubringen oder mit einzubringen.

Abstimmungsinformationen:

Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	715
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	84
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	65
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?** Nicht zutreffend

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

Name des Produkts:
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300UHIVWX4YGY6160

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Dieses Finanzprodukt bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

Ökologische Merkmale:

Klimaschutz (durch eine Reduzierung der Kohlenstoffintensität [gemessen als Kohlenstoffemissionen pro MWh von im Portfolio gehaltenen Versorgungsunternehmen erzeugter Energie], den Aufbau der für die Dekarbonisierung der Energiesysteme erforderlichen Energieinfrastruktur und die Erzeugung sauberer und effizienter Brennstoffe aus erneuerbaren oder kohlenstoffneutralen Quellen);

Soziale Merkmale:

Schutz der Arbeitnehmerrechte und Bereitstellung einer sicheren Arbeitsumgebung für alle Arbeitnehmer.

Wir haben diese Kriterien analysiert, indem wir die Kohlenstoffintensität der im Portfolio enthaltenen Versorgungsunternehmen überwacht haben; indem wir die Verwendung der Investitionsausgaben der Unternehmen, in die investiert wurde, beurteilt haben; und indem wir Sustainalytics zur Überprüfung der Portfoliobestände auf Übereinstimmung mit den zehn Prinzipien des UN Global Compact und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen herangezogen haben.

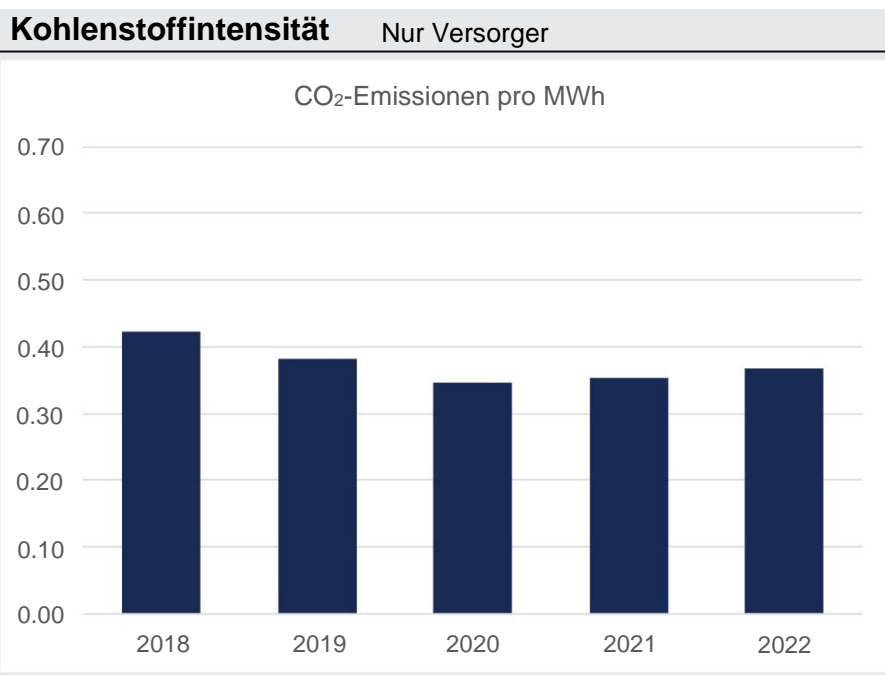
Unsere Analyse in diesen Bereichen hat gezeigt, dass die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale im Kalenderjahr 2023 erfüllt wurden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Folgenden werden die Indikatoren, die vom Portfolio zur Messung dieser Merkmale verwendet werden, sowie die Performance des Fonds in Bezug auf diese Indikatoren unter Verwendung des jüngsten Datums, für das die relevanten Daten verfügbar sind, dargestellt.

Ökologisch: Für Versorgungsunternehmen: Nachweis einer rückläufigen Kohlenstoffintensität (gemessen an den emittierten Tonnen Kohlenstoff pro MWh erzeugter Elektrizität) über zurückliegende rollierende Fünfjahreszeiträume; oder eine Kohlenstoffintensität, die mindestens 25% unter dem Durchschnitt der Versorgungsunternehmen im Anlageuniversum der Verwaltungsgesellschaft entspricht.

Der von Versorgern erzeugte Strom macht in der Regel etwa 90% der Portfolioemissionen aus. Die Emissionen pro MWh gingen in den vorangegangenen 5 Jahren um 12% zurück. Unter Berücksichtigung von Änderungen in der Unternehmensstruktur, wie z. B. dem Erwerb oder der Veräußerung von Energieerzeugungsanlagen durch ein Beteiligungsunternehmen, oder von Änderungen der Kapazitätsfaktoren, d. h. wie oft die verschiedenen Kraftwerkstypen mit maximaler Leistung betrieben werden, hat jeder Versorger im Portfolio in diesem Zeitraum seine Kohlenstoffintensität reduziert.



Der von Versorgern erzeugte Strom macht 90% der Portfolioemissionen aus

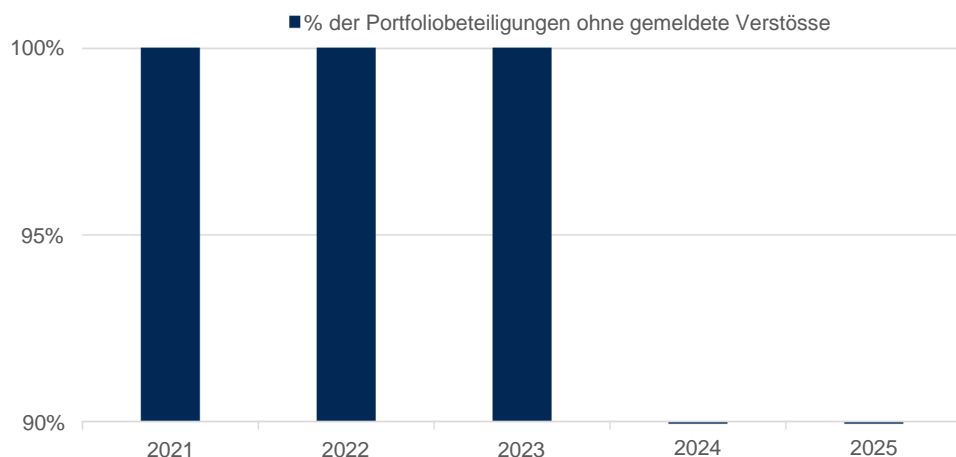
Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Sozial: Ausrichtung an den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen.

Auf der Grundlage der Analyse unseres externen Datenanbieters wurde im Referenzzeitraum keiner der Portfoliobestände so eingestuft, als verstosse er gegen den Global Compact der Vereinten Nationen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.

Alle festgestellten Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder den UN Global Compact werden von der Verwaltungsgesellschaft überprüft und bewertet. Solche Versäumnisse oder Verstöße hindern den Fonds nicht automatisch daran, in das betreffende Unternehmen zu investieren. Sie führen auch nicht automatisch dazu, dass sich der Fonds von dem Unternehmen trennt. Vielmehr wird die Verwaltungsgesellschaft die Situation überwachen und bewerten und, falls dies als notwendig erachtet wird, mit dem Management der Gesellschaft in Kontakt treten, um festzustellen, wie die Gesellschaft auf den entsprechenden Fehler oder Verstoß reagiert. Anhaltende oder systematische Versäumnisse oder Verstöße können zu einer Veräusserung durch den Fonds führen, wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass ein Unternehmen nicht angemessen auf den Beteiligungsprozess reagiert hat.

Konformität mit UNGC- und OECD-Leitlinien



Daten per 31. Dezember 2023

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

In den vorstehenden Diagrammen finden Sie einen Überblick über die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren in den vergangenen Berichtszeiträumen.

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

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

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

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

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

Nicht zutreffend.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Die Verwaltungsgesellschaft hat sich verpflichtet, für jede aktive Aktienanlage den entsprechenden Emittenten auf relevante wichtigste nachteilige Auswirkungen zu prüfen und die Ergebnisse dieser Prüfung zu dokumentieren.

Wenn wichtige nachteilige Auswirkungen identifiziert werden (auf der Grundlage der in der obigen Antwort beschriebenen Research und Analyse), engagiert sich die Verwaltungsgesellschaft bei dem Unternehmen in Übereinstimmung mit den Verpflichtungen, die im Rahmen der Politik und Grundsätze für verantwortungsvolles Investment und Stewardship von First Sentier Investors eingegangen wurden.

Wenn das Engagement erfolglos bleibt, erwägt die Verwaltungsgesellschaft eine Eskalation des Problems über:



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

- ein breiteres Engagement zusammen mit anderen Investoren;
- ein Schreiben an den Vorstandsvorsitzenden oder das leitende unabhängige Vorstandsmitglied oder ein Treffen mit diesen;
- die Stimmabgabe gegen Vorstandsmitglieder, die ihrer Meinung nach keine angemessene Aufsicht ausüben; oder
- die Veröffentlichung ihrer Ansichten.

Wenn von dem Unternehmen keine angemessene Antwort erhalten wird oder auf sonstige Weise davon ausgegangen wird, dass das Engagement zu dem Thema erfolglos war, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen.

Die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden von einem externen ESG-Datenanbieter bezogen. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Messgrößen können auf begrenzten Daten über die Portfoliounternehmen basieren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023

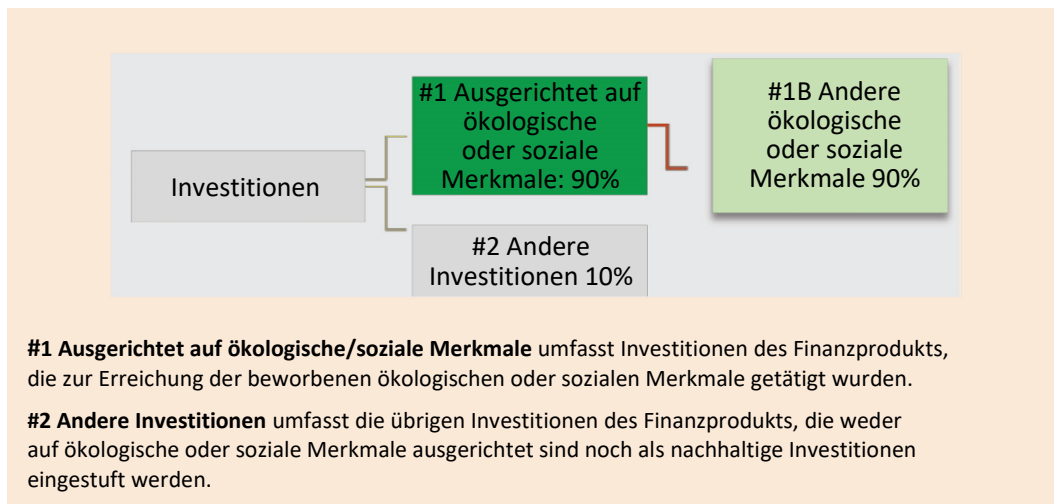
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Transurban	Industrie	6.58	Australien
Duke Energy Corporation	Versorger	4.90	Vereinigte Staaten
NextEra Energy, Inc.	Versorger	4.32	Vereinigte Staaten
Southern Company	Versorger	4.15	Vereinigte Staaten
American Tower Corporation	Immobilien	4.14	Vereinigte Staaten
Entergy Corporation	Versorger	3.86	Vereinigte Staaten
Union Pacific Corporation	Industrie	3.65	Vereinigte Staaten
Crown Castle International Corp	Immobilien	3.63	Vereinigte Staaten
Cheniere Energy, Inc.	Energie	3.39	Vereinigte Staaten
Alliant Energy Corp	Versorger	3.30	Vereinigte Staaten
Dominion Energy Inc COM	Versorger	3.07	Vereinigte Staaten
Xcel Energy Inc.	Versorger	2.88	Vereinigte Staaten
Grupo Aeroportuario del Sureste SA de CV Klasse B	Industrie	2.76	Mexiko
Atlas Arteria	Industrie	2.73	Australien
FirstEnergy Corp.	Versorger	2.62	Vereinigte Staaten



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht zutreffend

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Der Fonds investiert in die Aktien von Unternehmen aus der ganzen Welt, die Infrastrukturanlagen besitzen oder betreiben.

Seine Bestände waren im Kalenderjahr 2023 Bestandteile der folgenden Global Industry Classification Standard(GICs)-Teilsektoren:

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	0.8
Energie	7.9
Industrie	34.5
Immobilien	7.0
Versorger	49.0
Barmittel und Barmitteläquivalente	0.7



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

Nicht zutreffend

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

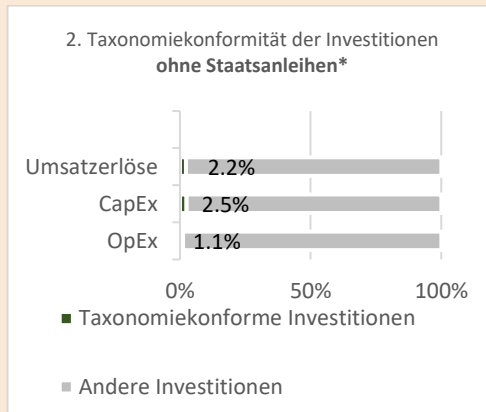
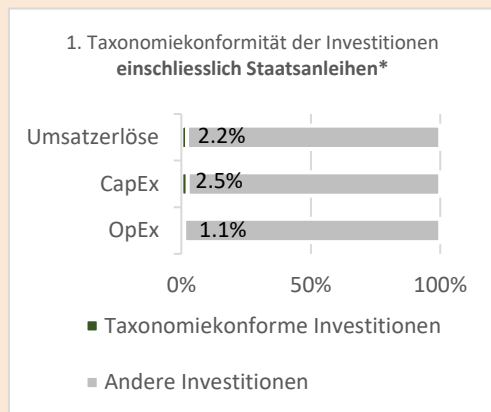
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

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

k. A.

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

Basierend auf den gemeldeten Daten wies der Fonds im vorherigen Berichtszeitraum eine Konformität von 0% mit der EU-Taxonomie auf.



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? k. A.



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

Die unter «Andere Investitionen» enthaltenen Investitionen bestanden aus einem geringen Anteil Barmitteln, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten wurden.



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



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

Im Laufe des Kalenderjahres 2023 hat sich das Team engagiert und Stimmen zur Unterstützung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und charakteristischen Merkmale abgegeben.

Abstimmungsaktivitäten:

Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	666
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	46
Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	40
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	42
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	20
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	17
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	10
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	1

Engagement

Wenn wir uns engagieren, bringen wir die Probleme zunächst in Gesprächen mit der Unternehmensleitung zur Sprache, um unseren Standpunkt darzulegen und die Situation aus der Sicht des Unternehmens zu verstehen. Wenn sich nichts ändert, wenden wir uns an den Verwaltungsrat, zum Beispiel in einem förmlichen Schreiben, in dem wir unsere Bedenken äussern. Wenn wir das Gefühl haben, dass unsere Bedenken immer noch nicht berücksichtigt werden, können wir über die Stimmabgabe gegen das Unternehmen stimmen.

Reagiert das Management nicht angemessen auf das Engagement, kann sich dies negativ auf unsere Qualitätsbewertung der ESG-Faktoren für das betreffende Unternehmen auswirken, was dazu führen könnte, dass wir uns von unserer Beteiligung trennen. Wir betrachten diesen Ansatz als ein wichtiges Element unserer treuhänderischen Verantwortung.

Zu den Themen, die im Laufe des Jahres behandelt wurden, gehörten der Klimaschutz, die Anpassung an den Klimawandel, die Sicherheit der Arbeitnehmer und die Unternehmensführung.

Stimmrechtsvertretung

Das globale Team für börsennotierte Infrastrukturinvestitionen gibt auf den Versammlungen der Unternehmen zu allen Themen, zu denen es befugt ist, seine Stimme ab. Wir sind der Meinung, dass Stimmrechte ein wertvoller Vermögenswert sind, der mit der gleichen Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit verwaltet werden sollte wie jeder andere Vermögenswert.

Letztlich hängt die Fähigkeit der Aktionäre, Einfluss auf die Geschäftsführung zu nehmen, von der Bereitschaft der Aktionäre ab, diese Rechte auszuüben.

Es werden Empfehlungen von einer Auswahl unabhängiger Corporate-Governance-Researchanbieter eingeholt; unsere Anlageteams behalten jedoch die volle Kontrolle über ihre Abstimmungsentscheidungen.

Wenn wir beabsichtigen, gegen einen Vorschlag zu stimmen, können wir vor der Abstimmung bei einem Unternehmen vorstellig werden, damit eine angemessene Konsultation stattfinden kann, um eine zufriedenstellende Lösung zu erreichen.

Unser Team führt Buch, wenn es gegen das Management oder gegen die Empfehlungen der Abstimmungsberater (Glass Lewis) stimmt.

Zu den wichtigsten Themen bei der Stimmrechtsausübung für das Finanzprodukt gehören der Klimawandel und die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

k. A. Das Produkt verwendet keinen Referenzwert.

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

k. A. Das Produkt verwendet keinen Referenzwert.

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

k. A. Das Produkt verwendet keinen Referenzwert.

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

k. A.

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

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

Name des Produkts:
FSSA Asia Focus Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300LAC4P0KXGYJG33

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt? Wir überprüfen alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwachen laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> • Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> • Kohleabhängige Einnahmen. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen fest, wenn die Messung im gleitenden Durchschnitt über 3 Jahre erfolgt.
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> • Einhaltung der RSPO-Standards (Roundtable Sustainable Palm Oil) • NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation – Keine Abholzung, kein Torf, keine Ausbeutung) (Abholzung und Schutz der Artenvielfalt)
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak.
Negative soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt fest. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie beteiligt sind.
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ökologische Merkmale:

- Nach vierteljährlicher Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards lagen die Treibhausgasemissionen unter dem Richtwert des Fonds, und wir gehen davon aus, dass im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses im Laufe der Zeit weitere Reduktionen eintreten werden.
- Am Ende des Berichtszeitraums ist der Fonds an keinen kohleabhängigen Einnahmen beteiligt.
- Wir führen ein aktives Engagement bei Unternehmen durch, damit diese mit den RSPO konform handeln und NDPE-Richtlinien umsetzen. Derzeit sind 5 Portfoliounternehmen (China Mengniu Dairy Co Ltd, Colgate-Palmolive India Ltd, Unilever Indonesia Tbk PT, Godrej Consumer Products Ltd and LG H&H Ltd) RSPO-Mitglied (RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant).

6 Unternehmen haben NDPE-Richtlinien eingeführt (China Mengniu Dairy Co Ltd, Colgate-Palmolive India Ltd, LG H&H Co Ltd, Unilever Indonesia Tbk PT, Uni-President China Holdings Ltd, Vitasoy International Holdings Ltd).

Soziale Merkmale:

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

- Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakeinnahmen, Glücksspiel, Pornografie und kontroversen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?** Die Indikatoren haben sich ähnlich wie im vorangegangenen Berichtszeitraum entwickelt. Ein weiteres Portfoliounternehmen ist RSPO-Mitglied.
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?** Nicht zutreffend.

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Nicht zutreffend.

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

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

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

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



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

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im gesamten Portfolio. Die Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die für das

Portfolio relevant sind, basiert auf der Abdeckung und Verfügbarkeit zuverlässiger Daten. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen in Übereinstimmung mit den im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortungsvolles Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
<i>HDFC Bank INR1</i>	Finanzwerte	6.45	Indien
<i>Samsung Electronics Co Ltd Pfd Non-Voting</i>	Informationstechnologie	4.58	Südkorea
<i>China Mengniu Dairy Co., Ltd.</i>	Basiskonsumgüter	4.38	Hongkong, China
<i>Sony Group Corporation</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	4.31	Japan
<i>ICICI Bank</i>	Finanzwerte	4.29	Indien
<i>Colgate-Palmolive (India) Limited</i>	Basiskonsumgüter	4.26	Indien
<i>CSL</i>	Gesundheitswesen	3.75	Australien
<i>Singapore Telecommunications LTD</i>	Kommunikationsdienstleistungen	3.38	Singapur
<i>Tencent Holdings Ltd.</i>	Kommunikationsdienstleistungen	3.29	Hongkong
<i>PT Unilever Indonesia Tbk</i>	Basiskonsumgüter	3.07	Indonesien
<i>Uni-President China Holdings Ltd.</i>	Basiskonsumgüter	2.86	Hongkong, China
<i>Olympus Corp.</i>	Gesundheitswesen	2.69	Japan
<i>PT Astra International Tbk</i>	Industrie	2.21	Indonesien
<i>Oversea-Chinese Banking Corporation Limited</i>	Finanzwerte	2.18	Singapur
<i>Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	2.13	China



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht zutreffend.

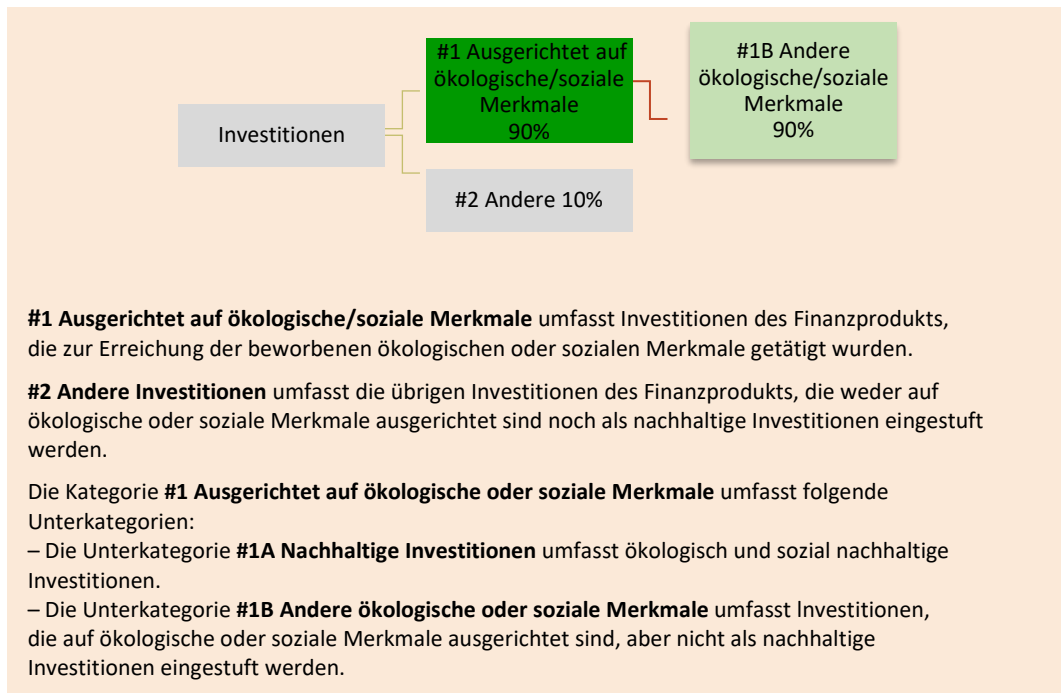
- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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



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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	7.1
Nicht-Basiskonsumgüter	14.9
Basiskonsumgüter	19.5
Finanzwerte	19.3
Gesundheitswesen	12.1
Industrie	7.1
Informationstechnologie	14.2
Grundstoffe	1.8
Barmittel und Barmitteläquivalente	4



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

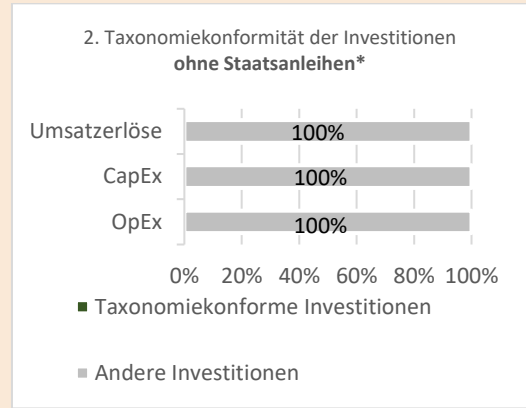
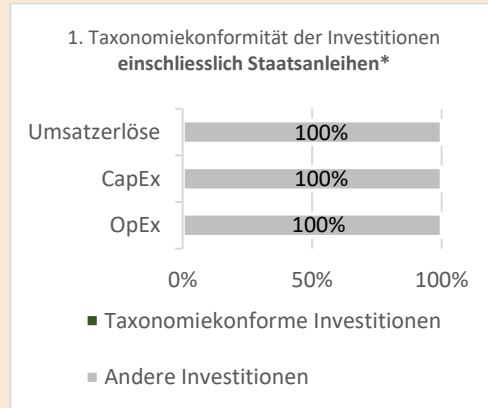
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht zutreffend.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?** Nicht zutreffend



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



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Nicht zutreffend.



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

Die Kategorie «Andere Investitionen» umfasst Barmittel und Barmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.



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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktives Engagement mit Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechtigte Bedenken und überzeugen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Engagements werden wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. Darüber hinaus wird jährlich eine Überprüfung auf Fondsebene durchgeführt, die soziale und ökologische Merkmale umfasst.

Wenn ein Anlageteam mit einem Unternehmen in Bezug auf ein ökologisches oder soziales Thema zusammengearbeitet hat und der Meinung ist, dass das Unternehmen keine Fortschritte bei der Erreichung der im Rahmen der Engagement-Strategie festgelegten Ziele macht, wird das Team in Erwägung ziehen, Aktionärsanträge zu diesem Thema zu unterstützen und/oder gegen die Vorstände zu stimmen. Das Anlageteam kann zudem in Erwägung ziehen, einen Aktionärsantrag einzubringen oder mit einzubringen.

Abstimmungsaktivitäten:

Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	584
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	77
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	30
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?** Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?** Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?** Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?** Nicht zutreffend.

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

Unternehmenskennung (LEI-Code):

First Sentier Global Credit Sustainable Climate Fund

549300KPBVX3HYQZYB45

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 90%**

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Ziel des Fonds ist es, eine Gesamtanlagerendite aus Erträgen und Kapitalzuwachs zu erzielen und gleichzeitig einen positiven Beitrag zum Klimawandel zu leisten, um die langfristigen Ziele des Übereinkommens von Paris zur globalen Erwärmung zu erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft strebt Investitionen an, die das Potenzial haben, positiv zu einem positiven Ergebnis des Klimawandels in Übereinstimmung mit den langfristigen Zielen des Übereinkommens von Paris für die globale Erwärmung in drei verschiedenen Kategorien beizutragen, d. h. Schuldtitel, (a) die Emissionsreduzierungspläne auf

Unternehmensebene haben, die den Zielen des Übereinkommens von Paris entsprechen, oder (b) bei denen es sich um Wertpapiere handelt, die speziell mit einer Aktivität oder einem Projekt eines Unternehmens verbunden sind, das auf die Ziele des Übereinkommens von Paris ausgerichtet ist; oder (c) die von Unternehmen begeben werden, deren Aktivitäten oder Produkte erforderlich sind, damit die Gesellschaft die Ziele des Übereinkommens von Paris zur globalen Erwärmung erreichen kann. Alle gehaltenen nachhaltigen Investitionen waren mit den Zielen des Fonds konform.

- Alle Emittenten, die in das Portfolio aufgenommen werden, werden zusätzlich zur Analyse der Kreditwürdigkeit dem Prozess der nachhaltigen Investition unterzogen.
- Im Rahmen dieser erweiterten Analyse muss jeder Emittent die von der OECD und den Vereinten Nationen festgelegten Mindeststandards einhalten (d. h. der Emittent muss die Standards des UN Global Compact einhalten). Jeder Emittent wird dann anhand der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAIs) analysiert und muss sicherstellen, dass die Kriterien für die Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm, DNSH) erfüllt sind.
- Wertpapiere können erst dann erworben werden, wenn der Emittent den Prozess der nachhaltigen Investition erfüllt hat und von Investment Compliance auf die Whitelist gesetzt wurde.
- Zusammensetzung der aktuellen Positionen zum 31. Dezember 2023:
 - 29% sind in grüne Anleihen investiert, deren Erlöse zur Finanzierung von Projekten verwendet werden müssen, die sich auf den Klimaschutz, die Reduzierung von Emissionen, erneuerbare Energien und grüne Gebäude konzentrieren.
 - Die verbleibenden 71% sind nicht in grüne Wertpapiere investiert, sondern in Unternehmen, die nach unserer Einschätzung bis zum Jahr 2050 eine Konformität mit den Kriterien des Net Zero Framework der Institutional Investors Group on Climate Change (IGCC) aufweisen oder darauf ausgerichtet sind. In diesem Zusammenhang prüft der Analyst, ob das Unternehmen kurz-, mittel- und langfristige Ziele festgelegt hat, wie ehrgeizig diese Ziele sind und welche Qualität sie haben, ob relevante Messgrößen für die Ziele offengelegt werden, die Investitionsausgaben des Unternehmens für die Erreichung dieser Ziele und ob es die Fortschritte bei der Reduzierung seiner tatsächlichen Emissionen im Laufe der Zeit verfolgt.
 - Im Hinblick auf Verstöße gegen die Standards des UN Global Compact wurden im Berichtszeitraum keine Unternehmen identifiziert, die dagegen verstossen haben.
 - Darüber hinaus ist es dem Portfolio untersagt, in Unternehmen mit hohem oder sehr hohem ESG-Risiko zu investieren, wie von unserem Kredit-Research-Prozess ermittelt. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 71% des Portfolios in Emittenten mit moderatem ESG-Risiko, 24% mit geringem ESG-Risiko und 4% mit sehr geringem ESG-Risiko investiert.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Fonds verwendet die Messung der THG-Emissionen für jede Investition als Indikator dafür, wie die einzelnen Investitionen im Hinblick auf ihr nachhaltiges Investitionsziel abschneiden. Wie vorstehend erwähnt, handelte es sich bei allen Beständen im Berichtszeitraum entweder um grüne Anleihen oder um Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die sich bis zum Jahr 2050 entweder auf Netto-Null ausrichten oder darauf ausgerichtet sind. Damit hat sich der Indikator im Berichtszeitraum wie erwartet entwickelt.

Die THG-Emissionen jedes Emittenten wurden im Vergleich zu anderen Emittenten sowie zu den Vorjahreswerten analysiert, um etwaige Trends zu ermitteln. Obwohl der Fonds erst vor kurzem aufgelegt wurde (November 2023), wurden die THG-Emissionen der einzelnen Emittenten vor dem Kauf anhand der Vorjahreswerte sowie ihrer kurz-, mittel- und langfristigen Pläne überprüft. Wir beabsichtigen, die Leistung dieser Ziele und des CO₂-Ausstosses auf jährlicher Basis zu überprüfen.

CO₂-Fussabdruck zum 31. Dezember 2023

Fonds: 15.14 tCO₂e/investiert

Benchmark – ICE Global Corporates Paris-Aligned Index: 18.37 tCO₂e/investiert

Weitere Informationen finden Sie in der Tabelle unten im Abschnitt „Benchmark“ dieses Berichts.

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

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Der Fonds investiert in erster Linie in ein diversifiziertes Portfolio globaler Kredittitel, die weltweit an geregelten Märkten notiert sind oder gehandelt werden und die einen positiven Beitrag zum Klimawandel leisten sollen. Alle Investitionen werden auf erhebliche Beeinträchtigungen durch die regelmässige Überwachung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Offenlegungsverordnung überwacht. Alle obligatorischen PAI-Indikatoren sowie die relevanten freiwilligen Indikatoren werden für jeden Emittenten mit Hilfe unseres Drittanbieters für ESG-Daten – Sustainalytics – überprüft. Zusätzlich zur Überprüfung dieser PAIs, um sicherzustellen, dass der Emittent nicht wesentlich zu negativen Auswirkungen beiträgt, schliessen wir auch Unternehmen aus bestimmten kontroversen Branchen aus. Bitte beachten Sie die nachfolgende Liste der Negativ-Filter, die Unternehmen ausschliesst, die Umsätze direkt aus folgenden Aktivitäten erzielt:

1. Tabak: Unternehmen, die an der Herstellung von Tabak und Tabakprodukten beteiligt sind, was E-Zigaretten und Vaping einschliesst. Die Umsatzgrenze für Tabak ist auf 0% festgelegt.
2. Glücksspiel: Unternehmen, die Glücksspielbetriebe besitzen und/oder betreiben oder ausschliesslich für Glücksspiel verwendete Geräte herstellen. Die Umsatzgrenze liegt bei 0%.

3. Erwachsenenunterhaltung: Unternehmen, die an der Produktion von Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind und/oder Erwachsenenunterhaltungsbetriebe betreiben/besitzen. Die Umsatzgrenze liegt bei 0%.
4. Umstrittene Waffen: Unternehmen, die an der Produktion umstrittener Waffen beteiligt sind (umstrittene Waffen werden definiert als: Antipersonenminen, Streuwaffen, biologische und chemische Waffen, abgereichertes Uran, Atomwaffen, die zur Unterstützung der Nuklearwaffenprogramme von Nicht-Kernwaffenstaaten und Nicht-Unterzeichnern des Atomwaffensperrvertrags produziert werden, und Phosphorwaffen. Es gilt eine Umsatzgrenze von 0%.
5. Konventionelle Waffen: Unternehmen, die Einnahmen aus der Herstellung von Angriffswaffen für zivile Kunden erzielen. Es gilt eine Umsatzgrenze von 0%.
6. Fossile Brennstoffe:

Unkonventionelles Öl, Kohle und Gas: Unternehmen, die in den folgenden Bereichen tätig sind: Arktisches Öl und Gas, Ölsand, Schieferenergie. Es gilt eine Umsatzgrenze von 0%.
 Konventionelles Öl und Gas: Exploration, Förderung, Raffination. Es gilt eine Umsatzgrenze von 0%. Für den Transport von Öl und Gas gilt eine Umsatzgrenze von 5%.

Kohle: Unternehmen, die an der Extraktion von Kraftwerkskohle beteiligt sind. Es gilt eine Umsatzgrenze von 0%. Für den Transport von Kohle und/oder für Unternehmen, die an Stromerzeugung auf Basis von Kraftwerkskohle beteiligt sind, gilt eine Umsatzgrenze von 5%. Die Umsatzgrenze für die Stromerzeugung auf Basis von Kraftwerkskohle fällt ab 2030 auf 0%.

Es wurden keine Vorfälle erheblicher Beeinträchtigung festgestellt, die sich auf das nachhaltige Investitionsziel des Fonds auswirken würden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft führt vor und nach der Investition eine Datenanalyse durch, um sicherzustellen, dass eine bestimmte Investition im Sinne der SFDR als nachhaltige Investition eingestuft wird, unter anderem unter Berücksichtigung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Indicators, „PAIs“), um die Einhaltung der SFDR-Anforderungen für den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ durch jedes Unternehmen zu berücksichtigen. Die Verwaltungsgesellschaften haben eine Vorlage erstellt, mit der die PAIs überwacht und im Laufe der Zeit auf Änderungen überprüft werden können.

Zusätzlich zu diesen Analysen überwacht das Credit-Research-Team kontinuierlich alle gekennzeichneten Kredite auf Veränderungen in ihrer ESG-Risikobewertung sowie auf wesentliche Kontroversen.

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

Die Verwaltungsgesellschaft schließt auch Unternehmen aus, die von unserem externen Research-Anbieter als nicht konform mit globalen Standards angesehen werden. Globale

Standards beziehen sich auf den UN Global Compact, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Alle Investitionen waren im Berichtszeitraum mit diesen Standards konform.



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

Die Verwaltungsgesellschaft führt vor und nach der Investition eine Datenanalyse durch, um sicherzustellen, dass eine bestimmte Investition im Sinne der SFDR als nachhaltige Investition eingestuft wird, unter anderem unter Berücksichtigung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Indicators, „PAIs“), um die Einhaltung der SFDR-Anforderungen für den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ durch jedes Unternehmen zu berücksichtigen. Im Berichtszeitraum wurden keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen festgestellt.

Die nachfolgende Tabelle gibt einen Überblick über die PAIs auf Portfolioebene. Als Teil des Prozesses der nachhaltigen Investition wird jedes zugrunde liegende Unternehmen vor der Investition von den PAIs bewertet.

Obligatorische Indikatoren	Messgrößen	2023
Engagement	(Mio. EUR)	38
	Scope 1 (tCO ₂ eq)	279
	Scope 2 (tCO ₂ eq)	162
	Scope 3 (tCO ₂ eq)	2'363
1. THG-Emissionen	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq)	441
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq)	2'804
2. CO ₂ -Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	12
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	73
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	43
	Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	734
4. Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	2%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	49%
	Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	27%
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Bau (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlage (GWh/Mio. EUR)	Unzureichende Daten
	Fertigung (GWh/Mio. EUR)	0.24
	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	0.95
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten

	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Handel mit und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	7%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	Unzureichende Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	3.4
10. Verstöße gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	3%
	Verletzung (% Beteiligung)	0%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	33%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	12.9%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Mitglieder in Leitungs- oder Kontrollorganen	39%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%

Anmerkungen: Da die SFDR-Kategorie des Fonds zum 30. November 2023 in Artikel 9 geändert wurde, beziehen sich die vorstehenden PAI-Daten nur auf den 31. Dezember 2023. Die Daten zu diesen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stammen von externen ESG-Datenanbietern. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Kennzahlen können auf begrenzten Daten für alle Portfoliounternehmen beruhen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US 2YR NOTE MAR 24 28-MAR-2024	Futures	7.88	Vereinigte Staaten
US LONG BOND MAR 24 19-MAR-2024	Futures	3.59	Vereinigte Staaten
BNP PARIBAS SA 4.25 13-APR-2031	Finanzen	3.56	Frankreich
LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.976 11-AUG-2033	Finanzen	3.50	Vereinigtes Königreich

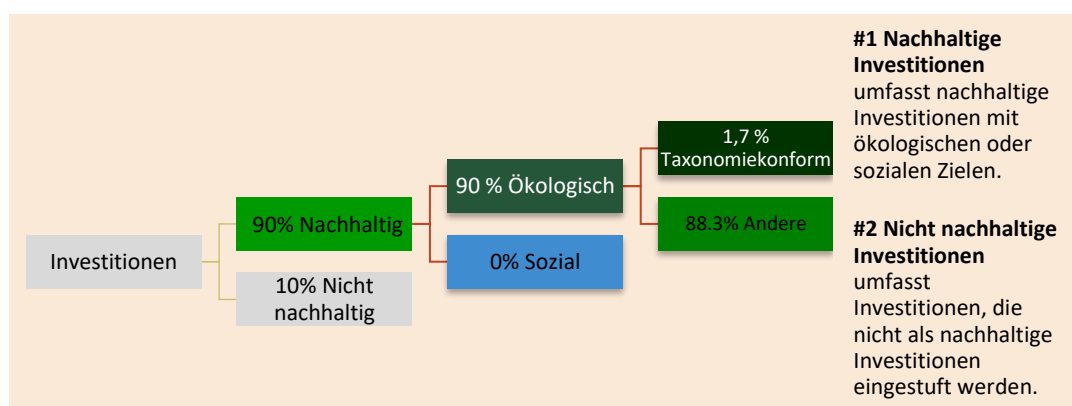
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: *31. Dezember 2023*

BANK OF AMERICA CORP 6.204 10-NOV-2028	Finanzen	3.50	Vereinigte Staaten
APPLE INC 2.65 11-MAY-2050	Informationstechnologie	3.31	Vereinigte Staaten
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1 15-JAN-2032	Immobilien	3.15	Niederlande
DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FIN 15-JUN-2030	Kommunikationsdienstleistungen	2.89	Deutschland
VODAFONE GROUP PLC 6.5 30-AUG-2084	Kommunikationsdienstleistungen	2.82	Vereinigtes Königreich
US ULTRA 10YR NOTE MAR 24 19-MAR-2024	Futures	2.82	Vereinigte Staaten
ORANGE SA 5.375 31-DEC-2079	Kommunikationsdienstleistungen	2.76	Frankreich
ABN AMRO BANK NV 4 16-JAN-2028	Finanzen	2.71	Niederlande
BANK OF MONTREAL 4.309 01-JUN-2027	Finanzen	2.71	Kanada
NATWEST GROUP PLC 4.067 06-SEP-2028	Finanzen	2.69	Vereinigtes Königreich
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 3.875 31-JAN-2030	Immobilien	2.69	Vereinigte Staaten



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

1.7% Die Taxonomie-Konformität in der vorstehenden Tabelle basiert auf den «Umsatzerlösen», die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegelt. «Andere» spiegelt den Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel wider, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

GICS-Sektor	Anlagenwert %
Kommunikationsdienstleistungen	32%
Finanzen	30%
Immobilien	15%
Informationstechnologie	7%
Industrie	5%
Versorger	4%
Gesundheitswesen	4%
Basiskonsumgüter	3%
Futures	0%



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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

 In fossiles Gas In Kernenergie

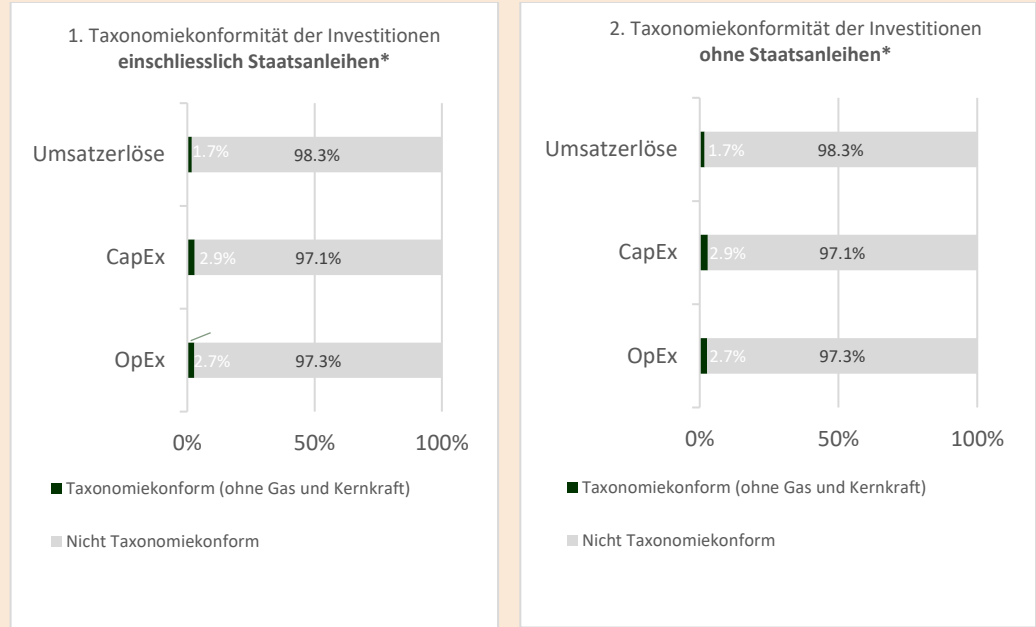
 Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten betrug Null
- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?** k. A. Der Status des Fonds wurde im Kalenderjahr 2023 von Artikel 6 in Artikel 9 geändert



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

Der Fonds zielt nicht auf taxonomiekonforme Investitionen ab. Die obigen Diagramme zeigen den gewichteten Prozentsatz der Taxonomiekonformität basierend auf Umsatzerlösen, Capex und Opex. Auf der Grundlage der Umsatzerlöse betrug der Anteil der nachhaltigen Investitionen (d. h. Emittenten von Unternehmen) mit einem Umweltziel, die nicht konform waren, 88.3%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Nicht zutreffend



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



Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Vermögenswerte unter «#2 Andere» sind Absicherungsderivate, Barmittel und bargeldähnliche Vermögenswerte, die zur Erfüllung der Liquiditätsanforderungen bis zur Investition gehalten werden, oder Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf die Einhaltung der FSI-Richtlinie zur modernen Sklaverei überprüft und bewertet.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Dieses Produkt investiert in Anleihen von Unternehmen, die nicht mit einem Stimmrecht ausgestattet sind.

Das Stewardship für diesen Fonds konzentriert sich daher auf ein aktives ESG-Engagement bei den Emittenten. Das ESG-Engagement ist in den Investitionsprozess des Credit Research eingebettet und kann in Form eines direkten Engagements des Unternehmens, als Teil einer unternehmensweiten Zusammenarbeit unter der Leitung des RI-Teams von FSI oder über eine externe Zusammenarbeit mit anderen Anlegern erfolgen.

Die Priorisierung der Engagement-Aktivitäten liegt im Ermessen des Analysten, der eine Reihe von Faktoren berücksichtigt, darunter unsere interne ESG-Risikobewertung, Kontroversen/Schwächen im Umgang des Unternehmens mit wesentlichen Risiken, den Grad der Transparenz des Unternehmens und Regionen/Sektoren, in denen ESG-Risiken besonders hoch sind. Darüber hinaus helfen unsere spezialisierten RI-Teammitglieder dabei, aktuelle ESG-Risiken zu erkennen, die zu einem unternehmensweiten Einsatz für ein ESG-Thema führen können.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation der Wertentwicklung einer Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung, das Zinsrisiko und das Wechselkursrisiko des Fonds sowie der CO₂-Fussabdruck seines Portfolios (sowohl absolut als auch intensitätsbezogen) beziehen sich auf den ICE Global Corporate Paris-Aligned Index (USD hedged). Der Index basiert auf einem Universum des globalen Marktes für Investment-Grade-Unternehmensanleihen, das so konstruiert ist, dass es die Mindestanforderungen der EU-Referenzwerte-Verordnung (Verordnung EU 2019/2089) erfüllt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

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

Unterschiedliche Zusammensetzung:

Der ICE Global Corporate Paris-Aligned Index (USD Hedged) schliesst Unternehmen aus, die in fossilen Brennstoffen engagiert sind, und verlangt eine Reduzierung der CO₂-Emissionen um mindestens 50% im Vergleich zum Ausgangsindex

Unterschied in der Kohlenstoffintensität:

Die folgende Tabelle zeigt den Vergleich der einzelnen Benchmarks Scope 1+2 CO₂-Emissionsintensität, normiert nach Umsatz, in USD.



PAB – Paris-konforme Benchmark (Paris aligned benchmark). GBL - Bloomberg Global Aggregate Corporates Index

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Der Index basiert auf einem Universum des globalen Marktes für Investment-Grade-Unternehmensanleihen, das so konstruiert ist, dass es die Mindestanforderungen der EU-Referenzwerte-Verordnung (Verordnung EU 2019/2089) erfüllt. Der Referenzwert konzentriert sich auf die Reduzierung der Emissionen. Die Regeln und die Methodik für den ICE Global Corporates Paris-Aligned Index verlangen, dass die Varianten immer mindestens 50% nachfolgend der Kohlenstoffniveaus der Parent-Indizes (die den breiteren Markt repräsentieren) liegen müssen. Darüber hinaus wird der Index monatlich neu gewichtet, um sicherzustellen, dass er im Vergleich zur vorangegangenen Neugewichtung um mindestens 7% auf Jahresbasis sinkt.

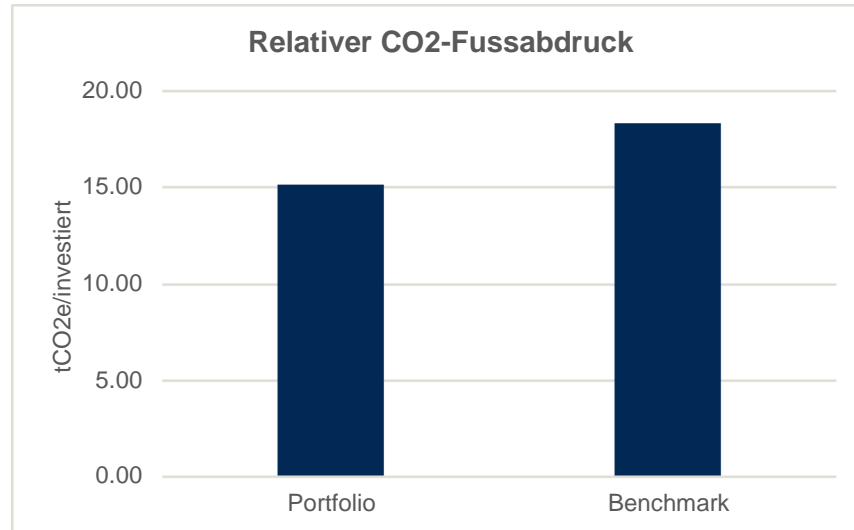
Dieses Ziel für die CO₂-Emissionen steht im Einklang mit dem Nachhaltigkeitsziel des Finanzprodukts, d.h. Dem Klimaschutz durch die Reduzierung der CO₂-Emissionen. Dabei soll das Produkt weniger CO₂-Emissionen verursachen als die Benchmark. Wir überwachen diese Leistung, indem wir das CO₂-Emissionsprofil des Portfolios mit dem der Benchmark vergleichen, wobei wir die Daten unseres ESG-Anbieters ISS verwenden.

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

CO2-Fussabdruck zum 31. Dezember 2023

Fonds: 15.14 tCO2e/investiert

Benchmark – ICE Global Corporates Paris-Aligned Index: 18.37 tCO2e/investiert



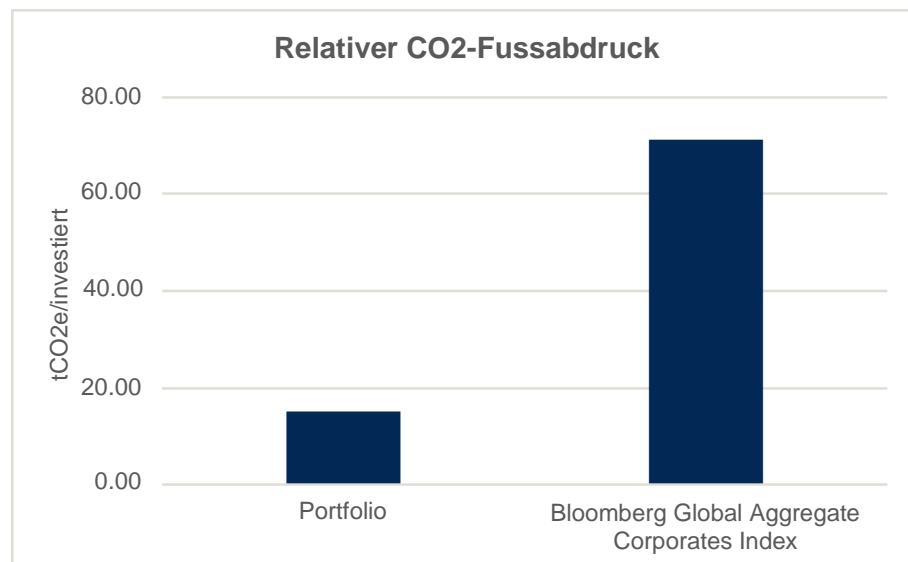
Quelle: ISS ESG Data Desk, abgerufen am 6. März 2024

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

CO2-Fussabdruck zum 31. Dezember 2023

Fonds: 15.14 tCO2e/investiert

Breiter Marktindex – Bloomberg Global Aggregate Corporates Index: 71.23 tCO2e/investiert



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

Name des Produkts:
FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300A1EKDFU3L8BY90

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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



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

Wir überprüfen alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwachen laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> • Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> • Kohleabhängige Einnahmen. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen fest, wenn die Messung im gleitenden Durchschnitt über 3 Jahre erfolgt.
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> • Einhaltung der RSPO-Standards (Roundtable Sustainable Palm Oil) • NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation – Keine Abholzung, kein Torf, keine Ausbeutung) (Abholzung und Schutz der Artenvielfalt)
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak.
Negative soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt fest. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie beteiligt sind.
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ökologische Merkmale:

- Nach vierteljährlicher Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards lagen die Treibhausgasemissionen des Produkts unter dem jeweiligen Richtwert, und wir gehen davon aus, dass im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses im Laufe der Zeit weitere Reduktionen eintreten werden.
- Der Fonds ist keinen kohleabhängigen Einnahmen aus dem Bergbau oder der Verarbeitung ausgesetzt.
- Wir führen ein aktives Engagement bei Unternehmen durch, damit diese mit den RSPO konform handeln und NDPE-Richtlinien umsetzen.

Derzeit sind 6 Portfoliounternehmen (Ajinomoto Co Inc, China Mengniu Dairy Co Ltd, Colgate-Palmolive India Ltd, Uni-Charm Indonesia Tbk PT, Yum China Holdings Inc, LG H&H Co Ltd) RSPO-Mitglied (Hinweis: RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant)

7 Unternehmen haben NDPE-Richtlinien eingeführt (Ajinomoto Co Inc, China Mengniu Dairy Co Ltd, Colgate-Palmolive India Ltd, Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd, LG H&H Co Ltd, Uni-Charm Indonesia Tbk PT, Uni-Charm Indonesia Tbk PT).

Soziale Merkmale:

- Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakeinnahmen, Glücksspiel, Pornografie und kontroversen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

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

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?** Die Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt. 3 weitere Unternehmen sind RSPO-Mitglied.

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

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

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

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?* Nicht zutreffend.

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

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

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

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



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

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im gesamten Portfolio. Die Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die für das Portfolio relevant sind, basiert auf der Abdeckung und Verfügbarkeit zuverlässiger Daten. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen in Übereinstimmung mit den im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortungsvolles Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HDFC Bank Ltd-ADR	Finanzwerte	7.15	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informationstechnologie	5.29	Taiwan
ICICI Bank Limited	Finanzwerte	4.60	Indien
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienstleistungen	4.39	Hongkong China
CSL	Gesundheitswesen	3.58	Australien
PT Bank Central Asia Tbk	Finanzwerte	3.38	Indonesien
Midea Group Co. Ltd. Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	3.12	China
AIA Group Limited	Finanzwerte	2.98	Hongkong China
Shenzhen Mindray Bio-Medic-A	Gesundheitswesen	2.96	China
ResMed	Gesundheitswesen	2.80	Australien
Samsung Electronics Co Ltd	Informationstechnologie	2.38	Südkorea
Pfd Non-Voting			
JD.com, Inc. Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	2.19	Hongkong China
Wuxi Biologics Cayman Inc	Gesundheitswesen	2.04	Hongkong China

DBS Group Holdings Ltd	Finanzwerte	1.88	Singapur
Keyence Corporation	Informationstechnologie	1.88	Japan



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

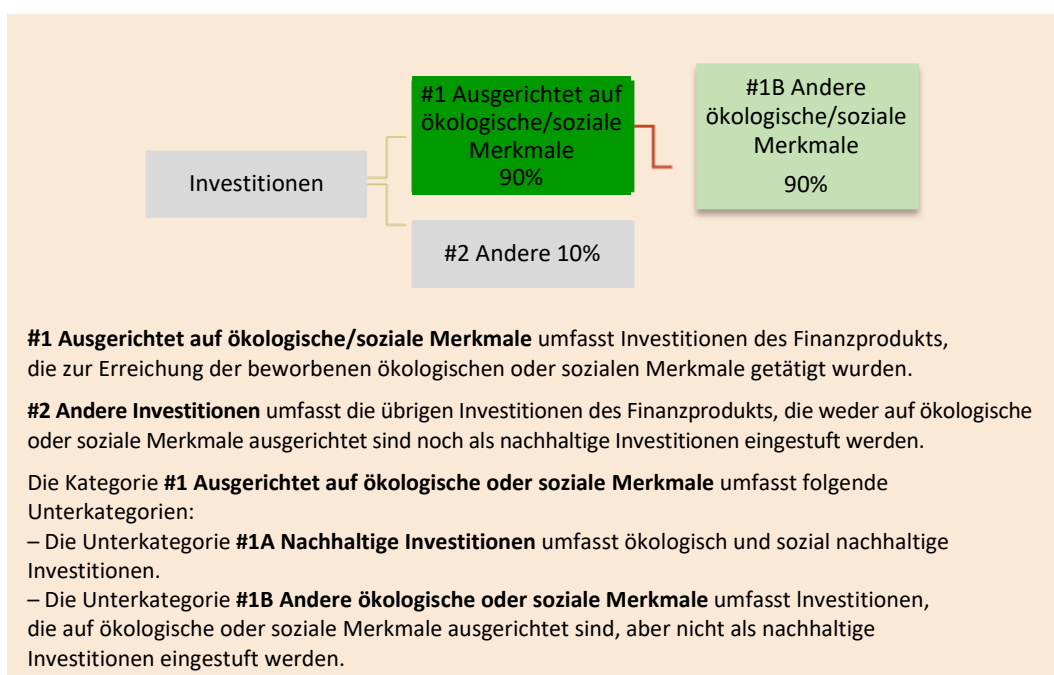
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	6.1
Nicht-Basiskonsumgüter	9.4
Basiskonsumgüter	8.3
Finanzwerte	24.9
Gesundheitswesen	16.6
Industrie	5.3
Informationstechnologie	23.7

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Grundstoffe	0.8
Immobilien	1.1
Barmittel und Barmitteläquivalente	3.8



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

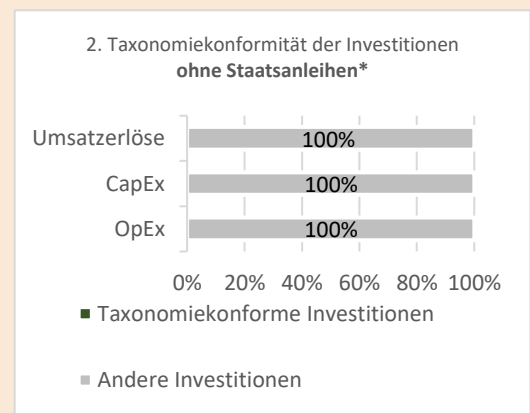
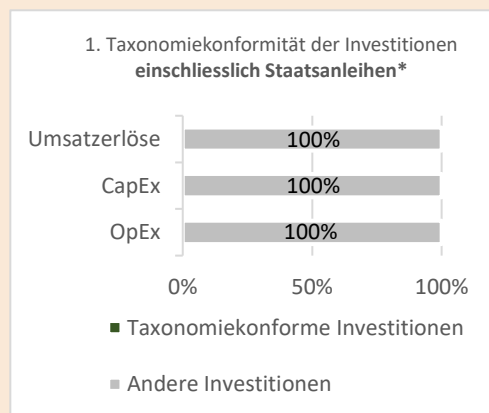
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht zutreffend
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?** Nicht zutreffend



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



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Nicht zutreffend



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

Die Kategorie «Andere Investitionen» umfasst Barmittel und Barmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.



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

Die FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktives Engagement mit Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechtigte Bedenken und überzeugen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Engagements werden wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. Darüber hinaus wird jährlich eine Überprüfung auf Fondsebene durchgeführt, die soziale und ökologische Merkmale umfasst.

Wenn ein Anlageteam mit einem Unternehmen in Bezug auf ein ökologisches oder soziales Thema zusammengearbeitet hat und der Meinung ist, dass das Unternehmen keine Fortschritte bei der Erreichung der im Rahmen der Engagement-Strategie festgelegten Ziele macht, wird das Team in Erwägung ziehen, Aktionärsanträge zu diesem Thema zu unterstützen und/oder gegen die Vorstände zu stimmen. Das Anlageteam kann zudem in Erwägung ziehen, einen Aktionärsantrag einzubringen oder mit einzubringen.

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

Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	595
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	72
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	23
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?** Nicht zutreffend

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

Name des Produkts:
FSSA Japan Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300BVF6Q2HF8PQC35

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Wir überprüfen alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwachen laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> • Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> • Kohleabhängige Einnahmen. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen fest, wenn die Messung im gleitenden Durchschnitt über 3 Jahre erfolgt.
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> • Einhaltung der RSPO-Standards (Roundtable Sustainable Palm Oil) • NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation – Keine Abholzung, kein Torf, keine Ausbeutung) (Abholzung und Schutz der Artenvielfalt)
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak.
Negative soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt fest. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie beteiligt sind.
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ökologische Merkmale:

- Nach vierteljährlicher Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards lagen die Treibhausgasemissionen des Produkts unter dem jeweiligen Richtwert, und wir gehen davon aus, dass im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses im Laufe der Zeit weitere Reduktionen eintreten werden.
- Der Fonds ist keinen kohleabhängigen Einnahmen aus dem Bergbau oder der Verarbeitung ausgesetzt.
- Wir führen ein aktives Engagement bei Unternehmen durch, damit diese mit den RSPO konform handeln und NDPE-Richtlinien umsetzen.

Derzeit sind 3 Portfoliounternehmen (Ajinomoto Co Inc, Seven & i Holdings Co Ltd, Milbon Co Ltd) RSPO-Mitglied (RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant)

1 Unternehmen hat eine NDPE-Richtlinie eingeführt (Ajinomoto Co Inc).

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

Soziale Merkmale:

- Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakeinnahmen, Glücksspiel, Pornografie und kontroversen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

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

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?** Die Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt.
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?** Nicht zutreffend.
- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?** Nicht zutreffend.

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Nicht zutreffend.

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



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

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im gesamten Portfolio. Die Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die für das Portfolio relevant sind, basiert auf der Abdeckung und Verfügbarkeit zuverlässiger Daten. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen in Übereinstimmung mit den im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortungsvolles Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
<i>GMO Payment Gateway, Inc.</i>	Finanzwerte	4.67	Japan
<i>BayCurrent Consulting, Inc.</i>	Industrie	4.60	Japan
<i>Sony Corporation</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	4.32	Japan
<i>Olympus Corp.</i>	Gesundheitswesen	4.07	Japan
<i>Ajinomoto Co., Inc.</i>	Basiskonsumgüter	4.04	Japan
<i>RAKUS Co., Ltd.</i>	Informationstechnologie	3.98	Japan
<i>Lasertec Corp.</i>	Informationstechnologie	3.85	Japan
<i>Recruit Holdings Co., Ltd.</i>	Industrie	3.79	Japan
<i>MonotaRO Co., Ltd.</i>	Industrie	2.87	Japan
<i>Seven & I Holdings Co., Ltd.</i>	Basiskonsumgüter	2.71	Japan
<i>Keyence Corporation</i>	Informationstechnologie	2.64	Japan
<i>Shoei Co. Ltd. (7839)</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	2.41	Japan
<i>Fuso Chemical Co., Ltd.</i>	Grundstoffe	2.40	Japan
<i>Hoya Corp.</i>	Gesundheitswesen	2.39	Japan
<i>Shift Inc NPV</i>	Informationstechnologie	2.34	Japan

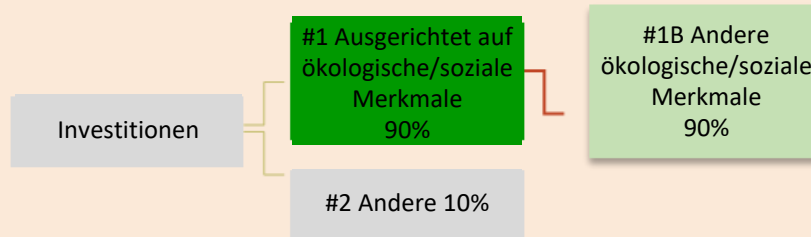
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	2.3
Nicht-Basiskonsumgüter	13
Basiskonsumgüter	11.9
Finanzwerte	6.2
Gesundheitswesen	13.2
Industrie	26.7
Informationstechnologie	17
Grundstoffe	7.9
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.8

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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



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

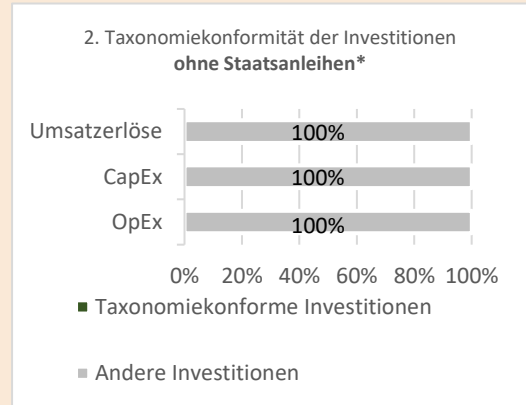
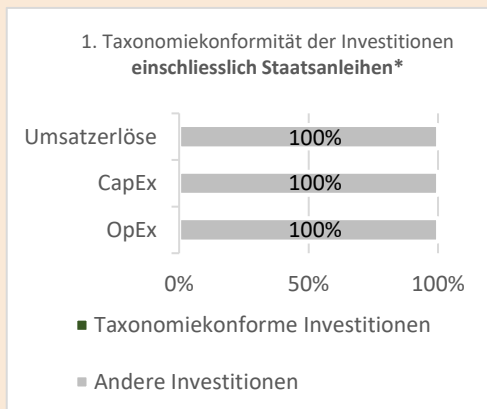
- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.


- Ja
- In fossiles Gas
- In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht zutreffend
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?** Nicht zutreffend

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



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Nicht zutreffend



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

Die Kategorie «Andere Investitionen» umfasst Barmittel und Barmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.



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

Die FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktives Engagement mit Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechtigte Bedenken und überzeugen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Engagements werden wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. Darüber hinaus wird jährlich eine Überprüfung auf Fondsebene durchgeführt, die soziale und ökologische Merkmale umfasst.

Wenn ein Anlageteam mit einem Unternehmen in Bezug auf ein ökologisches oder soziales Thema zusammengearbeitet hat und der Meinung ist, dass das Unternehmen keine Fortschritte bei der Erreichung der im Rahmen der Engagement-Strategie festgelegten Ziele macht, wird das Team in Erwägung ziehen, Aktionärsanträge zu diesem Thema zu unterstützen und/oder gegen die Vorstände zu stimmen. Das Anlageteam kann zudem in Erwägung ziehen, einen Aktionärsantrag einzubringen oder mit einzubringen.

Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	571
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	53
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	20
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	4
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?** Nicht zutreffend

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

Name des Produkts:
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300E7HMFL0HQCAU90

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 35% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Dieses Finanzprodukt bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

Ökologische Merkmale:

Aktivitäten, die zu einer nachhaltigen Entwicklung im Sinne der Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen beitragen oder davon profitieren. Der Schwerpunkt der Verwaltungsgesellschaft liegt auf den folgenden SDGs:

SDG 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen

SDG 7: Bezahlbare und saubere Energie

SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur

SDG 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden

SDG 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion

SDG 13: Massnahmen zum Klimaschutz.

Klimaschutz (durch eine Reduzierung der Kohlenstoffintensität [gemessen als Kohlenstoffemissionen pro MWh von im Portfolio gehaltenen Versorgungsunternehmen erzeugter Energie], den Aufbau der für die Dekarbonisierung der Energiesysteme erforderlichen Energieinfrastruktur und die Erzeugung sauberer und effizienter Brennstoffe aus erneuerbaren oder kohlenstoffneutralen Quellen).

Soziale Merkmale:

Schutz der Arbeitnehmerrechte und Bereitstellung einer sicheren Arbeitsumgebung für alle Arbeitnehmer.

Diese Kriterien wurden analysiert, indem die Kohlenstoffintensität der Versorgungsunternehmen des Portfolios überwacht wurde, indem die Investitionsausgaben der einzelnen Unternehmen und deren Beitrag zur Erreichung bestimmter SDG-Unterziele bewertet wurden und indem Sustainalytics zur Überprüfung der Portfoliobestände auf Konformität mit den Zehn Prinzipien des UN Global Compact und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen eingesetzt wurde.

Unsere Analyse in diesen Bereichen hat gezeigt, dass die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale im Kalenderjahr 2023 erfüllt wurden.

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

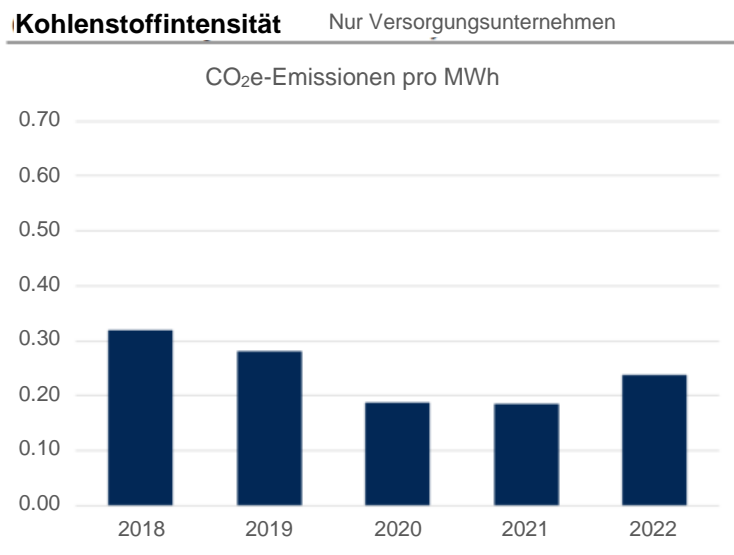
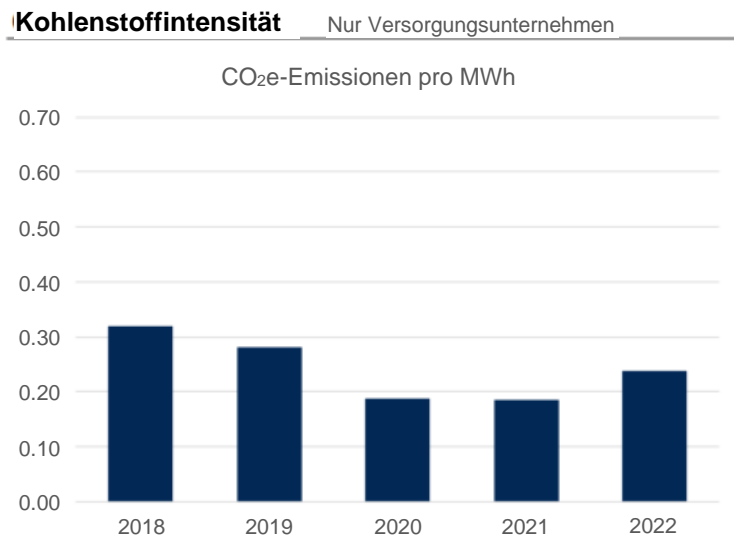
● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Folgenden werden die Indikatoren, die vom Portfolio zur Messung dieser Merkmale verwendet werden, sowie die Performance des Fonds in Bezug auf diese Indikatoren unter Verwendung des jüngsten Datums, für das die relevanten Daten verfügbar sind, dargestellt.

Ökologisch: Für Versorgungsunternehmen: Nachweis einer rückläufigen Kohlenstoffintensität (gemessen an den emittierten Tonnen Kohlenstoff pro MWh erzeugter Elektrizität) über zurückliegende rollierende Fünfjahreszeiträume; oder eine Kohlenstoffintensität, die mindestens 25% unter dem Durchschnitt der Versorgungsunternehmen im Anlageuniversum der Verwaltungsgesellschaft entspricht. Die Messgrösse für die Kohlenstoffintensität im Laufe der Zeit kann angepasst werden, um Umstände zu berücksichtigen, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf Unternehmensumstrukturierungen wie den Erwerb oder die Veräusserung von Energieerzeugungsanlagen durch ein Beteiligungsunternehmen oder Änderungen der Kapazitätsfaktoren, d. h. wie oft verschiedene Kraftwerke mit

maximaler Leistung betrieben werden, die nicht-erneuerbare Energiequellen erfordern.

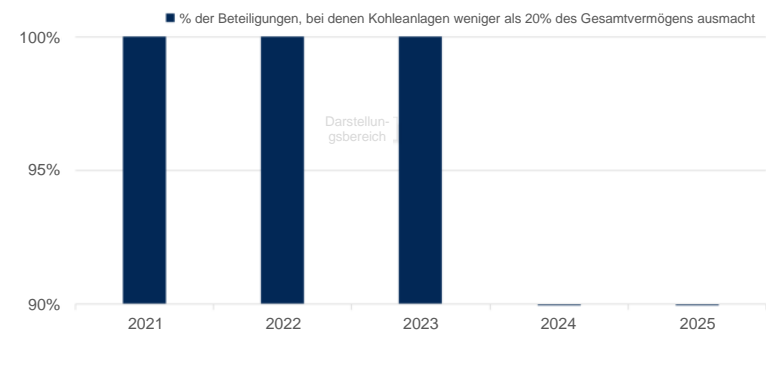
Der von Versorgern erzeugte Strom macht in der Regel etwa 90% der Portfolioemissionen aus. Die Emissionen pro MWh gingen in den vorangegangenen 5 Jahren um 25% zurück. Unter Berücksichtigung von Änderungen in der Unternehmensstruktur, wie z. B. dem Erwerb oder der Veräußerung von Energieerzeugungsanlagen durch ein Beteiligungsunternehmen, oder von Änderungen der Kapazitätsfaktoren, d. h. wie oft die verschiedenen Kraftwerkstypen mit maximaler Leistung betrieben werden, hat jeder Versorger im Portfolio seine Kohlenstoffintensität reduziert.



20%-Grenze für das Engagement in der Kohleverstromung (gemessen am Anteil des Gesamtvermögens eines Unternehmens, der auf die Kohleverstromung entfällt)

Jeder während des Referenzzeitraums im Portfolio gehaltene stromerzeugende Versorger entsprach diesem Nachhaltigkeitsindikator.

<20% Anteil von Kohleanlagen am Gesamtvermögen



Ausrichtung an den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen.

Die Bestände des Portfolios entsprachen im Referenzzeitraum jeweils diesem Nachhaltigkeitsindikator.

Sozial: Ausrichtung an den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen.

Auf der Grundlage der Analyse unseres externen Datenanbieters wurde im Referenzzeitraum keiner der Portfoliobestände so eingestuft, als verstosse er gegen den Global Compact der Vereinten Nationen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.

Alle festgestellten Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder den UN Global Compact werden von der Verwaltungsgesellschaft überprüft und bewertet. Solche Versäumnisse oder Verstöße hindern den Fonds nicht automatisch daran, in das betreffende Unternehmen zu investieren. Sie führen auch nicht automatisch dazu, dass sich der Fonds von dem Unternehmen trennt. Vielmehr wird die Verwaltungsgesellschaft die Situation überwachen und bewerten und, falls dies als notwendig erachtet wird, mit dem Management der Gesellschaft in Kontakt treten, um festzustellen, wie die Gesellschaft auf den entsprechenden Fehler oder Verstoss reagiert. Anhaltende oder systematische Versäumnisse oder Verstöße können zu einer Veräusserung durch den Fonds führen, wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass ein Unternehmen nicht angemessen auf den Beteiligungsprozess reagiert hat.

Konformität mit dem UN GC und den OECD-Leitsätzen



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

In den vorstehenden Diagrammen finden Sie einen Überblick über die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren in den vergangenen Berichtszeiträumen.

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

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds tragen zum Klimaschutz bei, da seine Versorgungsunternehmen eine sinkende Kohlenstoffintensität über rollierende Fünfjahreszeiträume nachweisen müssen. Die Messgrösse für die Kohlenstoffintensität im Laufe der Zeit kann angepasst werden, um Umstände zu berücksichtigen, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf Unternehmensumstrukturierungen wie den Erwerb oder die Veräusserung von Energieerzeugungsanlagen durch ein Beteiligungsunternehmen oder Änderungen der Kapazitätsfaktoren, d. h. wie oft verschiedene Kraftwerke mit maximaler Leistung betrieben werden, die nicht-erneuerbare Energiequellen erfordern. Ausserdem investiert der Fonds nur in Versorgungsunternehmen, bei denen die Kohleverstromung weniger als 20% des Gesamtvermögens ausmacht. Informationen zur Leistung im Hinblick auf die nachhaltigen Investitionsziele finden Sie vorstehend.

Darüber hinaus zielen die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen darauf ab, zu einer nachhaltigen Entwicklung im Sinne der SDGs beizutragen oder davon zu profitieren. Der Schwerpunkt der Verwaltungsgesellschaft liegt auf den folgenden SDGs:

SDG 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen

SDG 7: Bezahlbare und saubere Energie

SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur

SDG 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden

SDG 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion

SDG 13: Massnahmen zum Klimaschutz.

Die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen trugen zu diesen Zielen bei, indem sie Investitionsausgaben in einer Weise zuwies, die die Verwaltungsgesellschaft als förderlich für diese SDGs erachtet.

Die Verwaltungsgesellschaft analysierte die prognostizierten Investitionsausgaben jedes aktuellen oder potenziellen Portfoliobestands und verglich diese Ausgaben mit den SDGs, um festzustellen, ob der Nettobeitrag positiv, neutral oder negativ ist.

Das andere Ziel der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, ist der Klimaschutz.

Im Berichtszeitraum trugen die nachhaltigen Investitionen des Produkts auf folgende Weise zu diesem Ziel bei.

- Investition in erneuerbare Energien
- Investition in Recyclingeinrichtungen
- Investition in die EV-Ladeinfrastruktur und
- Investition in LED-Beleuchtung

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

Der Anlageprozess der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt bei der Bewertung der Qualität der Anlagen Faktoren in Bezug auf die Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen («Do No Significant Harm»-Faktoren, DNSH). Im Rahmen der Bewertung der Qualität der Investitionen durch die Verwaltungsgesellschaft werden Nachhaltigkeitsfaktoren sowohl explizit durch die jeweilige Bewertung der Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungskriterien erfasst als auch implizit, wenn ESG-Faktoren für die anderen 22 von der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigten Kriterien relevant sind.

Darüber hinaus werden für jede nachhaltige Investition des Portfolios relevante Kriterien für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) bewertet, die weitere Datenpunkte liefern.

Zu den weiteren Informationen, auf die bei dieser Bewertung Bezug genommen wurde, gehören (i) die Offenlegung der ESG-Aspekte von Unternehmen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen gemäss der SFDR, (ii) das eigene Research der Verwaltungsgesellschaft und (iii) das Engagement bei Unternehmen.

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein internes Modell zur Messung und Überwachung der Indikatoren für jede der obligatorischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen entwickelt. Diese Statistiken spielen eine wichtige Rolle bei der Bestimmung des Scores, der jedem der nachhaltigkeitsbezogenen Qualitätskriterien für jedes Unternehmen, das das Team untersucht und in das es investiert, zugewiesen werden sollte. Im Laufe der Zeit werden die Trends der Indikatoren immer aussagekräftiger, je mehr Datenpunkte gesammelt werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

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

Die hier gewonnenen Informationen fließen in das Qualitätsranking-Modell des Teams ein, das aus 25 Kriterien besteht, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft die Renditen von Aktien im Allgemeinen und von Infrastrukturtiteln im Besonderen beeinflussen.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet auch Informationen aus einer breiten Palette zusätzlicher Quellen, um zu bestimmen, welche Qualitätsstufen sie jedem Unternehmen zuordnet. Dazu gehören Unternehmenstreffen und -besuche, Jahresberichte von Unternehmen, Berichte über die soziale Verantwortung von Unternehmen, aufsichtsrechtliche Berichte, Branchenanalysen und Regierungsstudien.

Das Qualitätsranking der einzelnen Unternehmen wird mit dem Value-Ranking kombiniert, das darauf abzielt, die Aktien in der Fokusliste der Verwaltungsgesellschaft nach ihrer relativen Fehlbewertung zu ordnen. Dieses kombinierte Ranking ergibt eine Gesamtwertung der Wertpapiere auf der Fokusliste, die zusammen mit der Nachhaltigkeitsanalyse der Verwaltungsgesellschaft die Grundlage für die Titelauswahl und den Portfolioaufbau der Verwaltungsgesellschaft bildet.

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

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

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

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

Ja. Die Berichte des Drittanbieters von ESG-Daten, Sustainalytics, werden monatlich ausgewertet, um zu überprüfen, ob alle Portfoliobestände mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte konform sind.

Während des gesamten Kalenderjahres 2023 wurden alle Unternehmen, in die investiert wurde, als konform betrachtet.



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

Die Verwaltungsgesellschaft hat sich verpflichtet, für jede aktive Aktienanlage den entsprechenden Emittenten auf relevante wichtigste nachteilige Auswirkungen zu prüfen und die Ergebnisse dieser Prüfung zu dokumentieren.



Wenn wichtige nachteilige Auswirkungen identifiziert werden (auf der Grundlage der in der obigen Antwort beschriebenen Research und Analyse), engagiert sich die Verwaltungsgesellschaft bei dem Unternehmen in Übereinstimmung mit den Verpflichtungen, die im Rahmen der Politik und Grundsätze für verantwortungsvolles Investment und Stewardship von First Sentier Investors eingegangen wurden.

Wenn das Engagement erfolglos bleibt, erwägt die Verwaltungsgesellschaft eine Eskalation des Problems über:

- ein breiteres Engagement zusammen mit anderen Investoren;
- ein Schreiben an den Vorstandsvorsitzenden oder das leitende unabhängige Vorstandsmitglied oder ein Treffen mit diesen;
- die Stimmabgabe gegen Vorstandsmitglieder, die ihrer Meinung nach keine angemessene Aufsicht ausüben; oder
- die Veröffentlichung ihrer Ansichten.

Wenn von dem Unternehmen keine angemessene Antwort erhalten wird oder auf sonstige Weise davon ausgegangen wird, dass das Engagement zu dem Thema erfolglos war, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen.

Die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden von einem externen ESG-Datenanbieter bezogen. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Messgrößen können auf begrenzten Daten über die Portfoliounternehmen basieren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Union Pacific Corporation	Industrie	8.22	Vereinigte Staaten
NextEra Energy, Inc.	Versorger	7.20	Vereinigte Staaten
American Tower Corporation	Immobilien	5.78	Vereinigte Staaten
Canadian National Railway Company	Industrie	5.15	Kanada
Exelon Corporation	Versorger	4.79	Vereinigte Staaten
Public Service Enterprise Group Incorporated	Versorger	4.05	Vereinigte Staaten
CSX Corporation	Industrie	4.01	Vereinigte Staaten
Crown Castle International Corp	Immobilien	3.75	Vereinigte Staaten
Eversource Energy	Versorger	3.55	Vereinigte Staaten
Xcel Energy Inc.	Versorger	3.52	Vereinigte Staaten
Essential Utilities, Inc.	Versorger	3.42	Vereinigte Staaten

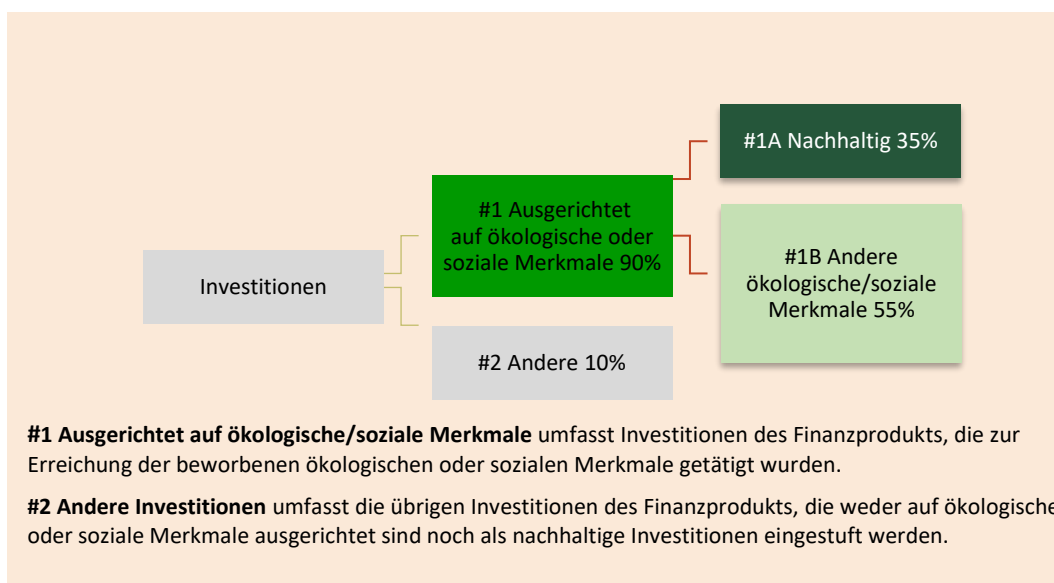
Dominion Energy Inc COM	Versorger	3.35	Vereinigte Staaten
Edison International	Versorger	3.31	Vereinigte Staaten
CenterPoint Energy, Inc.	Versorger	3.26	Vereinigte Staaten
Alliant Energy Corp	Versorger	3.05	Vereinigte Staaten



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

35% des Portfolios wurden in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen investiert.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investiert in Infrastrukturunternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen oder davon profitieren können. Seine Bestände waren im Kalenderjahr 2023 Bestandteile der folgenden Global Industry Classification Standard(GICs)-Teilssektoren:

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	0.7
Industrie	33.3
Immobilien	9.9
Versorger	54.4
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.7

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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



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

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

Ja

In fossiles Gas

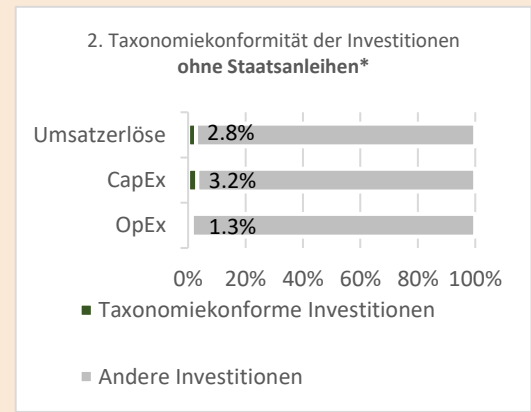
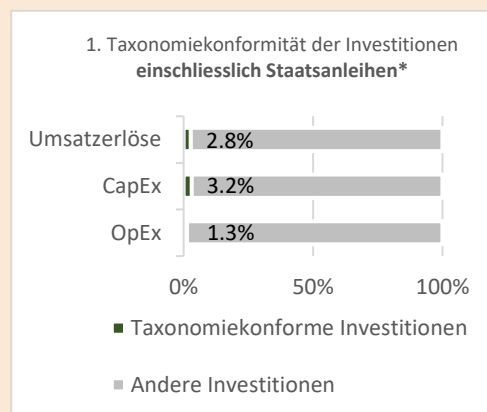
In Kernenergie

Nein

k. A. Die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, in die der Fonds in diesem Zeitraum investierte, waren nicht mit der EU-Taxonomie konform.

Die Taxonomiekonformität in der Tabelle basiert nur auf den gemeldeten Unternehmensdaten zum Klimaschutz.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

k. A.

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

Basierend auf den gemeldeten Daten wies der Fonds im vorherigen Berichtszeitraum eine Konformität von 0% mit der EU-Taxonomie auf.



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



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

Die vorstehende Tabelle spiegelt die Taxonomiekonformität des Fonds hinsichtlich des Klimaschutzes auf der Grundlage der gemeldeten Unternehmensdaten wider. Der verbleibende Teil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel ist nicht mit der EU-Taxonomie konform



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

k. A. Das Produkt investiert in ökologisch und nicht in sozial nachhaltige Investitionen.



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

Die unter «Andere Investitionen» enthaltenen Investitionen bestanden aus einem geringen Anteil Barmitteln, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten wurden.



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

Im Laufe des Kalenderjahres 2023 hat sich das Team engagiert und Stimmen zur Unterstützung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale abgegeben.

Abstimmungsaktivitäten:

Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	583
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	36
Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	36
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	42
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	7
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	12
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	5
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0

Engagement

Wenn wir uns engagieren, bringen wir die Probleme zunächst in Gesprächen mit der Unternehmensleitung zur Sprache, um unseren Standpunkt darzulegen und die Situation aus der Sicht des Unternehmens zu verstehen. Wenn sich nichts ändert, wenden wir uns an den Verwaltungsrat, zum Beispiel in einem förmlichen Schreiben, in dem wir unsere Bedenken äussern. Wenn wir das Gefühl haben, dass unsere Bedenken immer noch nicht berücksichtigt werden, können wir über die Stimmabgabe gegen das Unternehmen stimmen.

Reagiert das Management nicht angemessen auf das Engagement, kann sich dies negativ auf unsere Qualitätsbewertung der ESG-Faktoren für das betreffende Unternehmen auswirken, was dazu führen könnte, dass wir uns von unserer Beteiligung trennen. Wir betrachten diesen Ansatz als ein wichtiges Element unserer treuhänderischen Verantwortung.

Zu den Themen, die im Laufe des Jahres behandelt wurden, gehörten der Klimaschutz, die Anpassung an den Klimawandel, die Sicherheit der Arbeitnehmer und die Unternehmensführung.

Stimmrechtsvertretung

Das globale Team für börsennotierte Infrastrukturinvestitionen gibt auf den Versammlungen der Unternehmen zu allen Themen, zu denen es befugt ist, seine Stimme ab. Wir sind der Meinung, dass Stimmrechte ein wertvoller Vermögenswert sind, der mit der gleichen Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit verwaltet werden sollte wie jeder andere Vermögenswert.

Letztlich hängt die Fähigkeit der Aktionäre, Einfluss auf die Geschäftsführung zu nehmen, von der Bereitschaft der Aktionäre ab, diese Rechte auszuüben.

Es werden Empfehlungen von einer Auswahl unabhängiger Corporate-Governance-Researchanbieter eingeholt; unsere Anlageteams behalten jedoch die volle Kontrolle über ihre Abstimmungsentscheidungen.

Wenn wir beabsichtigen, gegen einen Vorschlag zu stimmen, können wir vor der Abstimmung bei einem Unternehmen vorstellig werden, damit eine angemessene Konsultation stattfinden kann, um eine zufriedenstellende Lösung zu erreichen.

Unser Team führt Buch, wenn es gegen das Management oder gegen die Empfehlungen der Abstimmungsberater (Glass Lewis) stimmt.

Zu den wichtigsten Themen bei der Stimmrechtsausübung für das Finanzprodukt gehören der Klimawandel und die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
k. A. Das Produkt verwendet keinen Referenzwert.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
k. A. Das Produkt verwendet keinen Referenzwert.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
k. A. Das Produkt verwendet keinen Referenzwert.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

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

Name des Produkts:
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300SL3RBSIYHE9F49

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Wir überprüfen alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwachen laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> • Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> • Kohleabhängige Einnahmen. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen fest, wenn die Messung im gleitenden Durchschnitt über 3 Jahre erfolgt.
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> • Einhaltung der RSPO-Standards (Roundtable Sustainable Palm Oil) • NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation – Keine Abholzung, kein Torf, keine Ausbeutung) (Abholzung und Schutz der Artenvielfalt)
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak.
Negative soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt fest. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie beteiligt sind.
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ökologische Merkmale:

- Nach vierteljährlicher Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards lagen die Treibhausgasemissionen unter dem jeweiligen Richtwert des Fonds, und wir gehen davon aus, dass im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses im Laufe der Zeit weitere Reduktionen eintreten werden.
- Der Fonds ist keinen kohleabhängigen Einnahmen aus dem Bergbau oder der Verarbeitung ausgesetzt.
- Wir führen ein aktives Engagement bei Unternehmen durch, damit diese mit den RSPO konform handeln und NDPE-Richtlinien umsetzen.

Derzeit sind 5 Portfoliounternehmen (Amorepacific Corp, Wal-Mart de Mexico SAB de CV, Yum China Holdings Inc, Colgate-Palmolive India Ltd, Godrej Consumer Products Ltd) RSPO-Mitglied (RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant).

9 Unternehmen haben NDPE-Richtlinien eingeführt (Alsea SAB de CV, Amorepacific Corp, Colgate-Palmolive India Ltd, MercadoLibre Inc, Prosus NV, Sichuan Swellfun Co Ltd, United Breweries Ltd, Wal-Mart de Mexico SAB de CV, Yum China Holdings Inc).

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

Soziale Merkmale:

- Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakeinnahmen, Glücksspiel, Pornografie und kontroversen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

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

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?** Die Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt. Zwei weitere Portfoliounternehmen sind RSPO-Mitglied.
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?** Nicht zutreffend.

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

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?* Nicht zutreffend.

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

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

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

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



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

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im gesamten Portfolio. Die Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die für das Portfolio relevant sind, basiert auf der Abdeckung und Verfügbarkeit zuverlässiger Daten. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen in Übereinstimmung mit den im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortungsvolles Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
<i>Asea, S.A.B. de C.V.</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	6.29	Mexiko
<i>HDFC Bank INR1</i>	Finanzwerte	6.19	Indien
<i>ICICI Bank Limited</i>	Finanzwerte	5.42	Indien
<i>Tencent Holdings Ltd.</i>	Kommunikationsdienstleistungen	4.79	Hongkong China
<i>ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.</i>	Finanzwerte	4.65	Indien
<i>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.</i>	Informationstechnologie	4.64	Taiwan
<i>Prosus N.V. Eur0.05</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	3.97	Südafrika
<i>JD.com, Inc. Klasse A</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	3.93	Hongkong China
<i>Tsingtao Brewery</i>	Basiskonsumgüter	3.83	Hongkong China
<i>Maruti Suzuki India Limited</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	3.52	Indien
<i>Despegar.com, Corp.</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	3.38	Vereinigte Staaten
<i>ANTA Sports Products Ltd.</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	3.38	Hongkong China
<i>Credicorp Ltd.</i>	Finanzwerte	3.33	Vereinigte Staaten
<i>Capitec Bank Holdings Limited</i>	Finanzwerte	3.17	Südafrika
<i>Sichuan Swellfun 'A'CNY1</i>	Basiskonsumgüter	2.47	China

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

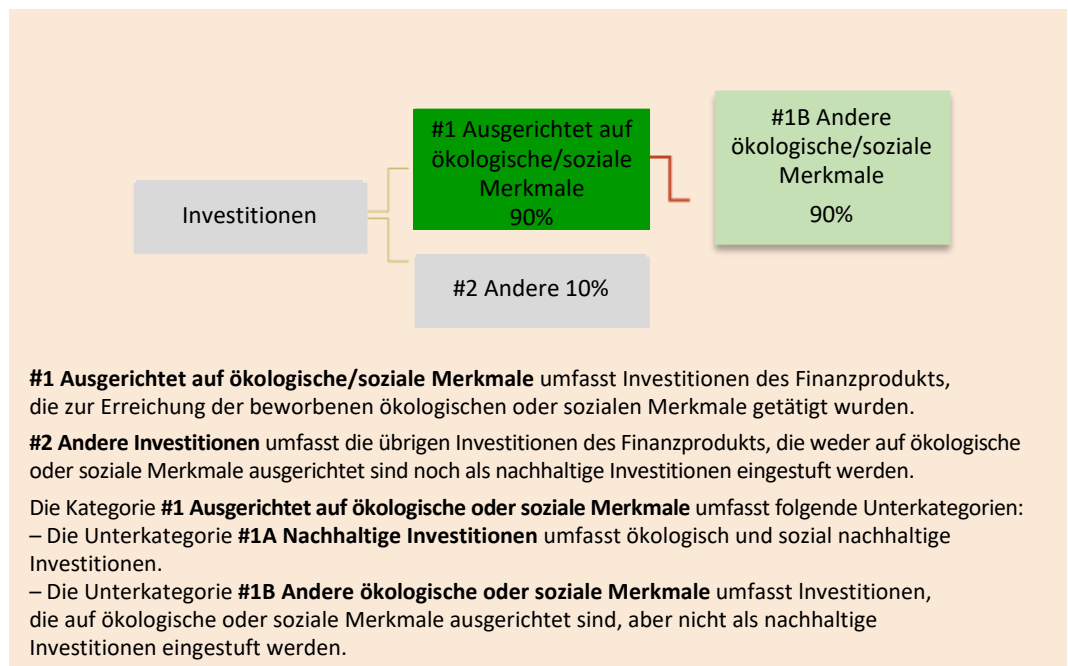
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	5.7
Nicht-Basiskonsumgüter	30.7
Basiskonsumgüter	16.3
Finanzwerte	32.7
Gesundheitswesen	4.3
Industrie	2.3
Informationstechnologie	7.5
Barmittel und Barmitteläquivalente	0.4



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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

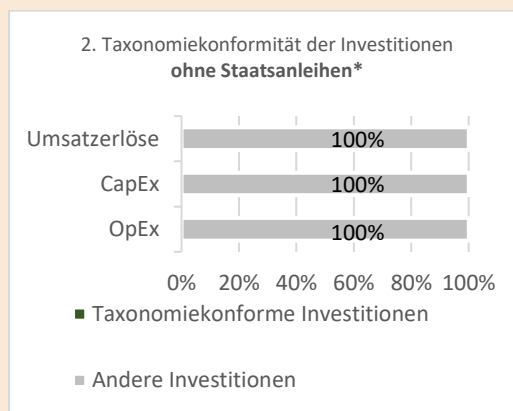
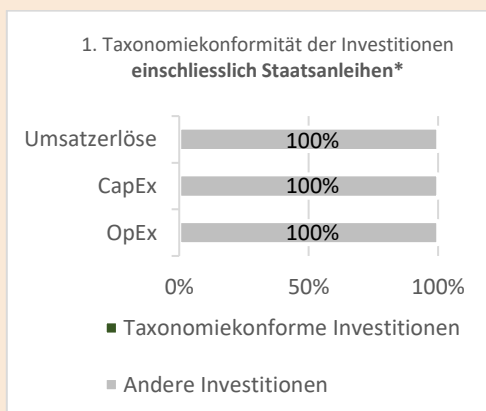
Ja

In fossiles Gas


In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht zutreffend
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?** Nicht zutreffend



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Nicht zutreffend



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

Die Kategorie «Andere Investitionen» umfasst Barmittel und Barmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.



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

Die FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden. Durch aktives Engagement mit Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechtigte Bedenken und überzeugen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Engagements werden wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. Darüber hinaus wird jährlich eine Überprüfung auf Fondsebene durchgeführt, die soziale und ökologische Merkmale umfasst. Wenn ein Anlageteam mit einem Unternehmen in Bezug auf ein ökologisches oder soziales Thema zusammengearbeitet hat und der Meinung ist, dass das Unternehmen keine Fortschritte bei der Erreichung der im Rahmen der Engagement-Strategie festgelegten Ziele macht, wird das Team in Erwägung ziehen, Aktionärsanträge zu diesem Thema zu unterstützen und/oder gegen die Vorstände zu stimmen. Das Anlageteam kann zudem in Erwägung ziehen, einen Aktionärsantrag einzubringen oder mit einzubringen.



Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	511
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	65
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	21
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0

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

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?** Nicht zutreffend



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht zutreffend

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):

549300CUQ1MDVG6JSB91

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 72%**

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

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 100%**

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds hat als nachhaltiges Ziel, in Unternehmen zu investieren, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Ergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung bei, während viele auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen. Der Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung wird mit zwei Bezugsrahmen – sozial und ökologisch – bewertet.

Positive soziale Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive soziale Ergebnisse unter Bezugnahme auf die nachfolgend beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung. Stewart Investors hat diese Säulen der menschlichen Entwicklung unter anderem unter Bezugnahme auf den Index der menschlichen Entwicklung der Vereinten Nationen entwickelt.

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

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

- **Gesundheit und Wohlbefinden** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Ernährung, Gesundheitsversorgung, Hygiene, Wasser und sanitären Einrichtungen
- **Physische Infrastruktur** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Energie und Wohnraum
- **Wirtschaftliches Wohlergehen** – sichere Beschäftigung mit einem existenzsichernden Lohn und Aufstiegsmöglichkeiten, Zugang zu Finanzierung und verbesserter Lebensstandard
- **Chancen und Befähigung** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Bildung und Informationstechnologie

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **50 Unternehmen**. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und leisteten insgesamt **119 Beiträge** zu den Säulen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft –

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/human-development-pillars

Positive ökologische Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive ökologische Ergebnisse unter Bezugnahme auf die von Project Drawdown entwickelten Lösungen zum Klimaschutz. Hierbei handelt es sich um eine gemeinnützige Organisation, die 90 verschiedene Lösungen zum Klimaschutz erfasst, gemessen und modelliert hat, die ihrer Ansicht nach zum Erreichen des «Drawdowns» – also des Punktes in der Zukunft, an dem die Treibhausgasemissionen in der Atmosphäre nicht mehr steigen und beginnen, stetig zurückzugehen – beitragen werden.

Nachstehend finden Sie eine Liste der Klimalösungskategorien sowie entsprechende Beispiele, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft zu positiven ökologischen Ergebnissen führen:

- **Nahrungsmittelsystem** – nachhaltige Landwirtschaft, Nahrungsmittelproduktion und Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen
- **Energie** – Einführung erneuerbarer Energien und anderer sauberer Energien und damit verbundener Technologien
- **Kreislaufwirtschaft und -branchen** – verbesserte Effizienz, weniger Abfall und neue Geschäftsmodelle zum Schliessen von Ressourcenkreisläufen in linearen Wertschöpfungsketten und Produktionsprozessen
- **Menschliche Entwicklung** – Förderung von Menschenrechten und Bildung, wodurch Umweltschutz und nachhaltiger Ressourceneinsatz unterstützt werden
- **Transport** – effiziente Transporttechnologien und Wachstum bei Transportmöglichkeiten ohne fossile Brennstoffe
- **Gebäude** – Produkte und Dienstleistungen, die den ökologischen Fussabdruck der bebauten Umwelt reduzieren, einschliesslich Energieeffizienz, Elektrifizierung, verbesserte Konstruktion und Einsatz alternativer Materialien
- **Wasser** – weniger energieintensive Verfahren zur Aufbereitung, zum Transport und zum Erwärmen von Wasser
- **Erhaltung und Wiederherstellung** – Unterstützung entwaldungsfreier und ökologisch regenerativer Lieferketten, Betriebsabläufe und End-of-Life-Auswirkungen

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **50 Unternehmen**. **36 Unternehmen (72%)** trugen zu **Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels** bei. Diese Unternehmen trugen zu **41** verschiedenen Lösungen bei und leisteten insgesamt **114 Beiträge** zu den Lösungen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Lösungen zum Klimaschutz von Project Drawdown verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft –

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/climate-solutions

Bewertung

Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen zu einer nachhaltigen Entwicklung «beiträgt und von dieser profitiert», prüft die Verwaltungsgesellschaft, ob:

1. entweder eine direkte oder eine ermöglichende Verbindung zwischen den Tätigkeiten des Unternehmens und dem Erreichen eines positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses besteht;
2. jeder Beitrag zu positiven sozialen oder ökologischen Ergebnissen aus Ertrags- oder Wachstumstreibern entstanden ist, die dem Geschäftsmodell des Unternehmens innewohnen, aus strategischen Initiativen, die durch Forschung und Entwicklung oder Investitionsausgaben gestützt werden, oder aus der starken Kultur und dem Verantwortungsbewusstsein des Unternehmens, z. B. für Gerechtigkeit und Vielfalt; und
3. das Unternehmen potenzielle negative soziale oder ökologische Ergebnisse im Zusammenhang mit seinen Produkten oder Dienstleistungen anerkennt und daran arbeitet, diese Ergebnisse zu minimieren, z. B. ein Unternehmen, das erschwingliche nahrhafte Lebensmittel in Kunststoffverpackungen verkauft, aber alternative Verpackungsoptionen prüft.

Anmerkungen:

Jeder Verweis auf **Project Drawdown** bezieht sich auf die öffentlich verfügbaren Materialien, die Stewart Investors bei der Formulierung seiner Nachhaltigkeitsanalyse verwendet. Es ist nicht beabsichtigt und sollte auch nicht so verstanden werden, dass Project Drawdown den Bezugsrahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Stewart Investors überprüft oder anderweitig gebilligt hat.

Eine **direkte Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen die primäre Möglichkeit sind, positive soziale oder ökologische Ergebnisse zu erzielen (z. B. Hersteller oder Installateure von Solarmodulen).

Eine **ermöglichende Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen es anderen Unternehmen ermöglichen, zur Erreichung des positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses beizutragen (z. B. Hersteller kritischer Komponenten, die als Betriebsmittel bei der Herstellung von Solarmodulen verwendet werden).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

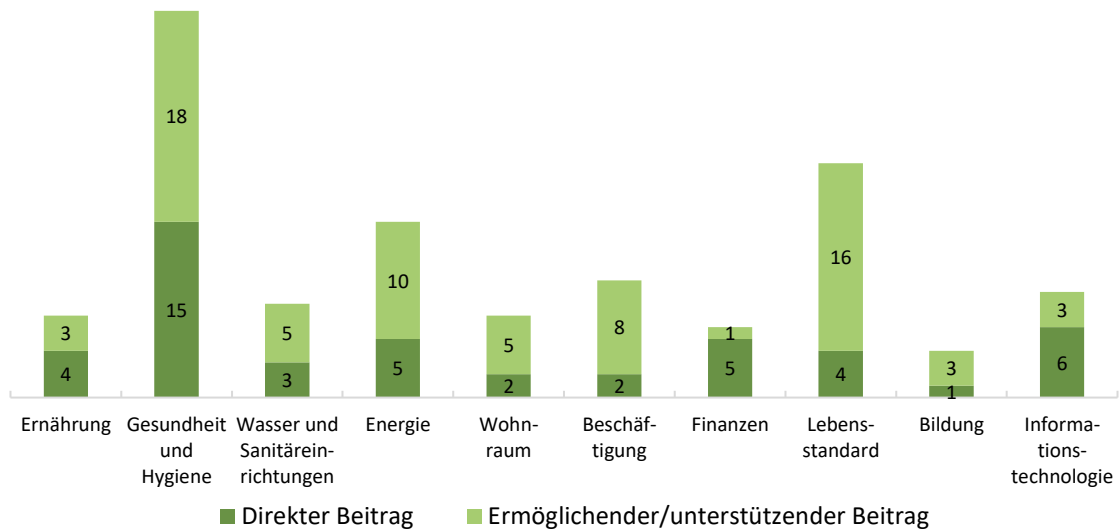
Das Portfolio-Explorer-Tool der Verwaltungsgesellschaft gibt Auskunft über den Beitrag jedes einzelnen Unternehmens zur Lösung des Klimaproblems, zur menschlichen Entwicklung und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung sowie über die Investitionsgründe, die Hauptrisiken und die Bereiche für Verbesserungen. Klicken Sie auf den folgenden Link, um auf das Tool zuzugreifen.

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

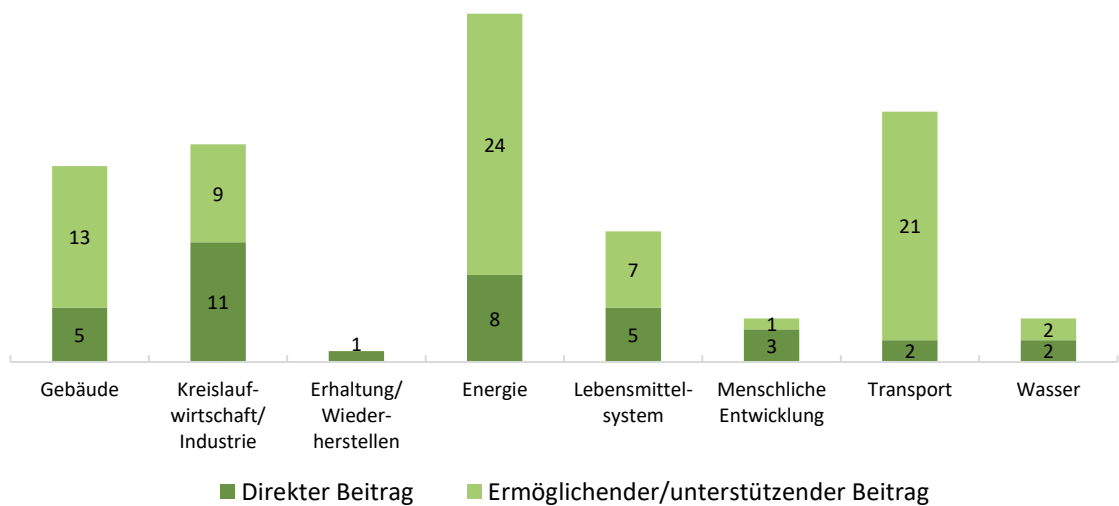
Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2023 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt zurechenbar auf Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken, die von diesem Unternehmen angeboten werden. Ermöglicher/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch Produkte oder Technologien, die von diesem Unternehmen bereitgestellt werden.

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

Änderungen der Nachhaltigkeitsergebnisse für den Fonds im Vergleich zum Vorjahr hängen mit Bottom-up-Änderungen des Portfolios und/oder Änderungen des Nachhaltigkeitsprofils einzelner Unternehmen, in die investiert wird, zusammen.

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds über vorangegangene Berichtszeiträume sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt.

Positive soziale Ergebnisse

Säulen der menschlichen Entwicklung	Beitrag	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
Anzahl der Unternehmen (%)	-	49 (100%)	48 (100%)
Gesamtanzahl der Beiträge	-	111	114
Ernährung	Direkt	4	3
	Ermöglichend/unterstützend	7	10
Gesundheit und Hygiene	Direkt	15	18
	Ermöglichend/unterstützend	14	11
Wasser und Sanitäreinrichtungen	Direkt	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	6	7
Energie	Direkt	3	3
	Ermöglichend/unterstützend	6	6
Wohnraum	Direkt	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	2	1
Beschäftigung	Direkt	3	2
	Ermöglichend/unterstützend	4	5
Finanzen	Direkt	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	2	2
Lebensstandard	Direkt	5	4
	Ermöglichend/unterstützend	18	19
Bildung	Direkt	2	1
	Ermöglichend/unterstützend	5	6
Informationstechnologie	Direkt	4	5
	Ermöglichend/unterstützend	5	5

Positive ökologische Ergebnisse

Lösungen zum Klimaschutz	Beitrag	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
Anzahl der Unternehmen (%)	-	35 (71%)	31 (65%)
Anzahl der verschiedenen Lösungen	-	34	31
Gesamtanzahl der Lösungen	-	99	90
Gebäude	Direkt	2	1
	Ermöglichend/unterstützend	13	14
	Indirekt	k. A.	2
Kreislaufwirtschaft/Industrie	Direkt	9	3
	Ermöglichend/unterstützend	9	-
	Indirekt	k. A.	-
Erhaltung/Wiederherstellen	Direkt	1	1
	Ermöglichend/unterstützend	-	-
	Indirekt	k. A.	-
Energie	Direkt	7	8
	Ermöglichend/unterstützend	16	13
	Indirekt	k. A.	4
Lebensmittelsystem	Direkt	5	4
	Ermöglichend/unterstützend	8	7
	Indirekt	k. A.	-
Menschliche Entwicklung	Direkt	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	1	1
	Indirekt	k. A.	-
Transport	Direkt	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	20	17
	Indirekt	k. A.	7
Wasser	Direkt	3	3
	Ermöglichend/unterstützend	1	1
	Indirekt	k. A.	-

Im Jahr 2022 und nach Rückmeldungen von Kunden hat die Verwaltungsgesellschaft den indirekten Beitrag aus ihren Messgrößen für Lösungen zum Klimaschutz entfernt.

Indirekter Beitrag – Bereitstellung generischer Produkte oder Dienstleistungen für Unternehmen, die einen direkten Beitrag leisten, oder Treffen operativer Entscheidungen, die einen wesentlichen Beitrag leisten.

Im Jahr 2022 fügte Project Drawdown seinem Bezugsrahmen 11 neue Lösungen zum Klimaschutz hinzu. Die Verwaltungsgesellschaft hat diese neuen Lösungen für die Messgrößen in der Berichterstattung für das Jahr 2022 berücksichtigt. Weitere Informationen zu diesen Änderungen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: stewartinvestors.com/all/insights/climate-solutions-update

● ***Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?***

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung und können auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen.

Die Beteiligungen jedes Fonds an Produkten, Dienstleistungen oder Praktiken, die Beeinträchtigungen hervorrufen oder umstritten sind, werden mindestens vierteljährlich überwacht. Für Beeinträchtigungen verursachende Produkte und Dienstleistungen, die Einnahmen generieren, wendet die Verwaltungsgesellschaft eine Einnahmenschwelle von 5% an. In anderen Bereichen, in denen Beeinträchtigungen verursachende oder umstrittene Aktivitäten nicht den Einnahmen zugerechnet werden können (z. B. Mitarbeiter- oder Lieferkettenprobleme), verwendet die Verwaltungsgesellschaft interne Analysen und Research externer Anbieter, um Unternehmen zu überwachen und zu beurteilen.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abtasten, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt. Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in Beeinträchtigungen hervorrufenden Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt ein Engagement bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn das Unternehmen seine Investitionsausgaben nicht erhöht, oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar:

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Unternehmen, in das der Fonds investiert, relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen in der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens festgestellt hat, wird sie die Investitionsentscheidung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte neu bewerten.

Das Fondsportfolio wird ausserdem fortlaufend von externen Dienstleistern bewertet. Dazu gehören die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, der CO₂-Fussabdruck und andere Massnahmen zu den Auswirkungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (wie in der Offenlegungsverordnung beschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teambesprechung und das Engagementprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen. Eine Anlage in dem Portfolio darf, basierend auf der Beurteilung des Indikators für nachteilige Auswirkungen, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursachen. Es ist möglich, dass ein Anleger keine erhebliche Beeinträchtigung verursacht, aber dennoch einige nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit hat. In diesen Fällen führt die Verwaltungsgesellschaft entweder direkt oder im Rahmen der Zusammenarbeit mit anderen Investmentinstitutionen aktive Engagement-Massnahmen bei dem Unternehmen durch.

Je nach Art des Problems und der Reaktion des Unternehmens kann die Verwaltungsgesellschaft folgende Massnahmen ergreifen:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- Wenn die Zusammenarbeit erfolglos war oder wenn die Beeinträchtigungen verursachenden Tätigkeiten Teil eines Verhaltensmusters sind, das Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt, wird Stewart Investors nicht investieren oder die Position des Fonds in dem Unternehmen zeitnah aufgeben.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt in der nachfolgenden Frage zu den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) Daten auf Produktebene an.

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

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei den Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird vierteljährlich von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen Normen der Vereinten Nationen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abstossen, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.

Im Berichtszeitraum hielt der Fonds die folgenden Unternehmen, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft verstiesen.

Spirax-Sarco Engineering

Aktivitätsexposition >5% der Einnahmen: Unterstützung von Öl und Gas.

Grund für die Ausnahme/das Halten: Das Unternehmen liefert Präzisionsheiz- und -regelgeräte und -systeme zur Verbesserung der Energieeffizienz für Kunden in der Ölindustrie.

Die Einnahmen aus Produkten und Dienstleistungen für die Öl- und Gasindustrie machten im Geschäftsjahr 2022 5% der Gesamteinnahmen des Unternehmens aus.

WEG

Aktivitätsexposition >5% der Einnahmen: Unterstützung von Öl und Gas und Unterstützung von Kraftwerkskohle

Grund für die Ausnahme/das Halten: Das Unternehmen produziert und vertreibt Lösungen für erneuerbare Energien, die bei der Erzeugung von Solar- und Windenergie, Wasserkraftwerken und Biomasse zum Einsatz kommen und der Gesellschaft helfen, sich von der Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen zu lösen. WEG produziert und verkauft auch energieeffiziente Elektromotoren, die den Kunden helfen, ihren Energiebedarf und ihre Treibhausgasemissionen zu reduzieren.

Die Einnahmen aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung der Öl- und Gasindustrie sowie aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung der Kraftwerkskohle machten im GJ2022 schätzungsweise 2,5% pro Aktivität (5% insgesamt) der Gesamteinnahmen des Unternehmens aus, so der externe Researchanbieter.

Die Exposition gegenüber Kraftwerkskohle für unterstützende Produkte und Dienstleistungen wurde von dem externen Researchanbieter Anfang 2023 hinzugefügt, und die Verwaltungsgesellschaft hat sich direkt mit dem Unternehmen in Verbindung gesetzt, um die angegebenen Einnahmeschätzungen von 2,5% zu überprüfen. Da Kohle kein strategisches Marktsegment für seine Produkte oder Kunden ist, schätzt das Unternehmen, dass <1% der Einnahmen eine genauere Widerspiegelung seiner Exposition sind.



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

Zusätzlich zu den oben beschriebenen Einzelheiten hat die Verwaltungsgesellschaft eine Wesentlichkeitsschwelle von 5% der Einnahmen für direkte Beteiligungen an Unternehmen festgelegt, die wesentlich an der Exploration, Produktion oder Erzeugung von Energie aus fossilen Brennstoffen beteiligt sind, und eine Schwelle von 0% für umstrittene Waffen. Portfoliounternehmen werden quartalsweise von einer externen dritten Researchplattform gegen die Schwellenwerte geprüft.

In der nachstehenden Tabelle sind die PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Obligatorische Indikatoren	Messgrößen	2022	2023
Engagement	(Mio. EUR)	247	211
	Scope 1 (tCO ₂ eq)	424	452
	Scope 2 (tCO ₂ eq)	980	927
	Scope 3 (tCO ₂ eq)	36'984	47'221
1. THG-Emissionen	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq)	1'404	1'379
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq)	38'388	48'600
2. CO ₂ -Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	6	7
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	156	231
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	27	23
	Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	855	1'060
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	2%	1%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	69%	73%
	Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	0%	0%
	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Bau (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlage (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Fertigung (GWh/Mio. EUR)	0.09	0.09
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Handel mit und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten	unzureichende Daten
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	1%	4%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	0	keine Daten

9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	9	11
10. Verstöße gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%	0%
	Verletzung (% Beteiligung)	0%	0%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	86%	67%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	unzureichende Daten	unzureichende Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Vorstandsmitglieder	32%	33%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%	0%
Freiwillige Indikatoren	Messgrößen	2022	2023
Wasserverbrauch und Recycling	% Wasserentnahme	k. A.	unzureichende Daten
	Recycling und Wiederverwendung (Kubikmeter)	k. A.	unzureichende Daten
Anzahl der identifizierten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und Vorfälle	Gewichtete Anzahl der Vorfälle	k. A.	0.1

Die in der obigen Tabelle angegebene prozentuale Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen gilt für das Unternehmen **WEG**, in das investiert wird. WEG produziert und vertreibt effiziente Elektromotoren, die Kunden in einer Vielzahl von Industriesektoren helfen, ihren Energiebedarf zu senken. Die SFDR PAI-Methode für das Engagement im Sektor fossiler Brennstoffe berücksichtigt die Bereiche Öl- und Gasförderung, Gewinnung von Kraftwerkskohle und unterstützende Produkte/Dienstleistungen für Kraftwerkskohle. Der externe Datenanbieter schätzt, dass WEG etwa 2,5% der Gesamteinnahmen mit Produkten erzielt, die Kraftwerkskohle unterstützen.

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stammen von externen ESG-Datenanbietern. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Messgrößen können auf begrenzten Daten für alle Portfoliounternehmen beruhen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023.

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Fortinet	Informationstechnologie	5.1	Vereinigte Staaten
Halma	Informationstechnologie	3.9	Vereinigtes Königreich
Infineon Technologies	Informationstechnologie	3.8	Deutschland
Roche	Gesundheitswesen	3.8	Schweiz
Beiersdorf	Basiskonsumgüter	3.6	Deutschland
DiaSorin	Gesundheitswesen	3.7	Italien

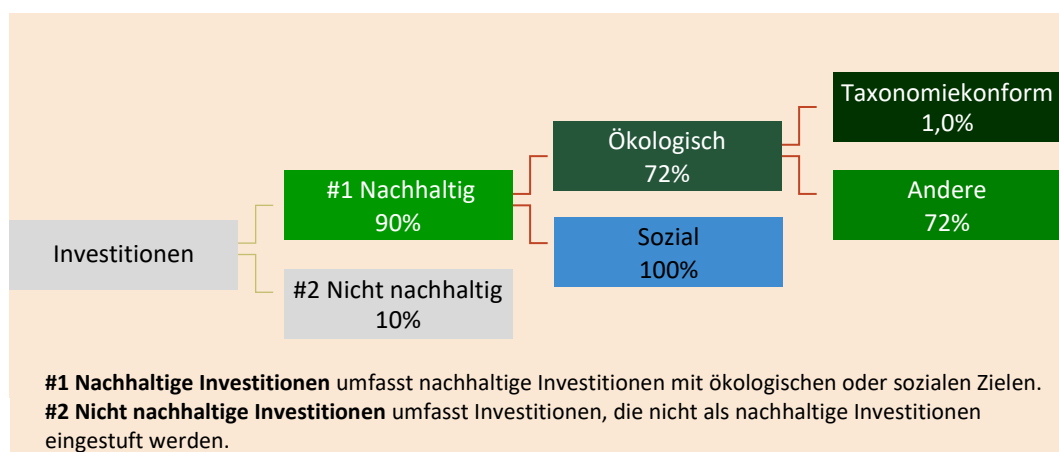
Watsco	Industrie	3.4	Vereinigte Staaten
Spectris	Informationstechnologie	3.2	Vereinigtes Königreich
bioMérieux	Gesundheitswesen	3.1	Frankreich
Kotak Mahindra Bank	Finanzwerte	3.0	Indien
Adyen	Finanzwerte	2.5	Niederlande
Unicharm	Basiskonsumgüter	2.5	Japan
Coloplast	Gesundheitswesen	2.4	Dänemark
Jerónimo Martins	Basiskonsumgüter	2.4	Portugal
Zebra Technologies	Informationstechnologie	2.2	Vereinigte Staaten

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?



Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds investierte mindestens 90% seines Nettoinventarwerts in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren dürften. Die nachhaltige Entwicklung basiert auf der eigenen Philosophie der Verwaltungsgesellschaft, die in der Anlagepolitik des Prospekts erläutert wird.



Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100. Der taxonomiekonforme Wert von 1,0 % ist ein gewichteter Beitrag auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzerlöse, der den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegelt. Unabhängig davon basiert die Zahl von 72 % für «Andere» auf den Unternehmen, die zur vorstehend beschriebenen Bewertung der Verwaltungsgesellschaft zu den Lösungen zum Klimaschutz beitragen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach Sektoren gemäss dem Global Industry Classification Standard (GICs):

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	1.8
Nicht-Basiskonsumgüter	0.5
Basiskonsumgüter	13.0
Energie	-

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

Mit Blick auf die Konformität mit der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Finanzwerte	13.1
Gesundheitswesen	24.0
Industrie	17.4
Informationstechnologie	26.1
Grundstoffe	1.9
Immobilien	-
Versorger	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.2

Der Fonds hält keine direkten Beteiligungen an Unternehmen, die sich wesentlich mit der Exploration, Produktion oder Erzeugung fossiler Brennstoffe befassen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft die Unternehmen, in die investiert wird, (über eine externe Researchplattform und vierteljährlich) auf etwaige Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen. Sie gibt auf ihrer Website alle Unternehmen an, die über ihrer wesentlichen Schwelle (5% der Einnahmen) liegen.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds **Spirax-Sarco Engineering**, das 5% seiner Einnahmen mit Produkten und Dienstleistungen für die Öl- und Gasindustrie erwirtschaftet. Das Unternehmen liefert Präzisionsheiz- und -regelgeräte und -systeme zur Verbesserung der Energieeffizienz für Kunden in der Ölindustrie. Der Fonds hielt ferner **WEG**. Das Unternehmen erzielt seine Einnahmen aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung von Öl und Gas sowie aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung von Kraftwerkskohle in Höhe von schätzungsweise 2,5% pro Aktivität (5% insgesamt). Das Unternehmen produziert und vertreibt Lösungen für erneuerbare Energien, die bei der Erzeugung von Solar- und Windenergie, Wasserkraftwerken und Biomasse zum Einsatz kommen und der Gesellschaft helfen, sich von der Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen zu lösen.

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Jahresbericht (**Annual Stewardship Review 2022**, S.16), in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie¹ in Einklang gebracht?

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

Ja

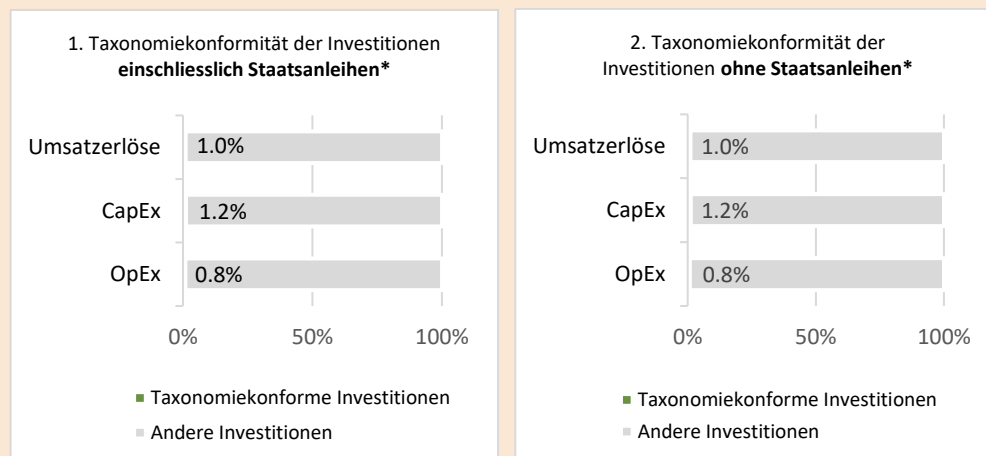
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Zahlen in % stellen taxonomykonforme Investitionen dar


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

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

Der Anteil der Investitionen für den Fonds, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, beträgt **0%**.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, lag im vorangegangenen Berichtszeitraum bei **0%**.

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab.

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **50** Unternehmen. Auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzdaten bestand bei **47** der **50** Unternehmen **keine Konformität** mit der EU-Taxonomie.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Alle Unternehmen im Fonds waren auf sozial nachhaltige Investitionen ausgerichtet, wie sie in den Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft definiert sind.



Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Vermögenswerte unter «#2 Nicht nachhaltige Investitionen» sind Barmittel und bargeldähnliche Vermögenswerte, die zur Erfüllung der Liquiditätsanforderungen bis zur Investition gehalten werden, oder Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle gehalten.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf die Einhaltung der FSI-Richtlinie zur modernen Sklaverei überprüft und bewertet.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Kein Unternehmen ist perfekt, und Engagement und Stimmabgabe sind Hauptaufgaben der Verwaltungsgesellschaft als langfristiger Aktionär. Die Verwaltungsgesellschaft ist davon überzeugt, dass Engagement ein Mittel ist, um Geschäftsrisiken zu mindern, sich gegen potenziellen Gegenwind zu schützen und die Nachhaltigkeitsergebnisse zu verbessern. Das Engagement ist vollständig in die Verantwortlichkeiten des Anlageteams integriert und trägt zu wertvollen Erkenntnissen über jedes Unternehmen bei.

Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (nachfolgende Links):

[Stewardship und Mitwirkungspolitik](#)

[Broschüre zur Mitwirkung](#)

[Stimmrechtsvertretung](#)

[Jährlicher Stewardship-Bericht](#)

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **89%** der Fonds-Unternehmen.

Das gesamte Engagement beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Während des Berichtszeitraums beschäftigte sich die Verwaltungsgesellschaft über alle Fonds hinweg mit folgenden Themen:

- **Umweltverschmutzung, Schädigung der natürlichen Ressourcen, Biodiversität und Klimawandel** – Verpackungen, Kunststoffpellets, Entwaldung, Nachhaltigkeit der Lieferketten (Soja, Palmöl und Kaffee), fossile Brennstoffe im Vergleich zu erneuerbaren Energien, Wasser, Abfall und Energieeffizienz.
- **Angleichung der Entlohnung und der Anreize** – existenzsichernder Lohn, geschlechtsspezifisches Lohngefälle und Komplexität der Anreize.
- **Tierversuche/Wohlergehen** – Exposition durch Tierversuche
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region und Gesundheitswesen.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Leitungs- oder Kontrollorganen
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak, Chemikalien, Gaming, nicht-jugendfreier Unterhaltung und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur

Während des Berichtszeitraums engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft bei **64%** der Fonds-Unternehmen.

- Umweltangelegenheiten 16%
- Soziale Belange 16%
- Aspekte der guten Unternehmensführung 64%

Die Engagements können sich auf ein spezielles oder mehrere Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung beziehen.

Die Stimmrechtsvertretung ist eine Erweiterung der Engagement-Aktivitäten der Verwaltungsgesellschaft. Sie wird nicht an einen externen Anbieter oder ein separates Proxy-Voting-/Engagement-Team ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft betrachtet jede Stimmrechtsvertretung einzeln und für sich im Zusammenhang mit ihrem Wissen

über das jeweilige Unternehmen. Eine Aufschlüsselung der Abstimmungsaktivitäten für den Fonds ist nachstehend aufgeführt.

Abstimmungsaktivitäten: 01.01.2023 bis 31.12.2023

Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	629
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	54
Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	48
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	37
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	1
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	6
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	3
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0

Gründe für das Abstimmungsverhalten: 01.01.2023 bis 31.12.2023

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
A.O. Smith Advanced Drainage Systems Arista Networks Beiersdorf bioMérieux Cognex Constellation Software Edwards Lifesciences Elisa Fortinet Infineon Technologies Markel Nordson Roper Technologies Synopsis Texas Instruments Veeva Systems Vitasoy Watsco Zebra Technologies	Bestellung des Abschlussprüfers	20	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen die Ernennung des Abschlussprüfers gestimmt, da dieser bereits seit über 10 Jahren im Amt ist und die Unternehmen keine Informationen über eine beabsichtigte Rotation gegeben haben. Der relativ häufige Wechsel des Abschlussprüfers (z. B. alle 5–10 Jahre) trägt dazu bei, dass die Bücher mit einem neuen Blick geprüft werden, und entspricht der Best Practice.</p>		
A.O. Smith	Aktionärsvorschlag: Bericht über Rassismus	1	Abgelehnter Aktionärsvorschlag
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen einen Aktionärsantrag, der das Unternehmen aufforderte, einen Bericht über Rassismus in der Unternehmenskultur zu erstellen. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass sich das Unternehmen für Diversität und Inklusion einsetzt. Dies spiegelt sich im Verwaltungsrat wider, der zu 50% aus Frauen und/oder unterrepräsentierten rassischen/ethnischen Gruppen besteht. Das Unternehmen hat 2021 damit begonnen, die rassische Diversität in Führungspositionen zu verfolgen, hat seine Inklusionsschulungen für Führungskräfte verbessert und fördert und diskutiert das Thema weiterhin intensiv.</p>		
Edwards Lifesciences	Persönliche Haftung	1	Gegen Management-Empfehlung

	Aktionärsvorschlag: Rollen des Managements	1	Unterstützter Aktionärsvorschlag
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen den Antrag des Unternehmens gestimmt, die persönliche Haftung bestimmter leitender Angestellter aufzuheben, da eine solche Änderung nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft unnötig ist und sie die Argumentation des Unternehmens für nicht stichhaltig hält. Sie unterstützte einen Aktionärsvorschlag, in dem das Unternehmen aufgefordert wurde, die Rollen des Vorsitzenden und des CEO zu trennen.</p>		
Fortinet	Persönliche Haftung	1	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte für den Antrag des Unternehmens, bestimmte leitende Angestellte von der persönlichen Haftung zu befreien. Wir halten eine solche Änderung für unnötig und glauben nicht, dass die Argumentation des Unternehmens stichhaltig ist.</p>		
Natura	Vergütungspolitik	4	Gegen Management-Empfehlung
	Wahl des Aufsichtsrats		
	Wahl von Vorstands-/ Verwaltungsratsmitgliedern		
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen die Vergütungspolitik des Unternehmens gestimmt, da sie diese nicht für besonders zukunftsorientiert hält und die absoluten Gehaltsbeträge erheblich gestiegen sind, insbesondere im Zusammenhang mit der schlechten Performance in letzter Zeit. Sie stimmte gegen die Einrichtung eines Aufsichtsrates, da das Unternehmen zum Zeitpunkt der Abstimmung die Kandidaten, die zur Wahl stehen würden, noch nicht benannt hatte. Die Verwaltungsgesellschaft stimmte auch gegen die Wahl eines von den Minderheitsaktionären benannten Kandidaten für den Aufsichtsrat, da er gegen die Einrichtung des Aufsichtsrats gestimmt hatte und der Kandidat ihrer Meinung nach nicht wirklich unabhängig ist.</p>		
Nordson	Vergütung von Führungskräften	4	Gegen Management-Empfehlung
	Abschaffung des Mehrheitserfordernisses		
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Vergütungsvorschlag, so wie sie es auch bei den letzten drei Jahreshauptversammlungen getan hat. Sie bevorzugt Regelungen, die vernünftig und einfach sind, und obwohl sie mit keiner der gewählten Messgrößen an sich nicht einverstanden ist, hält sie fünf separate Leistungsmessgrößen, die sich auf verschiedene Zahlungsmethoden verteilen, für übermässig komplex. Sie stimmte ausserdem gegen den Antrag des Unternehmens, das Erfordernis der Mehrheit für Vorschläge wie Fusionen und Übernahmen abzuschaffen, da sie der Meinung ist, dass das Erfordernis einer Mehrheit es potenziellen Übernehmern mit einer sehr kurzfristigen Agenda erschwert, eine Übernahme durchzusetzen.</p>		
Synopsis	Vergütung von Führungskräften	2	Gegen Management-Empfehlung
	Aktionärsvorschlag: Aktienbesitz	1	Abgelehnter Aktionärsvorschlag

	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen die Vergütung der Führungskräfte des Unternehmens und gegen die Änderungen am Mitarbeiterbeteiligungsanreizplan, da sie der Meinung ist, dass dieser angepasst werden muss, um Zahlungen an das Management zu erleichtern. Sie votierte auch gegen einen Aktionärsvorschlag in Bezug auf das Unternehmen, der Aktionären mit einem kombinierten Aktienbesitz von 10% das Recht einräumen würde, eine ausserordentliche Aktionärsversammlung einzuberufen.</p>		
Texas Instruments	Vergütung von Führungskräften	1	Gegen Management-Empfehlung
	Aktionärsvorschlag: Kunden-Due-Diligence	2	Unterstützter Aktionärsvorschlag
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen die Vorstandsvergütung des Unternehmens, da sie der Ansicht ist, dass die absoluten Vergütungen für den CEO im Vergleich zu den anderen Vorstandsmitgliedern und dem Median der Arbeitnehmer zu hoch sind. Sie widerspricht auch der Auffassung, dass der überwiegende Teil der Vergütung diskretionär ist. Sie ist der Auffassung, dass es im Interesse der Aktionäre ist, wenn das Management an einigen wenigen Schlüsselmessgrößen gemessen wird, die es langfristig in die Pflicht nehmen.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft unterstützte die Aktionärsvorschläge, die verlangten, dass das Unternehmen über seinen Prozess der Kunden-Due-Diligence Auskunft gibt, wobei die Einhaltung von Sanktionen und Exportkontrollen, Risiken im Zusammenhang mit dem Einmarsch Russlands in die Ukraine, mehr Informationen über den Know-Your-Customer-Due-Diligence-Prozess und eine Bewertung der rechtlichen, regulatorischen und Reputationsrisiken für das Unternehmen dargelegt werden sollten. Sie unterstützte ausserdem die Forderung, dass das Unternehmen eine Schwelle von 10% für die Einberufung von ausserordentlichen Aktionärsversammlungen einführen sollte, da der Verwaltungsrat derzeit eine Schwelle von 25% für den Aktienbesitz ansetzt, was hoch erscheint.</p>		
Veeva Systems	Aktionärsvorschlag: Satzungsänderungen	1	Abgelehnter Aktionärsvorschlag
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen einen Aktionärsvorschlag gestimmt, der eine Änderung der Satzung forderte, da sie der Meinung ist, dass das Unternehmen aktionärsfreundlich ist und der Vorschlag gegen die Satzung des Unternehmens verstossen würde.</p>		
WEG	Geänderter Vorschlag für den Aufsichtsrat	1	Gegen Management-Empfehlung
	Wahl eines Aufsichtsrats	1	Stimmenthaltung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens, die Stimmen für den geänderten Vorschlag für den Aufsichtsrat neu zu bewerten, da sie es vorgezogen hat, für die weibliche Kandidatin zu stimmen, die von den Minderheitsaktionären nominiert wurde und die bereits seit zwei Jahren im Finanzrat sitzt. Die Verwaltungsgesellschaft hat sich bei der Wahl des Aufsichtsrates ebenfalls der Stimme enthalten, da sie den Kandidaten der Minderheit vorzog.</p>		

	Vergütung von Führungskräften	1	Gegen Management-Empfehlung
Zebra Technologies	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen die Vergütung der Führungskräfte des Unternehmens gestimmt, da sie der Meinung ist, dass es eine grosse Diskrepanz zwischen dem Gehalt des CEO und dem der anderen Führungskräfte gibt.		



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Nachhaltigkeitsreferenzwert zum Vergleich der Performance für diesen Fonds festgelegt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):

549300V44ENSGLMQBN36

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nein
<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 63%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 100%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds hat als nachhaltiges Ziel, in Unternehmen zu investieren, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Ergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung bei, während viele auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen. Der Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung wird mit zwei Bezugsrahmen – sozial und ökologisch – bewertet.

Positive soziale Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive soziale Ergebnisse unter Bezugnahme auf die nachfolgend beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung. Stewart Investors hat diese Säulen der menschlichen Entwicklung unter anderem unter Bezugnahme auf den Index der menschlichen Entwicklung der Vereinten Nationen entwickelt.

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

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

- **Gesundheit und Wohlbefinden** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Ernährung, Gesundheitsversorgung, Hygiene, Wasser und sanitären Einrichtungen
- **Physische Infrastruktur** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Energie und Wohnraum
- **Wirtschaftliches Wohlergehen** – sichere Beschäftigung mit einem existenzsichernden Lohn und Aufstiegsmöglichkeiten, Zugang zu Finanzierung und verbesserter Lebensstandard
- **Chancen und Befähigung** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Bildung und Informationstechnologie

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **57** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und leisteten insgesamt **167 Beiträge** zu den Säulen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft –

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/human-development-pillars

Positive ökologische Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive ökologische Ergebnisse unter Bezugnahme auf die von Project Drawdown entwickelten Lösungen zum Klimaschutz. Hierbei handelt es sich um eine gemeinnützige Organisation, die 90 verschiedene Lösungen zum Klimaschutz erfasst, gemessen und modelliert hat, die ihrer Ansicht nach zum Erreichen des «Drawdowns» – also des Punktes in der Zukunft, an dem die Treibhausgasemissionen in der Atmosphäre nicht mehr steigen und beginnen, stetig zurückzugehen – beitragen werden.

Nachstehend finden Sie eine Liste der Klimalösungskategorien sowie entsprechende Beispiele, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft zu positiven ökologischen Ergebnissen führen:

- **Nahrungsmittelsystem** – nachhaltige Landwirtschaft, Nahrungsmittelproduktion und Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen
- **Energie** – Einführung erneuerbarer Energien und anderer sauberer Energien und damit verbundener Technologien
- **Kreislaufwirtschaft und -branchen** – verbesserte Effizienz, weniger Abfall und neue Geschäftsmodelle zum Schliessen von Ressourcenkreisläufen in linearen Wertschöpfungsketten und Produktionsprozessen
- **Menschliche Entwicklung** – Förderung von Menschenrechten und Bildung, wodurch Umweltschutz und nachhaltiger Ressourceneinsatz unterstützt werden
- **Transport** – effiziente Transporttechnologien und Wachstum bei Transportmöglichkeiten ohne fossile Brennstoffe
- **Gebäude** – Produkte und Dienstleistungen, die den ökologischen Fussabdruck der bebauten Umwelt reduzieren, einschliesslich Energieeffizienz, Elektrifizierung, verbesserte Konstruktion und Einsatz alternativer Materialien
- **Wasser** – weniger energieintensive Verfahren zur Aufbereitung, zum Transport und zum Erwärmen von Wasser
- **Erhaltung und Wiederherstellung** – Unterstützung entwaldungsfreier und ökologisch regenerativer Lieferketten, Betriebsabläufe und End-of-Life-Auswirkungen

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **57** Unternehmen. **36 Unternehmen (63%)** trugen zu **Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels** bei. Diese Unternehmen trugen zu **33** verschiedenen Lösungen bei und leisteten insgesamt **111 Beiträge** zu den Lösungen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Lösungen zum Klimaschutz von Project Drawdown verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft –

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/climate-solutions

Bewertung

Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen zu einer nachhaltigen Entwicklung «beiträgt und von dieser profitiert», prüft die Verwaltungsgesellschaft, ob:

1. entweder eine direkte oder eine ermöglichende Verbindung zwischen den Tätigkeiten des Unternehmens und dem Erreichen eines positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses besteht;
2. jeder Beitrag zu positiven sozialen oder ökologischen Ergebnissen aus Ertrags- oder Wachstumstreibern entstanden ist, die dem Geschäftsmodell des Unternehmens innewohnen, aus strategischen Initiativen, die durch Forschung und Entwicklung oder Investitionsausgaben gestützt werden, oder aus der starken Kultur und dem Verantwortungsbewusstsein des Unternehmens, z. B. für Gerechtigkeit und Vielfalt; und
3. das Unternehmen potenzielle negative soziale oder ökologische Ergebnisse im Zusammenhang mit seinen Produkten oder Dienstleistungen anerkennt und daran arbeitet, diese Ergebnisse zu minimieren, z. B. ein Unternehmen, das erschwingliche nahrhafte Lebensmittel in Kunststoffverpackungen verkauft, aber alternative Verpackungsoptionen prüft.

Anmerkungen:

Jeder Verweis auf **Project Drawdown** bezieht sich auf die öffentlich verfügbaren Materialien, die Stewart Investors bei der Formulierung seiner Nachhaltigkeitsanalyse verwendet. Es ist nicht beabsichtigt und sollte auch nicht so verstanden werden, dass Project Drawdown den Bezugsrahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Stewart Investors überprüft oder anderweitig gebilligt hat.

Eine **direkte Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen die primäre Möglichkeit sind, positive soziale oder ökologische Ergebnisse zu erzielen (z. B. Hersteller oder Installateure von Solarmodulen).

Eine **ermöglichende Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen es anderen Unternehmen ermöglichen, zur Erreichung des positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses beizutragen (z. B. Hersteller kritischer Komponenten, die als Betriebsmittel bei der Herstellung von Solarmodulen verwendet werden).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

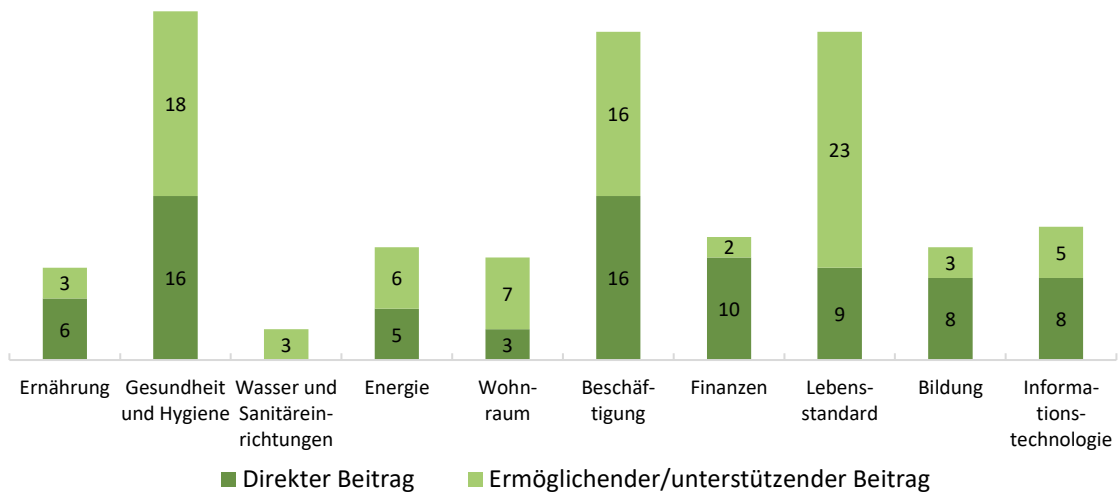
Das Portfolio-Explorer-Tool der Verwaltungsgesellschaft gibt Auskunft über den Beitrag jedes einzelnen Unternehmens zur Lösung des Klimaproblems, zur menschlichen Entwicklung und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung sowie über die Investitionsgründe, die Hauptrisiken und die Bereiche für Verbesserungen. Klicken Sie auf den folgenden Link, um auf das Tool zuzugreifen.

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

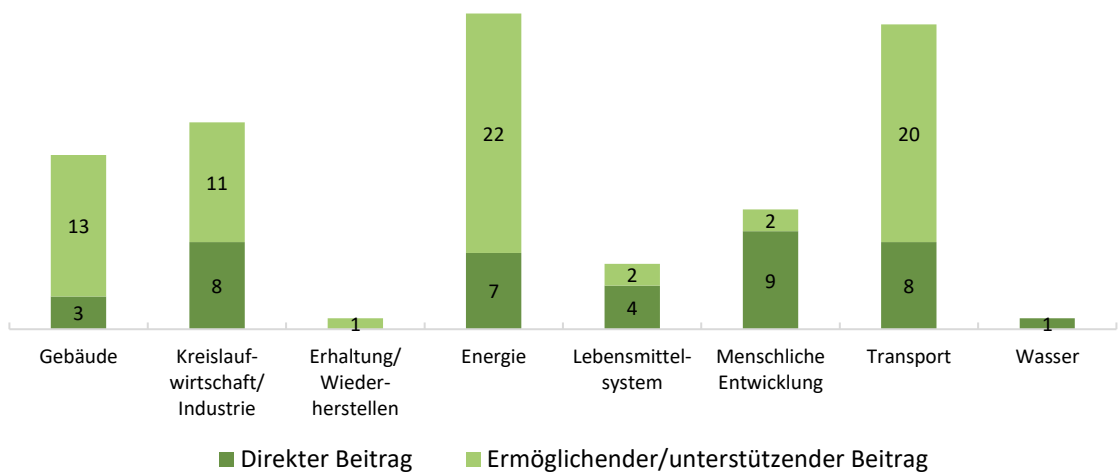
Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2023 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt zurechenbar auf Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken, die von diesem Unternehmen angeboten werden. Ermöglicher/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch Produkte oder Technologien, die von diesem Unternehmen bereitgestellt werden.

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

Änderungen der Nachhaltigkeitsergebnisse für den Fonds im Vergleich zum Vorjahr hängen mit Bottom-up-Änderungen des Portfolios und/oder Änderungen des Nachhaltigkeitsprofils einzelner Unternehmen, in die investiert wird, zusammen.

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds über vorangegangene Berichtszeiträume sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt.

Positive soziale Ergebnisse

Säulen der menschlichen Entwicklung	Beitrag	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
Anzahl der Unternehmen (%)	-	53 (100%)	52 (100%)
Gesamtanzahl der Beiträge	-	143	142
Ernährung	Direkt	7	4
	Ermöglichend/unterstützend	1	1
Gesundheit und Hygiene	Direkt	16	17
	Ermöglichend/unterstützend	10	9
Wasser und Sanitäreinrichtungen	Direkt	-	-
	Ermöglichend/unterstützend	1	1
Energie	Direkt	4	4
	Ermöglichend/unterstützend	5	4
Wohnraum	Direkt	3	3
	Ermöglichend/unterstützend	7	6
Beschäftigung	Direkt	18	20
	Ermöglichend/unterstützend	12	10
Finanzen	Direkt	8	6
	Ermöglichend/unterstützend	4	5
Lebensstandard	Direkt	6	6
	Ermöglichend/unterstützend	21	24
Bildung	Direkt	5	5
	Ermöglichend/unterstützend	3	3
Informationstechnologie	Direkt	8	9
	Ermöglichend/unterstützend	4	5

Positive ökologische Ergebnisse

Lösungen zum Klimaschutz	Beitrag	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
Anzahl der Unternehmen (%)	-	31 (58%)	30 (58%)
Anzahl der verschiedenen Lösungen	-	29	29
Gesamtanzahl der Lösungen	-	85	75
Gebäude	Direkt	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	9	10
	Indirekt	k. A.	1
Kreislaufwirtschaft/Industrie	Direkt	7	2
	Ermöglichend/unterstützend	8	-
	Indirekt	k. A.	1
Erhaltung/Wiederherstellen	Direkt	1	1
	Ermöglichend/unterstützend	2	-
	Indirekt	k. A.	1
Energie	Direkt	7	6
	Ermöglichend/unterstützend	15	9
	Indirekt	k. A.	3
Lebensmittelsystem	Direkt	3	2
	Ermöglichend/unterstützend	2	1
	Indirekt	k. A.	1
Menschliche Entwicklung	Direkt	8	8
	Ermöglichend/unterstützend	-	-
	Indirekt	k. A.	-
Transport	Direkt	6	6
	Ermöglichend/unterstützend	14	14
	Indirekt	k. A.	6
Wasser	Direkt	1	1
	Ermöglichend/unterstützend	-	-
	Indirekt	k. A.	-

Im Jahr 2022 und nach Rückmeldungen von Kunden hat die Verwaltungsgesellschaft den indirekten Beitrag aus ihren Messgrößen für Lösungen zum Klimaschutz entfernt.

Indirekter Beitrag – Bereitstellung generischer Produkte oder Dienstleistungen für Unternehmen, die einen direkten Beitrag leisten, oder Treffen operativer Entscheidungen, die einen wesentlichen Beitrag leisten.

Im Jahr 2022 fügte Project Drawdown seinem Bezugsrahmen 11 neue Lösungen zum Klimaschutz hinzu. Die Verwaltungsgesellschaft hat diese neuen Lösungen für die Messgrößen in der Berichterstattung für das Jahr 2022 berücksichtigt. Weitere Informationen zu diesen Änderungen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: stewartinvestors.com/all/insights/climate-solutions-update

● ***Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?***

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung und können auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen.

Die Beteiligungen jedes Fonds an Produkten, Dienstleistungen oder Praktiken, die Beeinträchtigungen hervorrufen oder umstritten sind, werden mindestens vierteljährlich überwacht. Für Beeinträchtigungen verursachende Produkte und Dienstleistungen, die Einnahmen generieren, wendet die Verwaltungsgesellschaft eine Einnahmenschwelle von 5% an. In anderen Bereichen, in denen Beeinträchtigungen verursachende oder umstrittene Aktivitäten nicht den Einnahmen zugerechnet werden können (z. B. Mitarbeiter- oder Lieferkettenprobleme), verwendet die Verwaltungsgesellschaft interne Analysen und Research externer Anbieter, um Unternehmen zu überwachen und zu beurteilen.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abtasten, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt. Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in Beeinträchtigungen hervorrufenden Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt ein Engagement bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn das Unternehmen seine Investitionsausgaben nicht erhöht, oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar:

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

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

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Unternehmen, in das der Fonds investiert, relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen in der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens festgestellt hat, wird sie die Investitionsentscheidung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte neu bewerten.

Das Fondsportfolio wird ausserdem fortlaufend von externen Dienstleistern bewertet. Dazu gehören die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, der CO₂-Fussabdruck und andere Massnahmen zu den Auswirkungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (wie in der Offenlegungsverordnung beschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teambesprechung und das Engagementprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen. Eine Anlage in dem Portfolio darf, basierend auf der Beurteilung des Indikators für nachteilige Auswirkungen, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursachen. Es ist möglich, dass ein Anleger keine erhebliche Beeinträchtigung verursacht, aber dennoch einige nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit hat. In diesen Fällen führt die Verwaltungsgesellschaft entweder direkt oder im Rahmen der Zusammenarbeit mit anderen Investmentinstitutionen aktive Engagement-Massnahmen bei dem Unternehmen durch.

Je nach Art des Problems und der Reaktion des Unternehmens kann die Verwaltungsgesellschaft folgende Massnahmen ergreifen:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- wenn die Zusammenarbeit erfolglos war oder wenn die Beeinträchtigungen verursachenden Tätigkeiten Teil eines Verhaltensmusters sind, das Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt, wird Stewart Investors nicht investieren oder die Position des Fonds in dem Unternehmen zeitnah aufgeben.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt in der nachfolgenden Frage zu den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) Daten auf Produktebene an.

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

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

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei den Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird vierteljährlich von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen Normen der Vereinten Nationen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abstossen, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.

Im Berichtszeitraum hielt der Fonds die folgenden Unternehmen, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft verstiesen.

Tata Consultancy Services (TCS)

Aktivitätsexposition: Prinzip 2 des UN Global Compact: Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.

Grund für die Ausnahme/das Halten: TCS hat keine direkte Beteiligung an Atomwaffen oder Kernenergie, aber der externe Researchanbieter betrachtet das Unternehmen als beteiligt, weil seine Muttergesellschaft, Tata Sons, mehr als 50% von TCS besitzt.

Die Beteiligung von Tata Sons geht auf das Unternehmen Tata Advanced Systems zurück, das die Strategic Engineering Division von Tata Power übernahm. Die Strategic Engineering Division entwickelt Kontrollsysteme für die Atom-U-Boote der indischen Marine.

Da Indien den Kernwaffensperrvertrag nicht unterzeichnet hat, geht der externe Datenanbieter davon aus, dass Tata Sons und damit auch TCS das indische Kernwaffenprogramm unterstützen. Die Verwaltungsgesellschaft stimmt mit dieser Einschätzung nicht überein und sieht in den Aktivitäten oder dem Verhalten des Unternehmens nichts, was seine Nachhaltigkeitspositionierung oder den Investitionsfall in Frage stellen würde.

WEG

Aktivitätsexposition >5% der Einnahmen: Unterstützung von Öl und Gas und Unterstützung von Kraftwerkskohle.

Grund für die Ausnahme/das Halten: Das Unternehmen produziert und vertreibt Lösungen für erneuerbare Energien, die bei der Erzeugung von Solar- und Windenergie, Wasserkraftwerken und Biomasse zum Einsatz kommen und der Gesellschaft helfen, sich von der Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen zu lösen. WEG produziert und verkauft auch energieeffiziente Elektromotoren, die den Kunden helfen, ihren Energiebedarf und ihre Treibhausgasemissionen zu reduzieren.

Die Einnahmen aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung der Öl- und Gasindustrie sowie aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung der Kraftwerkskohle machten im GJ2022 schätzungsweise 2,5% pro Aktivität (5% insgesamt) der Gesamteinnahmen des Unternehmens aus, so der externe Researchanbieter.

Die Exposition gegenüber Kraftwerkskohle für unterstützende Produkte und Dienstleistungen wurde von dem externen Researchanbieter Anfang 2023 hinzugefügt, und die Verwaltungsgesellschaft hat sich direkt mit dem Unternehmen in Verbindung gesetzt, um die angegebenen Einnahmeschätzungen von 2,5% zu überprüfen. Da Kohle kein strategisches Marktsegment für seine Produkte oder Kunden ist, schätzt das Unternehmen, dass <1% der Einnahmen eine genauere Widerspiegelung seiner Exposition sind.



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

Zusätzlich zu den oben beschriebenen Einzelheiten hat die Verwaltungsgesellschaft eine Wesentlichkeitsschwelle von 5% der Einnahmen für direkte Beteiligungen an Unternehmen festgelegt, die wesentlich an der Exploration, Produktion oder Erzeugung von Energie aus fossilen Brennstoffen beteiligt sind, und eine Schwelle von 0% für umstrittene Waffen. Portfoliounternehmen werden quartalsweise von einer externen dritten Researchplattform gegen die Schwellenwerte geprüft.

In der nachstehenden Tabelle sind die PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Obligatorische Indikatoren	Messgrößen	2022	2023
Engagement	(Mio. EUR)	315	451
	Scope 1 (tCO ₂ eq)	1'625	2'631
	Scope 2 (tCO ₂ eq)	4'085	6'006
1. THG-Emissionen	Scope 3 (tCO ₂ eq)	249'681	192'034
	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq)	5'710	8'637
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq)	255'390	200'671
2. CO ₂ -Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	18	18
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	795	425
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	61	59
	Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	1'470	1'327
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	2%	1%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	69%	72%
	Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	16%	14%

	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Bau (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlage (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Fertigung (GWh/Mio. EUR)	0.12	0.15
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Handel mit und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten	Unzureichende Daten
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	0%	0%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	unzureichende Daten	keine Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	16	38
10. Verstöße gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%	0%
	Verletzung (% Beteiligung)	5%	4%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	70%	55%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	unzureichende Daten	keine Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Vorstandsmitglieder	19%	22%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%	0%
Freiwillige Indikatoren	Messgrößen	2022	2023
Wasserverbrauch und Recycling	% Wasserentnahme	k. A.	61%
	Recycling und Wiederverwendung (Kubikmeter)	k. A.	27'475'678
Anzahl der identifizierten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und Vorfälle	Gewichtete Anzahl der Vorfälle	k. A.	0.1

Die in der obigen Tabelle angegebene prozentuale Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen gilt für das Unternehmen **WEG**, in das investiert wird. WEG produziert und vertreibt effiziente Elektromotoren, die Kunden in einer Vielzahl von Industriesektoren helfen, ihren Energiebedarf zu senken. Die SFDR PAI-Methode für das Engagement im Sektor fossiler Brennstoffe berücksichtigt die Bereiche Öl- und Gasförderung, Gewinnung von Kraftwerkskohle und unterstützende Produkte/Dienstleistungen für Kraftwerkskohle. Der externe Datenanbieter schätzt, dass WEG etwa 2,5% der Gesamteinnahmen mit Produkten erzielt, die Kraftwerkskohle unterstützen.

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stammen von externen ESG-Datenanbietern. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den

Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Messgrößen können auf begrenzten Daten für alle Portfoliounternehmen beruhen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023.

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mahindra & Mahindra	Nicht-Basiskonsumgüter	5.3	Indien
Tube Investments	Nicht-Basiskonsumgüter	4.2	Indien
Tata Consultancy Services	Informationstechnologie	4.2	Indien
Taiwan Semiconductor	Informationstechnologie	3.9	Taiwan
Unicharm	Basiskonsumgüter	3.7	Japan
Hoya	Gesundheitswesen	3.5	Japan
Kotak Mahindra Bank	Finanzwerte	3.1	Indien
Marico	Basiskonsumgüter	2.9	Indien
HDFC Bank*	Finanzwerte	2.7	Indien
Jerónimo Martins	Basiskonsumgüter	2.7	Portugal
EPAM Systems	Informationstechnologie	2.5	Vereinigte Staaten
Voltronic Power	Industrie	2.5	Taiwan
Tech Mahindra	Informationstechnologie	2.4	Indien
Godrej Consumer Products	Basiskonsumgüter	2.4	Indien
RaiaDrogasil	Basiskonsumgüter	2.3	Brasilien

* HDFC Limited wurde mit HDFC Bank fusioniert. Die Angabe «In % der Vermögenswerte» ist der Durchschnitt beider Beteiligungen.

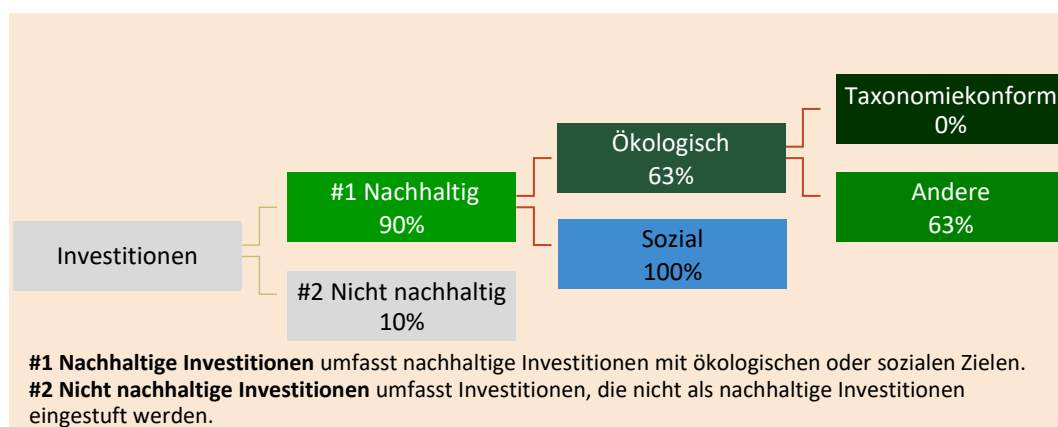


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds investierte mindestens 90% seines Nettoinventarwerts in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren dürften. Die nachhaltige Entwicklung basiert auf der eigenen Philosophie der Verwaltungsgesellschaft, die in der Anlagepolitik des Prospekts erläutert wird.

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



Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

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

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach Sektoren gemäss dem Global Industry Classification Standard (GICs):

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	-
Nicht-Basiskonsumgüter	13.4
Basiskonsumgüter	23.1
Energie	-
Finanzwerte	16.4
Gesundheitswesen	8.0
Industrie	10.0
Informationstechnologie	24.2
Grundstoffe	-
Immobilien	-
Versorger	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	4.9

Der Fonds hält keine direkten Beteiligungen an Unternehmen, die sich wesentlich mit der Exploration, Produktion oder Erzeugung fossiler Brennstoffe befassen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft die Unternehmen, in die investiert wird, (über eine externe Researchplattform und vierteljährlich) auf etwaige Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen. Sie gibt auf ihrer Website alle Unternehmen an, die über ihrer wesentlichen Schwelle (5% der Einnahmen) liegen.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds **WEG**. Das Unternehmen erzielt seine Einnahmen aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung von Öl und Gas sowie aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung von Kraftwerkskohle in Höhe von schätzungsweise 2,5% pro Aktivität (5% insgesamt). Das Unternehmen produziert und vertreibt Lösungen für erneuerbare Energien, die bei der Erzeugung von Solar- und Windenergie, Wasserkraftwerken und Biomasse zum Einsatz kommen und der Gesellschaft helfen, sich von der Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen zu lösen.

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Jahresbericht (**Annual Stewardship Review 2022**, S.16), in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.

Mit Blick auf die Konformität mit der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

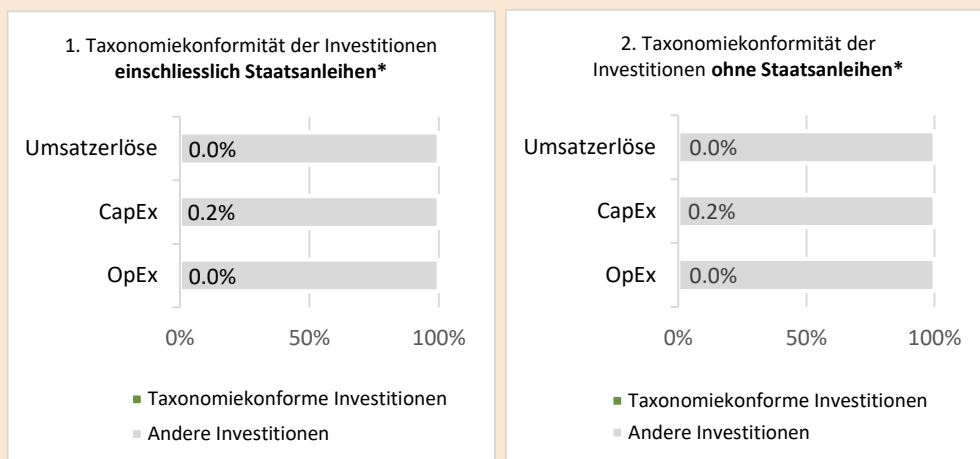


Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie¹ in Einklang gebracht?

- **Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Zahlen in % stellen taxonomiekonforme Investitionen dar

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

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

Der Anteil der Investitionen für den Fonds, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, beträgt **0%**.

- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, lag im vorangegangenen Berichtszeitraum bei **0%**.

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab.

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **57** Unternehmen. Auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzdaten bestand bei keinem dieser Unternehmen eine Konformität mit der EU-Taxonomie.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Alle Unternehmen im Fonds waren auf sozial nachhaltige Investitionen ausgerichtet, wie sie in den Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft definiert sind.



Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Vermögenswerte unter «#2 Nicht nachhaltige Investitionen» sind Barmittel und bargeldähnliche Vermögenswerte, die zur Erfüllung der Liquiditätsanforderungen bis zur Investition gehalten werden, oder Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle gehalten.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf die Einhaltung der FSI-Richtlinie zur modernen Sklaverei überprüft und bewertet.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Kein Unternehmen ist perfekt, und Engagement und Stimmabgabe sind Hauptaufgaben der Verwaltungsgesellschaft als langfristiger Aktionär. Die Verwaltungsgesellschaft ist davon überzeugt, dass Engagement ein Mittel ist, um Geschäftsrisiken zu mindern, sich gegen potenziellen Gegenwind zu schützen und die Nachhaltigkeitsergebnisse zu verbessern. Das Engagement ist vollständig in die Verantwortlichkeiten des Anlageteams integriert und trägt zu wertvollen Erkenntnissen über jedes Unternehmen bei.

Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (nachfolgende Links):

[Stewardship und Mitwirkungspolitik](#)

[Broschüre zur Mitwirkung](#)

[Stimmrechtsvertretung](#)

[Jährlicher Stewardship-Bericht](#)

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **71%** der Fonds-Unternehmen.

Das gesamte Engagement beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Während des Berichtszeitraums beschäftigte sich die Verwaltungsgesellschaft über alle Fonds hinweg mit folgenden Themen:

- **Umweltverschmutzung, Schädigung der natürlichen Ressourcen, Biodiversität und Klimawandel** – Verpackungen, Kunststoffpellets, Entwaldung, Nachhaltigkeit der Lieferketten (Soja, Palmöl und Kaffee), fossile Brennstoffe im Vergleich zu erneuerbaren Energien, Wasser, Abfall und Energieeffizienz.
- **Angleichung der Entlohnung und der Anreize** – existenzsichernder Lohn, geschlechtsspezifisches Lohngefälle und Komplexität der Anreize.
- **Tierversuche/Wohlergehen** – Exposition durch Tierversuche

- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region und Gesundheitswesen.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Leitungs- oder Kontrollorganen
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak, Chemikalien, Gaming, nicht-jugendfreier Unterhaltung und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur

Während des Berichtszeitraums engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft bei **62%** der Fonds-Unternehmen.

- Umweltangelegenheiten 36%
- Soziale Belange 19%
- Aspekte der guten Unternehmensführung 45%

Die Engagements können sich auf ein spezielles oder mehrere Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung beziehen.

Die Stimmrechtsvertretung ist eine Erweiterung der Engagement-Aktivitäten der Verwaltungsgesellschaft. Sie wird nicht an einen externen Anbieter oder ein separates Proxy-Voting-/Engagement-Team ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft betrachtet jede Stimmrechtsvertretung einzeln und für sich im Zusammenhang mit ihrem Wissen über das jeweilige Unternehmen. Eine Aufschlüsselung der Abstimmungsaktivitäten für den Fonds ist nachstehend aufgeführt.

Abstimmungsaktivitäten: 01.01.2023 bis 31.12.2023

Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	660
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	89
Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	56
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	33
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	4
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0

Gründe für das Abstimmungsverhalten: 01.01.2023 bis 31.12.2023

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
EPAM Systems Foshan Haitian Flavouring Glodon Vitasoy Yifeng Pharmacy Chain	Bestellung des Abschlussprüfers Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen die Ernennung des Abschlussprüfers gestimmt, da dieser bereits seit über 10 Jahren im Amt ist und die Unternehmen keine Informationen über eine beabsichtigte Rotation gegeben haben. Der relativ häufige Wechsel des Abschlussprüfers (z. B. alle 5–10 Jahre) trägt dazu bei, dass die Bücher mit einem neuen Blick geprüft werden, und entspricht der Best Practice.	5	Gegen Management-Empfehlung
Aavas Financiers	Neubewertung von Optionen, die im Rahmen des Aktienoptionsplans für Mitarbeiter 2020–2022 gewährt werden	3	Gegen Management-Empfehlung

	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens zur Neubewertung von Optionen, die aufgrund eines Kursrückgangs für Mitarbeiter im Rahmen verschiedener Aktienoptionspläne gewährt wurden. Sie ist der Ansicht, dass dieser Antrag nicht im Interesse der Aktionäre ist.		
Amoy Diagnostics	Satzungsänderungen	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen den Antrag des Unternehmens auf Erhöhung des Aktienkapitals und der Aktienanzahl gestimmt, da ihr zum Zeitpunkt der Abstimmung keine ausreichenden Informationen zur Rechtfertigung dieser Satzungsänderungen vorlagen.		
Banco Bradesco	Vergütungspolitik	2	Gegen Management-Empfehlung
	Genehmigung der Neuauszahlung der Stimmen für die geänderte Aufsichtsratsliste		
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen die Vergütungspolitik des Unternehmens gestimmt, da sie der Meinung ist, dass es ihr an langfristiger Ausrichtung an der Unternehmensperformance und der besten Marktpraxis mangelt. Sie hat auch gegen den Antrag des Unternehmens gestimmt, die Stimmen für eine geänderte Liste von Verwaltungsratsmitgliedern neu zu vergeben, da sie nicht glaubt, dass dies im Interesse der Aktionäre ist.		
BRAC Bank	Erhöhung des genehmigten Kapitals	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens zur Erhöhung des genehmigten Anteilkapitals um mehr als 100%, da das Unternehmen zum Zeitpunkt der Abstimmung keine Begründung dafür gegeben hatte.		
Dino Polska	Lagebericht	4	Gegen Management-Empfehlung
	Jahresabschluss Vergütungsbericht		
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen die Abschlüsse und Berichte des Unternehmens gestimmt, da der Abschlussprüfer seit mehr als 10 Jahren im Amt ist und das Unternehmen keine Informationen über einen beabsichtigten Wechsel gegeben hat. Sie hat zudem gegen den Vergütungsbericht gestimmt, da sie der Meinung ist, dass die Regelung zu kurz greift.		
Foshan Haitian Flavouring	Verbundene Transaktionen	2	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens zur Genehmigung verbundener Transaktionen, die zwischen dem Unternehmen und verbundenen Unternehmen eingegangen wurden, und deren jeweilige jährliche Höchstgrenzen. Sie ist nicht der Ansicht, dass diese Anträge im Interesse der Aktionäre sind.		
Hangzhou Robam	Wahl des Vorsitzenden des Nominierungsausschusses	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen die Wahl des Vorsitzenden des Nominierungsausschusses des Unternehmens, um eine bessere Geschlechterdiversität zu fördern. Derzeit hat das Unternehmen keine		

	weiblichen Verwaltungsratsmitglieder. Es herrscht die Ansicht vor, dass der Vorsitz des Nominierungsausschusses eine wichtige Rolle bei der Förderung einer grösseren Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat spielt.		
Kingmed Diagnostics	Transaktion mit verbundenen Parteien	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen eine Transaktion mit einer verbundenen Partei ab, die eine 73%ige Beteiligung an einer Tochtergesellschaft eines pharmazeutischen Unternehmens an den stellvertretenden General Manager des Listco übertragen würde. Die Verwaltungsgesellschaft konnte keine Gründe für den Verkauf oder die Bewertung, zu der die Transaktion stattfinden würde, finden.		
Philippine Seven	Zustimmung zu allen anderen Geschäftsangelegenheiten	1	Gegen Management-Empfehlungen
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens, dass alle sonstigen Geschäftsangelegenheiten vor der Jahreshauptversammlung der Aktionäre von der Geschäftsleitung zu genehmigen sind. Als aktive Aktionärin zieht es die Verwaltungsgesellschaft vor, über solche Angelegenheiten auf der Hauptversammlung abzustimmen.		
RaiaDrogasil	Abstimmungsprozesse	4	Gegen Management-Empfehlung
	Vorstands-/Verwaltungsratswahlen	2	Stimmenthaltung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens, eine kumulative Abstimmung einzuführen und die Stimmen für den geänderten Vorschlag für den Verwaltungsrat und den Aufsichtsrat neu zu verteilen sowie für die Erlaubnis, die Abstimmungsanweisungen im Falle einer zweiten Einberufung der Versammlung zu überdenken. Sie ist nicht der Ansicht, dass diese Anträge im Interesse der Aktionäre sind. Die Verwaltungsgesellschaft enthielt sich auch bei der Abstimmung über den Antrag auf eine getrennte Wahl der Vorstands-/Verwaltungsratsmitglieder und eines Minderheitskandidaten, da sie es vorzieht, den Vorstand/Verwaltungsrat zu unterstützen.		
Techtronic Industries	Änderung des Aktienbeteiligungsprogramms	2	Gegen Management-Empfehlung
	Änderung des Aktienoptionsplans		
Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen das Aktienbeteiligungs- und -optionsprogramm des Unternehmens, da das Unternehmen nicht offengelegt hatte, wie Optionen gewährt werden, ausser nach freiem Ermessen des Verwaltungsrats, der auch Optionen an sich selbst, Familienmitglieder und nicht-Führungskräfte vergeben hat.			
TOTVS	Vergütungspolitik Langfristiger Anreizplan Einrichtung eines Aufsichtsrates	3	Gegen Management-Empfehlung
	Einrichtung eines Aufsichtsrates	1	Stimmenthaltung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen die Vergütungspolitik und den langfristigen Anreizplan des Unternehmens, da sie diese für übermässig verwässert hält und es vorziehen würde, wenn der		

	Gründer/Vorsitzende nicht wie das Managementteam eine leistungsbezogene Vergütung erhalten würde. Die Verwaltungsgesellschaft stimmte ebenfalls gegen den Antrag des Unternehmens auf Einrichtung eines Aufsichtsrates und enthielt sich der Stimme, da sie nicht über ausreichende Informationen verfügte, um zu wissen, für wen sie stimmen würde.		
Vinda International	Ermächtigung zur Ausgabe von Aktien ohne Bezugsrechte	2	Gegen Management-Empfehlung
	Ermächtigung zur Ausgabe zurückgekaufter Aktien		
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens auf Ausgabe von Aktien ohne Bezugsrechte und die Ausgabe zurückgekaufter Aktien, da der Abschlag für die Aktien nicht bekannt gegeben worden war.		
WEG	Geänderter Vorschlag für den Aufsichtsrat	1	Gegen Management-Empfehlung
	Wahl eines Aufsichtsrats	1	Stimmenthaltung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens, die Stimmen für den geänderten Vorschlag für den Aufsichtsrat neu zu bewerten, da sie es vorgezogen hat, für die weibliche Kandidatin zu stimmen, die von den Minderheitsaktionären nominiert wurde und die bereits seit zwei Jahren im Finanzrat sitzt. Die Verwaltungsgesellschaft hat sich bei der Wahl des Aufsichtsrates ebenfalls der Stimme enthalten, da sie den Kandidaten der Minderheit vorzog.		



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Nachhaltigkeitsreferenzwert zum Vergleich der Performance für diesen Fonds festgelegt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
 Stewart Investors Asia Pacific Leaders
 Sustainability Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
 549300VKJEPJT5Q4V960

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input checked="" type="checkbox"/> Ja	●● <input type="checkbox"/> Nein
<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 63%</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-top: 20px;"><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 100%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p style="margin-top: 20px;"><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds hat als nachhaltiges Ziel, in Unternehmen zu investieren, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Ergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung bei, während viele auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen. Der Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung wird mit zwei Bezugsrahmen – sozial und ökologisch – bewertet.

Positive soziale Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive soziale Ergebnisse unter Bezugnahme auf die nachfolgend beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung. Stewart Investors

hat diese Säulen der menschlichen Entwicklung unter anderem unter Bezugnahme auf den Index der menschlichen Entwicklung der Vereinten Nationen entwickelt.

- **Gesundheit und Wohlbefinden** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Ernährung, Gesundheitsversorgung, Hygiene, Wasser und sanitären Einrichtungen
- **Physische Infrastruktur** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Energie und Wohnraum
- **Wirtschaftliches Wohlergehen** – sichere Beschäftigung mit einem existenzsichernden Lohn und Aufstiegsmöglichkeiten, Zugang zu Finanzierung und verbesserter Lebensstandard
- **Chancen und Befähigung** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Bildung und Informationstechnologie

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **41** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und leisteten insgesamt **118 Beiträge** zu den Säulen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft:

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/human-development-pillars

Positive ökologische Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive ökologische Ergebnisse unter Bezugnahme auf die von Project Drawdown entwickelten Lösungen zum Klimaschutz. Hierbei handelt es sich um eine gemeinnützige Organisation, die 90 verschiedene Lösungen zum Klimaschutz erfasst, gemessen und modelliert hat, die ihrer Ansicht nach zum Erreichen des «Drawdowns» – also des Punktes in der Zukunft, an dem die Treibhausgasemissionen in der Atmosphäre nicht mehr steigen und beginnen, stetig zurückzugehen – beitragen werden.

Nachstehend finden Sie eine Liste der Klimalösungskategorien sowie entsprechende Beispiele, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft zu positiven ökologischen Ergebnissen führen:

- **Nahrungsmittelsystem** – nachhaltige Landwirtschaft, Nahrungsmittelproduktion und Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen
- **Energie** – Einführung erneuerbarer Energien und anderer sauberer Energien und damit verbundener Technologien
- **Kreislaufwirtschaft und -branchen** – verbesserte Effizienz, weniger Abfall und neue Geschäftsmodelle zum Schliessen von Ressourcenkreisläufen in linearen Wertschöpfungsketten und Produktionsprozessen
- **Menschliche Entwicklung** – Förderung von Menschenrechten und Bildung, wodurch Umweltschutz und nachhaltiger Ressourceneinsatz unterstützt werden
- **Transport** – effiziente Transporttechnologien und Wachstum bei Transportmöglichkeiten ohne fossile Brennstoffe
- **Gebäude** – Produkte und Dienstleistungen, die den ökologischen Fussabdruck der bebauten Umwelt reduzieren, einschliesslich Energieeffizienz, Elektrifizierung, verbesserte Konstruktion und Einsatz alternativer Materialien
- **Wasser** – weniger energieintensive Verfahren zur Aufbereitung, zum Transport und zum Erwärmen von Wasser
- **Erhaltung und Wiederherstellung** – Unterstützung entwaldungsfreier und ökologisch regenerativer Lieferketten, Betriebsabläufe und End-of-Life-Auswirkungen

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **41** Unternehmen. **26 Unternehmen (63%)** trugen zu **Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels** bei. Diese Unternehmen trugen zu **31** verschiedenen Lösungen bei und leisteten insgesamt **91 Beiträge** zu den Lösungen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Lösungen zum Klimaschutz von Project Drawdown verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft –

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/climate-solutions

Bewertung

Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen zu einer nachhaltigen Entwicklung «beiträgt und von dieser profitiert», prüft die Verwaltungsgesellschaft, ob:

1. entweder eine direkte oder eine ermöglichende Verbindung zwischen den Tätigkeiten des Unternehmens und dem Erreichen eines positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses besteht;
2. jeder Beitrag zu positiven sozialen oder ökologischen Ergebnissen aus Ertrags- oder Wachstumstreibern entstanden ist, die dem Geschäftsmodell des Unternehmens innewohnen, aus strategischen Initiativen, die durch Forschung und Entwicklung oder Investitionsausgaben gestützt werden, oder aus der starken Kultur und dem Verantwortungsbewusstsein des Unternehmens, z. B. für Gerechtigkeit und Vielfalt; und
3. das Unternehmen potenzielle negative soziale oder ökologische Ergebnisse im Zusammenhang mit seinen Produkten oder Dienstleistungen anerkennt und daran arbeitet, diese Ergebnisse zu minimieren, z. B. ein Unternehmen, das erschwingliche nahrhafte Lebensmittel in Kunststoffverpackungen verkauft, aber alternative Verpackungsoptionen prüft.

Anmerkungen:

Jeder Verweis auf **Project Drawdown** bezieht sich auf die öffentlich verfügbaren Materialien, die Stewart Investors bei der Formulierung seiner Nachhaltigkeitsanalyse verwendet. Es ist nicht beabsichtigt und sollte auch nicht so verstanden werden, dass Project Drawdown den Bezugsrahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Stewart Investors überprüft oder anderweitig gebilligt hat.

Eine **direkte Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen die primäre Möglichkeit sind, positive soziale oder ökologische Ergebnisse zu erzielen (z. B. Hersteller oder Installateure von Solarmodulen).

Eine **ermöglichende Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen es anderen Unternehmen ermöglichen, zur Erreichung des positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses beizutragen (z. B. Hersteller kritischer Komponenten, die als Betriebsmittel bei der Herstellung von Solarmodulen verwendet werden).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

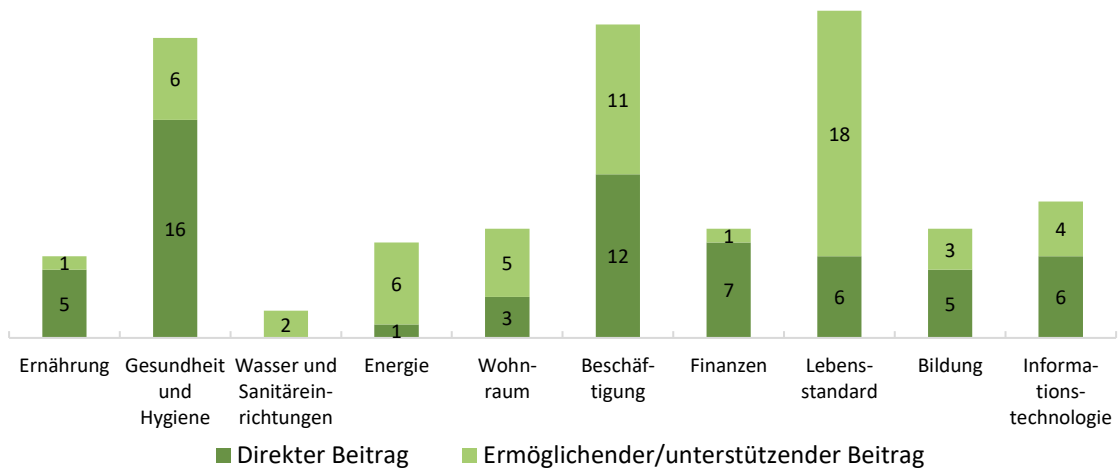
Das Portfolio-Explorer-Tool der Verwaltungsgesellschaft gibt Auskunft über den Beitrag jedes einzelnen Unternehmens zur Lösung des Klimaproblems, zur menschlichen Entwicklung und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung sowie über die Investitionsgründe, die Hauptrisiken und die Bereiche für Verbesserungen. Klicken Sie auf den folgenden Link, um auf das Tool zuzugreifen.

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

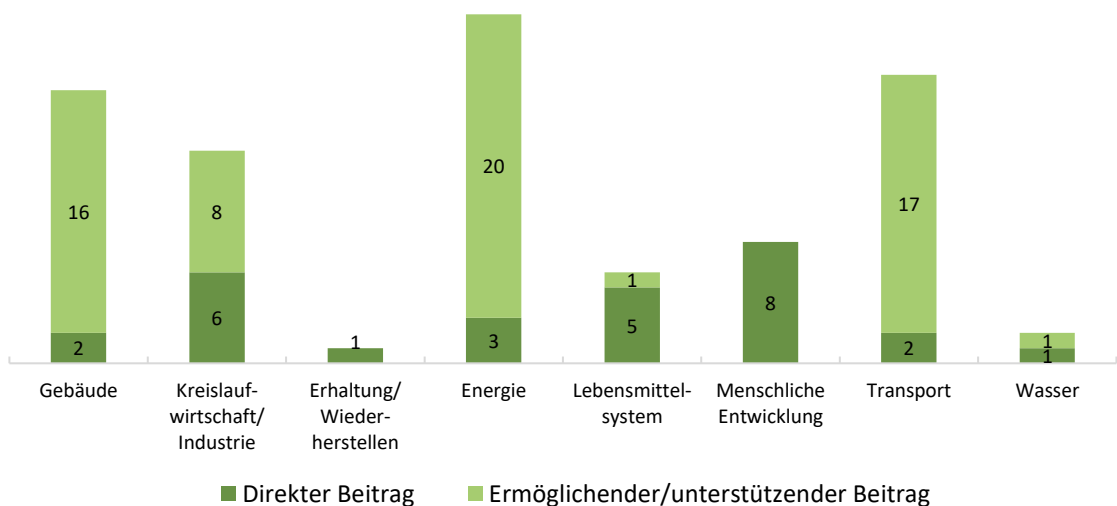
Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2023 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt zurechenbar auf Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken, die von diesem Unternehmen angeboten werden. Ermöglicher/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch Produkte oder Technologien, die von diesem Unternehmen bereitgestellt werden.

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

Änderungen der Nachhaltigkeitsergebnisse für den Fonds im Vergleich zum Vorjahr hängen mit Bottom-up-Änderungen des Portfolios und/oder Änderungen des Nachhaltigkeitsprofils einzelner Unternehmen, in die investiert wird, zusammen.

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds über vorangegangene Berichtszeiträume sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt.

Positive soziale Ergebnisse

Säulen der menschlichen Entwicklung	Beitrag	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
Anzahl der Unternehmen (%)	-	39 (100%)	45 (100%)
Gesamtanzahl der Beiträge	-	111	126
Ernährung	Direkt	6	6
	Ermöglichend/unterstützend	1	1
Gesundheit und Hygiene	Direkt	13	15
	Ermöglichend/unterstützend	3	4
Wasser und Sanitäreinrichtungen	Direkt	-	-
	Ermöglichend/unterstützend	2	2
Energie	Direkt	1	2
	Ermöglichend/unterstützend	4	5
Wohnraum	Direkt	5	4
	Ermöglichend/unterstützend	5	6
Beschäftigung	Direkt	13	18
	Ermöglichend/unterstützend	9	9
Finanzen	Direkt	6	6
	Ermöglichend/unterstützend	2	3
Lebensstandard	Direkt	4	4
	Ermöglichend/unterstützend	20	21
Bildung	Direkt	4	5
	Ermöglichend/unterstützend	4	4
Informationstechnologie	Direkt	6	8
	Ermöglichend/unterstützend	3	3

Positive ökologische Ergebnisse

Lösungen zum Klimaschutz	Beitrag	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
Anzahl der Unternehmen (%)	-	25 (64%)	26 (58%)
Anzahl der verschiedenen Lösungen	-	26	26
Gesamtanzahl der Lösungen	-	79	80
Gebäude	Direkt	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	15	14
	Indirekt	k. A.	2
Kreislaufwirtschaft/Industrie	Direkt	7	2
	Ermöglichend/unterstützend	7	-
	Indirekt	k. A.	1
Erhaltung/Wiederherstellen	Direkt	1	-
	Ermöglichend/unterstützend	-	-
	Indirekt	k. A.	1
Energie	Direkt	3	2
	Ermöglichend/unterstützend	14	10
	Indirekt	k. A.	6
Lebensmittelsystem	Direkt	4	5
	Ermöglichend/unterstützend	1	1
	Indirekt	k. A.	-
Menschliche Entwicklung	Direkt	7	7
	Ermöglichend/unterstützend	-	-
	Indirekt	k. A.	-
Transport	Direkt	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	14	17
	Indirekt	k. A.	6
Wasser	Direkt	1	1
	Ermöglichend/unterstützend	1	1
	Indirekt	k. A.	-

Im Jahr 2022 und nach Rückmeldungen von Kunden hat die Verwaltungsgesellschaft den indirekten Beitrag aus ihren Messgrößen für Lösungen zum Klimaschutz entfernt.

Indirekter Beitrag – Bereitstellung generischer Produkte oder Dienstleistungen für Unternehmen, die einen direkten Beitrag leisten, oder Treffen operativer Entscheidungen, die einen wesentlichen Beitrag leisten.

Im Jahr 2022 fügte Project Drawdown seinem Bezugsrahmen 11 neue Lösungen zum Klimaschutz hinzu. Die Verwaltungsgesellschaft hat diese neuen Lösungen für die Messgrößen in der Berichterstattung für das Jahr 2022 berücksichtigt. Weitere Informationen zu diesen Änderungen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: stewartinvestors.com/all/insights/climate-solutions-update

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung und können auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen.

Die Beteiligungen jedes Fonds an Produkten, Dienstleistungen oder Praktiken, die Beeinträchtigungen hervorrufen oder umstritten sind, werden mindestens vierteljährlich überwacht. Für Beeinträchtigungen verursachende Produkte und Dienstleistungen, die Einnahmen generieren, wendet die Verwaltungsgesellschaft eine Einnahmenschwelle von 5% an. In anderen Bereichen, in denen Beeinträchtigungen verursachende oder umstrittene Aktivitäten nicht den Einnahmen zugerechnet werden können (z. B. Mitarbeiter- oder Lieferkettenprobleme), verwendet die Verwaltungsgesellschaft interne Analysen und Research externer Anbieter, um Unternehmen zu überwachen und zu beurteilen.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abtossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt. Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in Beeinträchtigungen hervorrufenden Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt ein Engagement bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn das Unternehmen seine Investitionsausgaben nicht erhöht, oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar:

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

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

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Unternehmen, in das der Fonds investiert, relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen in der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens festgestellt hat, wird sie die Investitionsentscheidung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte neu bewerten.

Das Fondsportfolio wird ausserdem fortlaufend von externen Dienstleistern bewertet. Dazu gehören die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, der CO₂-Fussabdruck und andere Massnahmen zu den Auswirkungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (wie in der Offenlegungsverordnung beschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teambesprechung und das Engagementprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen. Eine Anlage in dem Portfolio darf, basierend auf der Beurteilung des Indikators für nachteilige Auswirkungen, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursachen. Es ist möglich, dass ein Anleger keine erhebliche Beeinträchtigung verursacht, aber dennoch einige nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit hat. In diesen Fällen führt die Verwaltungsgesellschaft entweder direkt oder im Rahmen der Zusammenarbeit mit anderen Investmentinstitutionen aktive Engagement-Massnahmen bei dem Unternehmen durch.

Je nach Art des Problems und der Reaktion des Unternehmens kann die Verwaltungsgesellschaft folgende Massnahmen ergreifen:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- Wenn die Zusammenarbeit erfolglos war oder wenn die Beeinträchtigungen verursachenden Tätigkeiten Teil eines Verhaltensmusters sind, das Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt, wird Stewart Investors nicht investieren oder die Position des Fonds in dem Unternehmen zeitnah aufgeben.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt in der nachfolgenden Frage zu den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) Daten auf Produktebene an.

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

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

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei den Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird vierteljährlich von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen Normen der Vereinten Nationen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abtosses, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds die folgende Gesellschaft, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft versties.

Tata Consultancy Services (TCS)

Aktivitätsexposition: Prinzip 2 des UN Global Compact: Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.

Grund für die Ausnahme/das Halten: TCS hat keine direkte Beteiligung an Atomwaffen oder Kernenergie, aber der externe Researchanbieter betrachtet das Unternehmen als beteiligt, weil seine Muttergesellschaft, Tata Sons, mehr als 50% von TCS besitzt.

Die Beteiligung von Tata Sons geht auf das Unternehmen Tata Advanced Systems zurück, das die Strategic Engineering Division von Tata Power übernahm. Die Strategic Engineering Division entwickelt Kontrollsysteme für die Atom-U-Boote der indischen Marine.

Da Indien den Kernwaffensperrvertrag nicht unterzeichnet hat, geht der externe Datenanbieter davon aus, dass Tata Sons und damit auch TCS das indische Kernwaffenprogramm unterstützen. Die Verwaltungsgesellschaft stimmt mit dieser Einschätzung nicht überein und sieht in den Aktivitäten oder dem Verhalten des Unternehmens nichts, was seine Nachhaltigkeitspositionierung oder den Investitionsfall in Frage stellen würde.



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

Zusätzlich zu den oben beschriebenen Einzelheiten hat die Verwaltungsgesellschaft eine Wesentlichkeitsschwelle von 5% der Einnahmen für direkte Beteiligungen an Unternehmen festgelegt, die wesentlich an der Exploration, Produktion oder Erzeugung von Energie aus fossilen Brennstoffen beteiligt sind, und eine Schwelle von 0% für umstrittene Waffen. Portfoliounternehmen werden quartalsweise von einer externen dritten Researchplattform gegen die Schwellenwerte geprüft.

In der nachstehenden Tabelle sind die PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2022	2023
Engagement	(Mio. EUR)	976	854
1. THG-Emissionen	Scope 1 (tCO2eq)	2'085	2'330
	Scope 2 (tCO2eq)	4'756	5'726
	Scope 3 (tCO2eq)	267'297	234'484

	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq)	6'841	8'056
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq)	274'138	242'540
2. CO ₂ -Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	7	9
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	281	284
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	39	44
	Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	1'042	1'058
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	0%	0%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	84%	82%
	Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	18%	15%
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Bau (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlage (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Fertigung (GWh/Mio. EUR)	0.12	0.15
	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
Handel mit und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	0%	0%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	unzureichende Daten	keine Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	138	174
10. Verstöße gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%	2%
	Verletzung (% Beteiligung)	5%	4%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	72%	55%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	unzureichende Daten	keine Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Vorstandsmitglieder	23%	24%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%	0%

Freiwillige Indikatoren	Messgrößen	2022	2023
Wasserverbrauch und Recycling	% Wasserentnahme	k. A.	57%
	Recycling und Wiederverwendung (Kubikmeter)	k. A.	25'486'852
Anzahl der identifizierten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und Vorfälle	Gewichtete Anzahl der Vorfälle	k. A.	0.2

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stammen von externen ESG-Datenanbietern. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Messgrößen können auf begrenzten Daten für alle Portfoliounternehmen beruhen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023.

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mahindra & Mahindra	Nicht-Basiskonsumgüter	7.5	Indien
CSL	Gesundheitswesen	5.6	Australien
Unicharm	Basiskonsumgüter	5.1	Japan
Hoya	Gesundheitswesen	4.7	Japan
OCBC Bank	Finanzwerte	4.2	Singapur
Kotak Mahindra Bank	Finanzwerte	4.1	Indien
Tata Consultancy Services	Informationstechnologie	4.0	Indien
Tata Consumer Products	Basiskonsumgüter	3.7	Indien
Tech Mahindra	Informationstechnologie	3.6	Indien
Godrej Consumer Products	Basiskonsumgüter	3.4	Indien
Marico	Basiskonsumgüter	3.4	Indien
Taiwan Semiconductor	Informationstechnologie	3.1	Taiwan
Dr. Reddy's Laboratories	Gesundheitswesen	3.1	Indien
HDFC Bank*	Finanzwerte	3.0	Indien
Infineon Technologies	Informationstechnologie	2.5	Deutschland

* HDFC Limited wurde mit HDFC Bank fusioniert. Die Angabe «In % der Vermögenswerte» ist der Durchschnitt beider Beteiligungen.

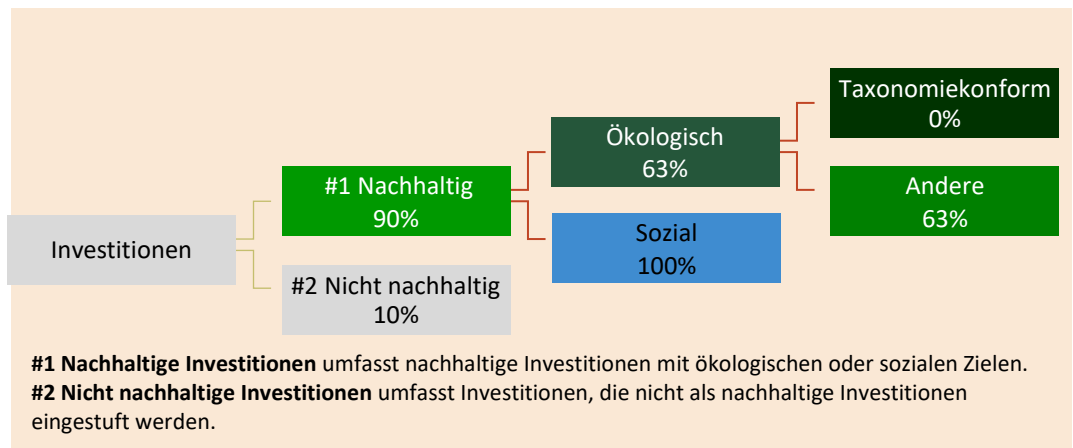


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds investierte mindestens 90% seines Nettoinventarwerts in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren dürften. Die nachhaltige Entwicklung basiert auf der eigenen Philosophie der Verwaltungsgesellschaft, die in der Anlagepolitik des Prospekts erläutert wird.

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



Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

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

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach Sektoren gemäss dem Global Industry Classification Standard (GICs):

Mit Blick auf die Konformität mit der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	2.9
Nicht-Basiskonsumgüter	8.5
Basiskonsumgüter	19.3
Energie	-
Finanzwerte	18.6
Gesundheitswesen	19.9
Industrie	2.6
Informationstechnologie	24.7
Grundstoffe	0.1
Immobilien	-
Versorger	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	3.4

Der Fonds hält keine direkten Beteiligungen an Unternehmen, die sich wesentlich mit der Exploration, Produktion oder Erzeugung fossiler Brennstoffe befassen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft die Unternehmen, in die investiert wird, (über eine externe Researchplattform und vierteljährlich) auf etwaige Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen. Sie gibt auf ihrer Website alle Unternehmen an, die über ihrer wesentlichen Schwelle (5% der Einnahmen) liegen.

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Jahresbericht (**Annual Stewardship Review 2022**, S.16), in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

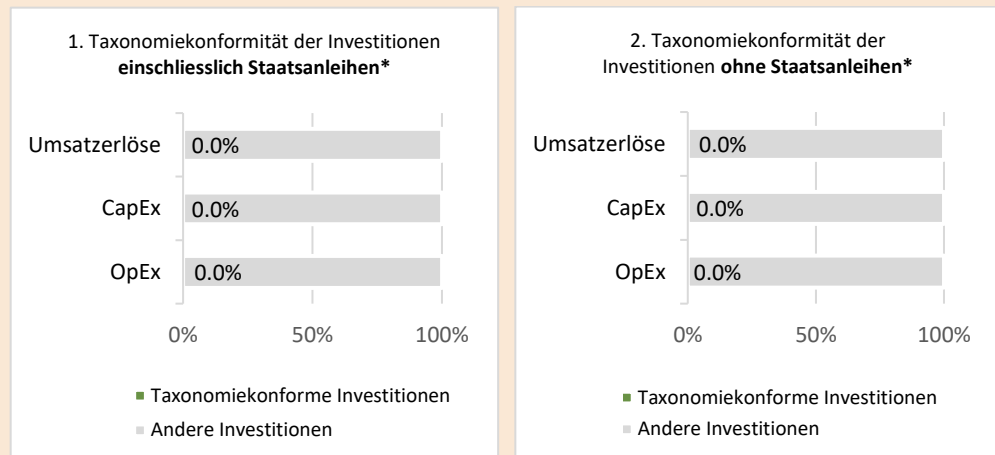


Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie¹ in Einklang gebracht?

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Zahlen in % stellen taxonomiekonforme Investitionen dar

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

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

Der Anteil der Investitionen für den Fonds, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, beträgt **0%**.

- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, lag im vorangegangenen Berichtszeitraum bei **0%**.

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **41** Unternehmen. **26 Unternehmen (63%)** sind gemäss der Definition von Klimaschutzlösungen der Verwaltungsgesellschaft auf ökologisch nachhaltige Investitionen ausgerichtet. Auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzdaten bestand bei keinem dieser Unternehmen eine Konformität mit der EU-Taxonomie.

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Alle Unternehmen im Fonds waren auf sozial nachhaltige Investitionen ausgerichtet, wie sie in den Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft definiert sind.



Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Vermögenswerte unter «#2 Nicht nachhaltige Investitionen» sind Barmittel und bargeldähnliche Vermögenswerte, die zur Erfüllung der Liquiditätsanforderungen bis zur Investition gehalten werden, oder Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle gehalten.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf die Einhaltung der FSI-Richtlinie zur modernen Sklaverei überprüft und bewertet.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Kein Unternehmen ist perfekt, und Engagement und Stimmabgabe sind Hauptaufgaben der Verwaltungsgesellschaft als langfristiger Aktionär. Die Verwaltungsgesellschaft ist davon überzeugt, dass Engagement ein Mittel ist, um Geschäftsrisiken zu mindern, sich gegen potenziellen Gegenwind zu schützen und die Nachhaltigkeitsergebnisse zu verbessern. Das Engagement ist vollständig in die Verantwortlichkeiten des Anlageteams integriert und trägt zu wertvollen Erkenntnissen über jedes Unternehmen bei.

Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (nachfolgende Links):

[Stewardship und Mitwirkungspolitik](#)

[Broschüre zur Mitwirkung](#)

[Stimmrechtsvertretung](#)

[Jährlicher Stewardship-Bericht](#)

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **74%** der Fonds-Unternehmen.

Das gesamte Engagement beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Während des Berichtszeitraums beschäftigte sich die Verwaltungsgesellschaft über alle Fonds hinweg mit folgenden Themen:

- **Umweltverschmutzung, Schädigung der natürlichen Ressourcen, Biodiversität und Klimawandel** – Verpackungen, Kunststoffpellets, Entwaldung, Nachhaltigkeit der Lieferketten (Soja, Palmöl und Kaffee), fossile Brennstoffe im Vergleich zu erneuerbaren Energien, Wasser, Abfall und Energieeffizienz.
- **Angleichung der Entlohnung und der Anreize** – existenzsichernder Lohn, geschlechtsspezifisches Lohngefälle und Komplexität der Anreize.
- **Tierversuche/Wohlergehen** – Exposition durch Tierversuche.
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region und Gesundheitswesen.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Leitungs- oder Kontrollorganen.
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak, Chemikalien, Gaming, nicht-jugendfreier Unterhaltung und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur.

Während des Berichtszeitraums engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft bei **72%** der Fonds-Unternehmen.

- Umweltangelegenheiten 38%
- Soziale Belange 24%
- Aspekte der guten Unternehmensführung 38%

Die Engagements können sich auf ein spezielles oder mehrere Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung beziehen.

Die Stimmrechtsvertretung ist eine Erweiterung der Engagement-Aktivitäten der Verwaltungsgesellschaft. Sie wird nicht an einen externen Anbieter oder ein separates Proxy-Voting-/Engagement-Team ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft betrachtet jede Stimmrechtsvertretung einzeln und für sich im Zusammenhang mit ihrem Wissen über das jeweilige Unternehmen. Eine Aufschlüsselung der Abstimmungsaktivitäten für den Fonds ist nachstehend aufgeführt.

Abstimmungsaktivitäten: 01.01.2023 bis 31.12.2023

Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	388
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	57
Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	39
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	20
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	1
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0

Gründe für das Abstimmungsverhalten: 01.01.2023 bis 31.12.2023

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
Foshan Haitian Flavouring Glodon Telkom Indonesia Vitasoy Yifeng Pharmacy Chain	Bestellung des Abschlussprüfers	5	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen die Ernennung des Abschlussprüfers gestimmt, da dieser bereits seit über 10 Jahren im Amt ist und die Unternehmen keine Informationen über eine beabsichtigte Rotation gegeben haben. Der relativ häufige Wechsel des Abschlussprüfers (z. B. alle 5–10 Jahre) trägt dazu bei, dass die Bücher mit einem neuen Blick geprüft werden, und entspricht der Best Practice.		
Foshan Haitian Flavouring	Verbundene Transaktionen	2	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens zur Genehmigung verbundener Transaktionen, die zwischen dem Unternehmen und verbundenen Unternehmen eingegangen wurden, und deren jeweilige jährliche Höchstgrenzen. Sie ist nicht der Ansicht, dass diese Anträge im Interesse der Aktionäre sind.		
Kingmed Diagnostics	Transaktion mit verbundenen Parteien	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen eine Transaktion mit einer verbundenen Partei ab, die eine 73%ige Beteiligung an einer		

	Tochtergesellschaft eines pharmazeutischen Unternehmens an den stellvertretenden General Manager des Listco übertragen würde. Die Verwaltungsgesellschaft konnte keine Gründe für den Verkauf oder die Bewertung, zu der die Transaktion stattfinden würde, finden.		
Midea	Erneuerte Haftpflichtversicherung	1	Stimmenthaltung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte bei der Genehmigung einer erneuerten Haftpflichtversicherung für Verwaltungsratsmitglieder, Aufsichtsräte und leitende Angestellte mit Enthaltung, da sie zum Zeitpunkt der Abstimmung nicht über ausreichende Informationen zu den Einzelheiten der Versicherungspolice verfügte.		
ResMed	Wiederwahl des Vorstands/ Verwaltungsrats	12	Gegen Management-Empfehlung
	Vergütung von Führungskräften		
	Bestellung des Abschlussprüfers		
Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen die Wiederwahl des Verwaltungsrats, da sie nicht gegen einzelne Verwaltungsratsmitglieder stimmen konnte. Sie hat gegen ein Mitglied des Verwaltungsrats gestimmt, das sich vor 10 Jahren aus dem Unternehmen zurückgezogen hat und nun ihrer Meinung nach aus dem Verwaltungsrat zurücktreten sollte. Sie stimmte ausserdem gegen die Vergütung der Führungskräfte des Unternehmens, da sie diese für komplex und auf der Grundlage zahlreicher angepasster Messgrössen bewertet hält. Schliesslich stimmte sie gegen die Wiederbestellung des Abschlussprüfers, da dieser seit 29 Jahren ununterbrochen im Amt ist und sie der Meinung sind, dass ein relativ häufiger Wechsel des Abschlussprüfers (z. B. alle 5–10 Jahre) dazu beiträgt, sicherzustellen, dass die Bücher mit einem neuen Blick geprüft werden. Dies entspricht der Best Practice.			



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Nachhaltigkeitsreferenzwert zum Vergleich der Performance für diesen Fonds festgelegt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):

549300BZRT184DKU8I49

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 62%**

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

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 100%**

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds hat als nachhaltiges Ziel, in Unternehmen zu investieren, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Ergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung bei, während viele auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen. Der Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung wird mit zwei Bezugsrahmen – sozial und ökologisch – bewertet.

Positive soziale Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive soziale Ergebnisse unter Bezugnahme auf die nachfolgend beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung. Stewart Investors

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

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

hat diese Säulen der menschlichen Entwicklung unter anderem unter Bezugnahme auf den Index der menschlichen Entwicklung der Vereinten Nationen entwickelt.

- **Gesundheit und Wohlbefinden** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Ernährung, Gesundheitsversorgung, Hygiene, Wasser und sanitären Einrichtungen
- **Physische Infrastruktur** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Energie und Wohnraum
- **Wirtschaftliches Wohlergehen** – sichere Beschäftigung mit einem existenzsichernden Lohn und Aufstiegsmöglichkeiten, Zugang zu Finanzierung und verbesserter Lebensstandard
- **Chancen und Befähigung** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Bildung und Informationstechnologie

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **65** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und leisteten insgesamt **178 Beiträge** zu den Säulen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft –

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/human-development-pillars

Positive ökologische Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive ökologische Ergebnisse unter Bezugnahme auf die von Project Drawdown entwickelten Lösungen zum Klimaschutz. Hierbei handelt es sich um eine gemeinnützige Organisation, die 90 verschiedene Lösungen zum Klimaschutz erfasst, gemessen und modelliert hat, die ihrer Ansicht nach zum Erreichen des «Drawdowns» – also des Punktes in der Zukunft, an dem die Treibhausgasemissionen in der Atmosphäre nicht mehr steigen und beginnen, stetig zurückzugehen – beitragen werden.

Nachstehend finden Sie eine Liste der Klimälösungskategorien sowie entsprechende Beispiele, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft zu positiven ökologischen Ergebnissen führen:

- **Nahrungsmittelsystem** – nachhaltige Landwirtschaft, Nahrungsmittelproduktion und Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen
- **Energie** – Einführung erneuerbarer Energien und anderer sauberer Energien und damit verbundener Technologien
- **Kreislaufwirtschaft und -branchen** – verbesserte Effizienz, weniger Abfall und neue Geschäftsmodelle zum Schliessen von Ressourcenkreisläufen in linearen Wertschöpfungsketten und Produktionsprozessen
- **Menschliche Entwicklung** – Förderung von Menschenrechten und Bildung, wodurch Umweltschutz und nachhaltiger Ressourceneinsatz unterstützt werden
- **Transport** – effiziente Transporttechnologien und Wachstum bei Transportmöglichkeiten ohne fossile Brennstoffe
- **Gebäude** – Produkte und Dienstleistungen, die den ökologischen Fussabdruck der bebauten Umwelt reduzieren, einschliesslich Energieeffizienz, Elektrifizierung, verbesserte Konstruktion und Einsatz alternativer Materialien
- **Wasser** – weniger energieintensive Verfahren zur Aufbereitung, zum Transport und zum Erwärmen von Wasser
- **Erhaltung und Wiederherstellung** – Unterstützung entwaldungsfreier und ökologisch regenerativer Lieferketten, Betriebsabläufe und End-of-Life-Auswirkungen

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **65 Unternehmen**. **40 Unternehmen (62%)** trugen zu **Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels** bei. Diese Unternehmen trugen zu **39** verschiedenen Lösungen bei und leisteten insgesamt **129 Beiträge** zu den Lösungen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Lösungen zum Klimaschutz von Project Drawdown verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft –

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/climate-solutions

Bewertung

Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen zu einer nachhaltigen Entwicklung «beiträgt und von dieser profitiert», prüft die Verwaltungsgesellschaft, ob:

1. entweder eine direkte oder eine ermöglichende Verbindung zwischen den Tätigkeiten des Unternehmens und dem Erreichen eines positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses besteht;
2. jeder Beitrag zu positiven sozialen oder ökologischen Ergebnissen aus Ertrags- oder Wachstumstreibern entstanden ist, die dem Geschäftsmodell des Unternehmens innewohnen, aus strategischen Initiativen, die durch Forschung und Entwicklung oder Investitionsausgaben gestützt werden, oder aus der starken Kultur und dem Verantwortungsbewusstsein des Unternehmens, z. B. für Gerechtigkeit und Vielfalt; und
3. das Unternehmen potenzielle negative soziale oder ökologische Ergebnisse im Zusammenhang mit seinen Produkten oder Dienstleistungen anerkennt und daran arbeitet, diese Ergebnisse zu minimieren, z. B. ein Unternehmen, das erschwingliche nahrhafte Lebensmittel in Kunststoffverpackungen verkauft, aber alternative Verpackungsoptionen prüft.

Anmerkungen:

Jeder Verweis auf **Project Drawdown** bezieht sich auf die öffentlich verfügbaren Materialien, die Stewart Investors bei der Formulierung seiner Nachhaltigkeitsanalyse verwendet. Es ist nicht beabsichtigt und sollte auch nicht so verstanden werden, dass Project Drawdown den Bezugsrahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Stewart Investors überprüft oder anderweitig gebilligt hat.

Eine **direkte Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen die primäre Möglichkeit sind, positive soziale oder ökologische Ergebnisse zu erzielen (z. B. Hersteller oder Installateure von Solarmodulen).

Eine **ermöglichende Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen es anderen Unternehmen ermöglichen, zur Erreichung des positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses beizutragen (z. B. Hersteller kritischer Komponenten, die als Betriebsmittel bei der Herstellung von Solarmodulen verwendet werden).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

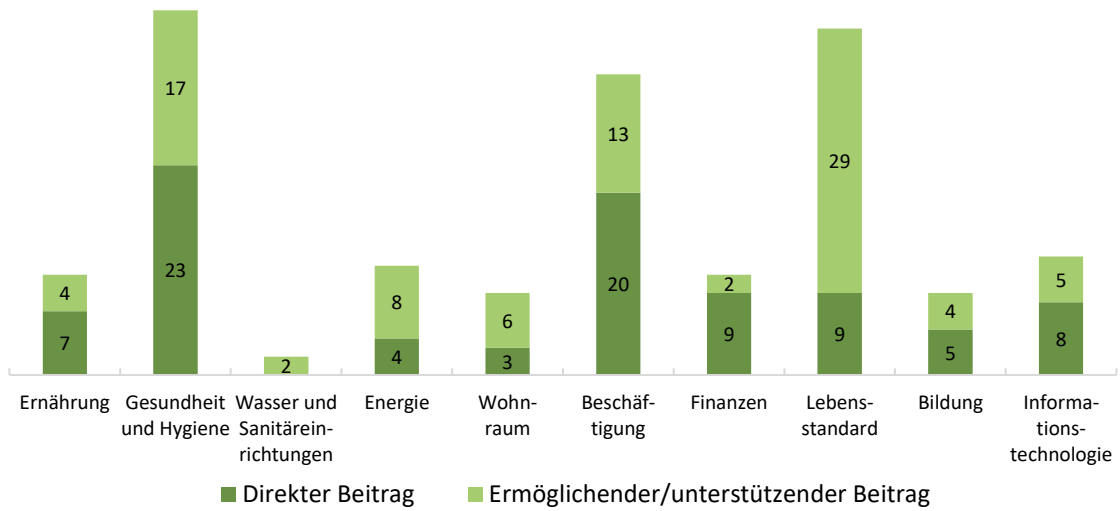
Das Portfolio-Explorer-Tool der Verwaltungsgesellschaft gibt Auskunft über den Beitrag jedes einzelnen Unternehmens zur Lösung des Klimaproblems, zur menschlichen Entwicklung und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung sowie über die Investitionsgründe, die Hauptrisiken und die Bereiche für Verbesserungen. Klicken Sie auf den folgenden Link, um auf das Tool zuzugreifen.

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

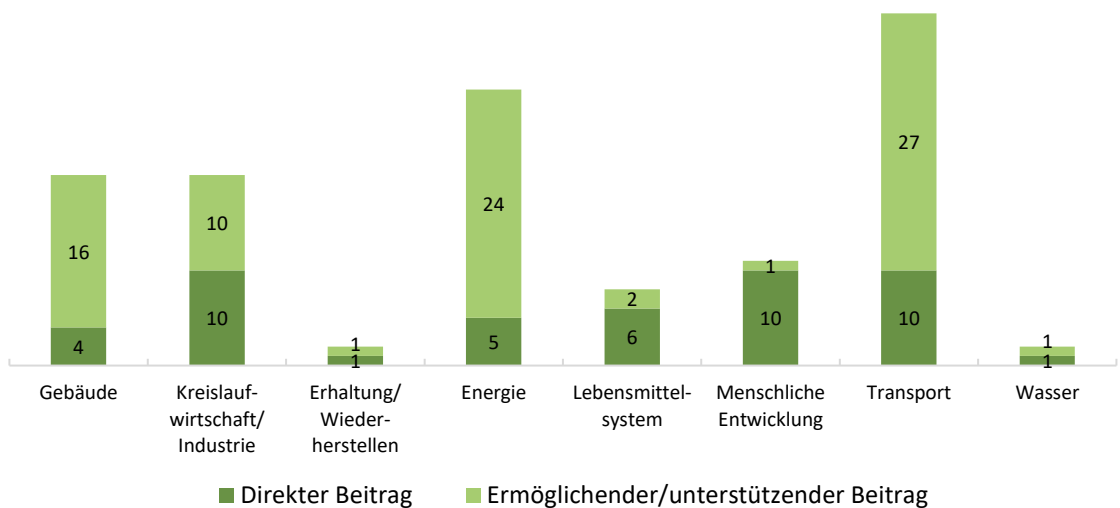
Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2023 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt zurechenbar auf Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken, die von diesem Unternehmen angeboten werden. Ermöglicher/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch Produkte oder Technologien, die von diesem Unternehmen bereitgestellt werden.

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

Änderungen der Nachhaltigkeitsergebnisse für den Fonds im Vergleich zum Vorjahr hängen mit Bottom-up-Änderungen des Portfolios und/oder Änderungen des Nachhaltigkeitsprofils einzelner Unternehmen, in die investiert wird, zusammen.

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds über vorangegangene Berichtszeiträume sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt.

Positive soziale Ergebnisse

Säulen der menschlichen Entwicklung	Beitrag	31. Dez. 2022 31. Dez. 2021	
Anzahl der Unternehmen (%)	-	61 (100%)	60 (100%)
Gesamtanzahl der Beiträge	-	161	157
Ernährung	Direkt	8	6
	Ermöglichend/unterstützend	3	3
Gesundheit und Hygiene	Direkt	20	18
	Ermöglichend/unterstützend	12	11
Wasser und Sanitäreinrichtungen	Direkt	-	-
	Ermöglichend/unterstützend	2	2
Energie	Direkt	4	4
	Ermöglichend/unterstützend	5	5
Wohnraum	Direkt	4	3
	Ermöglichend/unterstützend	6	6
Beschäftigung	Direkt	22	24
	Ermöglichend/unterstützend	8	9
Finanzen	Direkt	8	7
	Ermöglichend/unterstützend	3	4
Lebensstandard	Direkt	8	7
	Ermöglichend/unterstützend	28	27
Bildung	Direkt	3	4
	Ermöglichend/unterstützend	5	4
Informationstechnologie	Direkt	8	9
	Ermöglichend/unterstützend	4	4

Positive ökologische Ergebnisse

Lösungen zum Klimaschutz	Beitrag	31. Dez. 2022 31. Dez. 2021	
Anzahl der Unternehmen (%)	-	37 (61%)	35 (58%)
Anzahl der verschiedenen Lösungen	-	33	29
Gesamtanzahl der Lösungen	-	110	100
Gebäude	Direkt	4	3
	Ermöglichend/unterstützend	16	12
	Indirekt	k. A.	2
Kreislaufwirtschaft/Industrie	Direkt	10	2
	Ermöglichend/unterstützend	8	-
	Indirekt	k. A.	1
Erhaltung/Wiederherstellen	Direkt	1	-
	Ermöglichend/unterstützend	2	-
	Indirekt	k. A.	2
Energie	Direkt	5	3
	Ermöglichend/unterstützend	18	13
	Indirekt	k. A.	6
Lebensmittelsystem	Direkt	5	5
	Ermöglichend/unterstützend	2	2
	Indirekt	k. A.	-
Menschliche Entwicklung	Direkt	8	7
	Ermöglichend/unterstützend	-	-
	Indirekt	k. A.	-
Transport	Direkt	7	7
	Ermöglichend/unterstützend	22	22
	Indirekt	k. A.	12
Wasser	Direkt	1	1
	Ermöglichend/unterstützend	1	-
	Indirekt	k. A.	-

Im Jahr 2022 und nach Rückmeldungen von Kunden hat die Verwaltungsgesellschaft den indirekten Beitrag aus ihren Messgrößen für Lösungen zum Klimaschutz entfernt.

Indirekter Beitrag – Bereitstellung generischer Produkte oder Dienstleistungen für Unternehmen, die einen direkten Beitrag leisten, oder Treffen operativer Entscheidungen, die einen wesentlichen Beitrag leisten.

Im Jahr 2022 fügte Project Drawdown seinem Bezugsrahmen 11 neue Lösungen zum Klimaschutz hinzu. Die Verwaltungsgesellschaft hat diese neuen Lösungen für die Messgrößen in der Berichterstattung für das Jahr 2022 berücksichtigt. Weitere Informationen zu diesen Änderungen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: stewartinvestors.com/all/insights/climate-solutions-update

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung und können auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen.

Die Beteiligungen jedes Fonds an Produkten, Dienstleistungen oder Praktiken, die Beeinträchtigungen hervorrufen oder umstritten sind, werden mindestens vierteljährlich überwacht. Für Beeinträchtigungen verursachende Produkte und Dienstleistungen, die Einnahmen generieren, wendet die Verwaltungsgesellschaft eine Einnahmenschwelle von 5% an. In anderen Bereichen, in denen Beeinträchtigungen verursachende oder umstrittene Aktivitäten nicht den Einnahmen zugerechnet werden können (z. B. Mitarbeiter- oder Lieferkettenprobleme), verwendet die Verwaltungsgesellschaft interne Analysen und Research externer Anbieter, um Unternehmen zu überwachen und zu beurteilen.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abtosseln, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt. Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in Beeinträchtigungen hervorrufenden Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt ein Engagement bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn das Unternehmen seine Investitionsausgaben nicht erhöht, oder wenn ein Unternehmen nur ein

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

indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar:

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

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

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Unternehmen, in das der Fonds investiert, relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen in der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens festgestellt hat, wird sie die Investitionsentscheidung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte neu bewerten.

Das Fondsportfolio wird ausserdem fortlaufend von externen Dienstleistern bewertet. Dazu gehören die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, der CO₂-Fussabdruck und andere Massnahmen zu den Auswirkungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (wie in der Offenlegungsverordnung beschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teambesprechung und das Engagementprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen. Eine Anlage in dem Portfolio darf, basierend auf der Beurteilung des Indikators für nachteilige Auswirkungen, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursachen. Es ist möglich, dass ein Anleger keine erhebliche Beeinträchtigung verursacht, aber dennoch einige nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit hat. In diesen Fällen führt die Verwaltungsgesellschaft entweder direkt oder im Rahmen der Zusammenarbeit mit anderen Investmentinstitutionen aktive Engagement-Massnahmen bei dem Unternehmen durch.

Je nach Art des Problems und der Reaktion des Unternehmens kann die Verwaltungsgesellschaft folgende Massnahmen ergreifen:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- Wenn die Zusammenarbeit erfolglos war oder wenn die Beeinträchtigungen verursachenden Tätigkeiten Teil eines Verhaltensmusters sind, das Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt, wird Stewart Investors nicht investieren oder die Position des Fonds in dem Unternehmen zeitnah aufgeben.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt in der nachfolgenden Frage zu den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) Daten auf Produktebene an.

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

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei den Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird vierteljährlich von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen Normen der Vereinten Nationen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abtosseln, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds die folgende Gesellschaft, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft versties.

Tata Consultancy Services (TCS)

Aktivitätsexposition: Prinzip 2 des UN Global Compact: Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.

Grund für die Ausnahme/das Halten: TCS hat keine direkte Beteiligung an Atomwaffen oder Kernenergie, aber der externe Researchanbieter betrachtet das Unternehmen als beteiligt, weil seine Muttergesellschaft, Tata Sons, mehr als 50% von TCS besitzt.

Die Beteiligung von Tata Sons geht auf das Unternehmen Tata Advanced Systems zurück, das die Strategic Engineering Division von Tata Power übernahm. Die Strategic Engineering Division entwickelt Kontrollsysteme für die Atom-U-Boote der indischen Marine.

Da Indien den Kernwaffensperrvertrag nicht unterzeichnet hat, geht der externe Datenanbieter davon aus, dass Tata Sons und damit auch TCS das indische Kernwaffenprogramm unterstützen. Die Verwaltungsgesellschaft stimmt mit dieser Einschätzung nicht überein und sieht in den Aktivitäten oder dem Verhalten des Unternehmens nichts, was seine Nachhaltigkeitspositionierung oder den Investitionsfall in Frage stellen würde.



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

Zusätzlich zu den oben beschriebenen Einzelheiten hat die Verwaltungsgesellschaft eine Wesentlichkeitsschwelle von 5% der Einnahmen für direkte Beteiligungen an Unternehmen festgelegt, die wesentlich an der Exploration, Produktion oder Erzeugung von Energie aus fossilen Brennstoffen beteiligt sind, und eine Schwelle von 0% für

umstrittene Waffen. Portfoliounternehmen werden quartalsweise von einer externen dritten Researchplattform gegen die Schwellenwerte geprüft.

In der nachstehenden Tabelle sind die PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Obligatorische Indikatoren	Messgrößen	2022	2023
Engagement	(Mio. EUR)	296	419
	Scope 1 (tCO ₂ eq)	1'711	3'001
	Scope 2 (tCO ₂ eq)	3'412	4'967
	Scope 3 (tCO ₂ eq)	178'985	174'156
1. THG-Emissionen	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq)	5'123	7'968
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq)	184'109	182'124
2. CO ₂ -Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	17	19
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	623	435
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	66	66
	Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	1'752	1'560
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	0%	0%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	85%	82%
	Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	37%	30%
	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Bau (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlage (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Fertigung (GWh/Mio. EUR)	0.13	0.13
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Handel mit und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	0%	0%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	unzureichende Daten	keine Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	24	54
10. Verstöße gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%	1%
	Verletzung (% Beteiligung)	3%	3%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	77%	64%

12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	unzureichende Daten	keine Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Vorstandsmitglieder	21%	22%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%	0%

Freiwillige Indikatoren	Messgrößen	2022	2023
	% Wasserentnahme	k. A.	59%
Wasserverbrauch und Recycling	Recycling und Wiederverwendung (Kubikmeter)	k. A.	21'717'111
Anzahl der identifizierten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und Vorfälle	Gewichtete Anzahl der Vorfälle	k. A.	0.1

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stammen von externen ESG-Datenanbietern. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Messgrößen können auf begrenzten Daten für alle Portfoliounternehmen beruhen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023.

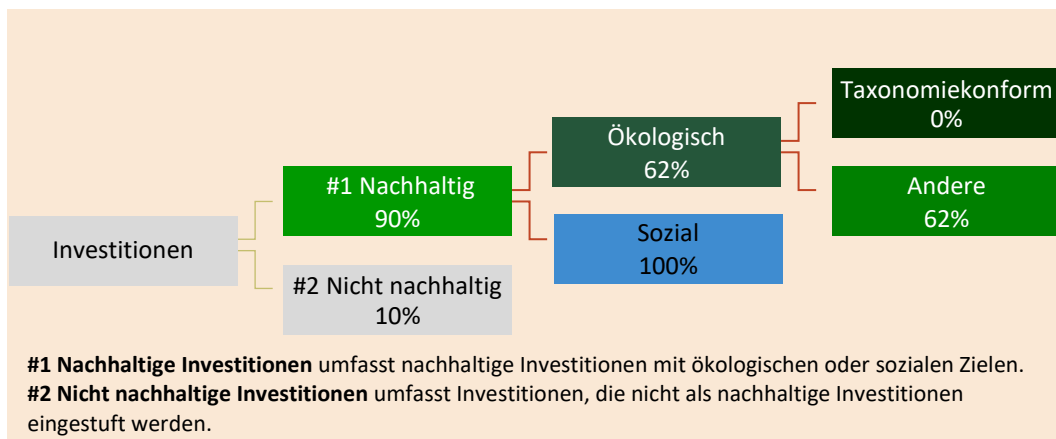
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mahindra & Mahindra	Nicht-Basiskonsumgüter	6.1	Indien
Tube Investments	Nicht-Basiskonsumgüter	5.3	Indien
CSL	Gesundheitswesen	3.8	Australien
Unicharm	Basiskonsumgüter	3.7	Japan
Tata Consultancy Services	Informationstechnologie	3.2	Indien
Voltronic Power	Industrie	3.0	Taiwan
Mainfreight	Industrie	2.9	Neuseeland
Tech Mahindra	Informationstechnologie	2.9	Indien
Hoya	Gesundheitswesen	2.5	Japan
CG Power	Industrie	2.5	Indien
Tata Consumer Products	Basiskonsumgüter	2.3	Indien
Shenzhen Inovance	Industrie	2.0	China
Marico	Basiskonsumgüter	2.0	Indien
Taiwan Semiconductor	Informationstechnologie	1.8	Taiwan
Chroma ATE	Informationstechnologie	1.8	Taiwan



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Der Fonds investierte mindestens 90% seines Nettoinventarwerts in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren dürften. Die nachhaltige Entwicklung basiert auf der eigenen Philosophie der Verwaltungsgesellschaft, die in der Anlagepolitik des Prospekts erläutert wird.



Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach Sektoren gemäss dem Global Industry Classification Standard (GICs):

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	1.8
Nicht-Basiskonsumgüter	14.9
Basiskonsumgüter	16.8
Energie	-
Finanzwerte	10.9
Gesundheitswesen	16.9
Industrie	15.8
Informationstechnologie	19.7
Grundstoffe	-
Immobilien	-
Versorger	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	3.1

Der Fonds hält keine direkten Beteiligungen an Unternehmen, die sich wesentlich mit der Exploration, Produktion oder Erzeugung fossiler Brennstoffe befassen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft die Unternehmen, in die investiert wird, (über eine externe Researchplattform und vierteljährlich) auf etwaige Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen. Sie gibt auf ihrer Website alle Unternehmen an, die über ihrer wesentlichen Schwelle (5% der Einnahmen) liegen.

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

Mit Blick auf die Konformität mit der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.

Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Jahresbericht (**Annual Stewardship Review 2022**, S.16), in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie¹ in Einklang gebracht?

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

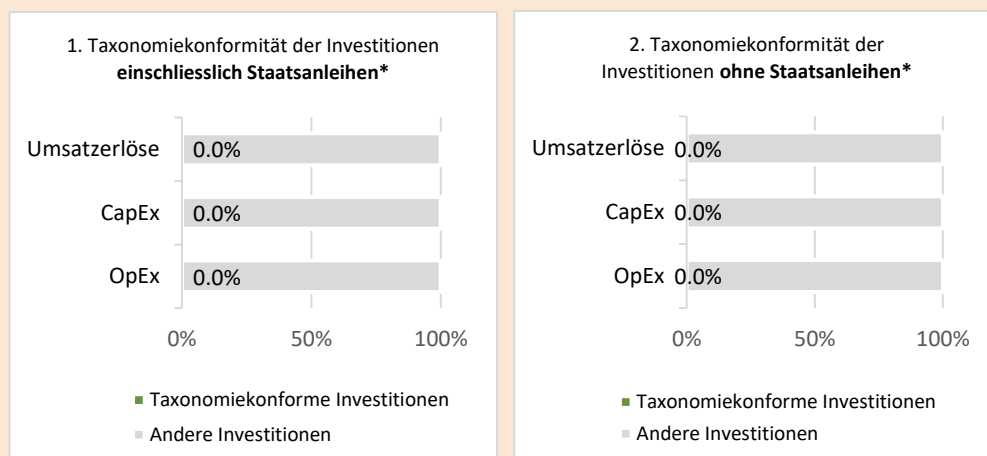
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Zahlen in % stellen taxonomiekonforme Investitionen dar

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

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

Der Anteil der Investitionen für den Fonds, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, beträgt **0%**.


- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, lag im vorangegangenen Berichtszeitraum bei **0%**.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab.

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **65** Unternehmen. Auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzdaten bestand bei keinem dieser Unternehmen eine Konformität mit der EU-Taxonomie.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Alle Unternehmen im Fonds waren auf sozial nachhaltige Investitionen ausgerichtet, wie sie in den Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft definiert sind.



Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Vermögenswerte unter «#2 Nicht nachhaltige Investitionen» sind Barmittel und bargeldähnliche Vermögenswerte, die zur Erfüllung der Liquiditätsanforderungen bis zur Investition gehalten werden, oder Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle gehalten.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf die Einhaltung der FSI-Richtlinie zur modernen Sklaverei überprüft und bewertet.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Kein Unternehmen ist perfekt, und Engagement und Stimmabgabe sind Hauptaufgaben der Verwaltungsgesellschaft als langfristiger Aktionär. Die Verwaltungsgesellschaft ist davon überzeugt, dass Engagement ein Mittel ist, um Geschäftsrisiken zu mindern, sich gegen potenziellen Gegenwind zu schützen und die Nachhaltigkeitsergebnisse zu verbessern. Das Engagement ist vollständig in die Verantwortlichkeiten des Anlageteams integriert und trägt zu wertvollen Erkenntnissen über jedes Unternehmen bei.

Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (nachfolgende Links):

[Stewardship und Mitwirkungspolitik](#)

[Broschüre zur Mitwirkung](#)

[Stimmrechtsvertretung](#)

[Jährlicher Stewardship-Bericht](#)

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **77%** der Fonds-Unternehmen.

Das gesamte Engagement beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Während des Berichtszeitraums beschäftigte sich die Verwaltungsgesellschaft über alle Fonds hinweg mit folgenden Themen:

- **Umweltverschmutzung, Schädigung der natürlichen Ressourcen, Biodiversität und Klimawandel** – Verpackungen, Kunststoffpellets, Entwaldung, Nachhaltigkeit der Lieferketten (Soja, Palmöl und Kaffee), fossile Brennstoffe im Vergleich zu erneuerbaren Energien, Wasser, Abfall und Energieeffizienz.
- **Angleichung der Entlohnung und der Anreize** – existenzsichernder Lohn, geschlechtsspezifisches Lohngefälle und Komplexität der Anreize.
- **Tierversuche/Wohlergehen** – Exposition durch Tierversuche
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region und Gesundheitswesen.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Leitungs- oder Kontrollorganen
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak, Chemikalien, Gaming, nicht-jugendfreier Unterhaltung und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur

Während des Berichtszeitraums engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft bei **73%** der Fonds-Unternehmen.

- Umweltangelegenheiten 39%
- Soziale Belange 38%
- Aspekte der guten Unternehmensführung 23%

Die Engagements können sich auf ein spezielles oder mehrere Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung beziehen.

Die Stimmrechtsvertretung ist eine Erweiterung der Engagement-Aktivitäten der Verwaltungsgesellschaft. Sie wird nicht an einen externen Anbieter oder ein separates Proxy-Voting-/Engagement-Team ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft betrachtet jede Stimmrechtsvertretung einzeln und für sich im Zusammenhang mit ihrem Wissen über das jeweilige Unternehmen. Eine Aufschlüsselung der Abstimmungsaktivitäten für den Fonds ist nachstehend aufgeführt.

Abstimmungsaktivitäten: 01.01.2023 bis 31.12.2023

Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	645
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	97
Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	64
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	31
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	2
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0

Gründe für das Abstimmungsverhalten: 01.01.2023 bis 31.12.2023

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
Foshan Haitian Flavouring Glodon Selamat Sempurna Telkom Indonesia Vitasoy Yifeng Pharmacy Chain	Bestellung des Abschlussprüfers	6	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen die Ernennung des Abschlussprüfers gestimmt, da dieser bereits seit über 10 Jahren im Amt ist und die Unternehmen keine Informationen über eine beabsichtigte Rotation gegeben haben. Der relativ häufige Wechsel des Abschlussprüfers (z. B. alle 5–10 Jahre) trägt dazu bei, dass die Bücher mit einem neuen Blick geprüft werden, und entspricht der Best Practice.		
Amoy Diagnostics	Satzungsänderungen	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen den Antrag des Unternehmens auf Erhöhung des Aktienkapitals und der Aktienanzahl gestimmt, da ihr zum Zeitpunkt der Abstimmung keine ausreichenden Informationen zur Rechtfertigung dieser Satzungsänderungen vorlagen.		
BRAC Bank	Erhöhung des genehmigten Aktienkapitals	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens zur Erhöhung des genehmigten Anteilskapitals um mehr als 100%, da das Unternehmen zum Zeitpunkt der Abstimmung keine Begründung dafür gegeben hatte.		
Foshan Haitian Flavouring	Verbundene Transaktionen	2	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens zur Genehmigung verbundener Transaktionen, die zwischen dem Unternehmen und verbundenen Unternehmen eingegangen wurden, und deren jeweilige jährliche Höchstgrenzen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht der Ansicht, dass diese Anträge im Interesse der Aktionäre sind.		
Hangzhou Robam	Wahl von Vorstands-/ Verwaltungsratsmitgliedern	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen die Wahl des Vorsitzenden des Nominierungsausschusses, um eine bessere Geschlechterdiversität zu fördern. Derzeit hat das Unternehmen keine weiblichen Verwaltungsratsmitglieder. Es herrscht die Ansicht vor, dass der Vorsitz des Nominierungsausschusses eine wichtige Rolle bei der Förderung einer grösseren Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat spielt.		
Kalbe Farma	Bestellung des Abschlussprüfers und Befugnis zur Festlegung der Gebühren	1	Stimmenthaltung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft enthielt sich bei der Abstimmung über die Bestellung des Abschlussprüfers des Unternehmens und den		

	Antrag auf Festsetzung der Gebühren des Abschlussprüfers der Stimme, da das Unternehmen zum Zeitpunkt der Abstimmung den Namen der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft nicht angegeben hatte.		
Kingmed Diagnostics	Transaktionen mit verbundenen Parteien	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen eine Transaktion mit einer verbundenen Partei ab, die eine 73%ige Beteiligung an einer Tochtergesellschaft eines pharmazeutischen Unternehmens an den stellvertretenden General Manager des Listco übertragen würde. Die Verwaltungsgesellschaft konnte keine Gründe für den Verkauf oder die Bewertung, zu der die Transaktion stattfinden würde, finden.		
Midea	Erneuerte Haftpflichtversicherung	1	Stimmenthaltung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte bei der Genehmigung einer erneuerten Haftpflichtversicherung für Verwaltungsratsmitglieder, Aufsichtsräte und leitende Angestellte mit Enthaltung, da sie zum Zeitpunkt der Abstimmung nicht über ausreichende Informationen zu den Einzelheiten der Versicherungspolice verfügte.		
Pentamaster	Ermächtigung zur Ausgabe von Aktien ohne Bezugsrechte	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens auf Ausgabe von Aktien ohne Bezugsrechte, da der Abschlag für die Aktien nicht bekannt gegeben worden war.		
Philippine Seven	Zustimmung zu allen anderen Geschäftsangelegenheiten	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens, dass alle sonstigen Geschäftsangelegenheiten vor der Jahreshauptversammlung der Aktionäre von der Geschäftsleitung zu genehmigen sind. Die Verwaltungsgesellschaft ist eine aktive Aktionärin und zieht es vor, auf der Jahreshauptversammlung über solche Angelegenheiten abzustimmen.		
ResMed	Wiederwahl des Vorstands/ Verwaltungsrats	12	Gegen Management-Empfehlung
	Vergütung von Führungskräften		
	Bestellung des Abschlussprüfers		
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen die Wiederwahl des Verwaltungsrats, da sie nicht gegen einzelne Verwaltungsratsmitglieder stimmen konnte. Sie hat gegen ein Mitglied des Verwaltungsrats gestimmt, das sich vor 10 Jahren aus dem Unternehmen zurückgezogen hat und nun ihrer Meinung nach aus dem Verwaltungsrat zurücktreten sollte. Sie stimmte ausserdem gegen die Vergütung der Führungskräfte des Unternehmens, da sie diese für komplex und auf der Grundlage zahlreicher angepasster Messgrössen bewertet hält. Schliesslich stimmte sie gegen die		

	Wiederbestellung des Abschlussprüfers, da dieser seit 29 Jahren ununterbrochen im Amt ist und sie der Meinung sind, dass ein relativ häufiger Wechsel des Abschlussprüfers (z. B. alle 5–10 Jahre) dazu beiträgt, sicherzustellen, dass die Bücher mit einem neuen Blick geprüft werden. Dies entspricht der Best Practice.		
Vinda International	Ermächtigung zur Ausgabe von Aktien ohne Bezugsrechte	2	Gegen Management-Empfehlung
	Ermächtigung zur Ausgabe zurückgekaufter Aktien		
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens auf Ausgabe von Aktien ohne Bezugsrechte und die Ausgabe zurückgekaufter Aktien, da der Abschlag für die Aktien nicht bekannt gegeben worden war.		



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Nachhaltigkeitsreferenzwert zum Vergleich der Performance für diesen Fonds festgelegt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

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

Name des Produkts:
FSSA China A Shares Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5493003H85K45YEMYA03

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt? Wir überprüfen alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwachen laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> • Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> • Kohleabhängige Einnahmen. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen fest, wenn die Messung im gleitenden Durchschnitt über 3 Jahre erfolgt.
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> • Einhaltung der RSPO-Standards (Roundtable Sustainable Palm Oil) • NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation – Keine Abholzung, kein Torf, keine Ausbeutung) (Abholzung und Schutz der Artenvielfalt)
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak.
Negative soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt fest. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie beteiligt sind.
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ökologische Merkmale:

- Nach vierteljährlicher Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards lagen die Treibhausgasemissionen des Produkts unter dem jeweiligen Richtwert, und wir gehen davon aus, dass im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses im Laufe der Zeit weitere Reduktionen eintreten werden.
- Der Fonds ist keinen kohleabhängigen Einnahmen aus dem Bergbau oder der Verarbeitung ausgesetzt.
- Wir führen ein aktives Engagement bei Unternehmen durch, damit diese mit den RSPO konform handeln und NDPE-Richtlinien umsetzen.

Derzeit ist 1 Portfoliounternehmen (China Mengniu Dairy Co Ltd) RSPO-Mitglied (RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant)

2 Unternehmen haben NDPE-Richtlinien eingeführt (Angel Yeast Co Ltd, China Mengniu Dairy Co Ltd).

Soziale Merkmale:

- Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakeinnahmen, Glücksspiel, Pornografie und kontroversen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

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

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

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

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?** Die Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt.
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?** Nicht zutreffend.
- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?** Nicht zutreffend.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?* Nicht zutreffend.

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

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

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

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



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

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im gesamten Portfolio. Die Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die für das Portfolio relevant sind, basiert auf der Abdeckung und Verfügbarkeit zuverlässiger Daten. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen in Übereinstimmung mit den im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortungsvolles Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
<i>China Merchants Bank Co., Ltd. Klasse A</i>	Finanzwerte	8.26	China
<i>Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. Klasse A</i>	Industrie	8.09	China
<i>China Mengniu Dairy Co. Ltd.</i>	Basiskonsumgüter	7.38	Hongkong
<i>Bank of Ningbo Co., Ltd. Klasse A</i>	Finanzwerte	6.53	China
<i>Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Klasse A</i>	Finanzwerte	5.56	China
<i>Midea Group Co. Ltd. Klasse A</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	4.22	China
<i>Shanghai Liangxin Electrical Co., Ltd. Klasse A</i>	Industrie	4.00	China
<i>Beijing New Building Materials (Group) Co Ltd Klasse A</i>	Industrie	3.92	China
<i>China Resources Land Limited</i>	Immobilien	3.70	Hongkong
<i>S.F. Holding Co., Ltd. Klasse A</i>	Industrie	3.37	China
<i>Shenzhen Mindray Bio-Medic-A</i>	Gesundheitswesen	3.32	China
<i>Sino Biopharmaceutical Limited</i>	Gesundheitswesen	3.26	Hongkong
<i>Shanghai M&G Stationery Inc</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	3.12	China
<i>Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd Klasse A</i>	Basiskonsumgüter	2.66	China
<i>China Taiping Insurance Holdings Co., Ltd.</i>	Finanzwerte	2.62	Hongkong



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

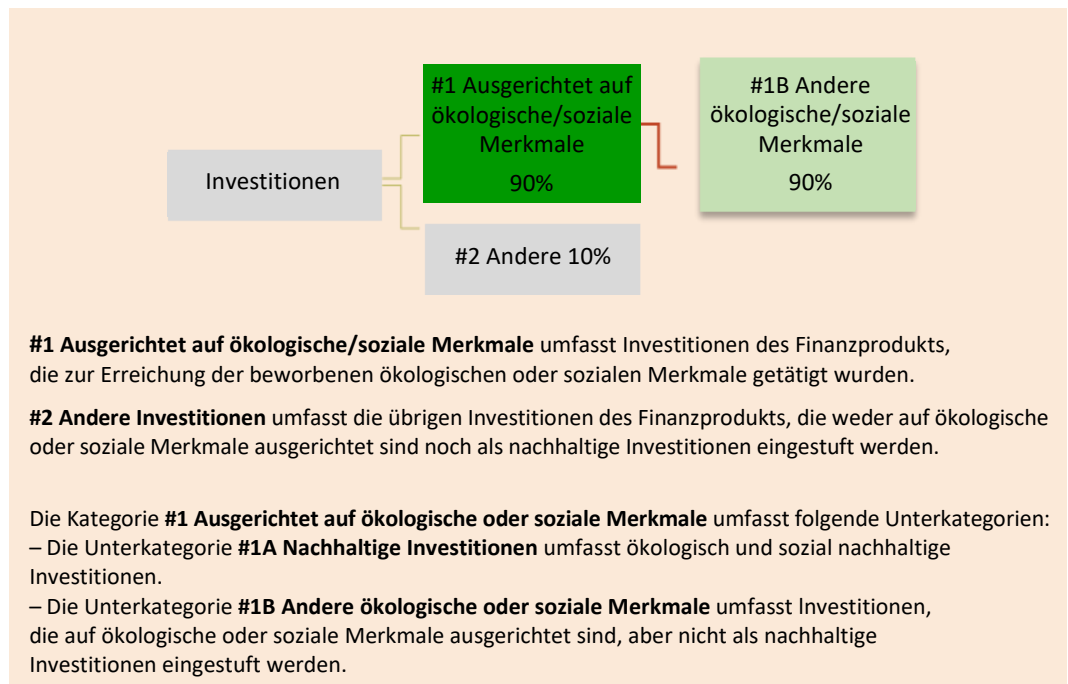
- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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



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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	0.1
Nicht-Basiskonsumgüter	14.1
Basiskonsumgüter	11.8
Finanzwerte	23
Gesundheitswesen	12.3
Industrie	31.2
Informationstechnologie	2.6
Grundstoffe	1.5
Immobilien	4.6
Barmittel und Barmitteläquivalente	



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

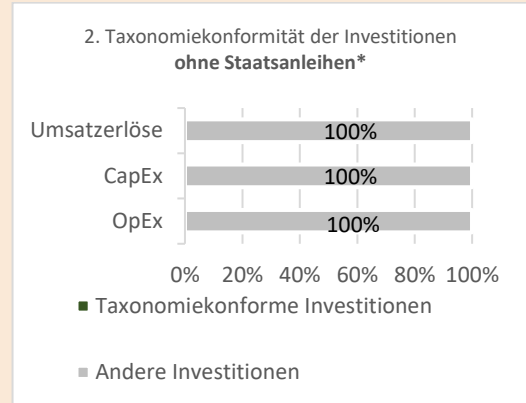
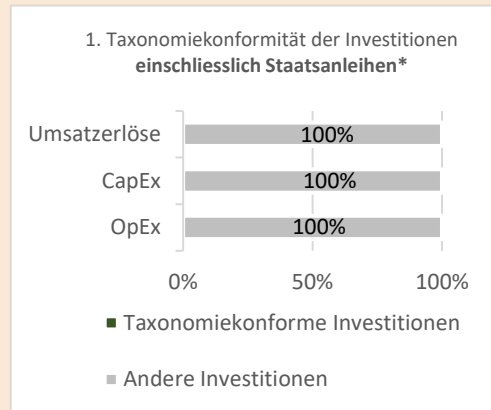
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht zutreffend
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?** Nicht zutreffend



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Nicht zutreffend



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

Die Kategorie «Andere Investitionen» umfasst Barmittel und Barmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.



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



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

Die FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktives Engagement mit Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechtigte Bedenken und überzeugen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Engagements werden wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. Darüber hinaus wird jährlich eine Überprüfung auf Fondsebene durchgeführt, die soziale und ökologische Merkmale umfasst.

Wenn ein Anlageteam mit einem Unternehmen in Bezug auf ein ökologisches oder soziales Thema zusammengearbeitet hat und der Meinung ist, dass das Unternehmen keine Fortschritte bei der Erreichung der im Rahmen der Engagement-Strategie festgelegten Ziele macht, wird das Team in Erwägung ziehen, Aktionärsanträge zu diesem Thema zu unterstützen und/oder gegen die Vorstände zu stimmen. Das Anlageteam kann zudem in Erwägung ziehen, einen Aktionärsantrag einzubringen oder mit einzubringen.

Abstimmungsaktivitäten:

Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	965
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	110
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	40
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?** Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?** Nicht zutreffend

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

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

Stewart Investors European Sustainability Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):

254900AC9R2R60MRRP06

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 81%**

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

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 100%**

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds hat als nachhaltiges Ziel, in Unternehmen zu investieren, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Ergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung bei, während viele auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen. Der Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung wird mit zwei Bezugsrahmen – sozial und ökologisch – bewertet.

Positive soziale Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive soziale Ergebnisse unter Bezugnahme auf die nachfolgend beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung. Stewart Investors hat diese Säulen der menschlichen Entwicklung unter anderem unter Bezugnahme auf den Index der menschlichen Entwicklung der Vereinten Nationen entwickelt.

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

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

- **Gesundheit und Wohlbefinden** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Ernährung, Gesundheitsversorgung, Hygiene, Wasser und sanitären Einrichtungen
- **Physische Infrastruktur** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Energie und Wohnraum
- **Wirtschaftliches Wohlergehen** – sichere Beschäftigung mit einem existenzsichernden Lohn und Aufstiegsmöglichkeiten, Zugang zu Finanzierung und verbesserter Lebensstandard
- **Chancen und Befähigung** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Bildung und Informationstechnologie

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **43** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und leisteten insgesamt **110 Beiträge** zu den Säulen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft –

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/human-development-pillars

Positive ökologische Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive ökologische Ergebnisse unter Bezugnahme auf die von Project Drawdown entwickelten Lösungen zum Klimaschutz. Hierbei handelt es sich um eine gemeinnützige Organisation, die 90 verschiedene Lösungen zum Klimaschutz erfasst, gemessen und modelliert hat, die ihrer Ansicht nach zum Erreichen des «Drawdowns» – also des Punktes in der Zukunft, an dem die Treibhausgasemissionen in der Atmosphäre nicht mehr steigen und beginnen, stetig zurückzugehen – beitragen werden.

Nachstehend finden Sie eine Liste der Klimalösungskategorien sowie entsprechende Beispiele, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft zu positiven ökologischen Ergebnissen führen:

- **Nahrungsmittelsystem** – nachhaltige Landwirtschaft, Nahrungsmittelproduktion und Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen
- **Energie** – Einführung erneuerbarer Energien und anderer sauberer Energien und damit verbundener Technologien
- **Kreislaufwirtschaft und -branchen** – verbesserte Effizienz, weniger Abfall und neue Geschäftsmodelle zum Schliessen von Ressourcenkreisläufen in linearen Wertschöpfungsketten und Produktionsprozessen
- **Menschliche Entwicklung** – Förderung von Menschenrechten und Bildung, wodurch Umweltschutz und nachhaltiger Ressourceneinsatz unterstützt werden
- **Transport** – effiziente Transporttechnologien und Wachstum bei Transportmöglichkeiten ohne fossile Brennstoffe
- **Gebäude** – Produkte und Dienstleistungen, die den ökologischen Fussabdruck der bebauten Umwelt reduzieren, einschliesslich Energieeffizienz, Elektrifizierung, verbesserte Konstruktion und Einsatz alternativer Materialien
- **Wasser** – weniger energieintensive Verfahren zur Aufbereitung, zum Transport und zum Erwärmen von Wasser
- **Erhaltung und Wiederherstellung** – Unterstützung entwaldungsfreier und ökologisch regenerativer Lieferketten, Betriebsabläufe und End-of-Life-Auswirkungen

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **43** Unternehmen. **35 Unternehmen (81%)** trugen zu **Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels** bei. Diese Unternehmen trugen zu **43** verschiedenen Lösungen bei und leisteten insgesamt **117 Beiträge** zu den Lösungen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Lösungen zum Klimaschutz von Project Drawdown verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft –

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/climate-solutions

Bewertung

Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen zu einer nachhaltigen Entwicklung «beiträgt und von dieser profitiert», prüft die Verwaltungsgesellschaft, ob:

1. entweder eine direkte oder eine ermöglichende Verbindung zwischen den Tätigkeiten des Unternehmens und dem Erreichen eines positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses besteht;
2. jeder Beitrag zu positiven sozialen oder ökologischen Ergebnissen aus Ertrags- oder Wachstumstreibern entstanden ist, die dem Geschäftsmodell des Unternehmens innewohnen, aus strategischen Initiativen, die durch Forschung und Entwicklung oder Investitionsausgaben gestützt werden, oder aus der starken Kultur und dem Verantwortungsbewusstsein des Unternehmens, z. B. für Gerechtigkeit und Vielfalt; und
3. das Unternehmen potenzielle negative soziale oder ökologische Ergebnisse im Zusammenhang mit seinen Produkten oder Dienstleistungen anerkennt und daran arbeitet, diese Ergebnisse zu minimieren, z. B. ein Unternehmen, das erschwingliche nahrhafte Lebensmittel in Kunststoffverpackungen verkauft, aber alternative Verpackungsoptionen prüft.

Anmerkungen:

Jeder Verweis auf **Project Drawdown** bezieht sich auf die öffentlich verfügbaren Materialien, die Stewart Investors bei der Formulierung seiner Nachhaltigkeitsanalyse verwendet. Es ist nicht beabsichtigt und sollte auch nicht so verstanden werden, dass Project Drawdown den Bezugsrahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Stewart Investors überprüft oder anderweitig gebilligt hat.

Eine **direkte Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen die primäre Möglichkeit sind, positive soziale oder ökologische Ergebnisse zu erzielen (z. B. Hersteller oder Installateure von Solarmodulen).

Eine **ermöglichende Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen es anderen Unternehmen ermöglichen, zur Erreichung des positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses beizutragen (z. B. Hersteller kritischer Komponenten, die als Betriebsmittel bei der Herstellung von Solarmodulen verwendet werden).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

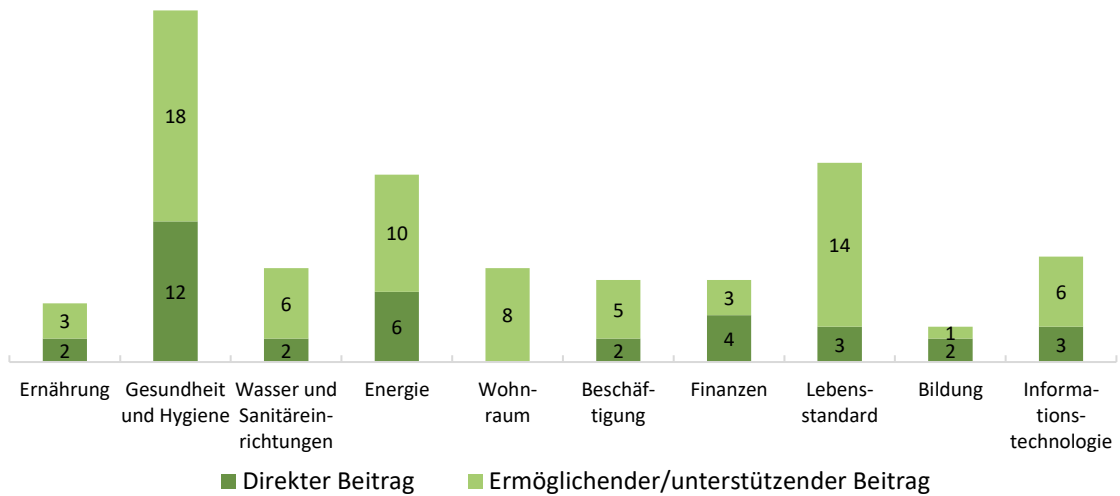
Das Portfolio-Explorer-Tool der Verwaltungsgesellschaft gibt Auskunft über den Beitrag jedes einzelnen Unternehmens zur Lösung des Klimaproblems, zur menschlichen Entwicklung und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung sowie über die Investitionsgründe, die Hauptrisiken und die Bereiche für Verbesserungen. Klicken Sie auf den folgenden Link, um auf das Tool zuzugreifen.

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

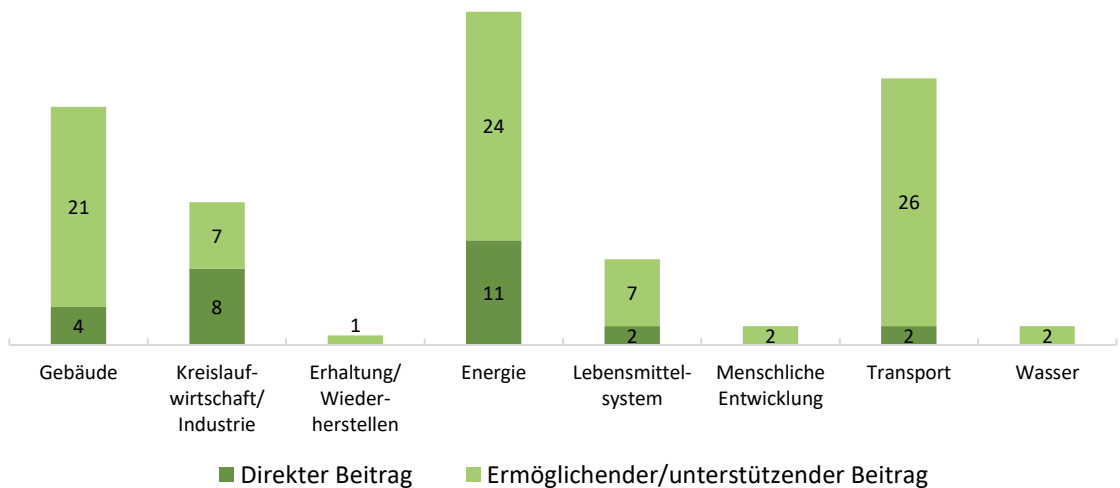
Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2023 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt zurechenbar auf Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken, die von diesem Unternehmen angeboten werden. Ermöglicher/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch Produkte oder Technologien, die von diesem Unternehmen bereitgestellt werden.

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

Änderungen der Nachhaltigkeitsergebnisse für den Fonds im Vergleich zum Vorjahr hängen mit Bottom-up-Änderungen des Portfolios und/oder Änderungen des Nachhaltigkeitsprofils einzelner Unternehmen, in die investiert wird, zusammen.

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds über vorangegangene Berichtszeiträume sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt.

Positive soziale Ergebnisse

Säulen der menschlichen Entwicklung	Beitrag	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
Anzahl der Unternehmen (%)	-	41 (100%)	40 (100%)
Gesamtanzahl der Beiträge	-	99	96
Ernährung	Direkt	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	6	6
Gesundheit und Hygiene	Direkt	14	15
	Ermöglichend/unterstützend	13	12
Wasser und Sanitäreinrichtungen	Direkt	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	5	5
Energie	Direkt	6	7
	Ermöglichend/unterstützend	5	7
Wohnraum	Direkt	-	-
	Ermöglichend/unterstützend	5	3
Beschäftigung	Direkt	2	3
	Ermöglichend/unterstützend	5	3
Finanzen	Direkt	3	1
	Ermöglichend/unterstützend	2	2
Lebensstandard	Direkt	3	3
	Ermöglichend/unterstützend	16	15
Bildung	Direkt	3	2
	Ermöglichend/unterstützend	1	1
Informationstechnologie	Direkt	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	4	5

Positive ökologische Ergebnisse

Lösungen zum Klimaschutz	Beitrag	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
Anzahl der Unternehmen (%)	-	33 (80%)	28 (70%)
Anzahl der verschiedenen Lösungen	-	41	31
Gesamtanzahl der Lösungen	-	103	91
Gebäude	Direkt	5	6
	Ermöglichend/unterstützend	18	18
	Indirekt	k. A.	1
Kreislaufwirtschaft/Industrie	Direkt	9	4
	Ermöglichend/unterstützend	6	-
	Indirekt	k. A.	-
Erhaltung/Wiederherstellen	Direkt	-	-
	Ermöglichend/unterstützend	1	-
	Indirekt	k. A.	-
Energie	Direkt	13	17
	Ermöglichend/unterstützend	19	16
	Indirekt	k. A.	1
Lebensmittelsystem	Direkt	3	2
	Ermöglichend/unterstützend	7	5
	Indirekt	k. A.	-
Menschliche Entwicklung	Direkt	-	-
	Ermöglichend/unterstützend	2	1
	Indirekt	k. A.	-
Transport	Direkt	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	15	14
	Indirekt	k. A.	1
Wasser	Direkt	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	1	1
	Indirekt	k. A.	-

Im Jahr 2022 und nach Rückmeldungen von Kunden hat die Verwaltungsgesellschaft den indirekten Beitrag aus ihren Messgrößen für Lösungen zum Klimaschutz entfernt.

Indirekter Beitrag – Bereitstellung generischer Produkte oder Dienstleistungen für Unternehmen, die einen direkten Beitrag leisten, oder Treffen operativer Entscheidungen, die einen wesentlichen Beitrag leisten.

Im Jahr 2022 fügte Project Drawdown seinem Bezugsrahmen 11 neue Lösungen zum Klimaschutz hinzu. Die Verwaltungsgesellschaft hat diese neuen Lösungen für die Messgrößen in der Berichterstattung für das Jahr 2022 berücksichtigt. Weitere Informationen zu diesen Änderungen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: stewartinvestors.com/all/insights/climate-solutions-update

● ***Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?***

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung und können auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen.

Die Beteiligungen jedes Fonds an Produkten, Dienstleistungen oder Praktiken, die Beeinträchtigungen hervorrufen oder umstritten sind, werden mindestens vierteljährlich überwacht. Für Beeinträchtigungen verursachende Produkte und Dienstleistungen, die Einnahmen generieren, wendet die Verwaltungsgesellschaft eine Einnahmenschwelle von 5% an. In anderen Bereichen, in denen Beeinträchtigungen verursachende oder umstrittene Aktivitäten nicht den Einnahmen zugerechnet werden können (z. B. Mitarbeiter- oder Lieferkettenprobleme), verwendet die Verwaltungsgesellschaft interne Analysen und Research externer Anbieter, um Unternehmen zu überwachen und zu beurteilen.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abtossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt. Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in Beeinträchtigungen hervorrufenden Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt ein Engagement bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn das Unternehmen seine Investitionsausgaben nicht erhöht, oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar:

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

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

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Unternehmen, in das der Fonds investiert, relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen in der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens festgestellt hat, wird sie die Investitionsentscheidung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte neu bewerten.

Das Fondsportfolio wird ausserdem fortlaufend von externen Dienstleistern bewertet. Dazu gehören die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, der CO₂-Fussabdruck und andere Massnahmen zu den Auswirkungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (wie in der Offenlegungsverordnung beschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teambesprechung und das Engagementprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen. Eine Anlage in dem Portfolio darf, basierend auf der Beurteilung des Indikators für nachteilige Auswirkungen, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursachen. Es ist möglich, dass ein Anleger keine erhebliche Beeinträchtigung verursacht, aber dennoch einige nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit hat. In diesen Fällen führt die Verwaltungsgesellschaft entweder direkt oder im Rahmen der Zusammenarbeit mit anderen Investmentinstitutionen aktive Engagement-Massnahmen bei dem Unternehmen durch.

Je nach Art des Problems und der Reaktion des Unternehmens kann die Verwaltungsgesellschaft folgende Massnahmen ergreifen:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- wenn die Zusammenarbeit erfolglos war oder wenn die Beeinträchtigungen verursachenden Tätigkeiten Teil eines Verhaltensmusters sind, das Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt, wird Stewart Investors nicht investieren oder die Position des Fonds in dem Unternehmen zeitnah aufgeben.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt in der nachfolgenden Frage zu den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) Daten auf Produktebene an.

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

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

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei den Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird vierteljährlich von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen Normen der Vereinten Nationen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abtosseln, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds die folgende Gesellschaft, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft versties.

Spirax-Sarco Engineering

Aktivitätsexposition >5% der Einnahmen: Unterstützung von Öl und Gas.

Grund für die Ausnahme/das Halten: Das Unternehmen liefert Präzisionsheiz- und -regelgeräte und -systeme zur Verbesserung der Energieeffizienz für Kunden in der Ölindustrie.

Die Einnahmen aus Produkten und Dienstleistungen für die Öl- und Gasindustrie machten im Geschäftsjahr 2022 5% der Gesamteinnahmen des Unternehmens aus.



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

Zusätzlich zu den oben beschriebenen Einzelheiten hat die Verwaltungsgesellschaft eine Wesentlichkeitsschwelle von 5% der Einnahmen für direkte Beteiligungen an Unternehmen festgelegt, die wesentlich an der Exploration, Produktion oder Erzeugung von Energie aus fossilen Brennstoffen beteiligt sind, und eine Schwelle von 0% für umstrittene Waffen. Portfoliounternehmen werden quartalsweise von einer externen dritten Researchplattform gegen die Schwellenwerte geprüft.

In der nachstehenden Tabelle sind die PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2022	2023
Engagement	(Mio. EUR)	2	2
	Scope 1 (tCO ₂ eq)	10	13
	Scope 2 (tCO ₂ eq)	8	9
	Scope 3 (tCO ₂ eq)	348	2'130
1. THG-Emissionen	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq)	18	21
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq)	366	2'152
2. CO ₂ -Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	10	10

	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	195	1'037
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	27	22
	Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	743	1'454
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	0%	0%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	66%	66%
	Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	0%	0%
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Bau (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlage (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten	keine Daten
	Fertigung (GWh/Mio. EUR)	0.07	0.07
	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten	unzureichende Daten
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Handel mit und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten	unzureichende Daten
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	5%	4%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	unzureichende Daten	keine Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	0	0
10. Verstöße gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%	0%
	Verletzung (% Beteiligung)	0%	0%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	77%	51%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	unzureichende Daten	unzureichende Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Vorstandsmitglieder	33%	36%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%	0%
Freiwillige Indikatoren	Messgrößen	2022	2023
Wasserverbrauch und Recycling	% Wasserentnahme	k. A.	unzureichende Daten
	Recycling und Wiederverwendung (Kubikmeter)	k. A.	unzureichende Daten
Anzahl der identifizierten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und Vorfälle	Gewichtete Anzahl der Vorfälle	k. A.	0.3

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stammen von externen ESG-Datenanbietern. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Messgrößen können auf begrenzten Daten für alle Portfoliounternehmen beruhen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023.

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Spectris	Informationstechnologie	4.1	Vereinigtes Königreich
Judges Scientific	Industrie	4.1	Vereinigtes Königreich
Roche	Gesundheitswesen	3.7	Schweiz
DiaSorin	Gesundheitswesen	3.5	Italien
Halma	Informationstechnologie	3.4	Vereinigtes Königreich
bioMérieux	Gesundheitswesen	3.3	Frankreich
DHL Group	Industrie	3.2	Deutschland
Atlas Copco	Industrie	3.2	Schweden
Jerónimo Martins	Basiskonsumgüter	3.1	Portugal
Unilever	Basiskonsumgüter	3.0	Vereinigtes Königreich
Infineon Technologies	Informationstechnologie	2.9	Deutschland
Beiersdorf	Basiskonsumgüter	2.8	Deutschland
Teqnon	Industrie	2.6	Schweden
Adyen	Finanzwerte	2.6	Niederlande
Alfen	Industrie	2.4	Niederlande



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

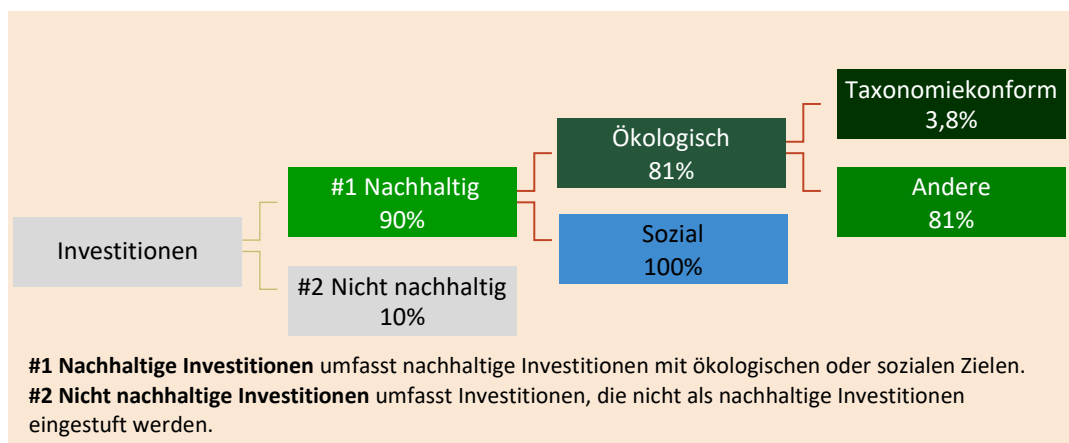
Der Fonds investierte mindestens 90% seines Nettoinventarwerts in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren dürften. Die nachhaltige Entwicklung basiert auf der eigenen Philosophie der Verwaltungsgesellschaft, die in der Anlagepolitik des Prospekts erläutert wird.

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

Mit Blick auf die Konformität mit der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100. Der taxonomiekonforme Wert von 3,8 % ist ein gewichteter Beitrag auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzerlöse, der den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegelt. Unabhängig davon basiert die Zahl von 81 % für «Andere» auf den Unternehmen, die zur vorstehend beschriebenen Bewertung der Verwaltungsgesellschaft zu den Lösungen zum Klimaschutz beitragen.

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

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach Sektoren gemäss dem Global Industry Classification Standard (GICs):

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	1.9
Basiskonsumgüter	8.9
Energie	-
Finanzwerte	9.9
Gesundheitswesen	21.2
Industrie	30.5
Informationstechnologie	19.5
Grundstoffe	3.5
Immobilien	-
Versorger	2.0
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.5

Der Fonds hält keine direkten Beteiligungen an Unternehmen, die sich wesentlich mit der Exploration, Produktion oder Erzeugung fossiler Brennstoffe befassen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft die Unternehmen, in die investiert wird, (über eine externe Researchplattform und vierteljährlich) auf etwaige Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen. Sie gibt auf ihrer Website alle Unternehmen an, die über ihrer wesentlichen Schwelle (5% der Einnahmen) liegen.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds **Spirax-Sarco Engineering**, das 5% seiner Einnahmen mit Produkten und Dienstleistungen für die Öl- und Gasindustrie erwirtschaftet. Das Unternehmen liefert Präzisionsheiz- und -regelgeräte und -systeme zur Verbesserung der Energieeffizienz für Kunden in der Ölindustrie.

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Jahresbericht (**Annual Stewardship Review 2022**, S.16), in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie¹ in Einklang gebracht?

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

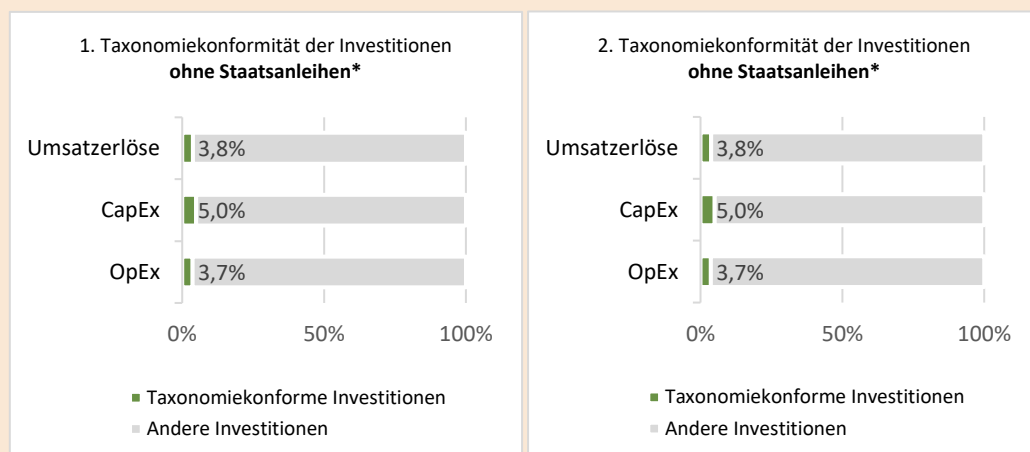
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Zahlen in % stellen taxonomiekonforme Investitionen dar

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


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

Der Anteil der Investitionen für den Fonds, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, beträgt **0%**.

- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, lag im vorangegangenen Berichtszeitraum bei **0%**.

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

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab.

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **43** Unternehmen. Auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzdaten bestand bei **38** der **43** Unternehmen **keine Konformität** mit der EU-Taxonomie.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Alle Unternehmen im Fonds waren auf sozial nachhaltige Investitionen ausgerichtet, wie sie in den Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft definiert sind.



Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Vermögenswerte unter «#2 Nicht nachhaltige Investitionen» sind Barmittel und bargeldähnliche Vermögenswerte, die zur Erfüllung der Liquiditätsanforderungen bis zur Investition gehalten werden, oder Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle gehalten.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf die Einhaltung der FSI-Richtlinie zur modernen Sklaverei überprüft und bewertet.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Kein Unternehmen ist perfekt, und Engagement und Stimmabgabe sind Hauptaufgaben der Verwaltungsgesellschaft als langfristiger Aktionär. Die Verwaltungsgesellschaft ist davon überzeugt, dass Engagement ein Mittel ist, um Geschäftsrisiken zu mindern, sich gegen potenziellen Gegenwind zu schützen und die Nachhaltigkeitsergebnisse zu verbessern. Das Engagement ist vollständig in die Verantwortlichkeiten des Anlageteams integriert und trägt zu wertvollen Erkenntnissen über jedes Unternehmen bei.

Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (nachfolgende Links):

[Stewardship und Mitwirkungspolitik](#)

[Broschüre zur Mitwirkung](#)

[Stimmrechtsvertretung](#)

[Jährlicher Stewardship-Bericht](#)

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **92%** der Fonds-Unternehmen.

Das gesamte Engagement beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Während des Berichtszeitraums beschäftigte sich die Verwaltungsgesellschaft mit folgenden Themen:

- **Umweltverschmutzung, Schädigung der natürlichen Ressourcen, Biodiversität und Klimawandel** – Verpackungen, Kunststoffpellets, Entwaldung, Nachhaltigkeit der Lieferketten (Soja, Palmöl und Kaffee), fossile Brennstoffe im Vergleich zu erneuerbaren Energien, Wasser, Abfall und Energieeffizienz.
- **Angleichung der Entlohnung und der Anreize** – existenzsichernder Lohn, geschlechtsspezifisches Lohngefälle und Komplexität der Anreize.
- **Tierversuche/Wohlergehen** – Exposition durch Tierversuche.
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region und Gesundheitswesen.

- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Leitungs- oder Kontrollorganen.
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak, Chemikalien, Gaming, nicht-jugendfreier Unterhaltung und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur.

Während des Berichtszeitraums engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft bei **40%** der Fonds-Unternehmen.

- Umweltangelegenheiten 4%
- Soziale Belange 26%
- Aspekte der guten Unternehmensführung 70%

Die Engagements können sich auf ein spezielles oder mehrere Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung beziehen.

Die Stimmrechtsvertretung ist eine Erweiterung der Engagement-Aktivitäten der Verwaltungsgesellschaft. Sie wird nicht an einen externen Anbieter oder ein separates Proxy-Voting-/Engagement-Team ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft betrachtet jede Stimmrechtsvertretung einzeln und für sich im Zusammenhang mit ihrem Wissen über das jeweilige Unternehmen. Eine Aufschlüsselung der Abstimmungsaktivitäten für den Fonds ist nachstehend aufgeführt.

Abstimmungsaktivitäten: 01.01.2023 bis 31.12.2023

Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	765
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	42
Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	41
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	12
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	0
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	2
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	2
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0

Gründe für das Abstimmungsverhalten: 01.01.2023 bis 31.12.2023

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
Beiersdorf bioMérieux Elisa Indutrade Infineon Technologies Ringkjøbing Landbobank SFS	Bestellung des Abschlussprüfers	7	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen die Ernennung des Abschlussprüfers gestimmt, da dieser bereits seit über 10 Jahren im Amt ist und die Unternehmen keine Informationen über eine beabsichtigte Rotation gegeben haben. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass ein relativ häufiger (z. B. alle 5-10 Jahre) Wechsel eines Abschlussprüfers dazu beiträgt, sicherzustellen, dass die Bücher mit einem neuen Blick geprüft werden. Dies entspricht der Best Practice.		
Alcon	Vergütungsbericht	3	Gegen Management-Empfehlung
	Vorstandsvergütung		
	Vergütung von Führungskräften		

	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen den Vergütungsbericht des Unternehmens sowie gegen die Vergütung des Verwaltungsrats und der Führungskräfte gestimmt, da sie diese für überhöht hält und das Unternehmen signalisiert hat, dass es weiter aufstocken will.		
DiscoverIE	Schlussdividende	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens, Dividenden an die Aktionäre auszuschütten, da sie es vorziehen würde, die Cashflows in das Unternehmen zu reinvestieren.		
Handelsbanken	Aktionärsvorschlag: IT-Verwaltungssoftware	2	Abgelehnter Aktionärsvorschlag
	Aktionärsvorschlag: Gründung eines Integrationsinstituts		
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen zwei Aktionärsvorschläge gestimmt, in denen das Unternehmen aufgefordert wurde, seine IT-Verwaltungssoftware zu wechseln sowie Mittel bereitzustellen und sich an der Gründung eines Integrationsinstituts mit Aktivitäten in der Öresundregion zu beteiligen. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass das Management am besten in der Lage ist, über das Tagesgeschäft des Unternehmens zu entscheiden.		
Unilever	Vergütungsbericht	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen den Vergütungsbericht des Unternehmens gestimmt, da sie Bedenken hinsichtlich des Umfangs der Erhöhung des Grundgehalts des neuen CEO und der niedrigeren Leistungshürden hat, die festgelegt wurden.		



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Nachhaltigkeitsreferenzwert zum Vergleich der Performance für diesen Fonds festgelegt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

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

Name des Produkts:
FSSA All China Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
254900FSTFJ4FRX4O843

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Wir überprüfen alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwachen laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> • Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> • Kohleabhängige Einnahmen. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen fest, wenn die Messung im gleitenden Durchschnitt über 3 Jahre erfolgt.
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> • Einhaltung der RSPO-Standards (Roundtable Sustainable Palm Oil) • NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation – Keine Abholzung, kein Torf, keine Ausbeutung) (Abholzung und Schutz der Artenvielfalt)
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak.
Negative soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind. Wir legen eine Schwelle von 10% der Einnahmen gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt fest. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie beteiligt sind.
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ökologische Merkmale:

- Nach vierteljährlicher Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards lagen die Treibhausgasemissionen des Produkts unter dem jeweiligen Richtwert, und wir gehen davon aus, dass im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses im Laufe der Zeit weitere Reduktionen eintreten werden.
- Der Fonds ist keinen kohleabhängigen Einnahmen aus dem Bergbau oder der Verarbeitung ausgesetzt.
- Wir führen ein aktives Engagement bei Unternehmen durch, damit diese mit den RSPO konform handeln und NDPE-Richtlinien umsetzen.

Derzeit ist 1 Portfoliounternehmen (China Mengniu Dairy Co Ltd) RSPO-Mitglied (RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant)

2 Unternehmen haben NDPE-Richtlinien eingeführt (Angel Yeast Co Ltd, China Mengniu Dairy Co Ltd).

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

Soziale Merkmale:

- Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakeinnahmen, Glücksspiel, Pornografie und kontroversen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

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

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?** Die Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt.
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?** Nicht zutreffend.
- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?** Nicht zutreffend.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?* Nicht zutreffend.

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

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

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

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



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

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im gesamten Portfolio. Die Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die für das Portfolio relevant sind, basiert auf der Abdeckung und Verfügbarkeit zuverlässiger Daten. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen in Übereinstimmung mit den im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortungsvolles Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

<i>Grösste Investitionen</i>	<i>Sektor</i>	<i>% der Vermögenswerte</i>	<i>Land</i>
------------------------------	---------------	-----------------------------	-------------

Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienstleistungen	8.5	Hongkong China
China Mengniu Dairy Co., Ltd.	Basiskonsumgüter	6.6	Hongkong China
JD.com, Inc. Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	5.1	Hongkong China
China Merchants Bank Co., Ltd. Klasse H	Finanzwerte	5.0	Hongkong China
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Klasse A	Finanzwerte	4.7	China
China Resources Land Limited	Immobilien	4.5	Hongkong China
Meituan Klasse B	Nicht-Basiskonsumgüter	4.3	Hongkong China
Bank of Ningbo Co Ltd	Finanzwerte	4.1	China
Shanghai Liangxin	Industrie	4.0	China
Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. Klasse A	Industrie	3.8	China
Huazhu Group Ltd USD0.00001	Nicht-Basiskonsumgüter	3.7	Hongkong China
Sino Biopharmaceutical Limited	Gesundheitswesen	3.4	Hongkong China
Beijing New Bldg 'A' CNY1	Industrie	2.7	China
ZTO Express (Cayman) Inc. Klasse A	Industrie	2.7	Hongkong
China Taiping Insurance Holdings Co., Ltd.	Finanzwerte	2.6	Hongkong



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

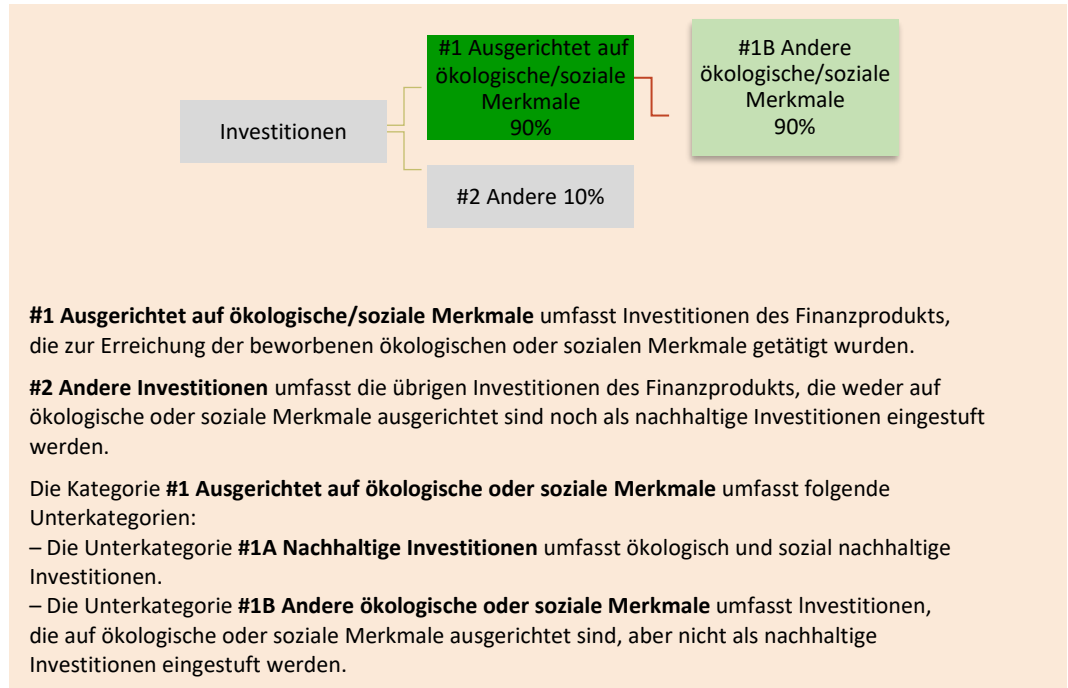
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	10.8
Nicht-Basiskonsumgüter	18.7
Basiskonsumgüter	11.8
Finanzwerte	16.4
Gesundheitswesen	8.7
Industrie	22.8
Informationstechnologie	4.7
Immobilien	5.8
Barmittel und Barmitteläquivalente	0.3

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

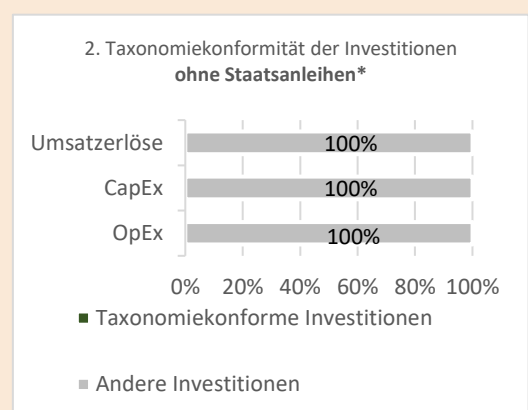
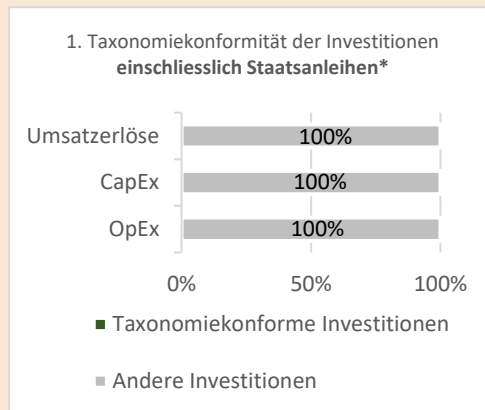


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform? Nicht zutreffend.

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

- Ja
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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


- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht zutreffend.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?** Nicht zutreffend.



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Nicht zutreffend.

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



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

Die Kategorie «Andere Investitionen» umfasst Barmittel und Barmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.



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

Die FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktives Engagement mit Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechnigte Bedenken und überzeugen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Engagements werden wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. Darüber hinaus wird jährlich eine Überprüfung auf Fondsebene durchgeführt, die soziale und ökologische Merkmale umfasst.

Wenn ein Anlageteam mit einem Unternehmen in Bezug auf ein ökologisches oder soziales Thema zusammengearbeitet hat und der Meinung ist, dass das Unternehmen keine Fortschritte bei der Erreichung der im Rahmen der Engagement-Strategie festgelegten Ziele macht, wird das Team in Erwägung ziehen, Aktionärsanträge zu diesem Thema zu unterstützen und/oder gegen die Vorstände zu stimmen. Das Anlageteam kann zudem in Erwägung ziehen, einen Aktionärsantrag einzubringen oder mit einzubringen.

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

Abstimmungsinformationen:

Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	891
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	105
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	71
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?** Nicht zutreffend.
- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?** Nicht zutreffend.

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

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

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

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Stewart Investors Indian Subcontinent
Sustainability Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300KV9RVYY1I3UF70

Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input checked="" type="checkbox"/> Ja	●● <input type="checkbox"/> Nein
<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 59%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 100%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds hat als nachhaltiges Ziel, in Unternehmen zu investieren, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Ergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung bei, und viele leisten auch einen Beitrag zu positiven Auswirkungen auf die Umwelt. Der Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung wird anhand von zwei Frameworks bewertet, dem sozialen und dem ökologischen.

Positive soziale Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive soziale Ergebnisse unter Bezugnahme auf die nachfolgend beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung. Stewart Investors hat diese Säulen der menschlichen Entwicklung unter anderem unter Bezugnahme auf den Index der menschlichen Entwicklung der Vereinten Nationen entwickelt.

- **Gesundheit und Wohlbefinden** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Ernährung, Gesundheitsversorgung, Hygiene, Wasser und sanitären Einrichtungen
- **Physische Infrastruktur** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Energie und Wohnraum
- **Wirtschaftliches Wohlergehen** – sichere Beschäftigung mit einem existenzsichernden Lohn und Aufstiegsmöglichkeiten, Zugang zu Finanzierung und verbesserter Lebensstandard
- **Chancen und Befähigung** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Bildung und Informationstechnologie

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **37 Unternehmen**. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und leisteten insgesamt **107 Beiträge** zu den Säulen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft –

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/human-development-pillars

Positive ökologische Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive ökologische Ergebnisse unter Bezugnahme auf die von Project Drawdown entwickelten Lösungen zum Klimaschutz. Hierbei handelt es sich um eine gemeinnützige Organisation, die 90 verschiedene Lösungen zum Klimaschutz erfasst, gemessen und modelliert hat, die ihrer Ansicht nach zum Erreichen des «Drawdowns» – also des Punktes in der Zukunft, an dem die Treibhausgasemissionen in der Atmosphäre nicht mehr steigen und beginnen, stetig zurückzugehen – beitragen werden.

Nachstehend finden Sie eine Liste der Klimalösungskategorien sowie entsprechende Beispiele, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft zu positiven ökologischen Ergebnissen führen:

- **Nahrungsmittelsystem** – nachhaltige Landwirtschaft, Nahrungsmittelproduktion und Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen
- **Energie** – Einführung erneuerbarer Energien und anderer sauberer Energien und damit verbundener Technologien
- **Kreislaufwirtschaft und -branchen** – verbesserte Effizienz, weniger Abfall und neue Geschäftsmodelle zum Schliessen von Ressourcenkreisläufen in linearen Wertschöpfungsketten und Produktionsprozessen
- **Menschliche Entwicklung** – Förderung von Menschenrechten und Bildung, wodurch Umweltschutz und nachhaltiger Ressourceneinsatz unterstützt werden
- **Transport** – effiziente Transporttechnologien und Wachstum bei Transportmöglichkeiten ohne fossile Brennstoffe
- **Gebäude** – Produkte und Dienstleistungen, die den ökologischen Fussabdruck der bebauten Umwelt reduzieren, einschliesslich Energieeffizienz, Elektrifizierung, verbesserte Konstruktion und Einsatz alternativer Materialien
- **Wasser** – weniger energieintensive Verfahren zur Aufbereitung, zum Transport und zum Erwärmen von Wasser
- **Erhaltung und Wiederherstellung** – Unterstützung entwaldungsfreier und ökologisch regenerativer Lieferketten, Betriebsabläufe und End-of-Life-Auswirkungen

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **37 Unternehmen**. **22 Unternehmen (59%)** trugen zu **Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels** bei. Diese Unternehmen trugen zu **38** verschiedenen Lösungen bei und leisteten insgesamt **78 Beiträge** zu den Lösungen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Lösungen zum Klimaschutz von Project Drawdown verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft –

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/climate-solutions

Bewertung

Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen zu einer nachhaltigen Entwicklung «beiträgt und von dieser profitiert», prüft die Verwaltungsgesellschaft, ob:

1. entweder eine direkte oder eine ermöglichende Verbindung zwischen den Tätigkeiten des Unternehmens und dem Erreichen eines positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses besteht;
2. jeder Beitrag zu positiven sozialen oder ökologischen Ergebnissen aus Ertrags- oder Wachstumstreibern entstanden ist, die dem Geschäftsmodell des Unternehmens innewohnen, aus strategischen Initiativen, die durch Forschung und Entwicklung oder Investitionsausgaben gestützt werden, oder aus der starken Kultur und dem Verantwortungsbewusstsein des Unternehmens, z. B. für Gerechtigkeit und Vielfalt; und
3. das Unternehmen potenzielle negative soziale oder ökologische Ergebnisse im Zusammenhang mit seinen Produkten oder Dienstleistungen anerkennt und daran arbeitet, diese Ergebnisse zu minimieren, z. B. ein Unternehmen, das erschwingliche nahrhafte Lebensmittel in Kunststoffverpackungen verkauft, aber alternative Verpackungsoptionen prüft.

Anmerkungen:

Jeder Verweis auf **Project Drawdown** bezieht sich auf die öffentlich verfügbaren Materialien, die Stewart Investors bei der Formulierung seiner Nachhaltigkeitsanalyse verwendet. Es ist nicht beabsichtigt und sollte auch nicht so verstanden werden, dass Project Drawdown den Bezugsrahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Stewart Investors überprüft oder anderweitig gebilligt hat.

Eine **direkte Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen die primäre Möglichkeit sind, positive soziale oder ökologische Ergebnisse zu erzielen (z. B. Hersteller oder Installateure von Solarmodulen).

Eine **ermöglichende Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen es anderen Unternehmen ermöglichen, zur Erreichung des positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses beizutragen (z. B. Hersteller kritischer Komponenten, die als Betriebsmittel bei der Herstellung von Solarmodulen verwendet werden).

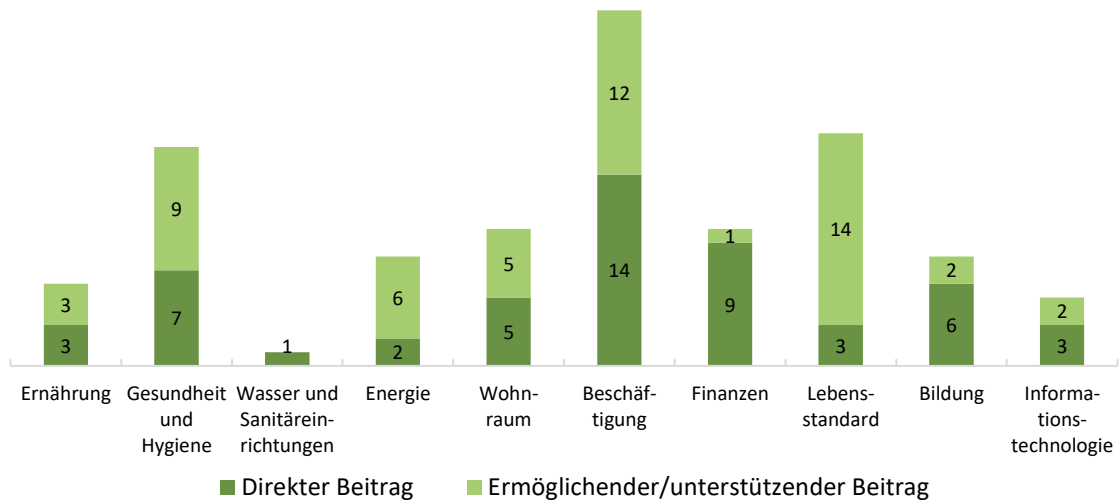
● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Portfolio-Explorer-Tool der Verwaltungsgesellschaft gibt Auskunft über den Beitrag jedes einzelnen Unternehmens zur Lösung des Klimaproblems, zur menschlichen Entwicklung und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung sowie über die Investitionsgründe, die Hauptrisiken und die Bereiche für Verbesserungen. Klicken Sie auf den folgenden Link, um auf das Tool zuzugreifen.

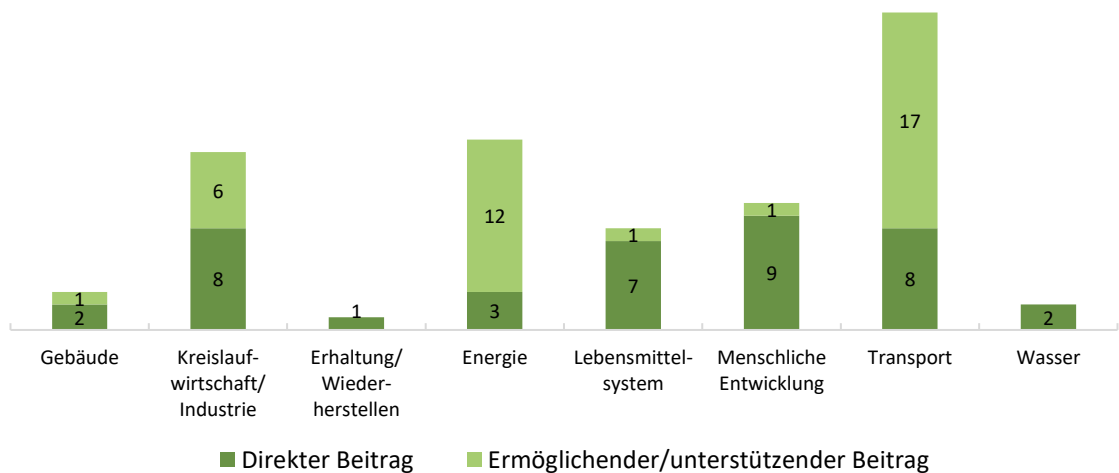
stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2023 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt zurechenbar auf Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken, die von diesem Unternehmen angeboten werden. Ermöglicher/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch Produkte oder Technologien, die von diesem Unternehmen bereitgestellt werden.

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

Nicht zutreffend, der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung und können auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen.

Die Beteiligungen jedes Fonds an Produkten, Dienstleistungen oder Praktiken, die Beeinträchtigungen hervorrufen oder umstritten sind, werden mindestens vierteljährlich überwacht. Für Beeinträchtigungen verursachende Produkte und Dienstleistungen, die Einnahmen generieren, wendet die Verwaltungsgesellschaft eine Einnahmenschwelle von 5% an. In anderen Bereichen, in denen Beeinträchtigungen verursachende oder umstrittene Aktivitäten nicht den Einnahmen zugerechnet werden können (z. B. Mitarbeiter- oder Lieferkettenprobleme), verwendet die Verwaltungsgesellschaft interne Analysen und Research externer Anbieter, um Unternehmen zu überwachen und zu beurteilen.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abtasten, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt. Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in Beeinträchtigungen hervorrufenden Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt ein Engagement bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn das Unternehmen seine Investitionsausgaben nicht erhöht, oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar:

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Unternehmen, in das der Fonds investiert, relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen in der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens festgestellt hat, wird sie die Investitionsentscheidung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte neu bewerten.

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

Das Fondsportfolio wird ausserdem fortlaufend von externen Dienstleistern bewertet. Dazu gehören die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, der CO2-Fussabdruck und andere Massnahmen zu den Auswirkungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (wie in der Offenlegungsverordnung beschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teambesprechung und das Engagementprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen. Eine Anlage in dem Portfolio darf, basierend auf der Beurteilung des Indikators für nachteilige Auswirkungen, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursachen. Es ist möglich, dass ein Anleger keine erhebliche Beeinträchtigung verursacht, aber dennoch einige nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit hat. In diesen Fällen führt die Verwaltungsgesellschaft entweder direkt oder im Rahmen der Zusammenarbeit mit anderen Investmentinstitutionen aktive Engagement-Massnahmen bei dem Unternehmen durch.

Je nach Art des Problems und der Reaktion des Unternehmens kann die Verwaltungsgesellschaft folgende Massnahmen ergreifen:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- wenn die Zusammenarbeit erfolglos war oder wenn die Beeinträchtigungen verursachenden Tätigkeiten Teil eines Verhaltensmusters sind, das Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt, wird Stewart Investors nicht investieren oder die Position des Fonds in dem Unternehmen zeitnah aufgeben.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt in der nachfolgenden Frage zu den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) Daten auf Produktebene an.

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

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei den Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird vierteljährlich von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen Normen der Vereinten Nationen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abtosseln, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds die folgende Gesellschaft, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft verstieß.

Tata Consultancy Services (TCS)

Aktivitätsexposition: Prinzip 2 des UN Global Compact: Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.

Grund für die Ausnahme/das Halten: TCS hat keine direkte Beteiligung an Atomwaffen oder Kernenergie, aber der externe Researchanbieter betrachtet das Unternehmen als beteiligt, weil seine Muttergesellschaft, Tata Sons, mehr als 50% von TCS besitzt.

Die Beteiligung von Tata Sons geht auf das Unternehmen Tata Advanced Systems zurück, das die Strategic Engineering Division von Tata Power übernahm. Die Strategic Engineering Division entwickelt Kontrollsysteme für die Atom-U-Boote der indischen Marine.

Da Indien den Kernwaffensperrvertrag nicht unterzeichnet hat, geht der externe Datenanbieter davon aus, dass Tata Sons und damit auch TCS das indische Kernwaffenprogramm unterstützen. Die Verwaltungsgesellschaft stimmt mit dieser Einschätzung nicht überein und sieht in den Aktivitäten oder dem Verhalten des Unternehmens nichts, was seine Nachhaltigkeitspositionierung oder den Investitionsfall in Frage stellen würde.



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

Zusätzlich zu den oben beschriebenen Einzelheiten hat die Verwaltungsgesellschaft eine Wesentlichkeitsschwelle von 5% der Einnahmen für direkte Beteiligungen an Unternehmen festgelegt, die wesentlich an der Exploration, Produktion oder Erzeugung von Energie aus fossilen Brennstoffen beteiligt sind, und eine Schwelle von 0% für umstrittene Waffen. Portfoliounternehmen werden quartalsweise von einer externen dritten Researchplattform gegen die Schwellenwerte geprüft.

In der nachstehenden Tabelle sind die PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Obligatorische Indikatoren	Messgrößen	2023
Engagement	(Mio. EUR)	5
	Scope 1 (tCO ₂ eq)	133
	Scope 2 (tCO ₂ eq)	26
	Scope 3 (tCO ₂ eq)	1'989
1. THG-Emissionen	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq)	158
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq)	2'147
2. CO ₂ -Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	31
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	425
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	119
	Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	1'892
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	0%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus	Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	80%

nicht erneuerbaren Energiequellen	Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	33%
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Bau (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlage (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Fertigung (GWh/Mio. EUR)	0.51
	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	Handel mit und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	(% Beteiligung)	0%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	keine Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	1
10. Verstöße gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%
	Verletzung (% Beteiligung)	2%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	72%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	keine Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Vorstandsmitglieder	22%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%
Freiwillige Indikatoren	Messgrößen	2023
Wasserverbrauch und Recycling	% Wasserentnahme	44%
	Recycling und Wiederverwendung (Kubikmeter)	6'294'344
Anzahl der identifizierten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und Vorfälle	Gewichtete Anzahl der Vorfälle	0.1

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stammen von externen ESG-Datenanbietern. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Messgrößen können auf begrenzten Daten für alle Portfoliounternehmen beruhen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mahindra & Mahindra	Nicht-Basiskonsumgüter	7.8	Indien
Tube Investments	Nicht-Basiskonsumgüter	6.0	Indien
CG Power	Industrie	5.9	Indien
Kotak Mahindra Bank	Finanzwerte	4.3	Indien
Aavas Financiers	Finanzwerte	4.0	Indien
Dr. Lal PathLabs	Gesundheitswesen	3.4	Indien
Godrej Consumer Products	Basiskonsumgüter	3.4	Indien
Tata Consumer Products	Basiskonsumgüter	3.4	Indien
HDFC Bank*	Finanzwerte	3.2	Indien
Tech Mahindra	Informationstechnologie	3.2	Indien
Marico	Basiskonsumgüter	3.2	Indien
Blue Dart Express	Industrie	3.1	Indien
Syngene	Gesundheitswesen	2.8	Indien
Dr. Reddy's Laboratories	Gesundheitswesen	2.8	Indien
Triveni Turbines	Industrie	2.7	Indien

* HDFC Limited wurde mit HDFC Bank fusioniert. Die Angabe «In % der Vermögenswerte» ist der Durchschnitt beider Beteiligungen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 17.01.2023 bis 31.12.2023.

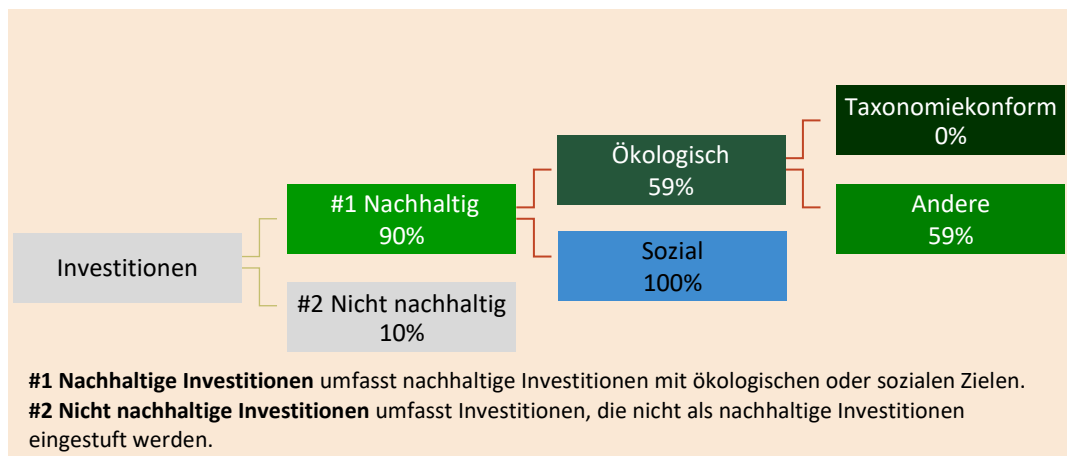


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds investierte mindestens 90% seines Nettoinventarwerts in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren dürften. Die nachhaltige Entwicklung basiert auf der eigenen Philosophie der Verwaltungsgesellschaft, die in der Anlagepolitik des Prospekts erläutert wird.

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



Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

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

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach Sektoren gemäss dem Global Industry Classification Standard (GICs):

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	3.5
Nicht-Basiskonsumgüter	17.4
Basiskonsumgüter	11.1
Energie	-
Finanzwerte	19.7
Gesundheitswesen	10.7
Industrie	18.9
Informationstechnologie	8.9
Grundstoffe	4.0
Immobilien	-
Versorger	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	5.8

Der Fonds hält keine direkten Beteiligungen an Unternehmen, die sich wesentlich mit der Exploration, Produktion oder Erzeugung fossiler Brennstoffe befassen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft die Unternehmen, in die investiert wird, (über eine externe Researchplattform und vierteljährlich) auf etwaige Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen. Sie gibt auf ihrer Website alle Unternehmen an, die über ihrer wesentlichen Schwelle (5% der Einnahmen) liegen.

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Jahresbericht (**Annual Stewardship Review 2022**, S.16), in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie¹ in Einklang gebracht?

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

- Ja In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

Mit Blick auf die Konformität mit der EU Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

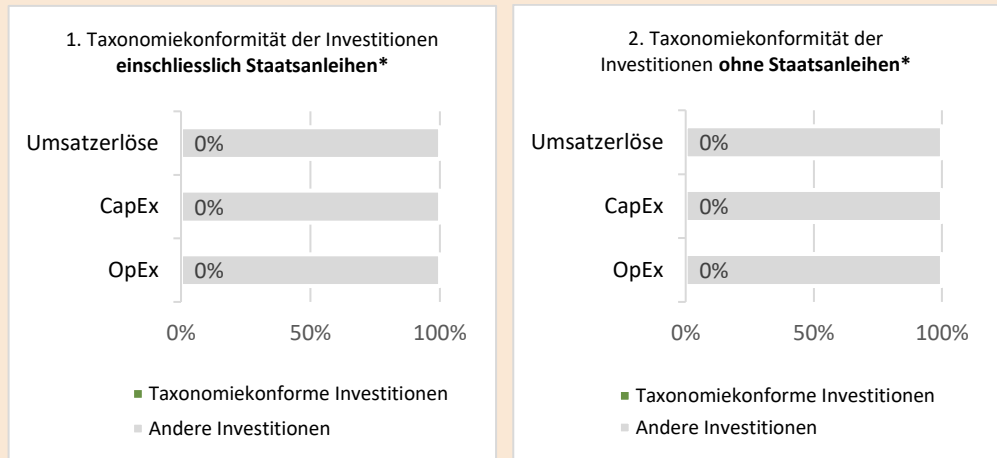
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




Zahlen in % stellen taxonomiekonforme Investitionen dar
 * Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Der Anteil der Investitionen für den Fonds, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, beträgt **0%**.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend, der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

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

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab.

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Fonds **37** Unternehmen. Auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzdaten bestand bei keinem dieser Unternehmen eine Konformität mit der EU-Taxonomie.

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

Alle Unternehmen im Fonds waren auf sozial nachhaltige Investitionen ausgerichtet, wie sie in den Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft definiert sind.

 **Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Vermögenswerte unter «#2 Nicht nachhaltige Investitionen» sind Barmittel und bargeldähnliche Vermögenswerte, die zur Erfüllung der Liquiditätsanforderungen bis zur Investition gehalten werden, oder Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle gehalten.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf die Einhaltung der FSI-Richtlinie zur modernen Sklaverei überprüft und bewertet.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Kein Unternehmen ist perfekt, und Engagement und Stimmabgabe sind Hauptaufgaben der Verwaltungsgesellschaft als langfristiger Aktionär. Die Verwaltungsgesellschaft ist davon überzeugt, dass Engagement ein Mittel ist, um Geschäftsrisiken zu mindern, sich gegen potenziellen Gegenwind zu schützen und die Nachhaltigkeitsergebnisse zu verbessern. Das Engagement ist vollständig in die Verantwortlichkeiten des Anlageteams integriert und trägt zu wertvollen Erkenntnissen über jedes Unternehmen bei.

Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (nachfolgende Links):

[Stewardship und Mitwirkungspolitik](#)

[Broschüre zur Mitwirkung](#)

[Stimmrechtsvertretung](#)

[Jährlicher Stewardship-Bericht](#)

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **80%** der Fonds-Unternehmen.

Das gesamte Engagement beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Während des Berichtszeitraums beschäftigte sich die Verwaltungsgesellschaft mit folgenden Themen:

- **Umweltverschmutzung, Schädigung der natürlichen Ressourcen, Biodiversität und Klimawandel** – Verpackungen, Kunststoffpellets, Entwaldung, Nachhaltigkeit der Lieferketten (Soja, Palmöl und Kaffee), fossile Brennstoffe im Vergleich zu erneuerbaren Energien, Wasser, Abfall und Energieeffizienz.
- **Angleichung der Entlohnung und der Anreize** – existenzsichernder Lohn, geschlechtsspezifisches Lohngefälle und Komplexität der Anreize.
- **Tierversuche/Wohlergehen** – Exposition durch Tierversuche.
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region und Gesundheitswesen.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Leitungs- oder Kontrollorganen.
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak, Chemikalien, Gaming, nicht-jugendfreier Unterhaltung und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur.

Während des Berichtszeitraums engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft bei **90%** der Fonds-Unternehmen.

- Umweltangelegenheiten 77%
- Soziale Belange 9%
- Aspekte der guten Unternehmensführung 15%

Die Engagements können sich auf ein spezielles oder mehrere Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung beziehen.

Die Stimmrechtsvertretung ist eine Erweiterung der Engagement-Aktivitäten der Verwaltungsgesellschaft. Sie wird nicht an einen externen Anbieter oder ein separates Proxy-Voting-/Engagement-Team ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft betrachtet jede Stimmrechtsvertretung einzeln und für sich im Zusammenhang mit ihrem Wissen über das jeweilige Unternehmen. Eine Aufschlüsselung der Abstimmungsaktivitäten für den Fonds ist nachstehend aufgeführt.

Abstimmungsaktivitäten: 17. Januar bis 31. Dezember 2023

Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	320
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	57
Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	38
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	3
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	0
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0

Gründe für das Abstimmungsverhalten: 17. Januar bis 31. Dezember 2023

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
Aavas Financiers	Neubewertung von Optionen, die im Rahmen des Aktienoptionsplans für Mitarbeiter 2020–2022 gewährt werden	3	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens zur Neubewertung von Optionen, die aufgrund eines Kursrückgangs für Mitarbeiter im Rahmen verschiedener Aktienoptionspläne gewährt wurden. Sie ist der Ansicht, dass dieser Antrag nicht im Interesse der Aktionäre ist.		



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Nachhaltigkeitsreferenzwert zum Vergleich der Performance für diesen Fonds festgelegt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

