

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 Nettover- mögens |
|---|----------------------|------------------------------------|---|
| 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 Gesamt- vermögens |
| *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 Tunggak 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 | Gesamt Nettoinventarwert | 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 Nettovermögens |
|--|-------------------|------------------------------|-------------------------|
| 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 bewerteter 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 |
|------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| Klasse 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 |
| Klasse II | | |
| 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 |
| Klasse I ausschüttend | | |
| 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 |
| Klasse III | | |
| 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 |
| Klasse VI (EUR) | | |
| 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 |
|----------------------|--------------------------------|--|
|----------------------|--------------------------------|--|

Klasse 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 |

Klasse III

| | | |
|-----------|----------------|-------------|
| 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 |
|----------------------|------------------------------|---------------------------------------|
|----------------------|------------------------------|---------------------------------------|

Klasse 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 Tunggal 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 Nettovermögens |
|--|-------------------|------------------------------|---------------------------------|
| <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 Gesamtvermögens |
| *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 |
|-----------------------|-------------------------|--------------------------------|
| Klasse 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 |
| Klasse III | | |
| Dez. 2021 | USD 317'392 | USD 14.7896 |
| Dez. 2022 | USD 268'555 | USD 12.5139 |
| Dez. 2023* | k. A. | k. A. |
| Klasse I (HKD) | | |
| 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 |
| Klasse 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 Tunggak 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 |
|---|----------------------------------|---------------------------------|
| <i>Terminkontrakte¹ ** (Fortsetzung)</i> | | |
| 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-Kontrakte¹** (2022: 134'961, 0.34%) | | - | - |
| Terminkontrakte² *** (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

**An einem regulierten Markt gehandelte Finanzderivate

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

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

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 |
|---|-------------|------------------------------------|---------------------------------|
| <i>Australischer Dollar (2022: 4'078'728, 0.27%)</i> | | 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 |
| <i>Chinesischer Renminbi (2022: 30'078'917, 2.03%)</i> | | - | - |
| <i>Indonesische Rupiah (2022: 6'836, 0.00%)</i> | | 6'647 | - |
| Indonesia Government International 10% 15.09.2024 | 100'000'000 | 6'647 | - |
| <i>Malaysischer Ringgit (2022: 22'553'942, 1.52%)</i> | | 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 |
| <i>Singapur-Dollar (2022: 35'838'456, 2.41%)</i> | | 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 |
| <i>US-Dollar (2022: 1'235'595'061, 83.18%)</i> | | 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 |
|--------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| Klasse 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 |
| Klasse III | | |
| 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 |
| Klasse IV | | |
| 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 |
| Klasse I (EUR) | | |
| 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 |
| Klasse VI (EUR) | | |
| 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 |
| Klasse VI (aussch. EUR) | | |
| 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 Nettovermögens |
|--|-------------------|------------------------------|-------------------------|
| 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 Nettovermögens |
|---|-------------------|------------------------------|---------------------------------|
| 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 Gesamtvermögens |
| *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 Nettöver- 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 Nettöver- 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 Nettover- 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 Nettover- 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 |
| Altogas | 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 Nettover- mögens |
|--|----------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| Australien (2022: 8'946'850, 4.76%) | | | |
| CSL | 60'781 | 11'861'536 | 4.59 |
| China (2022: 37'651'741, 20.02%) | | | |
| 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%) | | | |
| 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%) | | | |
| 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 Tunggal 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)

Wertentwicklun

| | 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 |
|--|--------------------------------|--|
| <i>Klasse I</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 |
| <i>Klasse III JPY</i> | | |
| 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 |
| <i>Klasse III</i> | | |
| 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 |
| <i>Klasse VI EUR</i> | | |
| 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 |
| <i>Klasse VI (EUR abgesichert P)</i> | | |
| 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 |
| <i>Klasse I (USD abgesichert P)</i> | | |
| 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 |
| <i>Klasse VI GBP</i> | | |
| Dez. 2021 | GBP 182'730 | GBP 10.7737 |
| Dez. 2022 | GBP 170'333 | GBP 7.9959 |
| Dez. 2023 | GBP 120'488 | GBP 7.9203 |
| <i>Klasse III (USD abgesichert P)</i> | | |
| 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 |
|--|----------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| Japan (Fortsetzung) | | | |
| 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 ²*(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 | Gesamtnettinventarwert | 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 Nettovermögens |
|---|-------------------|------------------------------|-------------------------|
| Indien (Fortsetzung) | | | |
| Syngene International | 45'059 | 379'825 | 2.10 |
| United Breweries | 18'043 | 387'069 | 2.14 |
| Indonesien (2022: 216'778, 1.53%) | | | |
| Bank Central Asia | 304'400 | 185'345 | 1.03 |
| Mexiko (2022: 1'107'380, 7.82%) | | | |
| 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 |
| Niederlande (2022: 540'528, 3.82%) | | | |
| Prosus | 25'036 | 766'228 | 4.24 |
| Peru (2022: 482'000, 3.40%) | | | |
| Credicorp | 4'429 | 662'711 | 3.67 |
| Südafrika (2022: 405'248, 2.86%) | | | |
| Capitec Bank Holdings | 5'803 | 643'006 | 3.56 |
| Südkorea (2022: 617'423, 4.36%) | | | |
| Amorepacific Corporation | 4'337 | 487'206 | 2.70 |
| Naver | 1'666 | 289'426 | 1.60 |
| Taiwan (2022: 583'690, 4.11%) | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 45'000 | 868'021 | 4.80 |
| Vereinigte Staaten (2022: 780'983, 5.52%) | | | |
| 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%) | | | |
| Komerčni 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 Apptec | 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 Nettover- mögens |
|--|----------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| 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 | |
| <hr/> | | | |
| Analyse der Nettoanlagen | | Beizulegender Zeitwert (EUR) | in % des Gesamtver- mögens |
| *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 |

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 Nettöver- mögens |
|--|----------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| 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 Rücknahmeeerlöse 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 Anteilhaber | 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 Anteilhabern | - | - | - | 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 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 |
|---|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|--|
| 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 Anteilhaber | 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 Anteilhabern | 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 Anteilhaber | - | 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 Anteilhabern | 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 |
| Dividendenertrag | 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 |
| Dividendenertrag | 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 |
| Dividenden ertrag | 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 |
| Dividenden'ertrag | 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 Anteilhaber 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 Anteilhaber, 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 Anteilhabern 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 Anteilhaber 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 Anteilhaber 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 Anteilhaber, 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 Anteilhaber 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 | Klasse VI | Klasse I | Klasse I | Klasse VI | Klasse I | |
|---|----------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|--------------------|---|
| | (Euro abgesichert P) | (GBP abgesichert P ausschüttend) | (SGD ausschüttend) | (GBP ausschüttend) | (EUR abgesichert P ausschüttend) | (HKD ausschüttend) | |
| 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 | Klasse I | Klasse I | Klasse I | Klasse I | Klasse VI | Klasse I | |
|---|-----------------|------------------------------|-----------------|----------|----------|--|---------------------|---------------------|
| | (abgesichert N) | (abgesichert N ausschüttend) | (abgesichert N) | (GBP) | (GBP) | (AUD abgesichert N monatlich ausschüttend) | (CHF abgesichert P) | (RMB abgesichert 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 | Klasse VI | Klasse III | Klasse I | Klasse III |
|---|----------|-----------|------------|-----------------|--|
| | CHF | CHF | CAD | (P abgesichert) | 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 Anteilklassen 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 | 282'177 | 274'236 |

*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 |
| | | | | 31. Dez. 2023 |
| | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Summe |
| | USD | USD | USD | USD |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | | | | |
| Terminkontrakte | - | 606 | - | 606 |
| | - | 606 | - | 606 |
| | | | | 31. Dez. 2022 |
| FSSA Greater China Growth Fund | | | | Summe |
| | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | USD |
| | USD | USD | USD | |
| Finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 981'920'574 | - | - | 981'920'574 |
| | 981'920'574 | - | - | 981'920'574 |
| | | | | 31. Dez. 2023 |
| FSSA ASEAN All Cap Fund | | | | Summe |
| | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | USD |
| | USD | USD | USD | |
| Finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 40'160'200 | - | - | 40'160'200 |
| | 40'160'200 | - | - | 40'160'200 |
| | | | | 31. Dez. 2022 |
| FSSA ASEAN All Cap Fund | | | | Summe |
| | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | USD |
| | USD | USD | USD | |
| Finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 42'653'930 | - | - | 42'653'930 |
| | 42'653'930 | - | - | 42'653'930 |
| | | | | 31. Dez. 2023 |
| FSSA Asia Opportunities Fund | | | | Summe |
| | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | USD |
| | USD | USD | USD | |
| Finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 26'446'658 | - | - | 26'446'658 |
| | 26'446'658 | - | - | 26'446'658 |

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 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> |

| | | | | |
|--------------------------------------|----------|--------------|----------|--------------|
| 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 | Stufe 2 | Stufe 3 | Summe |
| | USD | USD | USD | 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 | Stufe 2 | Stufe 3 | Summe |
| | USD | USD | USD | 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 | Stufe 2 | Stufe 3 | Summe |
| | USD | USD | USD | 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 | Stufe 2 | Stufe 3 | Summe |
| | USD | USD | USD | 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 |
| | <u>140'047</u> | <u>39'895'088</u> | <u>-</u> | <u>40'035'135</u> |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | | | | |
| Terminkontrakte | - | 204'838 | - | 204'838 |
| Futures-Kontrakte | 171'887 | - | - | 171'887 |
| | <u>171'887</u> | <u>204'838</u> | <u>-</u> | <u>376'275</u> |

| 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 |
| | <u>1'995'984</u> | <u>30'693'049</u> | <u>-</u> | <u>32'689'033</u> |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | | | | |
| Terminkontrakte | - | 67'228 | - | 67'228 |
| Futures-Kontrakte | 4'321 | - | - | 4'321 |
| | <u>4'321</u> | <u>67'228</u> | <u>-</u> | <u>71'549</u> |

*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 | | | | 31. Dez. 2023 |
|---|----------------|----------------|----------------|-------------------------------|
| | Stufe 1 USD | Stufe 2 USD | Stufe 3 USD | Summe USD |
| Finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 10'339'582 | - | - | 10'339'582 |
| | 10'339'582 | - | - | 10'339'582 |
| 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 |
| | 10'913'828 | - | - | 10'913'828 |
| 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 |
| | 215'758'308 | 75'615 | - | 215'833'923 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | | | | |
| Terminkontrakte | - | 102'095 | - | 102'095 |
| | - | 102'095 | - | 102'095 |
| 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 |
| | 417'683'786 | 297'595 | - | 417'981'381 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | | | | |
| Terminkontrakte | - | 1'598'383 | - | 1'598'383 |
| | - | 1'598'383 | - | 1'598'383 |
| 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 |
| | 25'947'079 | - | - | 25'947'079 |

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 USD | Stufe 2 USD | Stufe 3 USD | Summe USD |
| Finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 45'587'352 | - | - | 45'587'352 |
| | <u>45'587'352</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>45'587'352</u> |
| FSSA Global Emerging Markets Focus Fund | | | | 31. Dez. 2023 |
| | Stufe 1 USD | Stufe 2 USD | Stufe 3 USD | Summe USD |
| Finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 18'156'806 | - | - | 18'156'806 |
| | <u>18'156'806</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>18'156'806</u> |
| FSSA Global Emerging Markets Focus Fund | | | | 31. Dez. 2022 |
| | Stufe 1 USD | Stufe 2 USD | Stufe 3 USD | Summe USD |
| Finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 14'001'002 | - | - | 14'001'002 |
| | <u>14'001'002</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>14'001'002</u> |
| Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund Fund* | | | | 31. Dez. 2023 |
| | Stufe 1 USD | Stufe 2 USD | Stufe 3 USD | Summe USD |
| Finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 210'049'003 | - | - | 210'049'003 |
| | <u>210'049'003</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>210'049'003</u> |
| Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund | | | | 31. Dez. 2022 |
| | Stufe 1 USD | Stufe 2 USD | Stufe 3 USD | Summe USD |
| Finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 264'045'470 | - | - | 264'045'470 |
| | <u>264'045'470</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>264'045'470</u> |
| Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund | | | | 31. Dez. 2023 |
| | Stufe 1 USD | Stufe 2 USD | Stufe 3 USD | Summe USD |
| Finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 575'654'561 | - | - | 575'654'561 |
| | <u>575'654'561</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>575'654'561</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)

| 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.

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*** | 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: Risikoverringung, 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 |
| | <u>217'608'473</u> | <u>(3'372'862)</u> | | <u>(168'643)</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 Asian Growth Fund

| Währung | 2022 | | Wechselkurs- veränderung % | Auswirkungen auf den |
|-----------------------|---------------------|--------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| | Nichtmonetär USD | Monetär USD | | Nettoinventarwert (NIW) 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 | | Wechselkurs- veränderung | Auswirkungen auf den |
|-----------------------|--------------|-------------|-----------------------------|----------------------------|
| | Nichtmonetär | Monetär | | Nettoinventarwert (NIW) |
| | USD | USD | % | 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 | | Wechselkurs- veränderung | Auswirkungen auf den |
|-----------------------|--------------|-----------|-----------------------------|----------------------------|
| | Nichtmonetär | Monetär | | Nettoinventarwert (NIW) |
| | USD | USD | % | 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 | | Wechselkurs- veränderung | Auswirkungen auf den |
|----------------------|--------------|---------|-----------------------------|----------------------------|
| | Nichtmonetär | Monetär | | Nettoinventarwert (NIW) |
| | USD | USD | % | 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 auf den |
|----------------------|---------------------|------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| | Nichtmonetär USD | Monetär USD | | 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 auf den |
|-----------------------|---------------------|----------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| | Nichtmonetär USD | Monetär USD | | 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) |
|-----------------------|---------------------|------------------|----------------------------------|---|
| | Nichtmonetär USD | Monetär USD | | 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) |
|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------|---|
| | Nichtmonetär USD | Monetär USD | | 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 auf den Nettoinventarwert (NIW) |
|----------------------|---------------------|----------------|----------------------------------|---|
| | Nichtmonetär USD | Monetär USD | | 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 auf den Nettoinventarwert (NIW) |
|----------------------|---------------------|----------------|----------------------------------|---|
| | Nichtmonetär USD | Monetär USD | | 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 auf den Nettoinventarwert (NIW) |
|----------------------|---------------------|----------------|----------------------------------|---|
| | Nichtmonetär USD | Monetär USD | | 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 | | Wechselkurs- veränderung % | Auswirkungen auf den |
|-----------------------|---------------------|----------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| | Nichtmonetär USD | Monetär USD | | Nettoinventarwert (NIW) 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 | | Wechselkurs- veränderung % | Auswirkungen auf den |
|-----------------------|---------------------|----------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| | Nichtmonetär USD | Monetär USD | | Nettoinventarwert (NIW) 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 | Monetär |
| | USD | 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 | Monetär |
| | USD | 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 | Monetär | | USD |
| | USD | 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 | % | (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 | % | (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 | % | (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 | | auf den |
| | USD | USD | % | Nettoinventarwert (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 | | auf den |
| | USD | USD | % | Nettoinventarwert (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 | Gewichteter durchschnittlicher |
|-----------------------|---|--|
| | Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte | 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 verzinsliche finanzielle | Festverzinsliche finanzielle | Unverzinsliche finanzielle |
|-----------|--------------|---|---------------------------------|-------------------------------|
| | | Vermögenswerte USD | Vermögenswerte USD | Vermögenswerte USD |
| US-Dollar | 57'129'448 | 6'839'430 | 50'290'018 | - |
| | 57'129'448 | 6'839'430 | 50'290'018 | - |

| Währung | Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte | Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte |
|---------|--|---|
| | US-Dollar | 3.05% |

*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 verzinsliche finanzielle | Festverzinsliche finanzielle | Unverzinsliche finanzielle |
|-----------|--------------|---|---------------------------------|-------------------------------|
| | | Vermögenswerte USD | Vermögenswerte USD | Vermögenswerte USD |
| US-Dollar | 28'798'070 | 181'457 | 28'616'613 | - |
| | 28'798'070 | 181'457 | 28'616'613 | - |

| Währung | Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte | Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte |
|---------|---|--|
| | US-Dollar | 2.41% |

**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 Anteilssinhabern* | 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 Anteilssinhabern* | 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 der 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.

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 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 |
|---|---|--|--|
| Veröffentlichter, 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 |
| Veröffentlichter, 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 |

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 | Stewart Investors India Subcontinent Sustainability Fund | FSSA All China Fund | FSSA China A Shares Fund |
| First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd | 0.02% | 0.00% | 0.02% | 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 | Stewart Investors European Sustainability 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 USD | 2022 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 USD | 2022 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 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)

| | 2023 USD | 2022 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 USD | 2022 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 |
| FSSA Asia Focus Fund | USD | USD |
| 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 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): Ausschüttung je Aktie

| Anteilklassen | 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



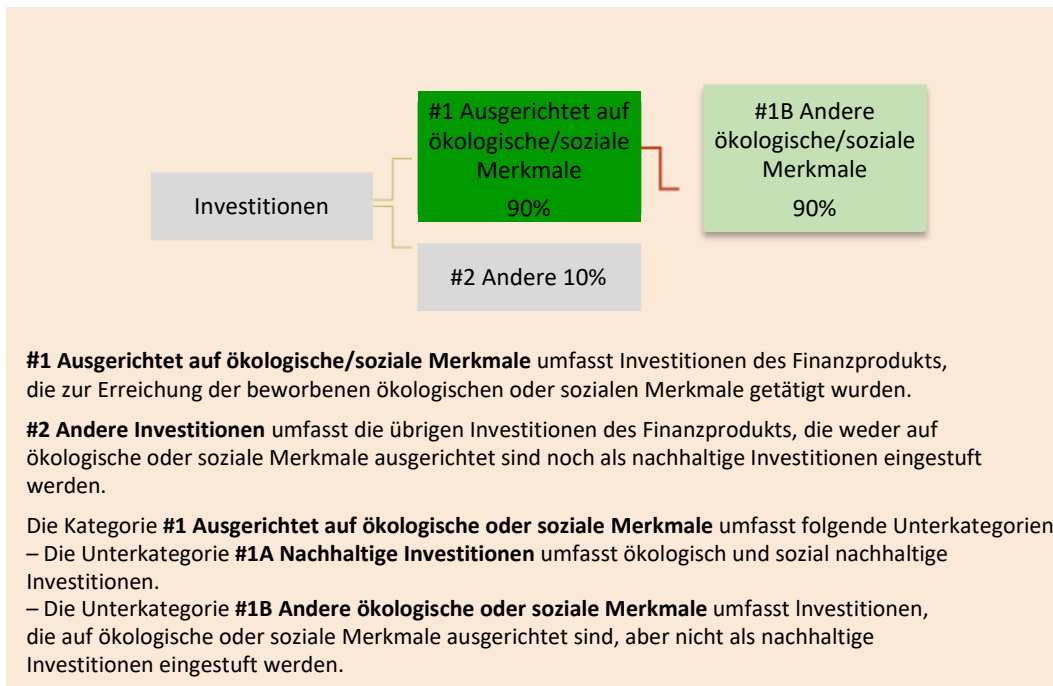
Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| 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.

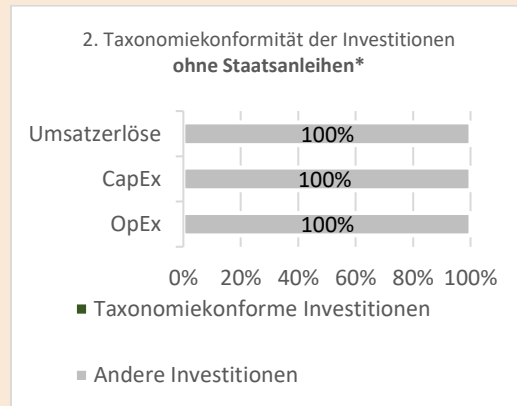
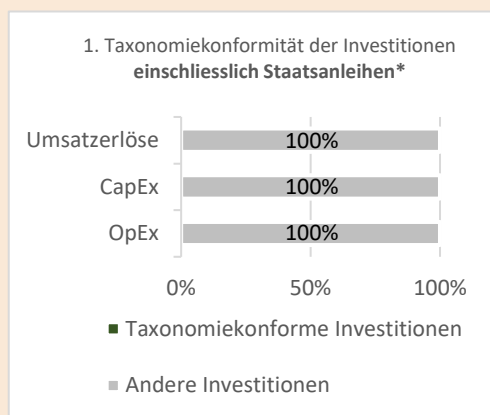
Ja

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 Portfoliunternehmen 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.

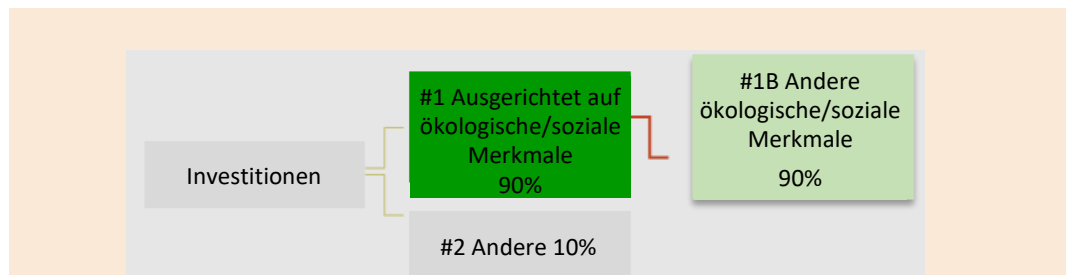
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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?

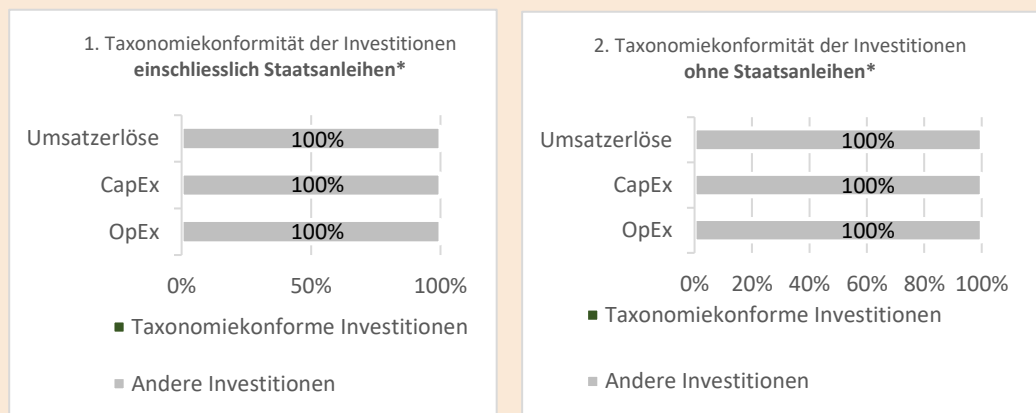
- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

- 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

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 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?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja | <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> 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 <input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 100% | <input type="checkbox"/> 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 **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?**

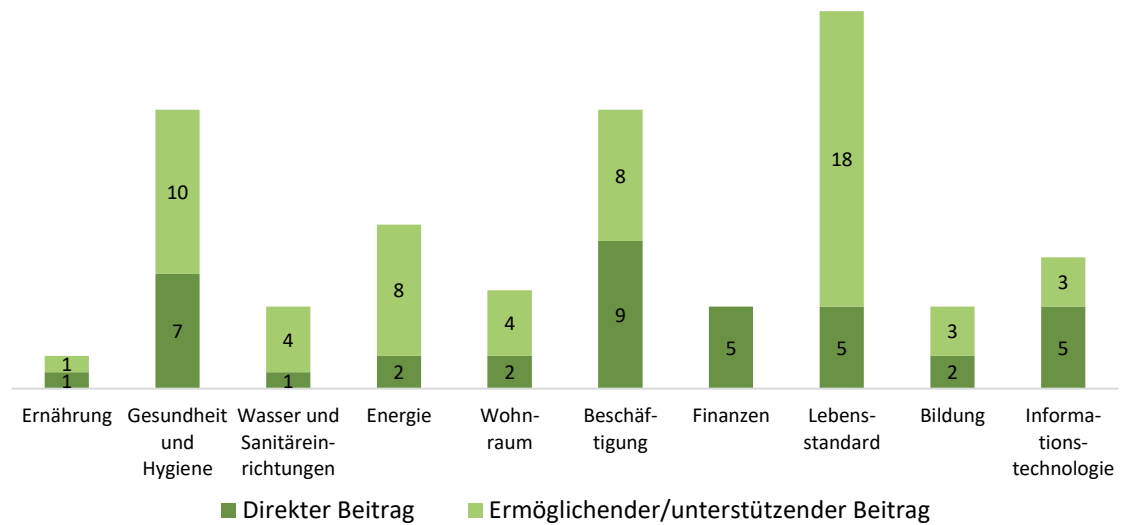
Das Portfolio-Explorer-Tool der Verwaltungsgesellschaft gibt Auskunft über den Beitrag jedes einzelnen Unternehmens zur Lösung des Klimaproblems, zur menschlichen Entwicklung und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung sowie über die Investitionsgründe, die Hauptrisiken und die Bereiche für Verbesserungen. Klicken Sie auf den folgenden Link, um auf das Tool zuzugreifen.

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

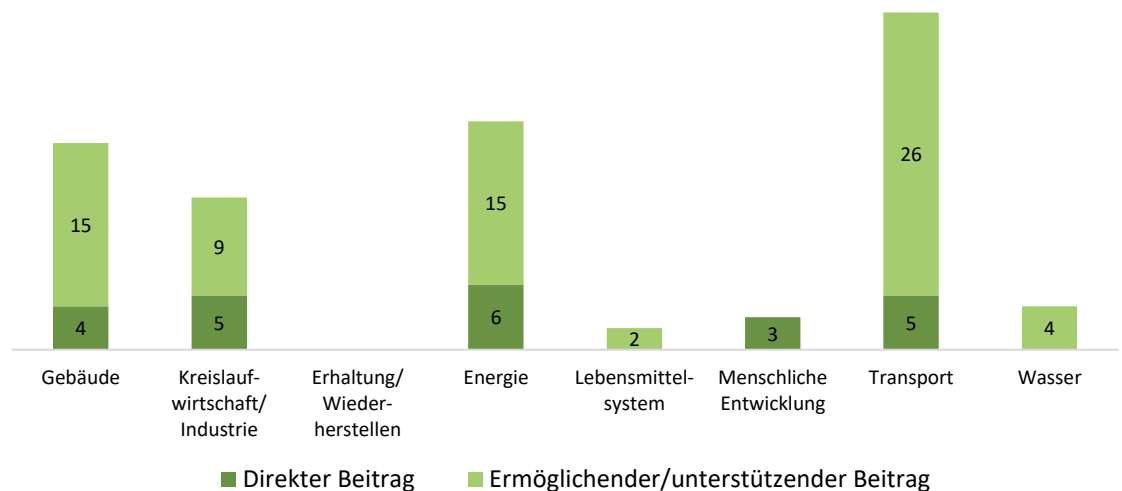
Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2023 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

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.

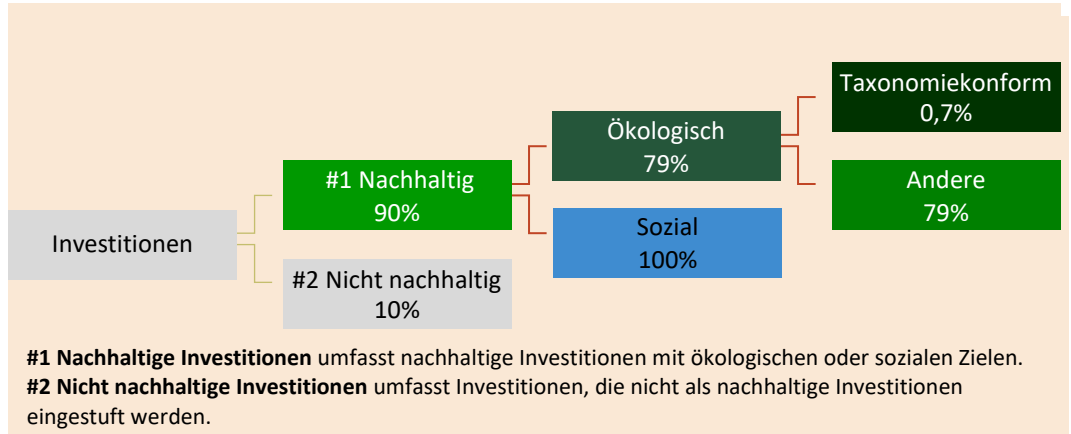
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023.



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

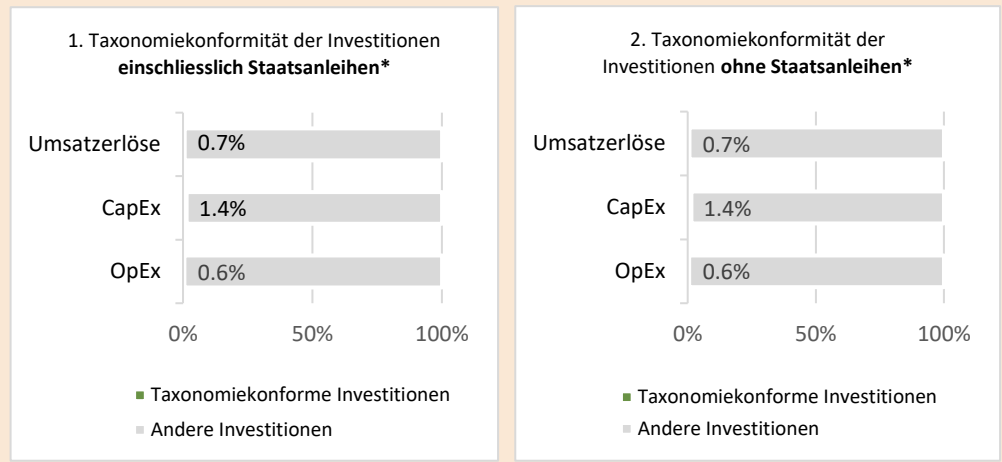
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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 | | |

| | | | |
|--------------------|---|---|-------------------------------------|
| | 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. | | |
| Nestlé | Aktionärsvorschlag: Abstimmungsprozesse | 1 | Abgelehnter Aktionärsvorschlag |
| | 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. | | |
| Roper Technologies | Persönliche Haftung | 1 | Gegen Management- Empfehlung |
| | 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. | | |
| Synopsis | Vergütung von Führungskräften | 2 | Gegen Management- Empfehlung |
| | Aktionärsvorschlag: Aktienbesitz | 1 | Abgelehnter Aktionärsvorschlag |
| | 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. | | |
| Texas Instruments | Vergütung von Führungskräften | 1 | Gegen Management- Empfehlung |
| | Aktionärsvorschlag: Kunden-Due-Diligence | 2 | Unterstützter Aktionärsvorschlag |
| | 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. | | |

| | | | |
|-----|---|---|-----------------------------|
| | 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

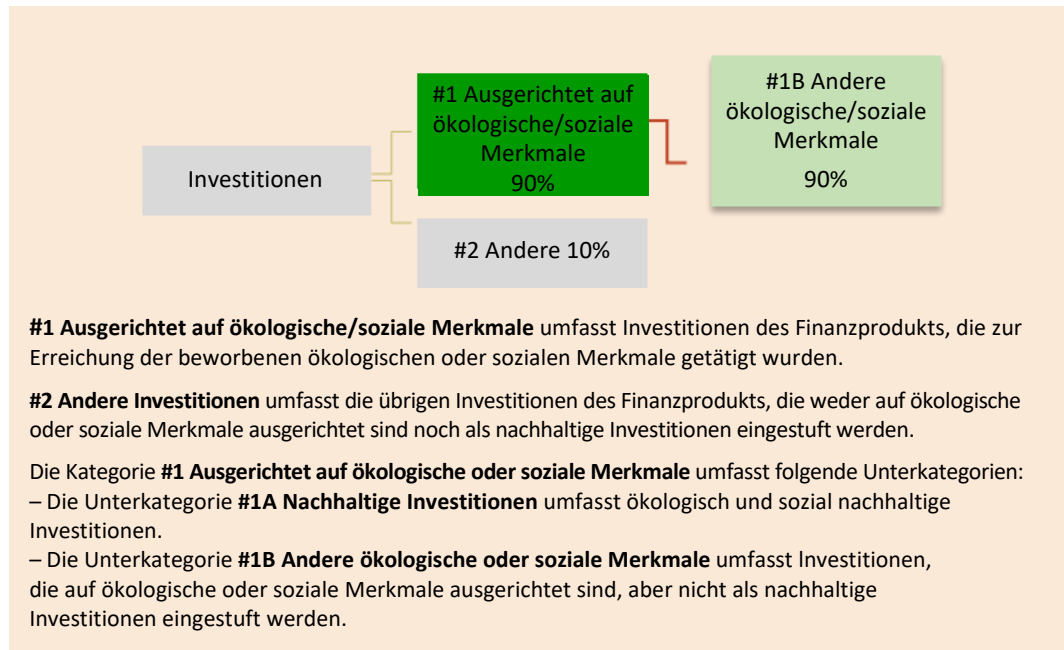
| Grösste Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|--------------------------------|-------------------------|-------------------|
| <i>AIA Group Limited</i> | Finanzwerte | 7.62 | Hongkong China |
| <i>Tencent Holdings Ltd.</i> | Kommunikationsdienstleistungen | 7.25 | Hongkong 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?**

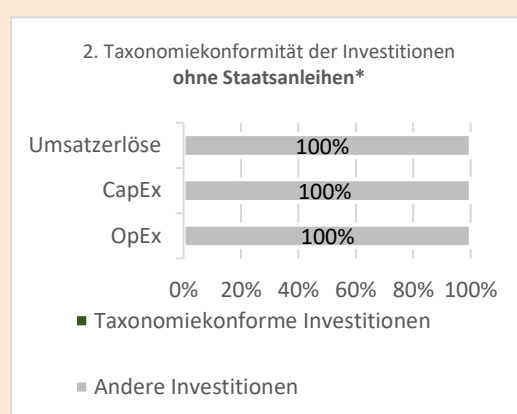
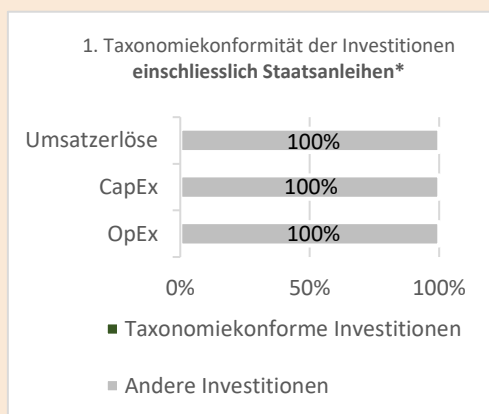
Ja

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.

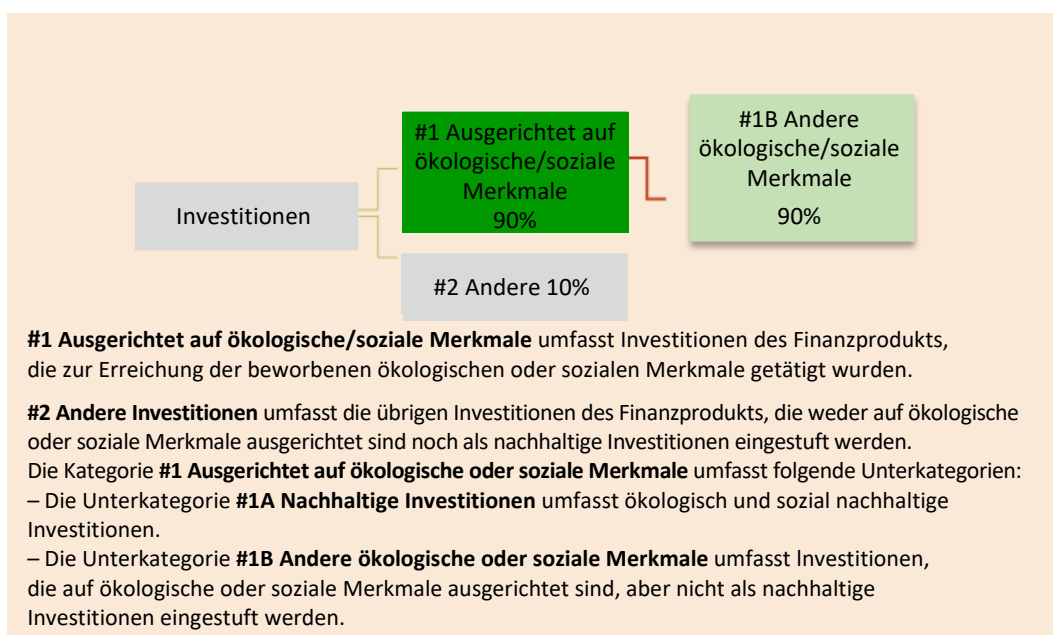
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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.

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?

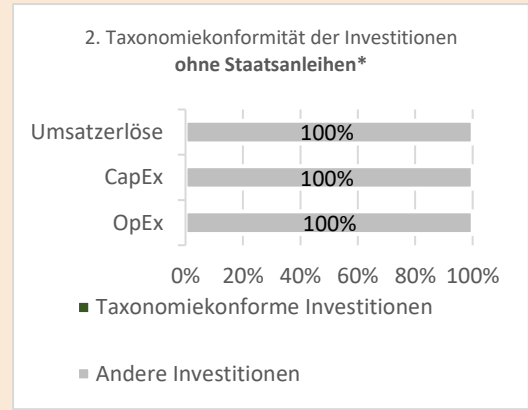
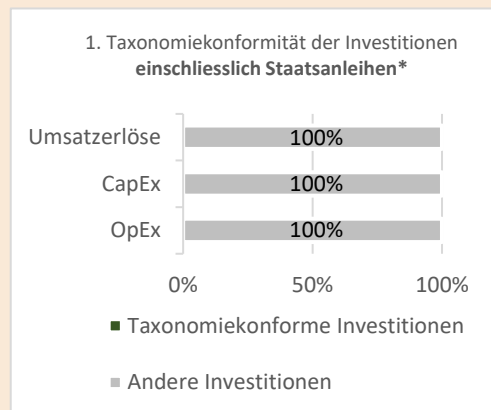
- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

- 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.

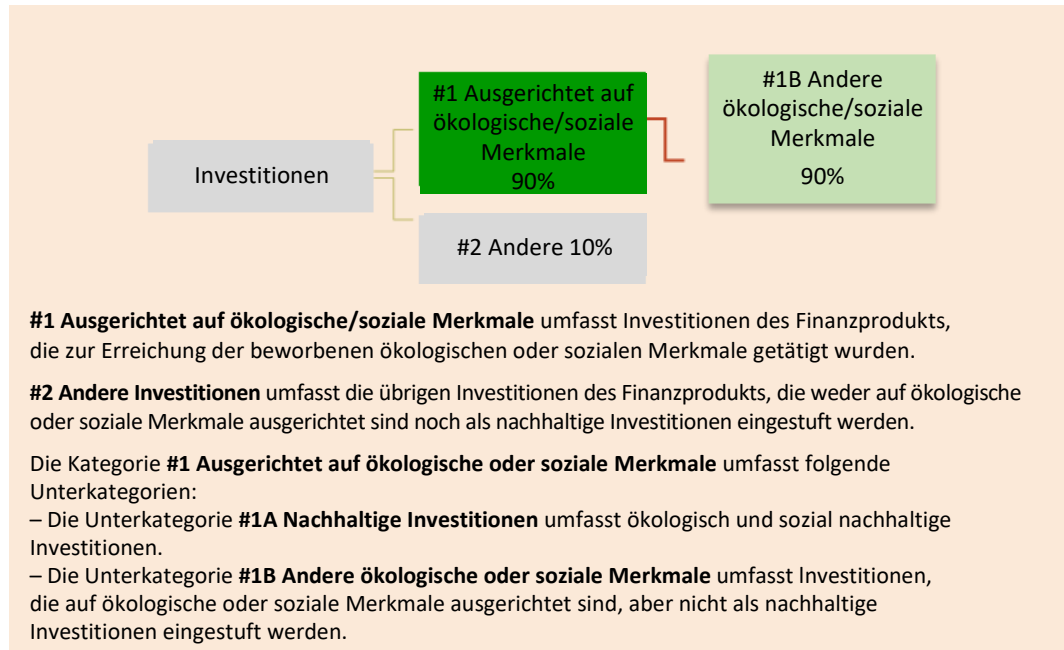
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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?**

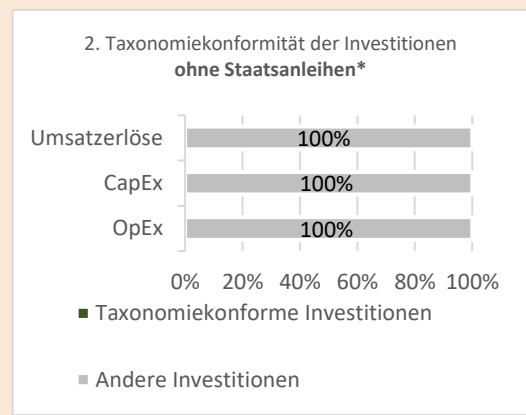
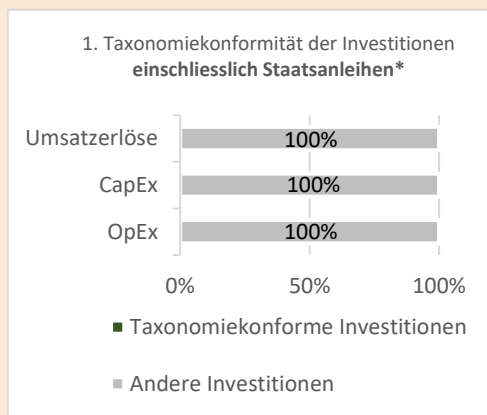
Ja

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.

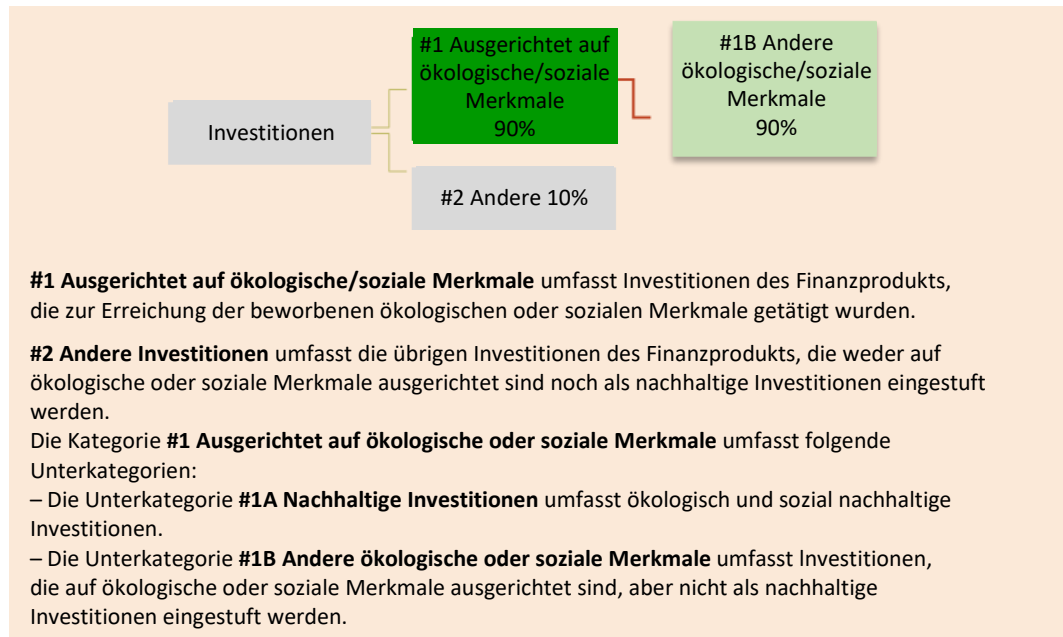
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-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 | 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?**

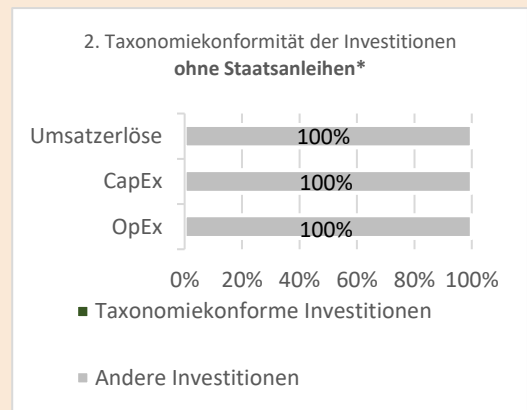
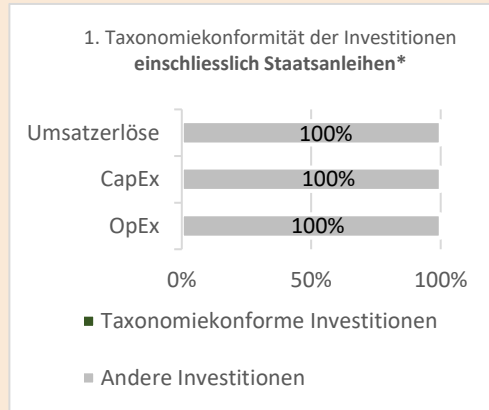
- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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 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 | 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.

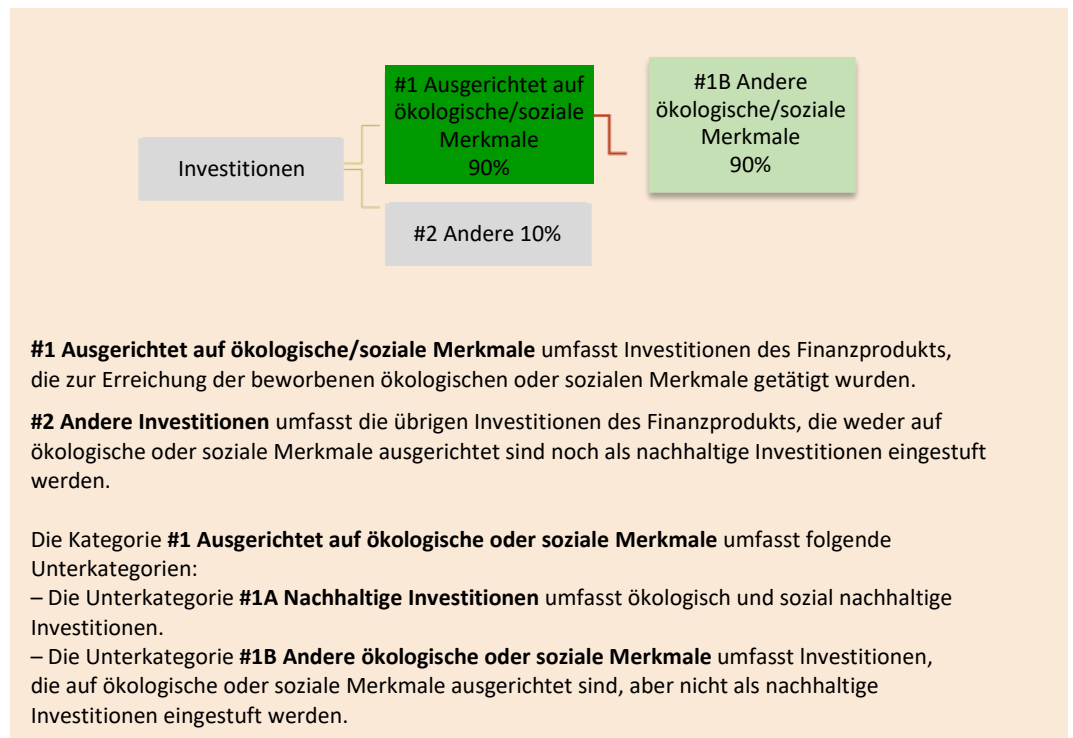
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

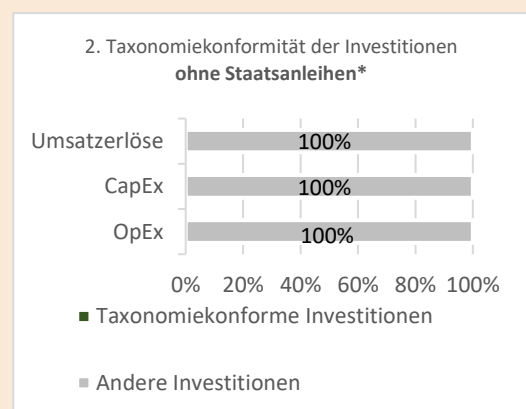
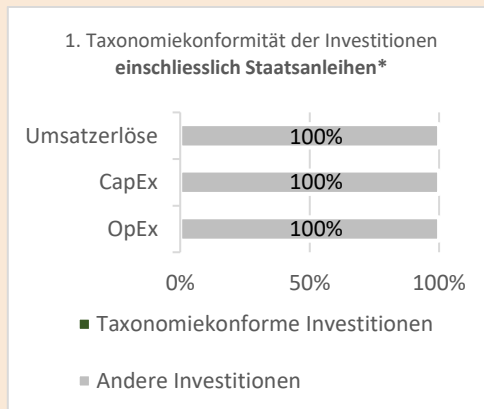
In Kernenergie

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?

Ja

Nein

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: ___%**

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 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?

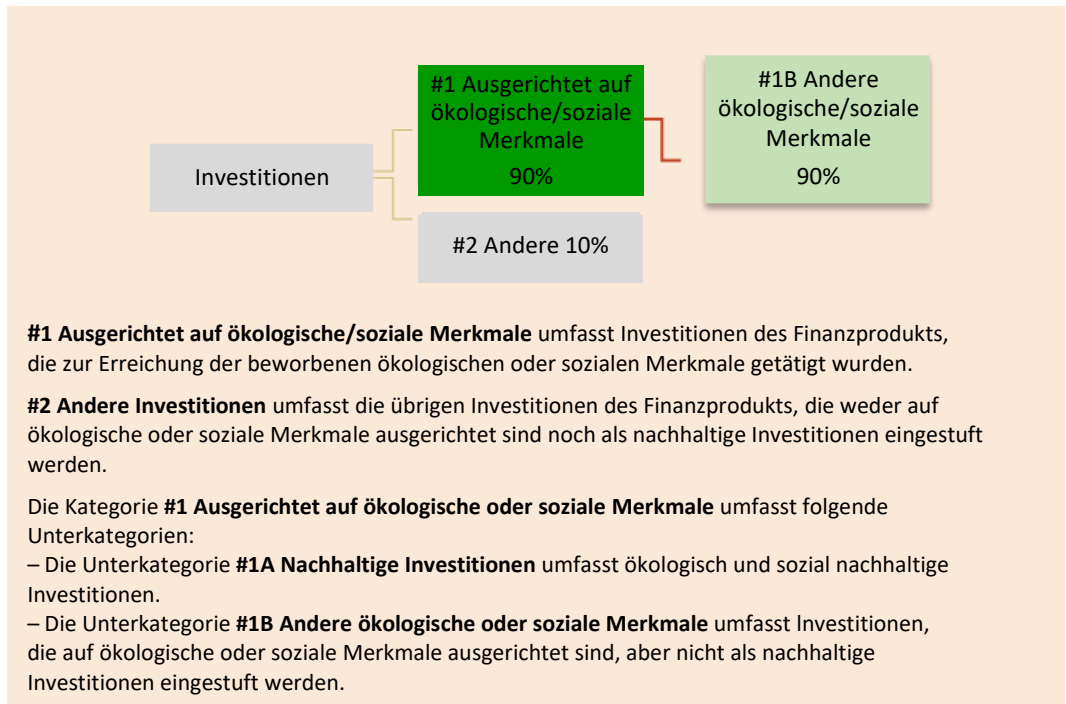
| Grösste Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|--------------------------------|-------------------------|-------------------|
| <i>HDFC Bank INR1</i> | Finanzwerte | 7.83 | Indien |
| <i>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.</i> | Informationstechnologie | 5.72 | Taiwan |
| <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?**

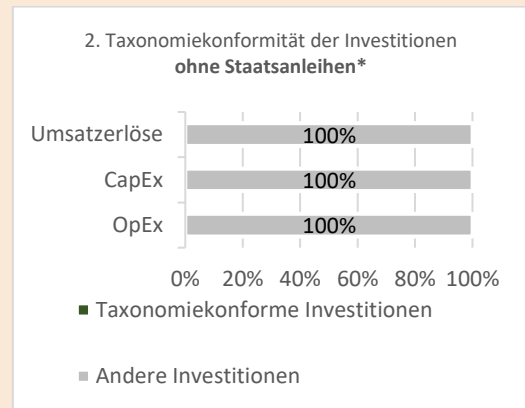
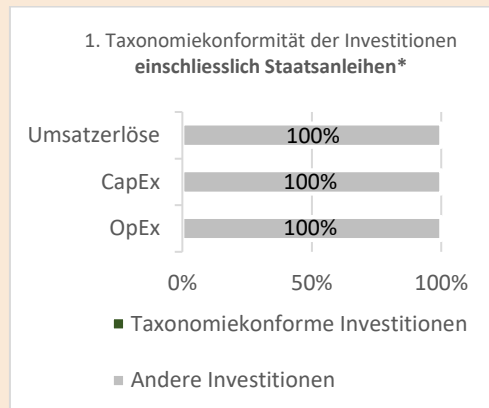
Ja

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?**

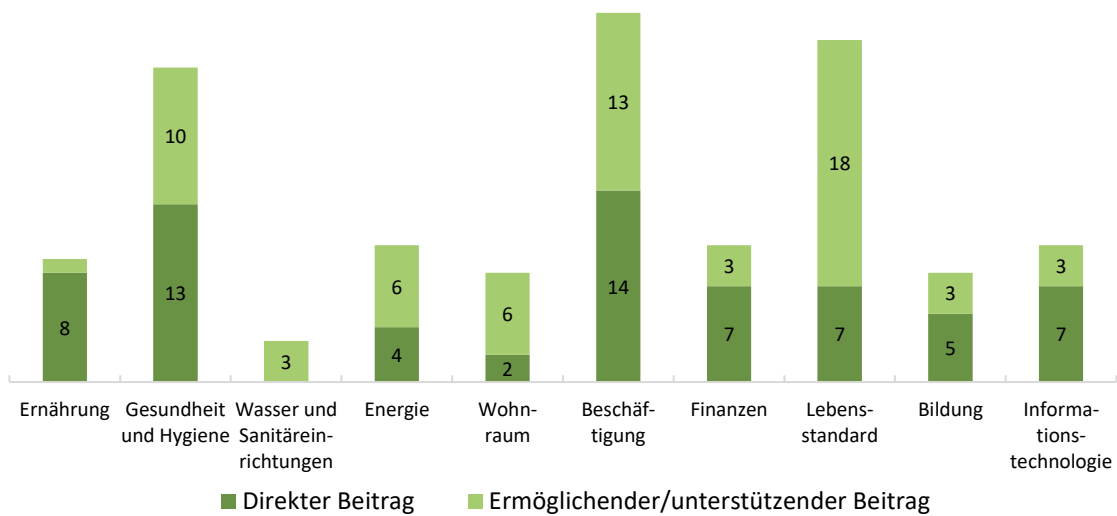
Das Portfolio-Explorer-Tool der Verwaltungsgesellschaft gibt Auskunft über den Beitrag jedes einzelnen Unternehmens zur Lösung des Klimaproblems, zur menschlichen Entwicklung und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung sowie über die Investitionsgründe, die Hauptrisiken und die Bereiche für Verbesserungen. Klicken Sie auf den folgenden Link, um auf das Tool zuzugreifen.

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

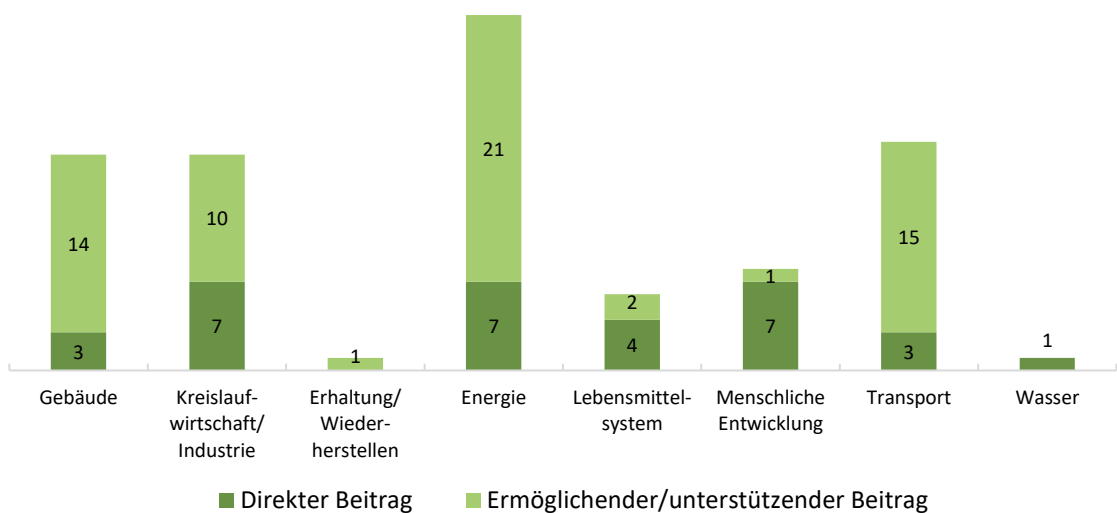
Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2023 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

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 |

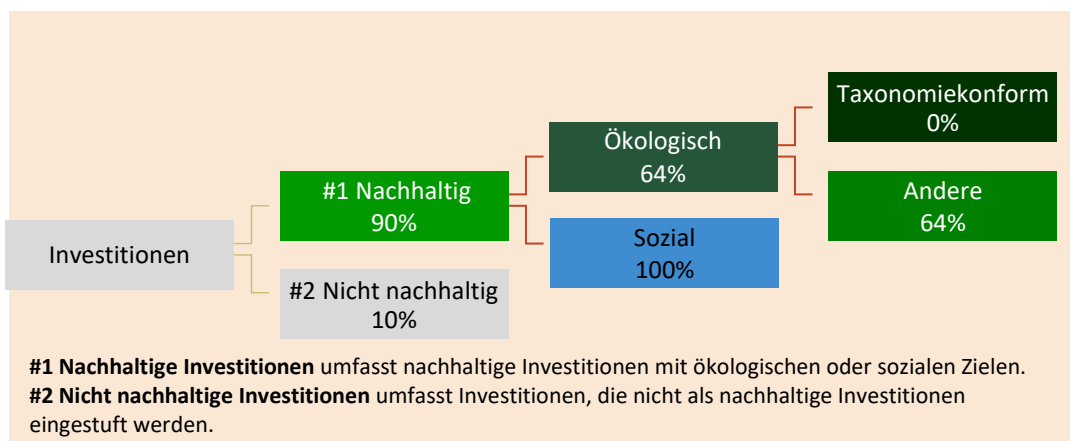
* HDFC Limited wurde mit HDFC Bank fusioniert. Die Angabe «In % der Vermögenswerte» ist der Durchschnitt beider Beteiligungen.



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-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?***

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

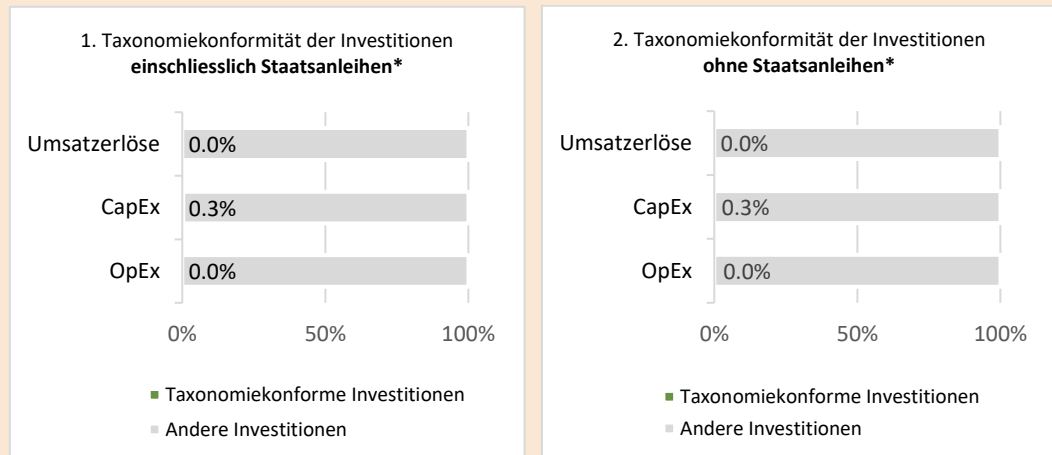
Nein

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.

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 | 2 | Gegen Management-Empfehlung |
| | Genehmigung der Neuauszählung 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. | | |
| Dino Polska | Lagebericht Jahresabschluss | 4 | Gegen Management-Empfehlung |
| | 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 |
| | <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.

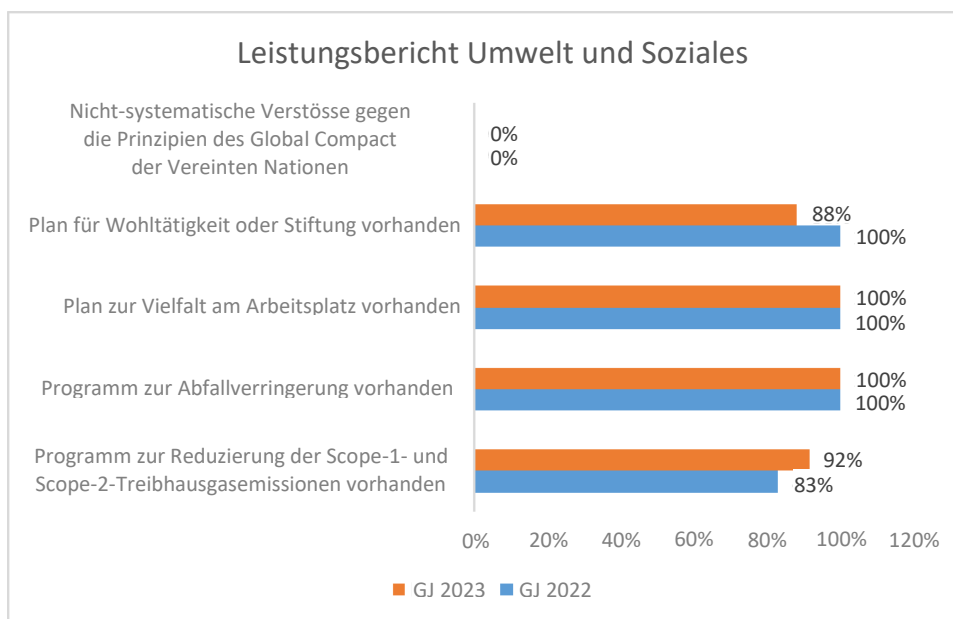
Bei den sekundären Umweltindikatoren gab es im Vergleich zum Vorjahr Steigerungen, darunter die Treibhausgasintensität für Scope 1 und 2, ein höherer Portfolioanteil an Kohlenstoffemissionen und eine höhere Wasserintensität. Die Zuwächse resultierten vor allem aus im Vergleich zum Vorjahr höheren Investitionen 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 Treibhausgasemissionswerte 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

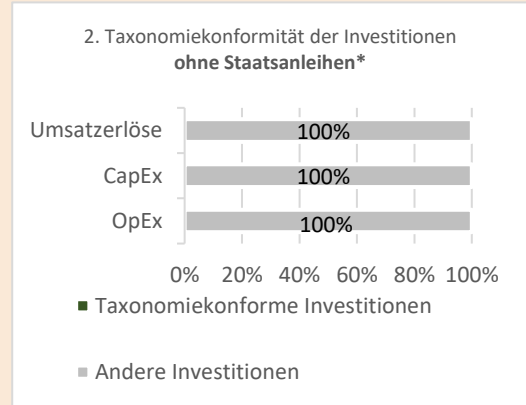
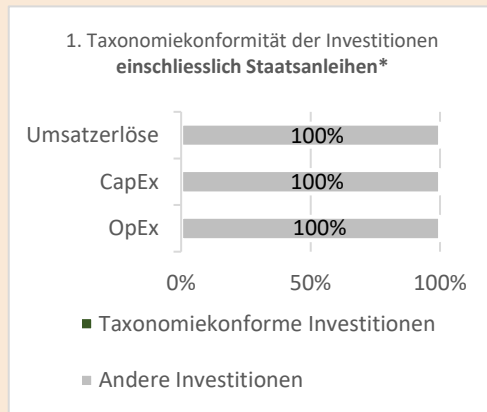
In Kernenergie

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».

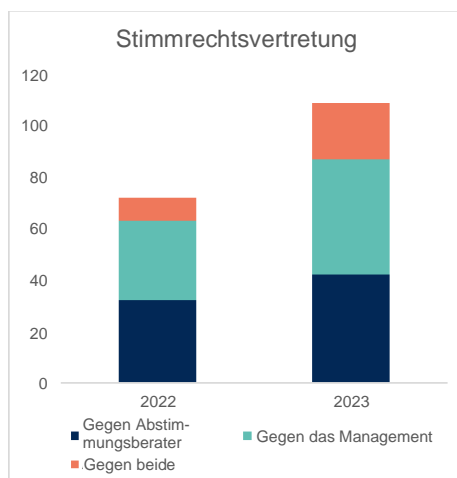


Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

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 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:





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% |
| Schulungstunde 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 |

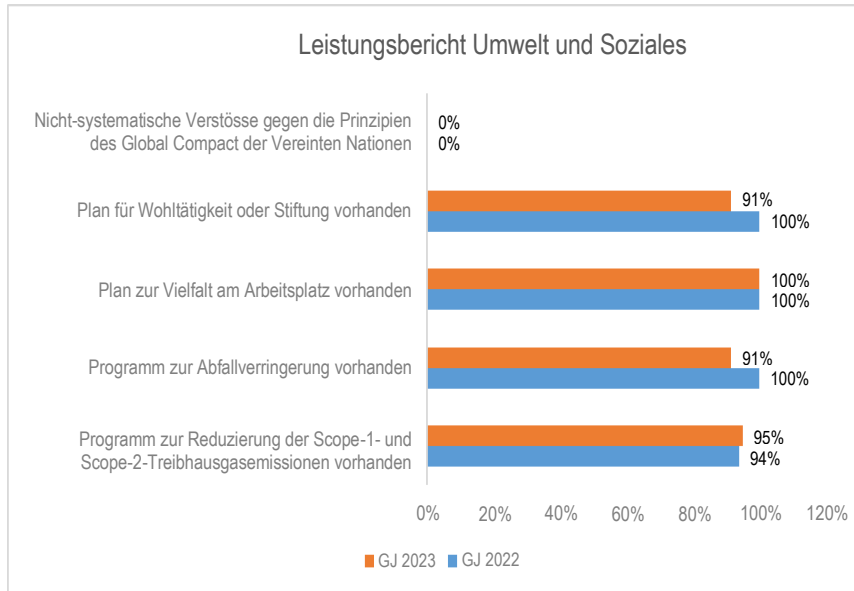
Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **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

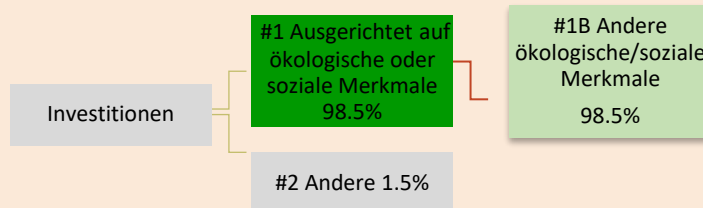
In % der Vermögenswerte

Land

| 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.

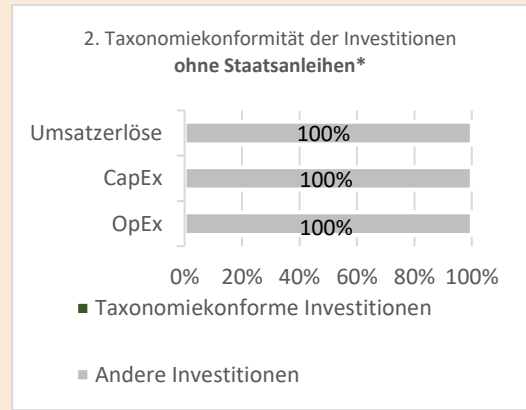
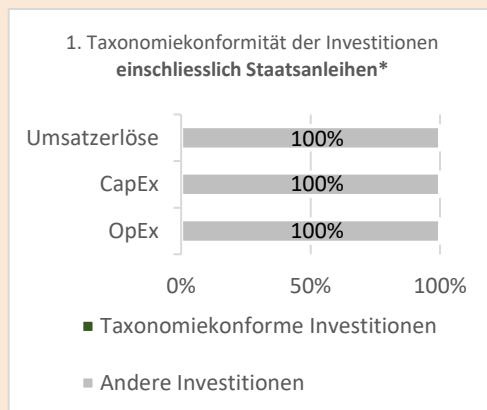


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

● **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.

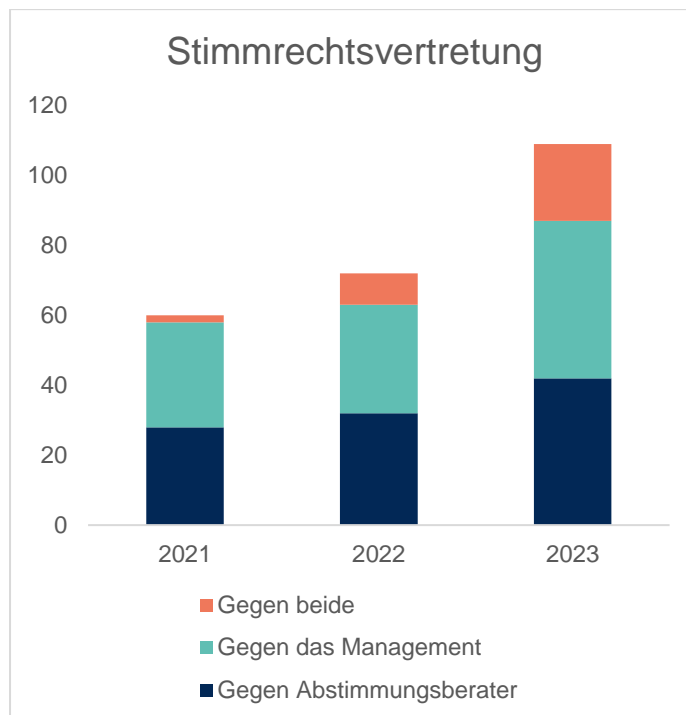
Bei der Berücksichtigung der sozialen Merkmale wie Geschlechterdiversität, Chancengleichheit und Gemeinschaftsinitiativen erwartet die Verwaltungsgesellschaft, dass die Unternehmen ihre Diversitätspolitik vorweisen können. Unser Prozess bewertet die Unternehmensführung von Unternehmen, in die investiert 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.

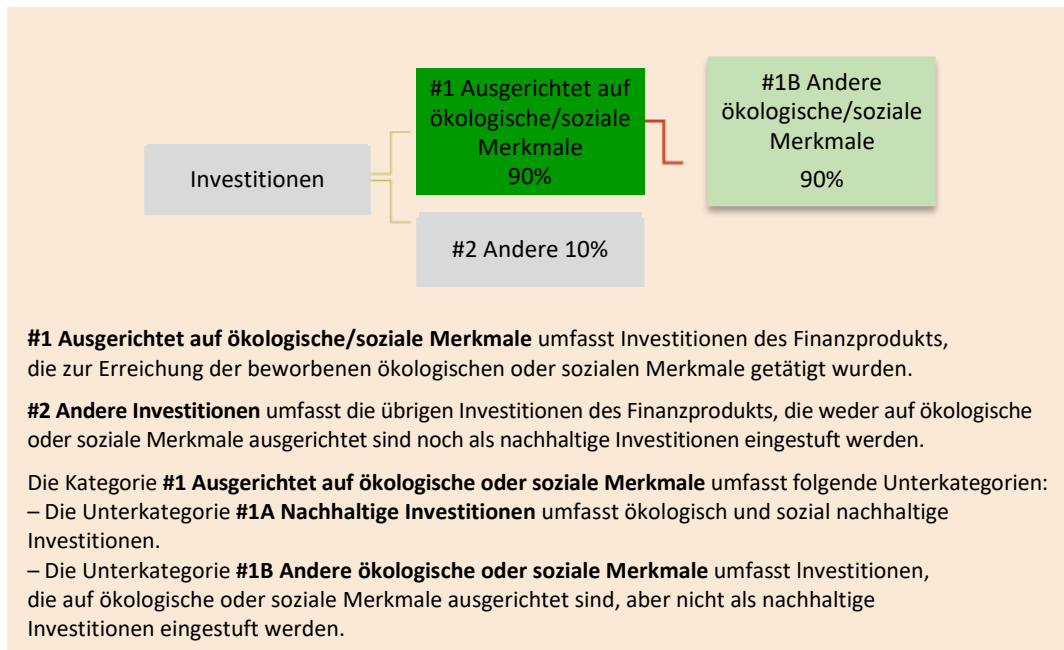
- *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

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?**

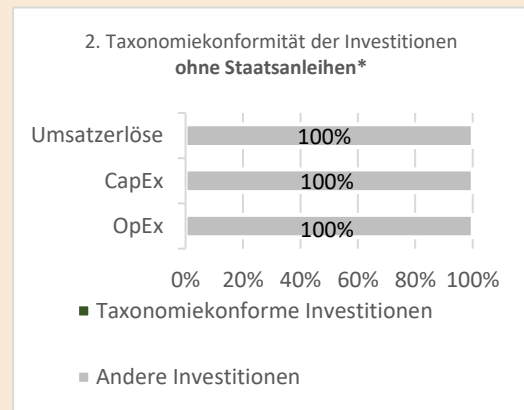
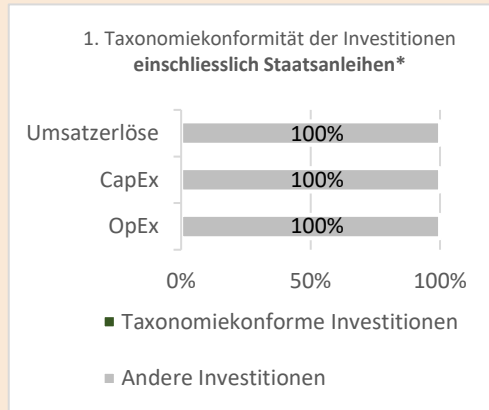
- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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.

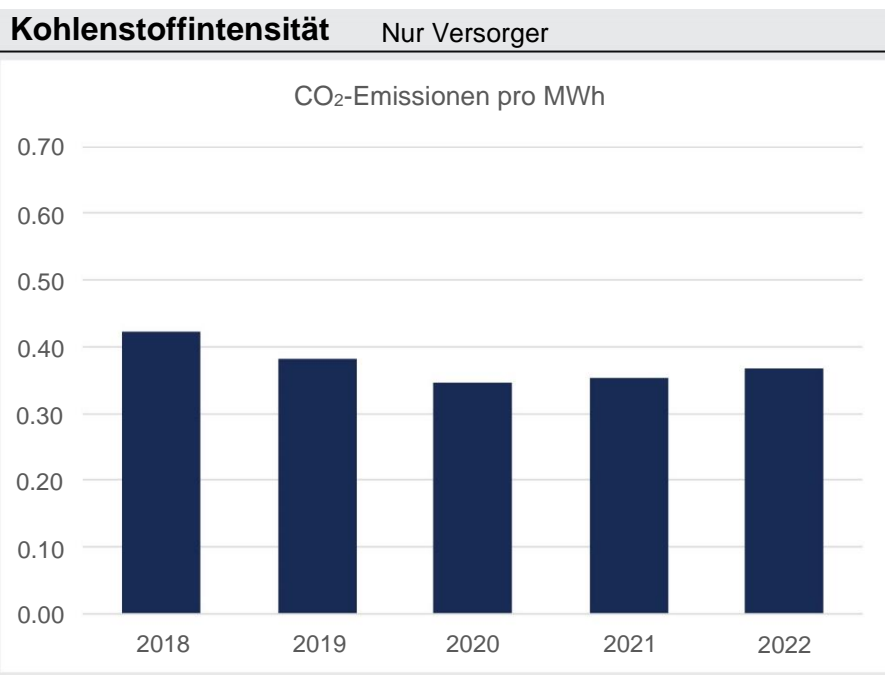
Unsere Analyse in diesen Bereichen hat gezeigt, dass die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale im Kalenderjahr 2023 erfüllt wurden.

● **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

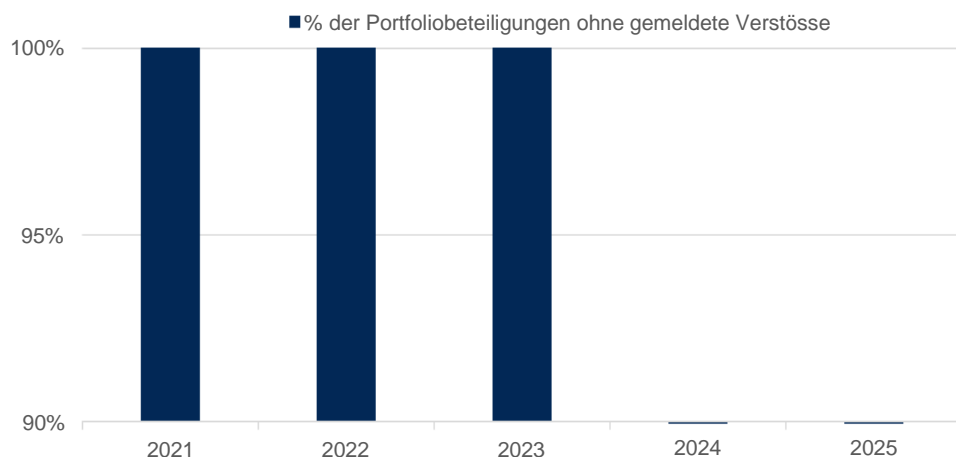
Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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

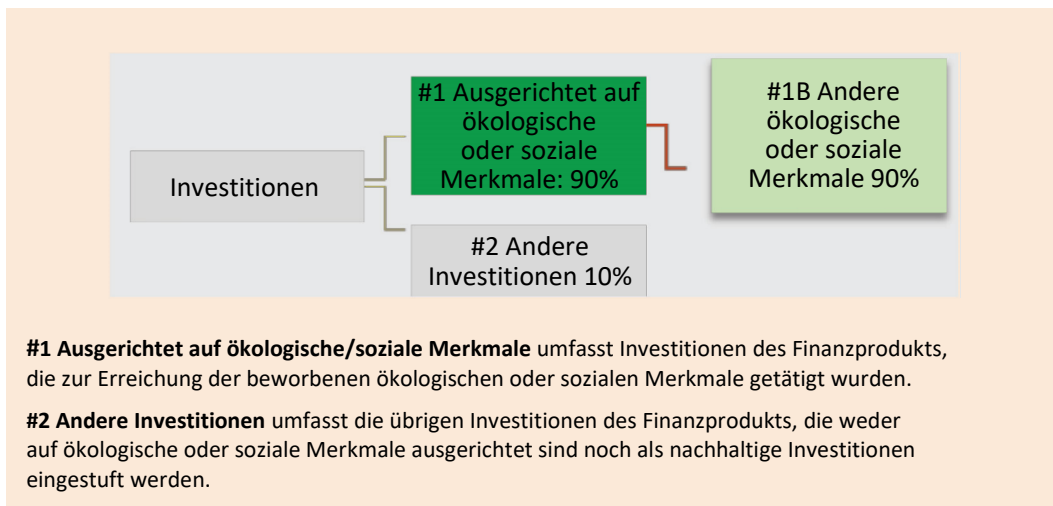
| Grösste Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|------------|-------------------------|--------------------|
| Transurban | Industrie | 6.58 | Australien |
| Duke Energy Corporation | Versorger | 4.90 | Vereinigte Staaten |
| NextEra Energy, Inc. | Versorger | 4.32 | Vereinigte 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?**



● **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.

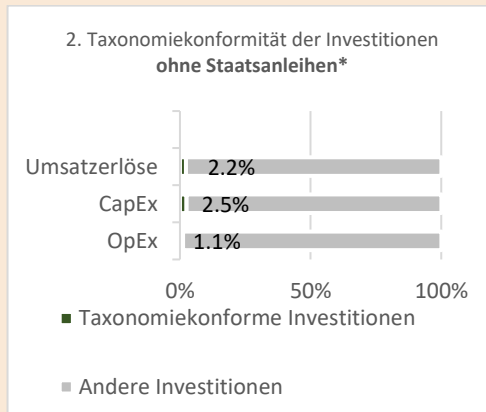
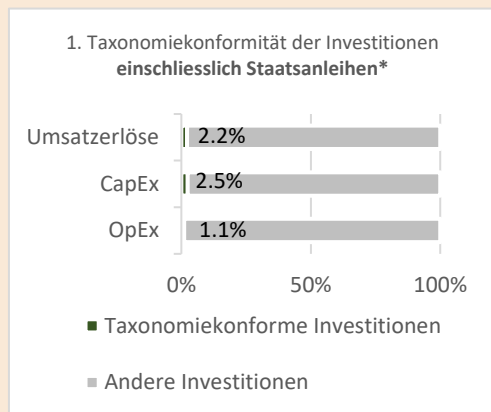
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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.

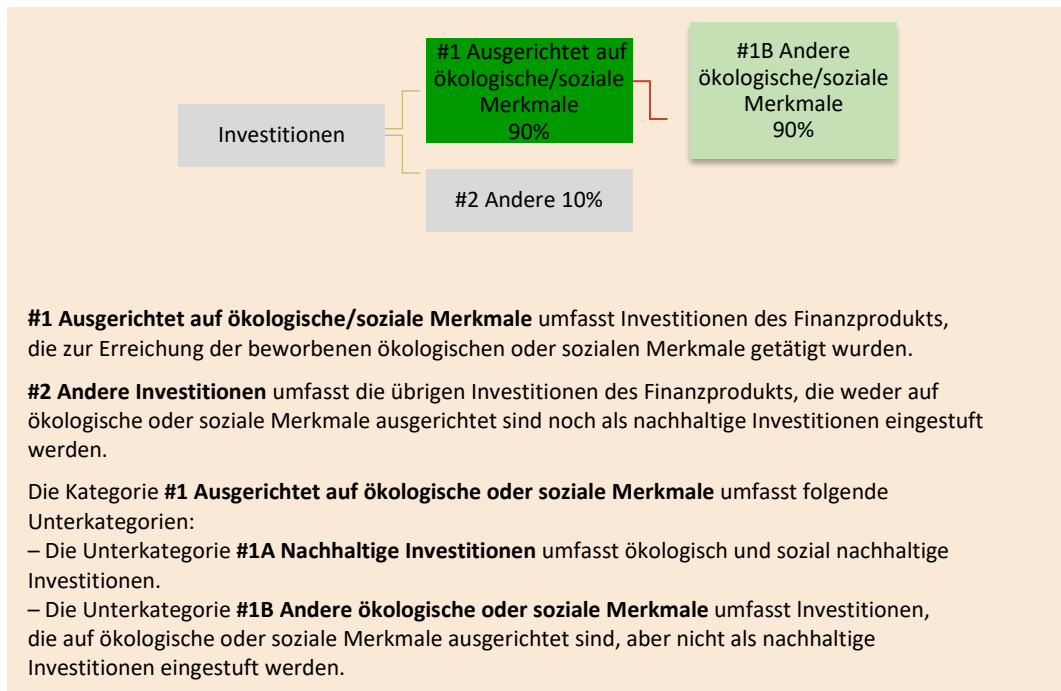
- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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?

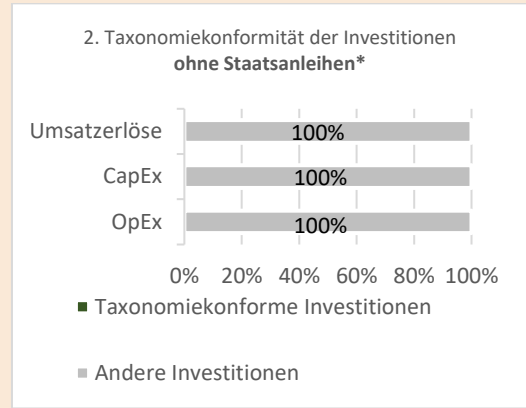
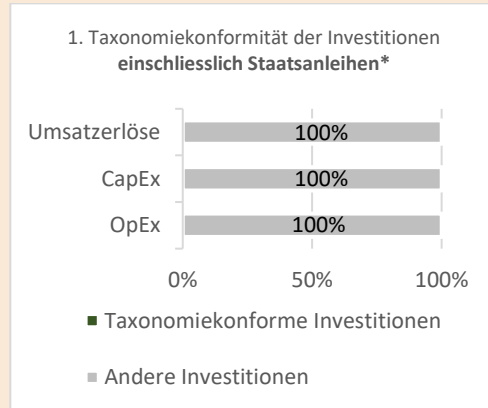
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

- 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

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.

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.**



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 |

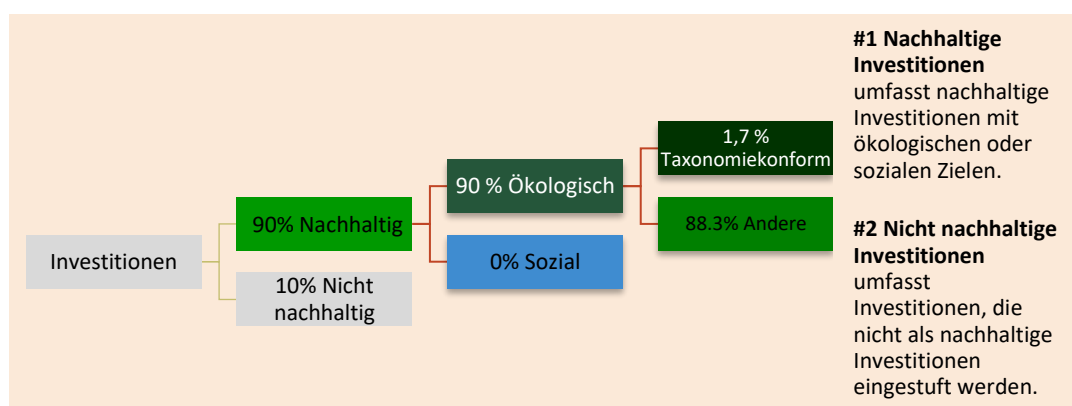
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: *31. Dezember 2023*

| | | | |
|--|--------------------------------|------|------------------------|
| 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

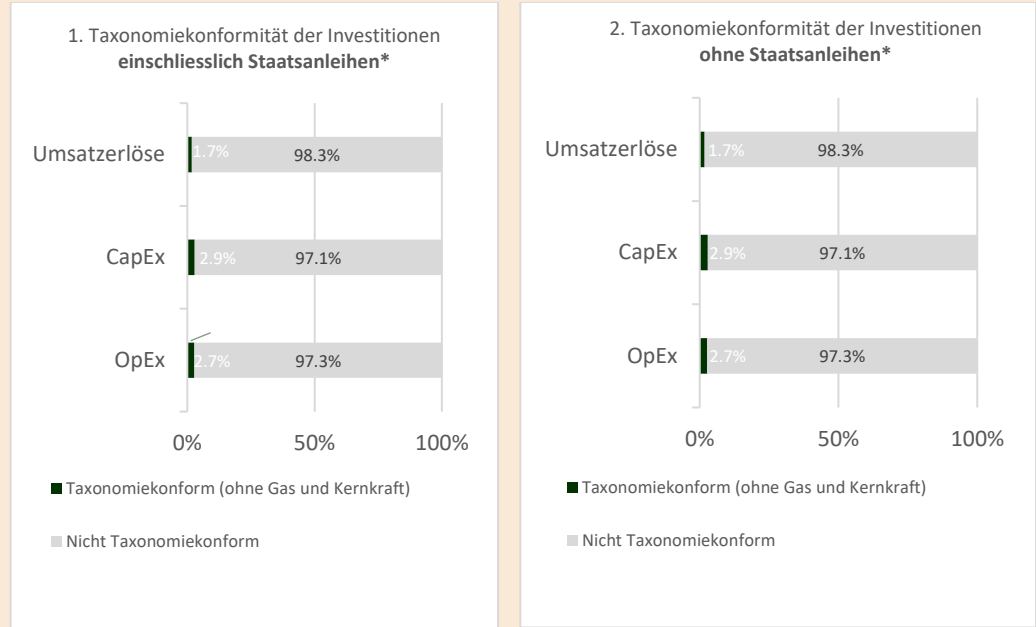
 Nein

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.

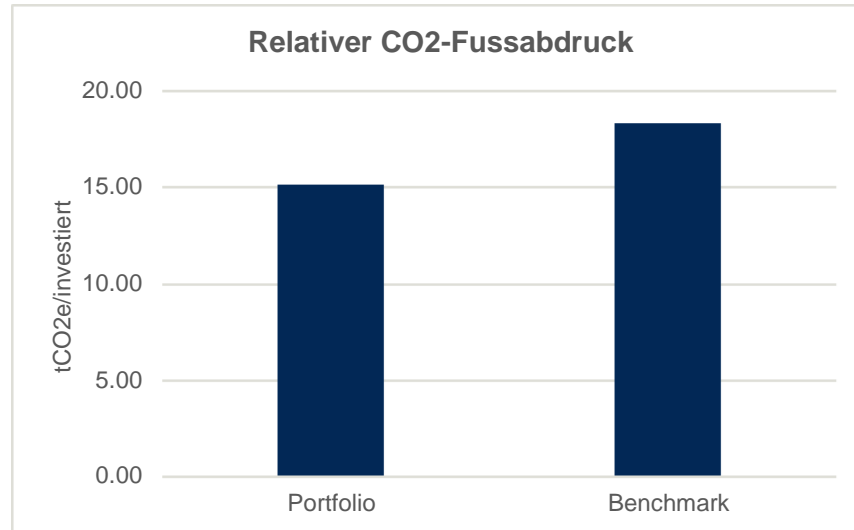
Dieses Ziel für die CO₂-Emissionen steht im Einklang mit dem Nachhaltigkeitsziel des Finanzprodukts, d.h. Dem Klimaschutz durch die Reduzierung der CO₂-Emissionen. Dabei soll das Produkt weniger CO₂-Emissionen verursachen als die Benchmark. Wir überwachen diese Leistung, indem wir das CO₂-Emissionsprofil 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



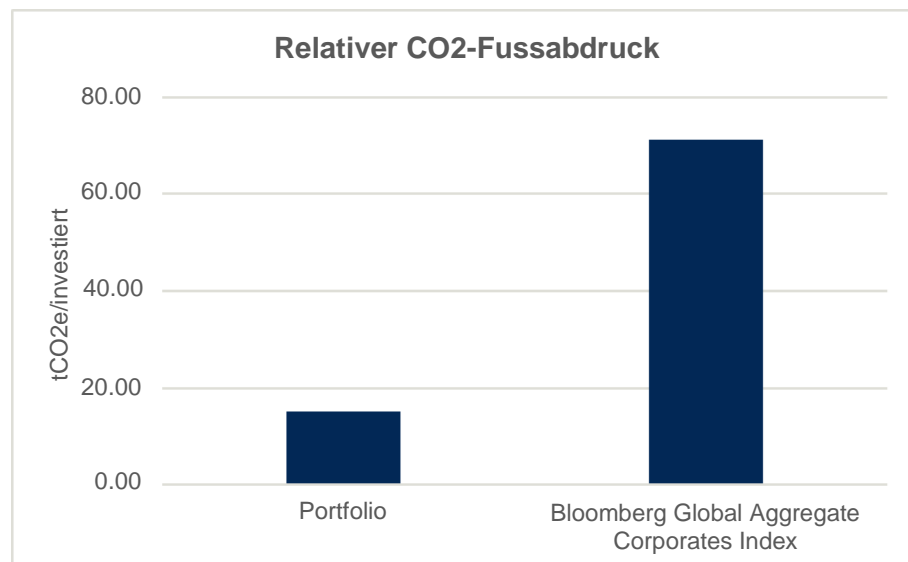
Quelle: ISS ESG Data Desk, abgerufen am 6. März 2024

- **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 checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <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 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.

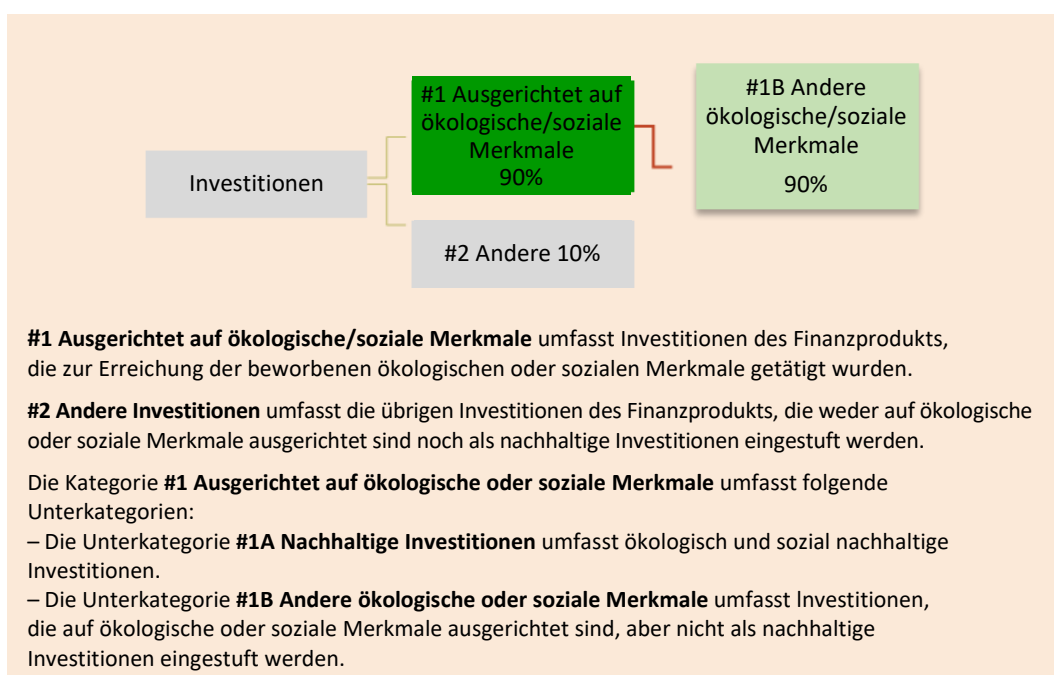
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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?

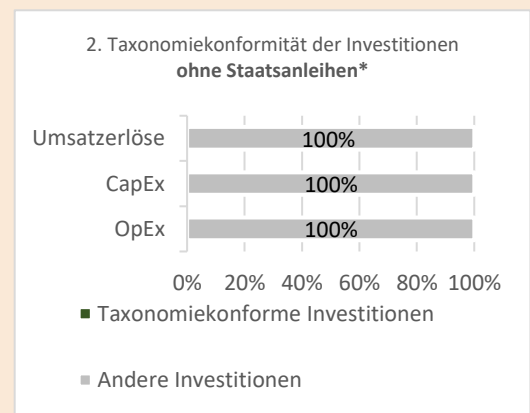
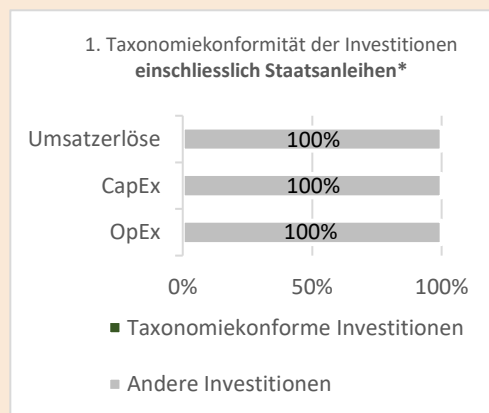
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

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 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.

| | |
|--|-----|
| 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 |

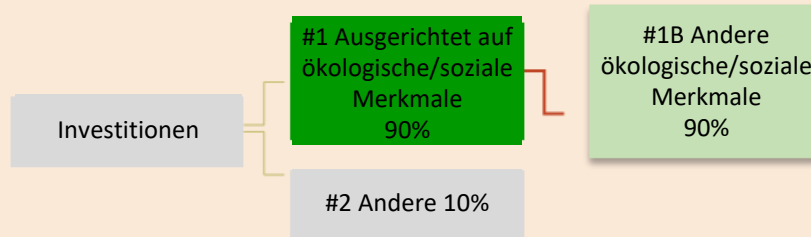
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 bis 31.12.2023



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?

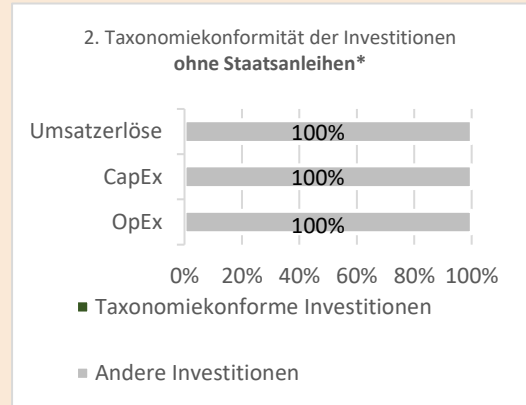
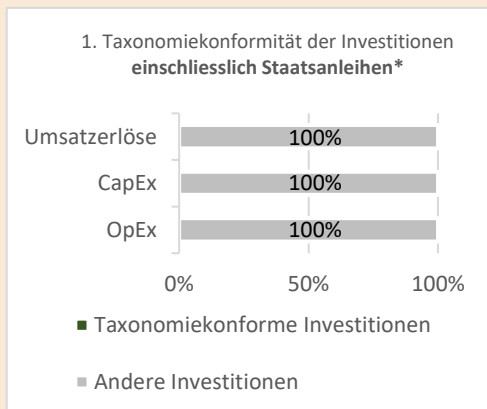
- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

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.

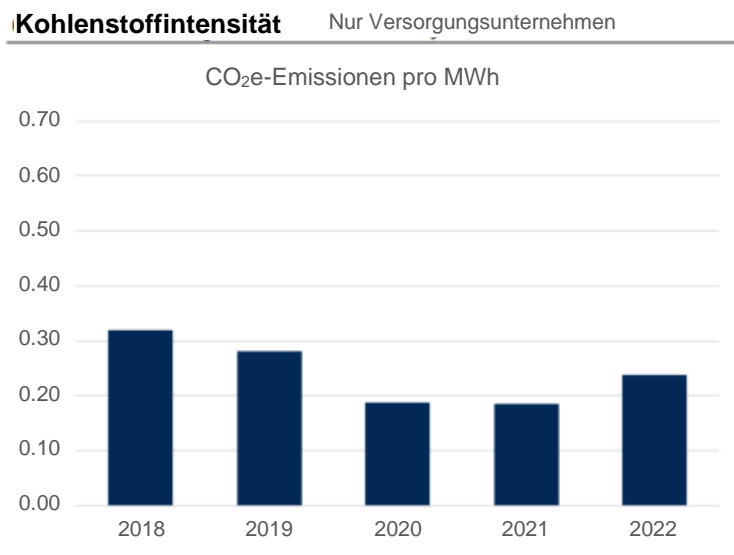
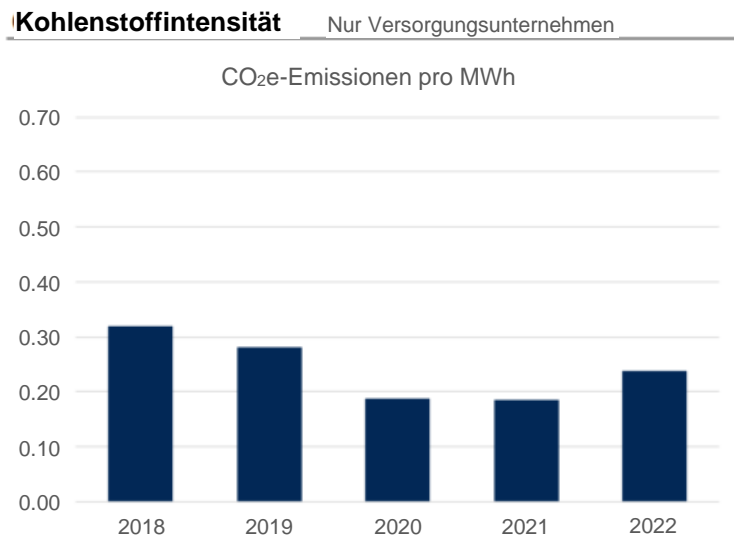
● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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.

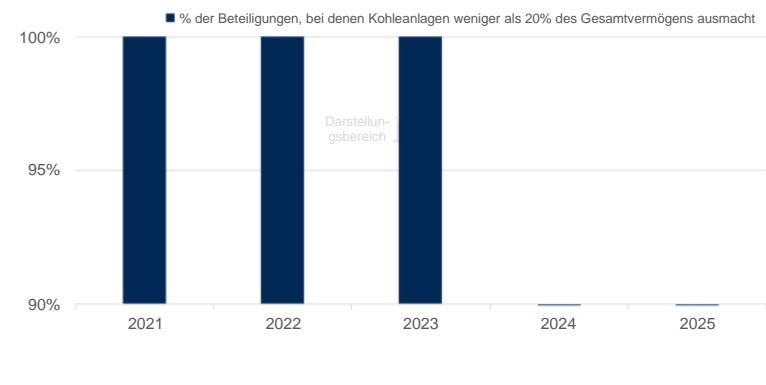
Der von Versorgern erzeugte Strom macht in der Regel etwa 90% der Portfolioemissionen aus. Die Emissionen pro MWh gingen in den vorangegangenen 5 Jahren um 25% zurück. Unter Berücksichtigung von Änderungen in der Unternehmensstruktur, wie z. B. dem Erwerb oder der Veräußerung von Energieerzeugungsanlagen 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 |

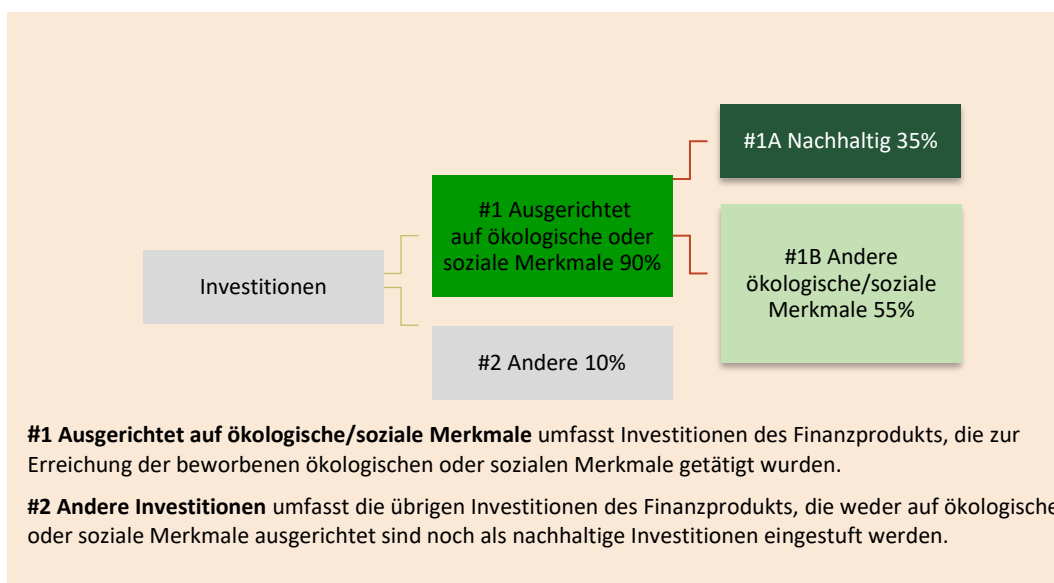
| | | | |
|--------------------------|-----------|------|--------------------|
| Dominion Energy Inc COM | Versorger | 3.35 | Vereinigte Staaten |
| Edison International | Versorger | 3.31 | Vereinigte Staaten |
| CenterPoint Energy, Inc. | Versorger | 3.26 | Vereinigte Staaten |
| Alliant Energy Corp | 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

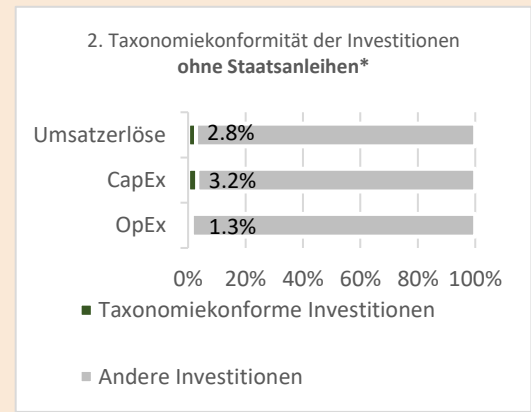
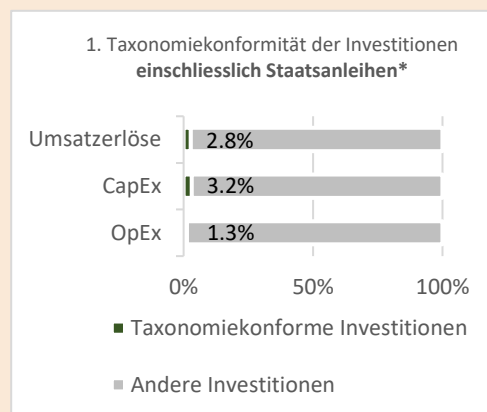
In Kernenergie

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.

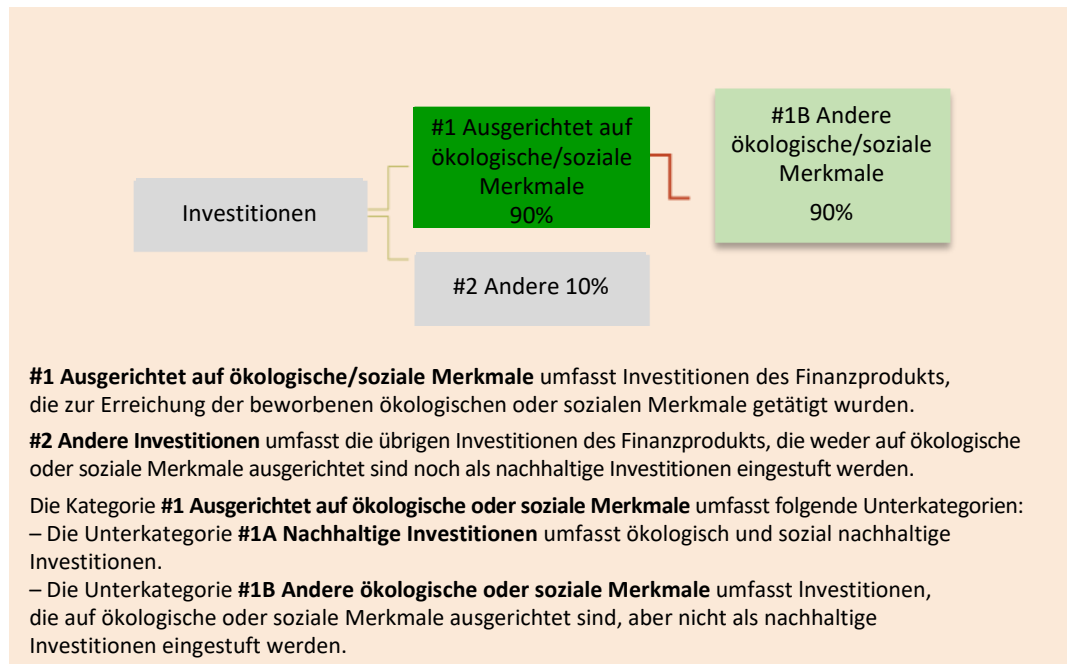
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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.

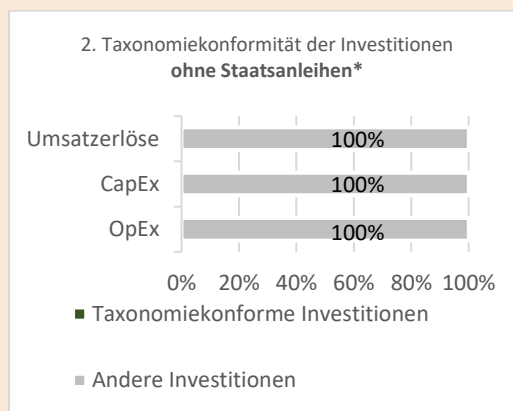
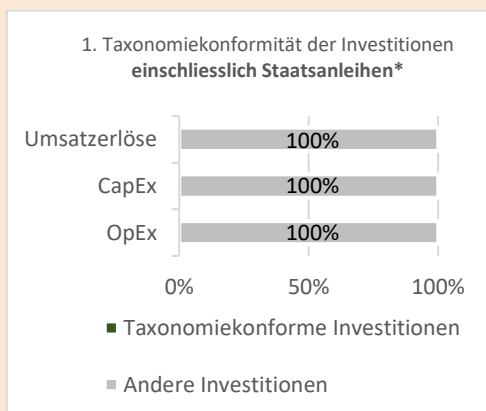
Ja

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 berechnete 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?**

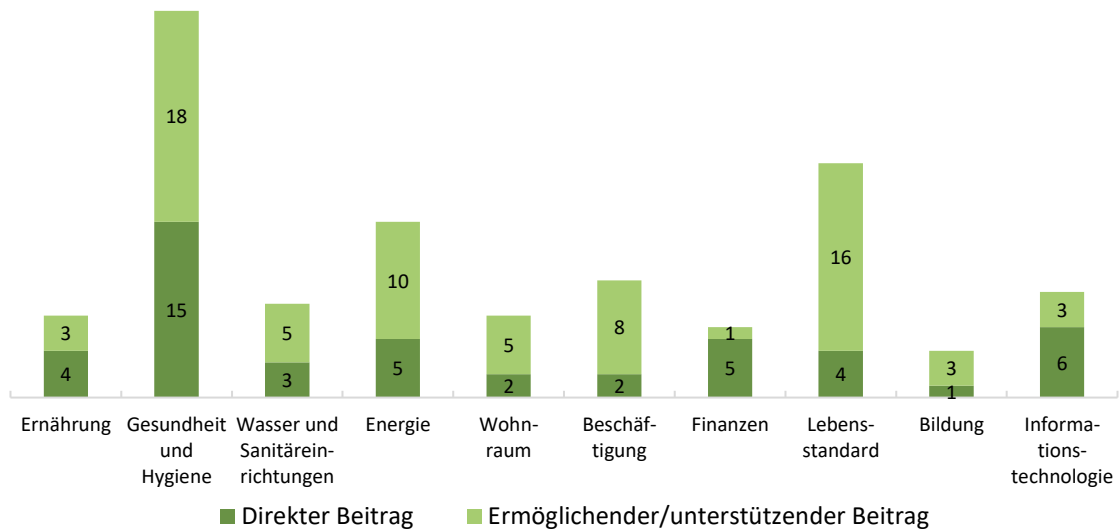
Das Portfolio-Explorer-Tool der Verwaltungsgesellschaft gibt Auskunft über den Beitrag jedes einzelnen Unternehmens zur Lösung des Klimaproblems, zur menschlichen Entwicklung und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung sowie über die Investitionsgründe, die Hauptrisiken und die Bereiche für Verbesserungen. Klicken Sie auf den folgenden Link, um auf das Tool zuzugreifen.

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

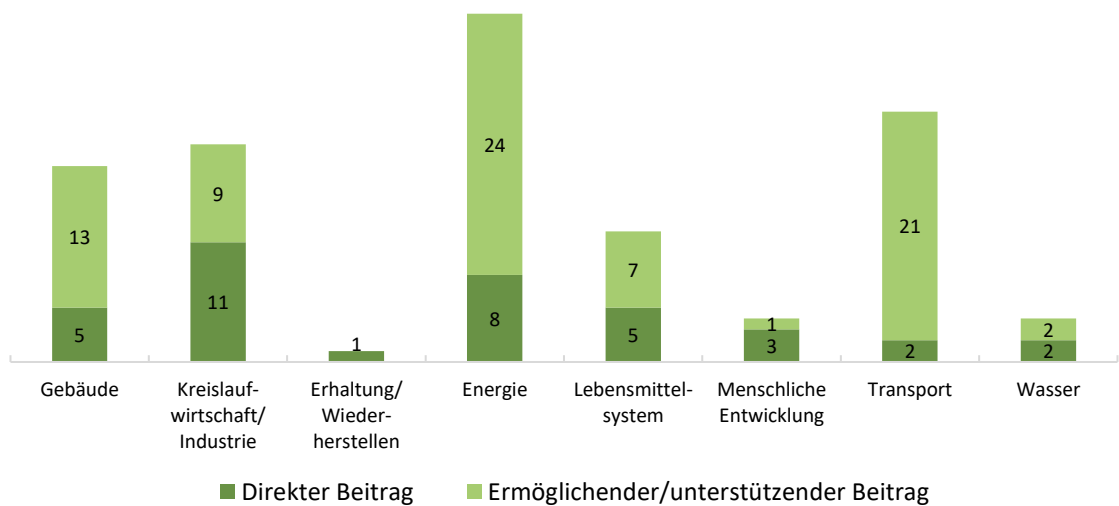
Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2023 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

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% |
| 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) | 0.09 | 0.09 |
| | 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% |
| 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) 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 |

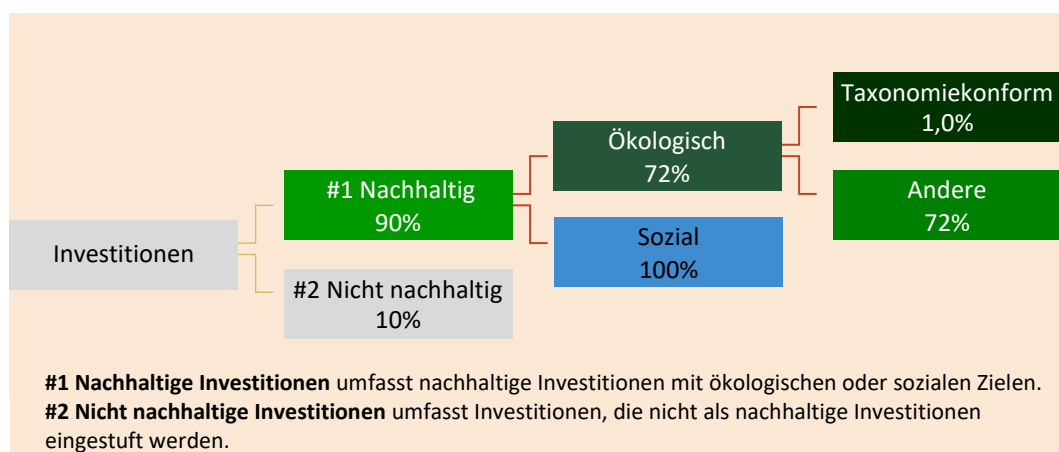
| | | | |
|---------------------|-------------------------|-----|------------------------|
| Watsco | Industrie | 3.4 | Vereinigte Staaten |
| Spectris | Informationstechnologie | 3.2 | Vereinigtes Königreich |
| bioMérieux | Gesundheitswesen | 3.1 | Frankreich |
| Kotak Mahindra Bank | Finanzwerte | 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

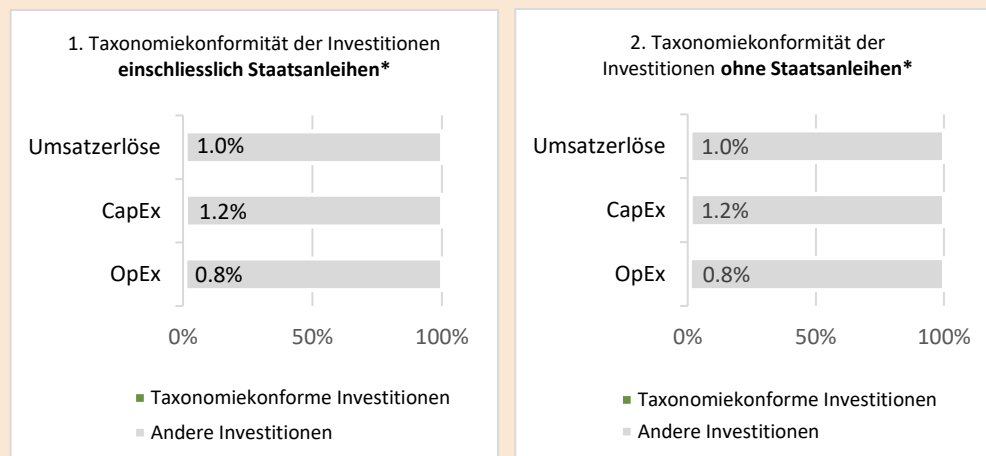
In fossiles Gas

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 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?**

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 einräumt, 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?**

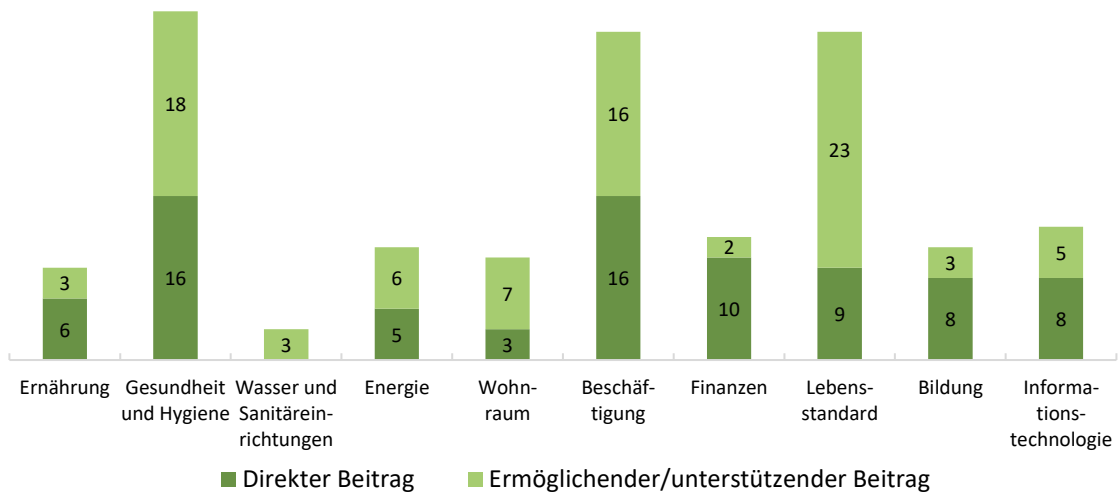
Das Portfolio-Explorer-Tool der Verwaltungsgesellschaft gibt Auskunft über den Beitrag jedes einzelnen Unternehmens zur Lösung des Klimaproblems, zur menschlichen Entwicklung und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung sowie über die Investitionsgründe, die Hauptrisiken und die Bereiche für Verbesserungen. Klicken Sie auf den folgenden Link, um auf das Tool zuzugreifen.

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

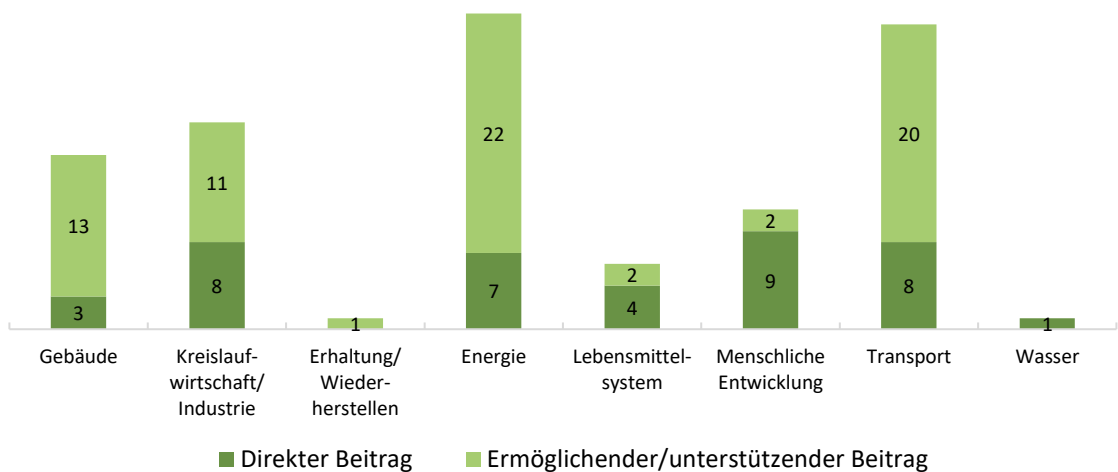
Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2023 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

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 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) | 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.

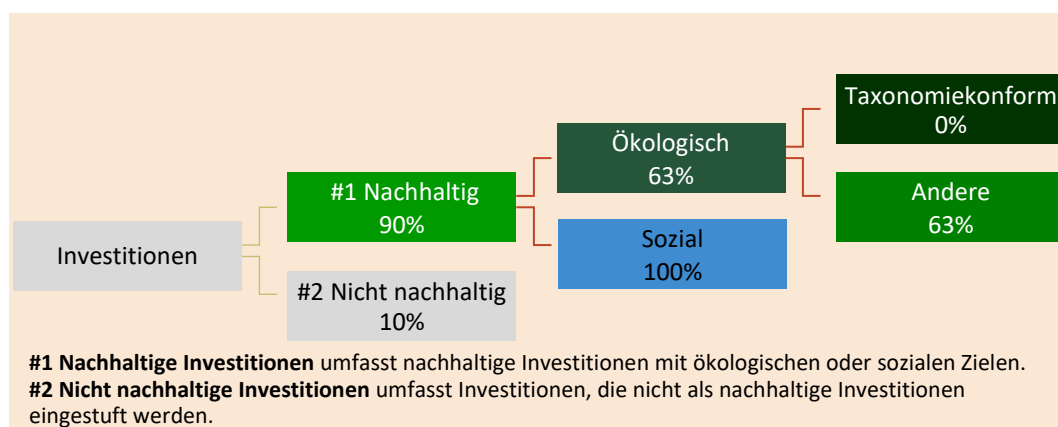


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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?**

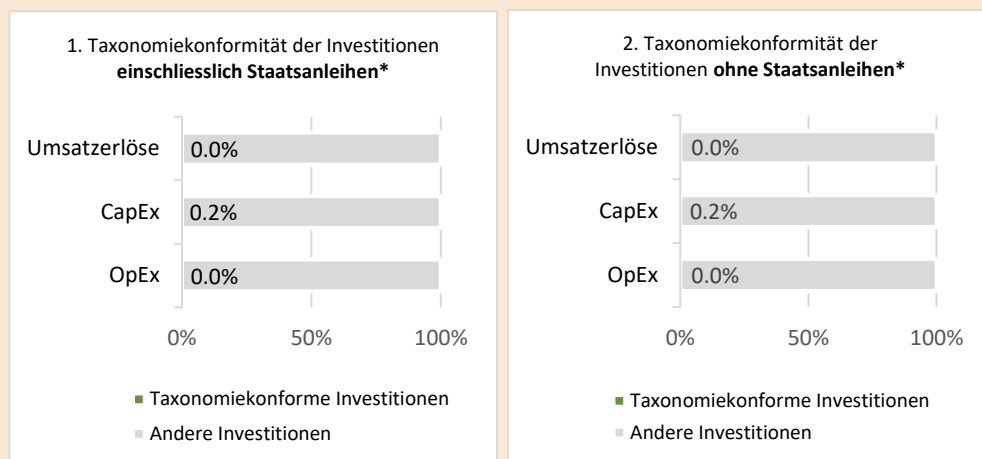
Ja

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

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

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

Name des Produkts:
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 |
| <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 63% <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 | <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 nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 100% | <input type="checkbox"/> 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.

- **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?**

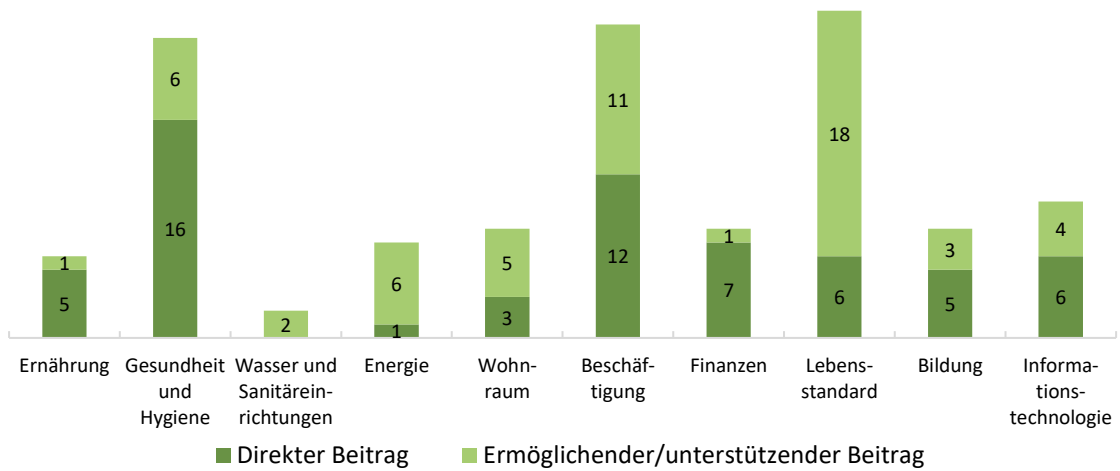
Das Portfolio-Explorer-Tool der Verwaltungsgesellschaft gibt Auskunft über den Beitrag jedes einzelnen Unternehmens zur Lösung des Klimaproblems, zur menschlichen Entwicklung und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung sowie über die Investitionsgründe, die Hauptrisiken und die Bereiche für Verbesserungen. Klicken Sie auf den folgenden Link, um auf das Tool zuzugreifen.

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

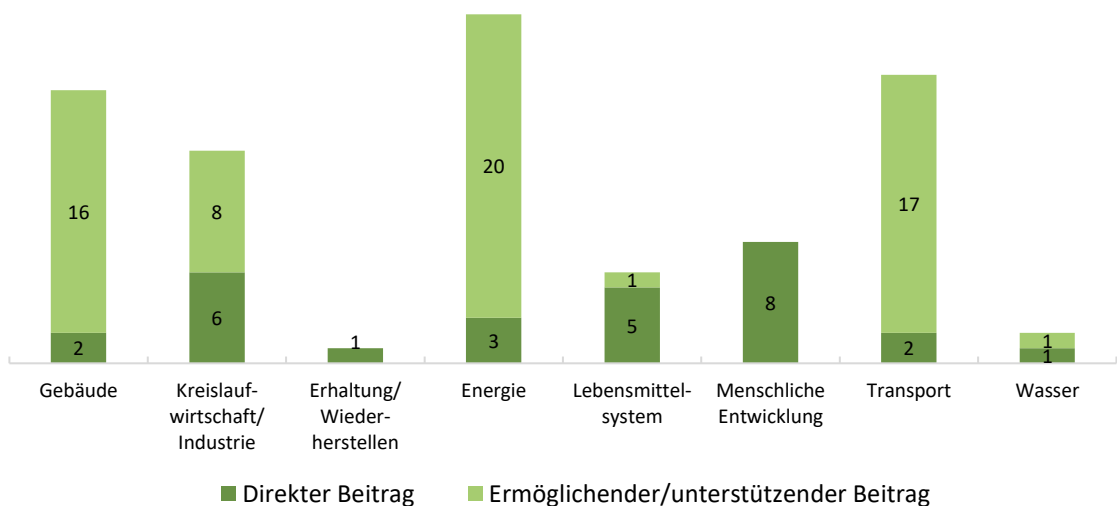
Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2023 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

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.

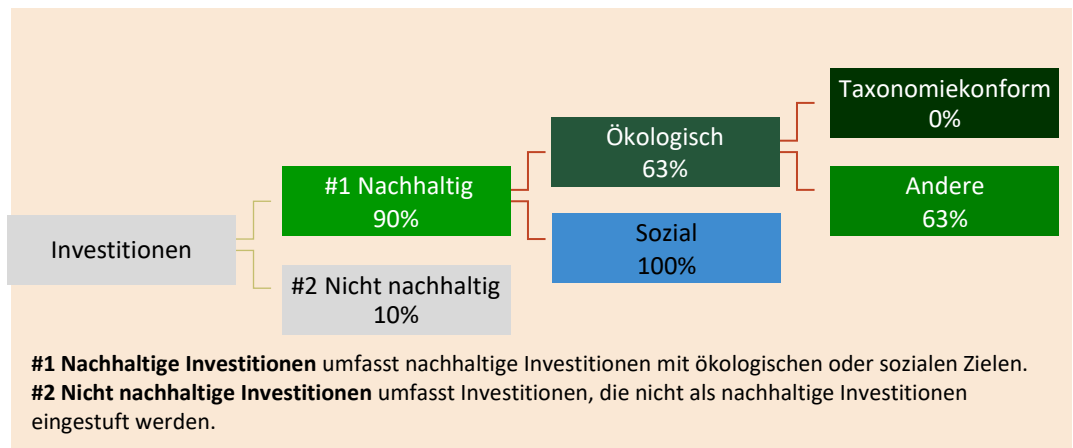


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● 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

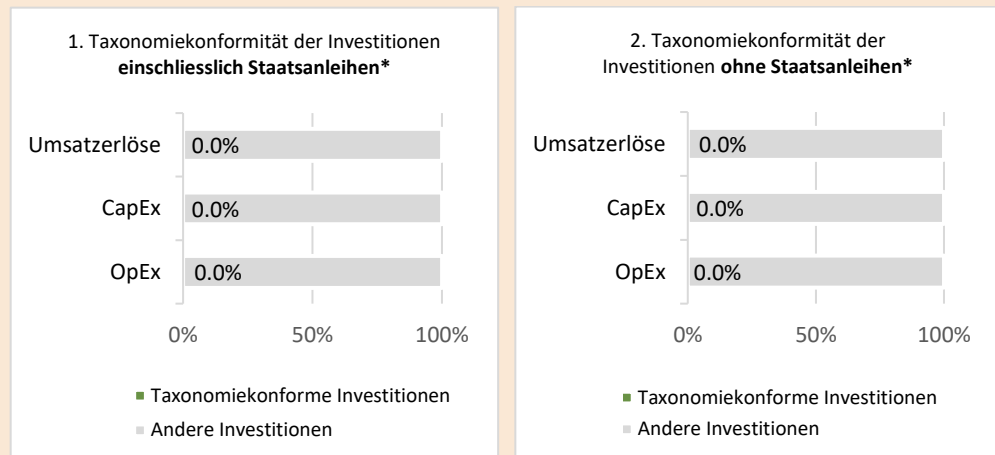


Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie¹ in Einklang gebracht?

- **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 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 **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?**

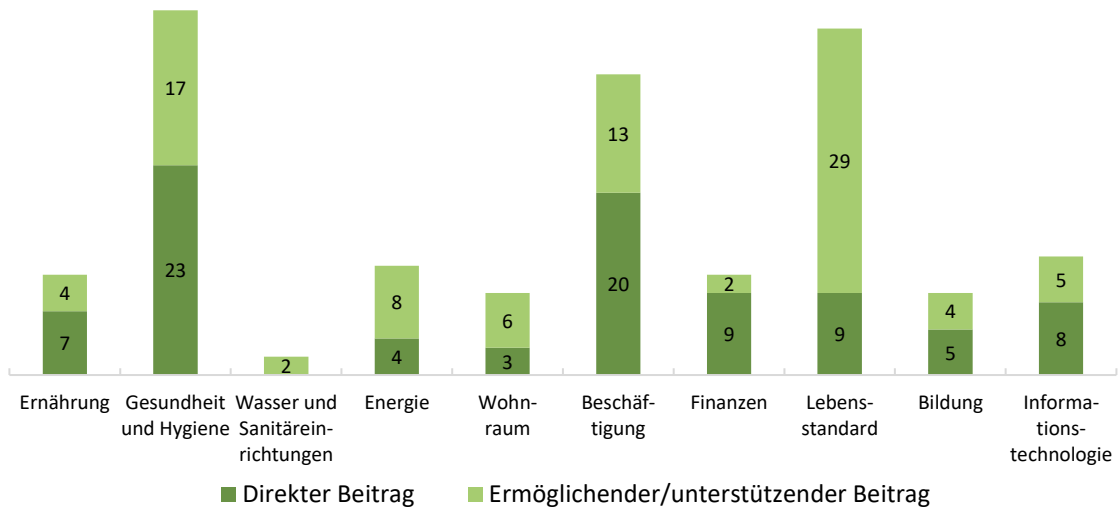
Das Portfolio-Explorer-Tool der Verwaltungsgesellschaft gibt Auskunft über den Beitrag jedes einzelnen Unternehmens zur Lösung des Klimaproblems, zur menschlichen Entwicklung und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung sowie über die Investitionsgründe, die Hauptrisiken und die Bereiche für Verbesserungen. Klicken Sie auf den folgenden Link, um auf das Tool zuzugreifen.

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

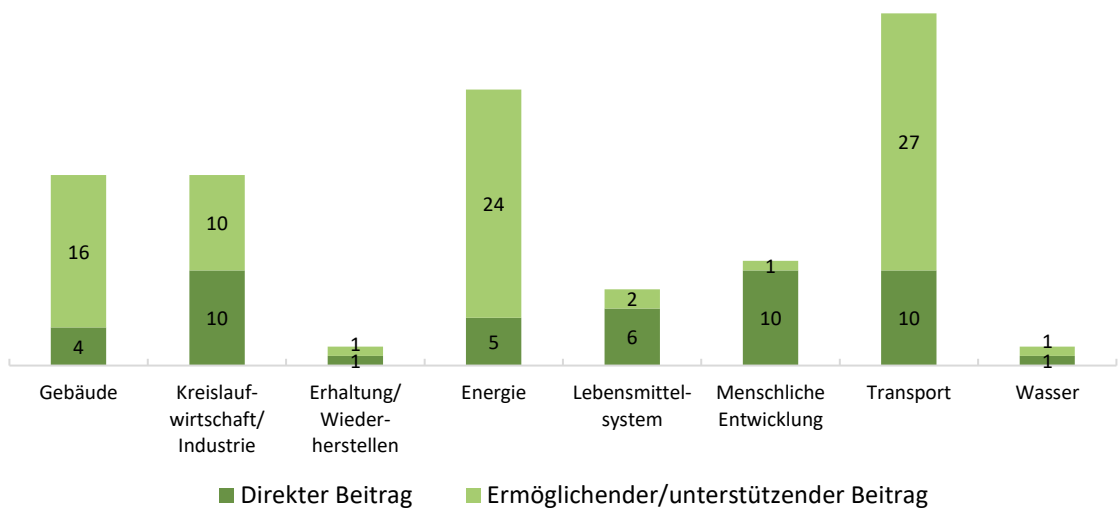
Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2023 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

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. 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 (%) | - | 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 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

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.

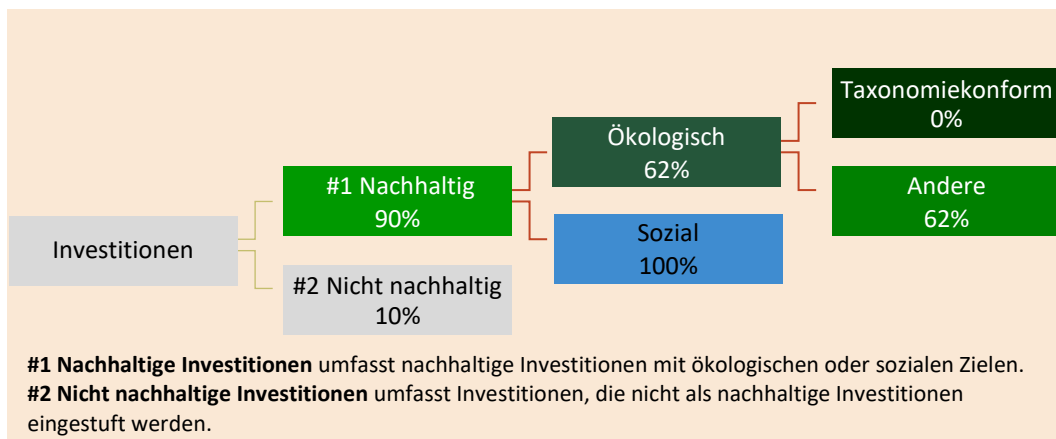
| Grösste Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|------------|
| Mahindra & Mahindra | Nicht-Basiskonsumgüter | 6.1 | Indien |
| Tube Investments | Nicht-Basiskonsumgüter | 5.3 | Indien |
| CSL | Gesundheitswesen | 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?**

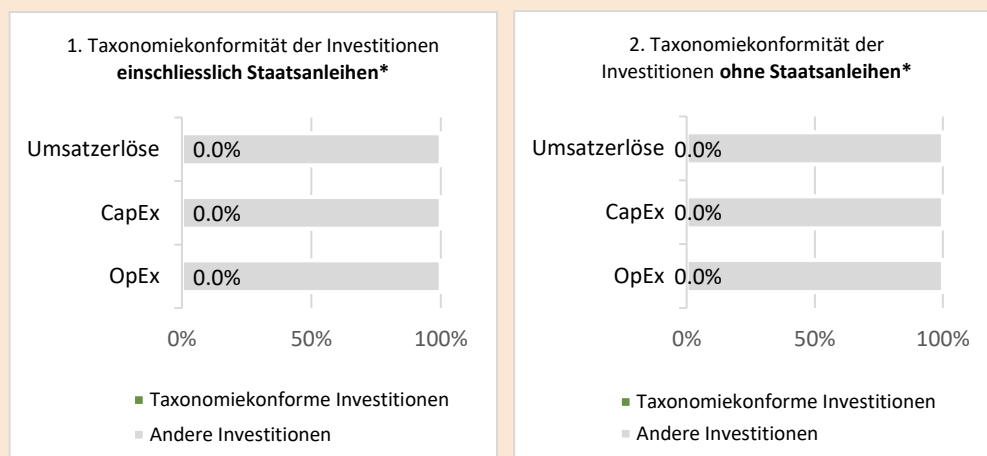
Ja

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 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 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.

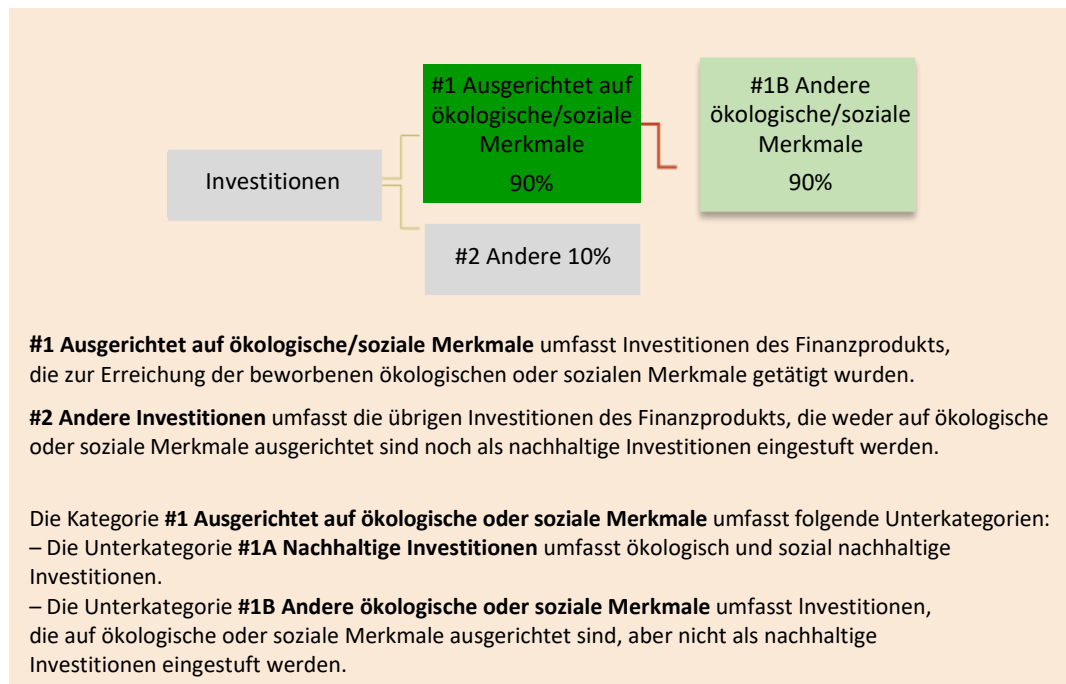
- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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?

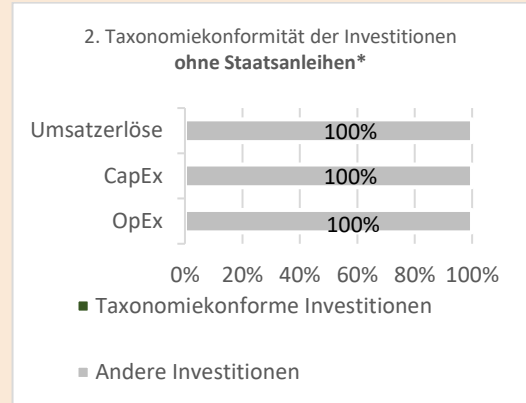
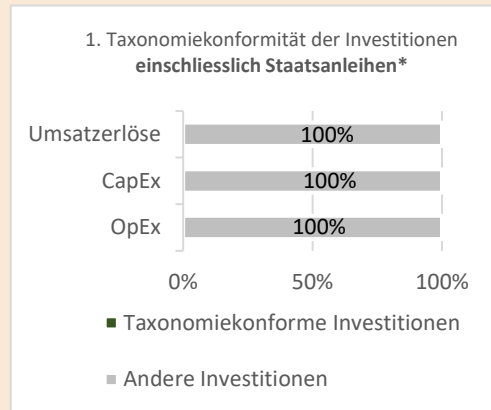
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

- 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?**

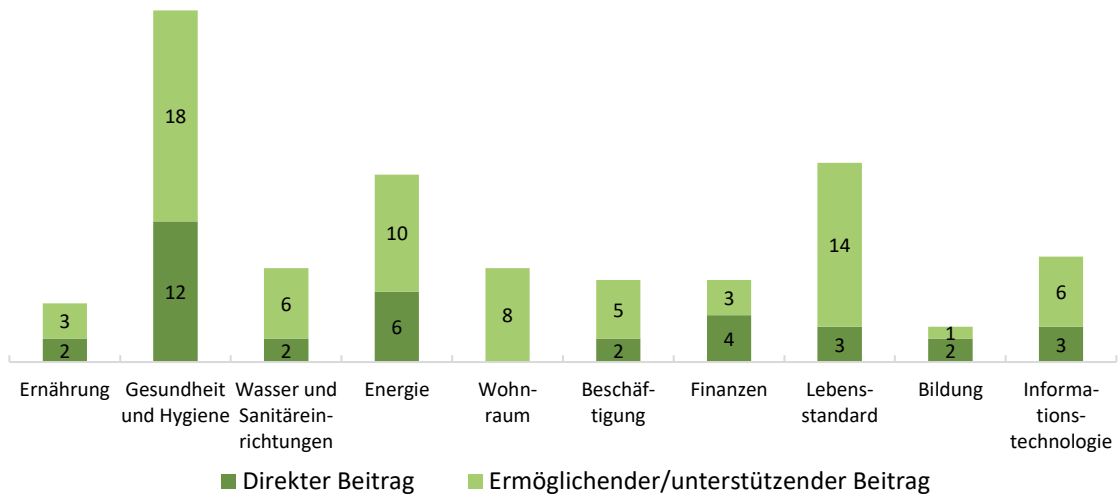
Das Portfolio-Explorer-Tool der Verwaltungsgesellschaft gibt Auskunft über den Beitrag jedes einzelnen Unternehmens zur Lösung des Klimaproblems, zur menschlichen Entwicklung und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung sowie über die Investitionsgründe, die Hauptrisiken und die Bereiche für Verbesserungen. Klicken Sie auf den folgenden Link, um auf das Tool zuzugreifen.

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

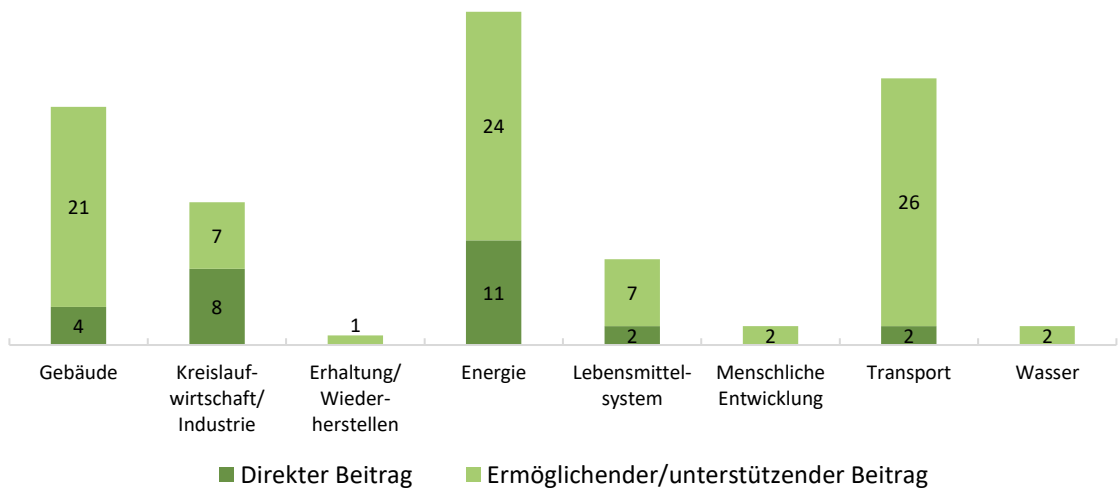
Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2023 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

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 (tCO2eq) | 10 | 13 |
| | Scope 2 (tCO2eq) | 8 | 9 |
| | Scope 3 (tCO2eq) | 348 | 2'130 |
| 1. THG-Emissionen | Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq) | 18 | 21 |
| | Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq) | 366 | 2'152 |
| 2. CO2-Fussabdruck | Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq/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 |
| Teqion | 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?*

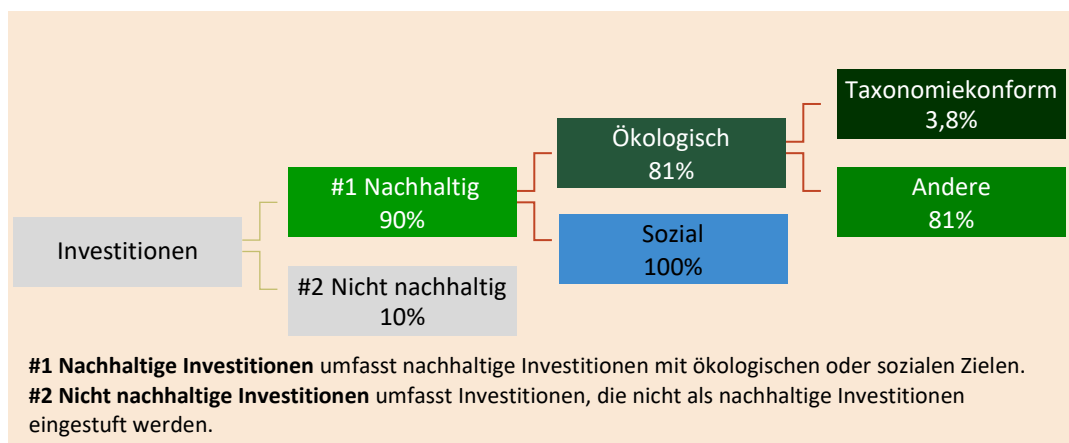
Der Fonds investierte mindestens 90% seines Nettoinventarwerts in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren dürften. Die nachhaltige Entwicklung basiert auf der eigenen Philosophie der Verwaltungsgesellschaft, die in der Anlagepolitik 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?**

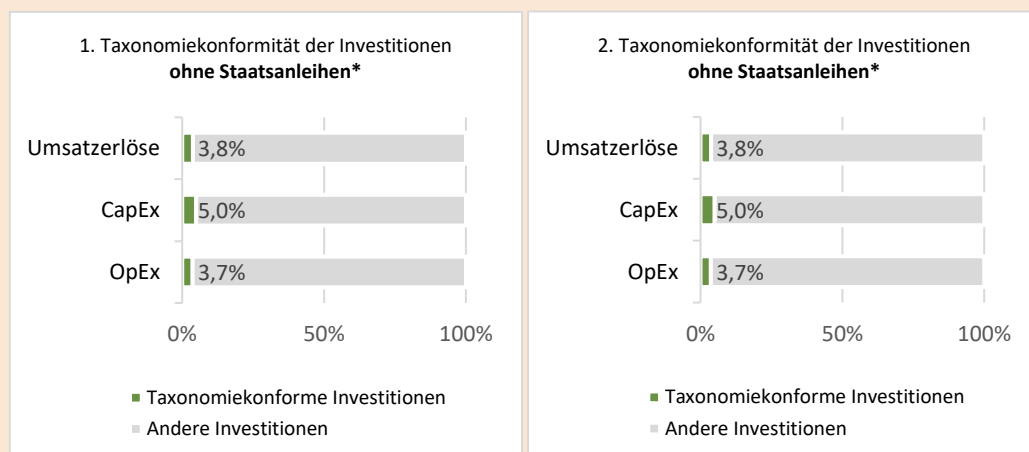
Ja

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.

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 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.

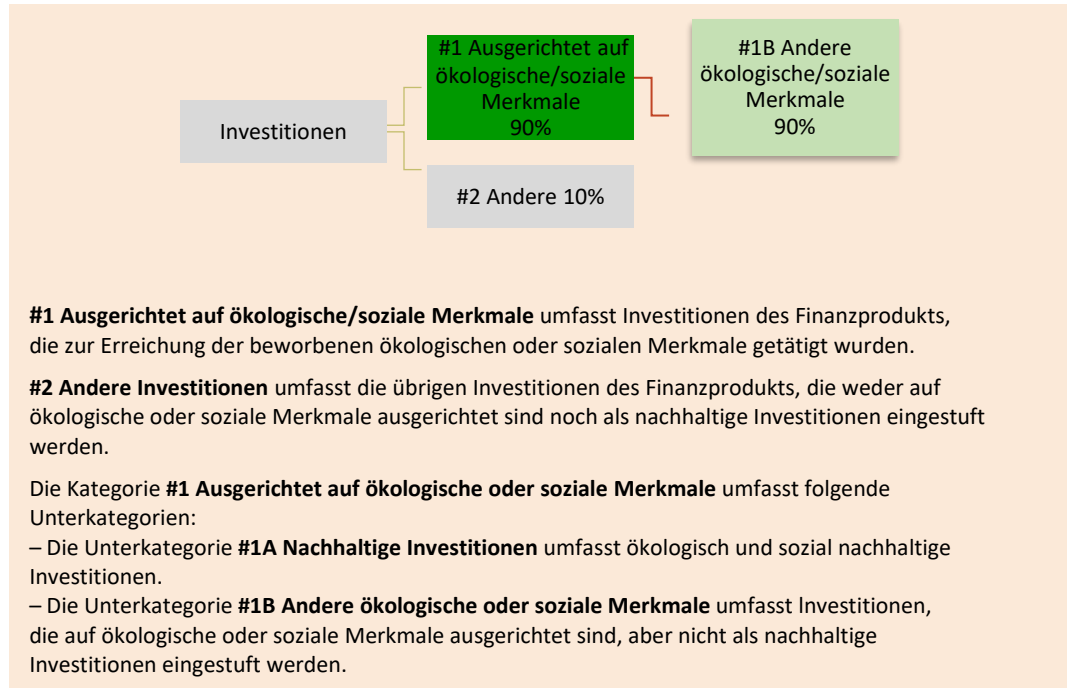
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-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 | 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.

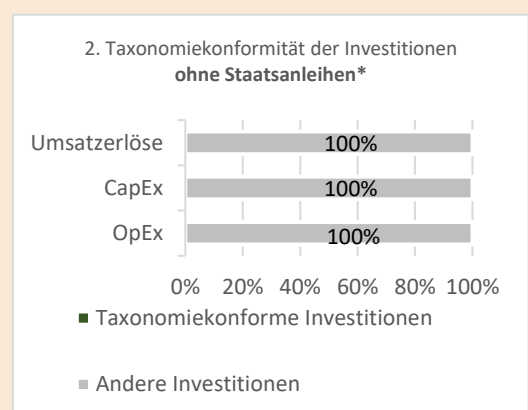
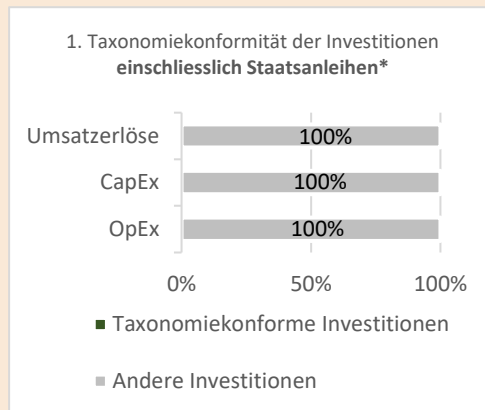


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform? Nicht zutreffend.

- **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> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> | <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> |
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 100%</p> | <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).

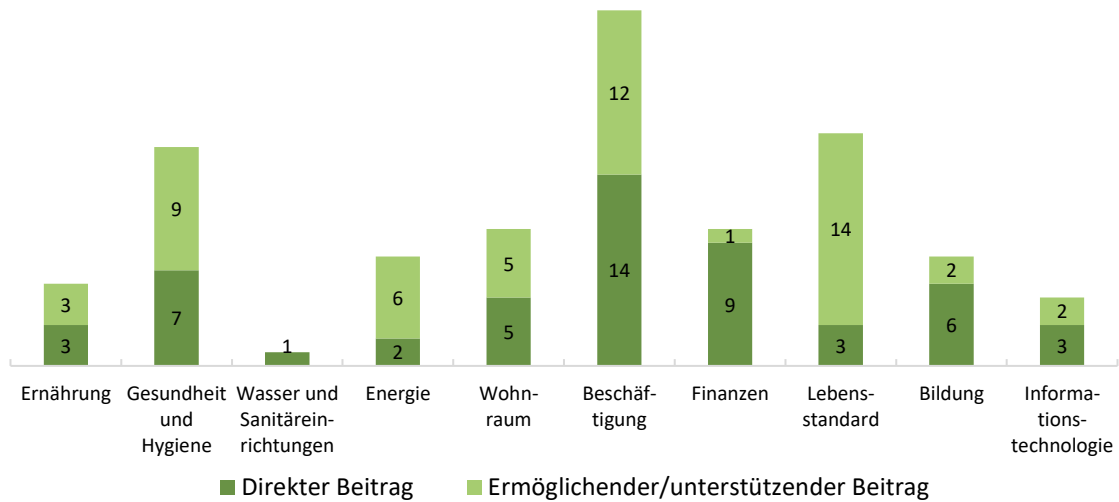
● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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.

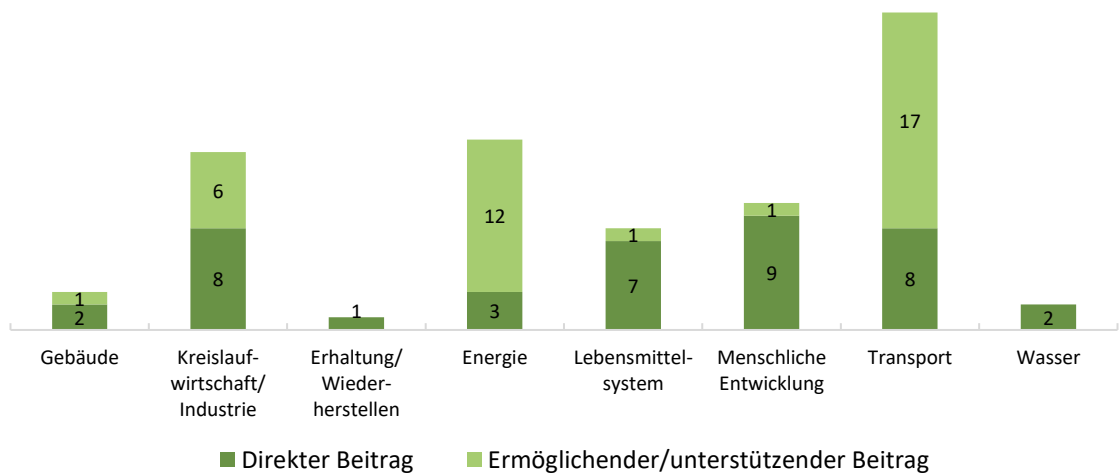
stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

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 |
| Handel mit und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR) | keine Daten | |
| 7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken | (% 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.

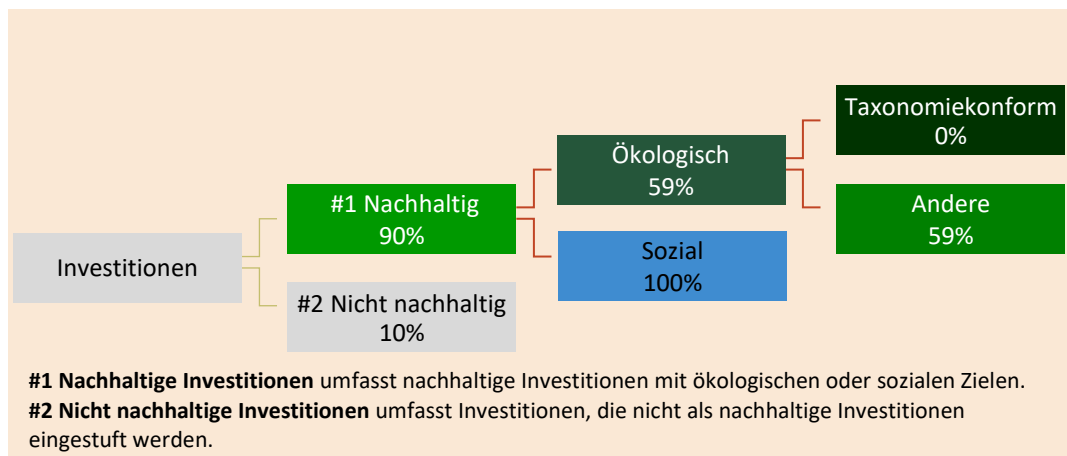


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *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.

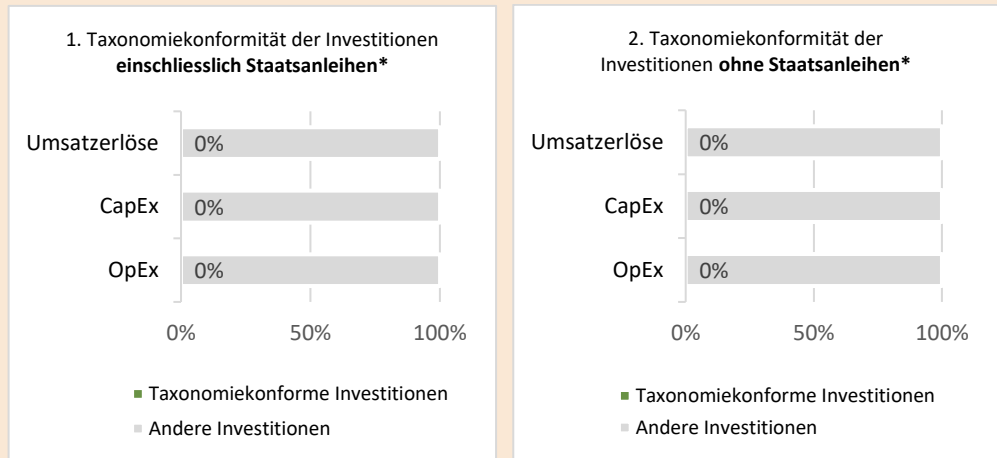
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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-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?**

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.

