

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Jahresbericht
und geprüfter Jahresabschluss

Für das am 31. Dezember 2022
beendete Geschäftsjahr

 **First Sentier**
Investors

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Inhaltsverzeichnis

Bericht des Verwaltungsrats	1
Bericht der Verwaltungsgesellschaft und Aufstellungen der Anlagen:	
FSSA Asian Growth Fund	5
FSSA China Growth Fund	16
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	27
FSSA Hong Kong Growth Fund	36
FSSA Indian Subcontinent Fund	45
First Sentier Global Bond Fund	55
First Sentier High Quality Bond Fund	66
First Sentier Long Term Bond Fund	75
FSSA Greater China Growth Fund	80
FSSA ASEAN All Cap Fund	90
FSSA Asia Opportunities Fund	96
FSSA Asian Equity Plus Fund	105
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	118
First Sentier Asian Quality Bond Fund	130
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	145
First Sentier Global Property Securities Fund	156
First Sentier Asian Property Securities Fund	164
FSSA China Focus Fund	172
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	180
FSSA Asia Focus Fund	199
First Sentier Global Credit Income Fund	208
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	216
FSSA Japan Equity Fund	223
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	234
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	244
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	254
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	263
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	272
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	282
FSSA China A Shares Fund	290
Stewart Investors European Sustainability Fund	298
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund	305
FSSA All China Fund	310
Bilanz	316
Gesamtergebnisrechnung	328
Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	340
Kapitalflussrechnung	346
Anmerkungen als Teil des Abschlusses	358
Ergänzende Informationen (ungeprüft): Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz	497
Anhang (ungeprüft): Angaben zur Vergütung	503
Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht	505
Anhang (ungeprüft): Ausschüttung je Aktie	514

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Inhaltsverzeichnis

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft	
FSSA Asian Growth Fund	519
FSSA China Growth Fund	526
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	534
FSSA Hong Kong Growth Fund	556
FSSA Indian Subcontinent Fund	563
FSSA Greater China Growth Fund	571
FSSA ASEAN All Cap Fund	578
FSSA Asia Opportunities Fund	585
FSSA Asian Equity Plus Fund	592
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	599
First Sentier Global Property Securities Fund	613
First Sentier Asian Property Securities Fund	622
FSSA China Focus Fund	631
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	638
FSSA Asia Focus Fund	647
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	654
FSSA Japan Equity Fund	661
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	668
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	679
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	686
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	704
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	723
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	740
FSSA China A Shares Fund	756
Stewart Investors European Sustainability Fund	763
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund	781
FSSA All China Fund	795
Bericht der Depotbank an die Anteilsinhaber	803
Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers	802
Anschriftenverzeichnis	806

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 der relevanten Anlegerinformationen, 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 2022 nicht von der SFC zugelassen sind und gemäss der Ergänzung für Hongkonger Anleger zum Prospekt vom 30. November 2022 in Hongkong nicht öffentlich zugänglich sind:

FSSA Asia Pacific All Cap Fund
First Sentier Emerging Markets Bond Fund
First Sentier Global Credit Income Fund
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund
First Sentier US High Yield Bond Fund
First Sentier US High Yield Quality Bond Fund
Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund*

* Der Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund wurde am 18. Januar 2022 aufgelegt und am 12. Dezember 2022 aufgelöst.

Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat legt hiermit den Jahresbericht für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 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 328–339 dargestellt. Die Dividenden, die der Verwaltungsrat für bestimmte Fonds im Geschäftsjahr erklärt hat, finden sich in der Ausschüttungsübersicht auf den Seiten 505–513. Der Verwaltungsrat hat für die Fonds, die nicht in der Ausschüttungsübersicht aufgeführt sind, keine Dividenden erklärt oder ausgeschüttet.

Mitglieder des Verwaltungsrates

Frau Bronwyn Wright, Herr Kevin Molony, Frau Clare Wood und Herr Terrence Yodaiken waren zum 31. Dezember 2022 die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Herr Adrian Hilderly schied am 27. Mai 2022 aus dem Verwaltungsrat aus. Herr Kevin Molony schied am 8. Februar 2023 aus dem Verwaltungsrat aus. Michael Morris wurde am 8. Februar 2023 in den Verwaltungsrat berufen. Terrence Yodaiken schied am 3. März 2023 aus dem Verwaltungsrat aus. Kerry Baronet wurde am 3. März 2023 in den Verwaltungsrat berufen. Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind auf Seite 801 aufgeführt.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Das Gesellschaftsrecht verpflichtet den Verwaltungsrat, für jedes Geschäftsjahr einen Abschluss der Gesellschaft zu erstellen. Gemäss dieser gesetzlichen Regelung 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 2022 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 Offenlegung erfolgte gemäss den geltenden technischen Regulierungsstandards, die am 1. Januar 2023 in Kraft getreten sind.

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 Paragraph 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. Da die Gesellschaft alle Kriterien eines sogenannten «grossen Unternehmens» erfüllt, hat sie einen Prüfungsausschuss eingerichtet. Zum 31. Dezember 2022 waren Bronwyn Wright, Kevin Molony und Clare Wood die Mitglieder des Prüfungsausschusses. Kevin Molony schied am 8. Februar 2023 aus dem Prüfungsausschuss aus.

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 2022 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

Bronwyn Wright

Michael Morris

20. April 2023

FSSA Asian Growth Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
FSSA Asian Growth Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	15.58%	17.63%	3.35%	-16.45%
- Klasse II	15.55%	17.63%	3.36%	-16.45%
- Klasse III	16.35%	18.45%	4.06%	-15.91%
- Klasse I (ausschüttend)^	15.55%	17.63%	3.35%	-16.46%
- Klasse IV	15.06%	17.04%	2.88%	-16.45%
- Klasse VI^	16.34%	18.40%	4.03%	-15.91%
- Klasse VI (ausschüttend)^	16.38%	18.40%	4.03%	-15.92%
- Klasse VI (EUR)*	6.40%	8.15%	12.81%	-10.74%
MSCI AC Asia Ex Japan Free Index (Gesamtrendite)#	18.17%	25.02%	-4.72%	-19.67%
MSCI AC Asia Ex Japan Free Index (Gesamtrendite) EUR**	10.75%	14.70%	2.52%	-14.41%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 4. September 2019

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

In den letzten 12 Monaten legte Mahindra & Mahindra dank eines starken Umsatzwachstums bei Personen- und Nutzfahrzeugen zu. Jardine Cycle & Carriage meldete ein Ergebnis, das besser als erwartet ausfiel, da die Rentabilität bei Astra wieder anstieg. Auf der negativen Seite gab Naver aufgrund schwächerer Online-Werbeausgaben und weniger E-Commerce-Traffic in Südkorea nach. Techtronic Industries tendierte abwärts. Grund hierfür waren Sorgen über eine Abkühlung der Verbrauchernachfrage in den USA, dem grössten Markt des Unternehmens, wo steigende Benzinpreise und die allgemeine Inflation die Ausgaben dämpften.

Portfolioänderungen

Zu den Neuerwerbungen im Geschäftsjahr zählte unter anderem China Resources Beer, die grösste Bierbrauerei Chinas. Der Konzern erzielt unserer Ansicht nach gute Leistungen: Die durchschnittlichen Verkaufspreise werden kontinuierlich gesteigert, während die Stückkosten gesenkt werden. Dies sollte sowohl die Margen als auch die Renditen verbessern. Ausserdem kaufte der Fonds Oversea-Chinese Banking, Singapurs zweitgrösste Bank mit regionalen Aktivitäten in Südostasien und zunehmender Präsenz in China. Angesichts steigender Zinssätze sollte das Unternehmen gut positioniert sein, um höhere Erträge im Kernbankgeschäft zu erzielen.

Der Fonds veräusserte Voltas aufgrund teurer Bewertungen und er verkaufte Seek im Rahmen der Portfoliokonsolidierung.

Ausblick

Trotz positiver Nachrichten über die Wiedereröffnung der Grenzen und die Lockerung der Beschränkungen in China und Hongkong sehen sich die Anleger nach wie vor mit einer wachsenden Zahl von Belastungsfaktoren konfrontiert. Politische und sicherheitspolitische Fragen haben inzwischen einen höheren Stellenwert als die Wirtschaft, und die Bedingungen werden wohl auch weiterhin schwierig bleiben. Es wird davon ausgegangen, dass das Ergebnis ein langsames Wachstum und niedrigere Kapitalrenditen sein werden, und da die Volkswirtschaften zunehmend unter Druck geraten, wird es wahrscheinlich zu einer gewissen Verlagerung kommen. Dennoch gibt es Gründe für längerfristigen Optimismus. Auch wenn die Aussichten für die asiatischen Aktien ungewiss sind, spiegeln die Bewertungen jetzt zumindest eher die wirtschaftliche Realität wider. Indessen sind ein hohes Mass an Pessimismus und niedrige Bewertungen oft ein Vorbote für höhere künftige Renditen.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Deutlich höhere Zinssätze und härtere Handelsbedingungen begünstigen in der Regel die stärkeren Unternehmen, da sie den schwächeren Marktteilnehmern Marktanteile abgewinnen können. Hochwertige Aktien sind in der Tat nach wie vor eine der besten Möglichkeiten, Vermögen zu erhalten und zu vermehren. Der anhaltende Schwerpunkt auf finanzieller Stärke sowie der Qualität von Unternehmensführung und Betrieben bedeutet, dass das Unternehmensportfolio auch weiterhin eine robuste Performance aufweisen dürfte. Keines dieser Unternehmen dürfte Kapital benötigen, und die wiederkehrenden Erträge dürften einen weiteren Puffer gegen Widrigkeiten bilden.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2023

FSSA Asian Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnetto- inventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse I		
Dez 2020	USD 211'980'012	USD 60.8804
Dez 2021	USD 148'008'286	USD 62.9221
Dez 2022	USD 116'355'281	USD 52.4696
Klasse II		
Dez 2020	USD 1'470'900	USD 142.3737
Dez 2021	USD 1'432'330	USD 147.1553
Dez 2022	USD 1'163'581	USD 122.7088
Klasse III		
Dez 2020	USD 69'207'272	USD 77.0529
Dez 2021	USD 68'102'259	USD 80.1819
Dez 2022	USD 56'008'863	USD 67.2960
Klasse I ausschüttend		
Dez 2020	USD 6'605'610	USD 55.9711
Dez 2021	USD 1'891'642	USD 57.8453
Dez 2022	USD 917'017	USD 48.1047
Klasse IV		
Dez 2020	USD 10'310'387	USD 17.8163
Dez 2021	USD 18'785'957	USD 18.3300
Dez 2022	USD 8'313'643	USD 15.2850
Klasse VI		
Dez 2020	USD 108'609'850	USD 16.7497
Dez 2021	USD 98'344'269	USD 17.425
Dez 2022	USD 65'955'143	USD 14.6249
Klasse VI ausschüttend		
Dez 2020	USD 157'304'333	USD 16.5337
Dez 2021	USD 99'113'827	USD 17.1383
Dez 2022	USD 76'702'357	USD 14.2796

FSSA Asian Growth Fund

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

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
Dez 2020	EUR 3'402'238	EUR 11.5070
Dez 2021	EUR 8'166'320	EUR 12.9806
Dez 2022	EUR 7'275'370	EUR 11.5644
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I</i>		
Dez 2013	USD 37.42	USD 32.04
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
<i>Klasse II</i>		
Dez 2013	k. A.*	USD 76.46
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

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

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

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

Klasse III

Dez 2013	USD 44.17	USD 37.88
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

Klasse I ausschüttend

Dez 2013	USD 35.75	USD 30.61
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

Klasse IV

Dez 2013	USD 11.38	USD 9.74
Dez 2014	USD 12.29	USD 9.79
Dez 2015	USD 13.16	USD 10.91
Dez 2016	USD 12.37	USD 10.20

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse IV (Fortsetzung)</i>		
Dez 2017	USD 13.93	USD 11.27
Dez 2018	USD 14.95	USD 12.34
Dez 2019	USD 15.2519	USD 13.0300
Dez 2020	USD 17.8163	USD 10.5379
Dez 2021	USD 19.7823	USD 17.5915
Dez 2022	USD 18.5386	USD 13.4181
<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
<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
<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

FSSA Asian Growth Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Australien (2021: 10'678'630, 2.40%)</i>		-	-
<i>China (2021: 48'181'782, 10.83%)</i>		38'196'534	11.46
China Mengniu Dairy	2'453'000	11'125'786	3.34
China Resources Beer Holdings	1'606'000	11'224'582	3.37
Midea Group	1'502'400	11'195'006	3.36
Shanghai International Airport	560'275	4'651'160	1.39
<i>Hongkong (2021: 55'117'912, 12.39%)</i>		52'932'986	15.89
AIA Group	1'105'400	12'293'316	3.69
Dairy Farm International Holdings	4'245'000	12'395'400	3.72
Jardine Matheson Holdings	301'724	15'357'752	4.61
Techtronic Industries	729'500	8'140'917	2.44
Vitasoy International Holdings	2'306'300	4'745'601	1.43
<i>Indien (2021: 151'649'031, 34.08%)</i>		103'937'285	31.20
Axis Bank	457'707	5'166'009	1.55
Colgate-Palmolive	561'073	10'419'152	3.13
Godrej Consumer Products	1'200'077	12'678'923	3.80
HDFC Bank	968'336	19'057'129	5.72
Housing Development Finance	255'908	8'158'866	2.45
ICICI Bank	305'324	3'287'778	0.99
Infosys Technologies	181'773	3'313'792	0.99
Kotak Mahindra Bank	626'322	13'833'517	4.15
Mahindra & Mahindra	418'434	6'318'237	1.90
Tata Consultancy Services	432'164	17'012'311	5.11
Tech Mahindra	381'871	4'691'571	1.41
<i>Indonesien (2021: 15'778'187, 3.55%)</i>		18'927'118	5.68
Bank Central Asia	16'645'700	9'142'170	2.74
Indocement Tunggal Prakarsa	5'925'400	3'768'200	1.13
Kalbe Farma	45'690'600	6'016'748	1.81
<i>Japan (2021: 27'478'132, 6.18%)</i>		22'130'762	6.64
Fanuc Corporation	22'200	3'332'229	1.00
Nippon Paint Holdings	1'507'000	11'855'440	3.56
Shiseido	141'900	6'943'093	2.08

FSSA Asian Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Philippinen (2021: 8'211'893, 1.85%)			
Universal Robina	2'786'540	6'782'285	2.04
Singapur (2021: 11'078'787, 2.49%)			
Great Eastern Holdings	417'100	5'753'318	1.73
Jardine Cycle & Carriage	212'300	4'511'296	1.35
Oversea Chinese Banking	1'124'800	10'214'781	3.06
Singapore Telecommunications	1'787'300	3'424'814	1.03
Südkorea (2021: 21'228'709, 4.77%)			
LG Household & Health Care	7'030	4'037'722	1.21
Naver	50'324	7'128'671	2.14
Taiwan (2021: 76'561'922, 17.21%)			
Advantech	960'653	10'345'566	3.11
Largan Precision	117'000	7'746'580	2.32
MediaTek	164'000	3'334'906	1.00
Taiwan Semiconductor Manufacturing	743'465	10'848'825	3.26
Thailand (2021: 4'843'680, 1.09%)			
Central Pattana	1'984'800	4'068'740	1.22
Vereinigte Staaten (2021: 10'596'249, 2.38%)			
Cognizant Technology Solutions	108'325	6'196'190	1.86
Vietnam (31. Dezember 2021: 4'666'689, 1.05%)			
Vietnam Dairy Products	562'844	1'816'858	0.55
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		322'335'237	96.75
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		10'842'829	3.25
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		333'178'066	100.00

FSSA Asian Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 314'591'403)		<u>303'140'226</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		322'335'237	95.14

FSSA Asian Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
AIA Group	-	184'800
Axis Bank	-	805'028
Bank Central Asia	-	5'227'800
Central Pattana	-	891'700
China Mengniu Dairy	496'000	400'000
China Resources Beer Holdings	1'606'000	-
Cognizant Technology Solutions	10'713	21'534
Colgate-Palmolive	334'179	-
Fanuc Corporation	-	26'000
Godrej Consumer Products	-	82'114
HDFC Bank	-	273'957
Housing Development Finance	-	356'991
ICICI Bank	305'324	-
Indocement Tunggul Prakarsa	546'700	-
Infosys Technologies	181'773	-
Jardine Cycle & Carriage	309'200	414'100
Jardine Matheson Holdings	222'729	-
JD.com	-	395'222
Kalbe Farma	45'690'600	-
LG Household & Health Care	7'030	-
Mahindra & Mahindra	683'790	649'556
MediaTek	-	240'000
Midea Group	282'992	-
Naver	-	16'391
Nippon Paint Holdings	1'003'700	-
Oversea Chinese Banking	1'124'800	-
President Chain Store	-	440'760
Seek	-	440'629
Shanghai International Airport	241'700	601'400
Shiseido	17'600	-
Singapore Telecommunications	1'787'300	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	643'000
Tata Consultancy Services	-	113'536
Tech Mahindra	166'467	403'849
Techtronic Industries	344'000	666'500

FSSA Asian Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräusserten Anteile
Unicharm	-	112'600
Universal Robina	-	444'380
Vietnam Dairy Products	-	670'900
Voltas	-	664'419

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)

Wertentwicklung

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
FSSA China Growth Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	30.55%	32.00%	-6.00%	-19.74%
- Klasse II	31.20%	32.66%	-5.52%	-19.39%
- Klasse I (ausschüttend)^	30.54%	32.00%	-6.00%	-19.74%
- Klasse V (ausschüttend)	31.16%	32.67%	-5.52%	-19.35%
- Klasse VI	31.45%	33.00%	-5.31%	-19.13%
- Klasse VI (GBP ausschüttend)	27.04%	28.16%	-4.04%	-9.41%
- Klasse VI (EUR)	34.48%	21.49%	2.70%	-14.16%
- Klasse V*	17.21%	32.67%	-5.52%	-19.34%
- Klasse VI (ausschüttend)**	k. A.	k. A.	-1.99%	-19.14%
- Klasse I Hedged N (RMB)***	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI China Free Index (Gesamtrendite)#	23.46%	29.49%	-21.72%	-21.93%
MSCI China Free Index (Gesamtrendite)#*	10.33%	29.49%	-21.72%	-21.93%
MSCI China Free Index (Gesamtrendite) GBP#	18.69%	25.50%	-21.00%	-12.09%
MSCI China Free Index (Gesamtrendite) EUR#	25.73%	18.80%	-15.78%	-16.81%
MSCI China Free Index (Gesamtrendite)#**	k. A.	k. A.	-10.78%	-21.93%
MSCI China Free Index (Gesamtrendite) RMB#***	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 19. Februar 2019

** 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

Ein wesentlicher Beitrag zur Performance stammte in den letzten 12 Monaten von China Resources Land, das aufgrund der Erwartung solider Ergebnisse Kursgewinne erzielte, da starke Einzelhandelsumsätze zu höheren Mieteinnahmen aus seinen Einkaufszentren führten. Shandong Weigao stieg, als es die Übernahme von Weigao Medical Materials, einer Tochtergesellschaft seiner Muttergesellschaft, ankündigte. Trotz Belastungsfaktoren wie Preissenkungen sind die Gewinne in einem angemessenen Tempo gewachsen.

Auf der negativen Seite gab die China Merchants Bank nach, da die staatliche Anti-Betrugs-Behörde gegen den ehemaligen Präsidenten wegen «rechtlicher und disziplinarischer Verstöße» ermittelte, obwohl sich der Aktienkurs in den letzten Monaten erholt hat. Die Midea Group litt unter der schleppenden Nachfrage und Lagerabbau im Verbrauchergeschäft aufgrund der Konjunkturabkühlung.

Portfolioänderungen

Zu den wichtigsten Zukäufen zählte Shanghai Hanbell, ein führender Hersteller von Schraubenkompressoren (für Kühlanlagen und allgemeine industrielle Anwendungen). Das noch junge und immer stärker werdende Geschäft des Unternehmens mit Schrauben-Vakuumpumpen dürfte das Wachstum in neuen Bereichen wie Solar, Halbleiter und Batterien für Elektrofahrzeuge ankurbeln. Ausserdem richtete der Fonds eine Position in Yifeng Pharma ein. Dabei handelt es sich um ein führendes organisiertes Apothekenunternehmen, dem es gelingen dürfte, in einem fragmentierten Markt weitere Marktanteile zu gewinnen.

Der Fonds verkaufte Alibaba Group und Han's Laser, um das Portfolio bei überzeugenderen Ideen zu konsolidieren.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Die Schritte Chinas zur Wiederöffnung dürften sich im kommenden Jahr positiv auf das Wachstum auswirken. Allerdings wird es einige Zeit dauern, bis sich die Lage normalisiert, und es herrscht noch immer Unsicherheit. Obwohl die Beschränkungen weitgehend aufgehoben wurden, haben die Schliessungen von Fabriken und Geschäften aufgrund von pandemiebedingten Lockdowns in den letzten drei Jahren die Einkommen der Haushalte beeinträchtigt und die Kaufkraft geschwächt. Angesichts steigender Zahlen von Covid-Fällen haben sich die sozialen Aktivitäten noch nicht erholt. Die Besucherzahlen in Restaurants und Kinos liegen immer noch deutlich unter dem Niveau vor der Pandemie.

Längerfristig wird davon ausgegangen, dass die strukturellen Wachstumsfaktoren in China intakt bleiben. Steigender Wohlstand und steigende Einkommen dürften die Verlagerung hin zu einer konsumorientierten Wirtschaft weiter vorantreiben und die Nachfrage nach qualitativ besseren (und teureren) Waren und Dienstleistungen erhöhen. Gleichzeitig dürfte Chinas zunehmende technologische Kompetenz und Innovation in der Fertigung seinen heimischen Champions helfen, in der Wertschöpfungskette aufzusteigen und von der wachsenden Präferenz für einheimische Waren und Komponenten zu profitieren.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2023

FSSA China Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
Dez 2020	USD 4'324'048'146	USD 253.1864
Dez 2021	USD 3'790'080'185	USD 238.0072
Dez 2022	USD 3'036'237'379	USD 190.4255
<i>Klasse II</i>		
Dez 2020	USD 4'938'864	USD 395.9222
Dez 2021	USD 4'334'761	USD 374.0521
Dez 2022	USD 3'438'437	USD 300.5651
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
Dez 2020	USD 19'843'015	USD 236.4995
Dez 2021	USD 16'313'226	USD 222.3199
Dez 2022	USD 12'093'876	USD 177.3822
<i>Klasse VI (EUR thesaurierend)</i>		
Dez 2020	EUR 7'483'915	EUR 14.9486
Dez 2021	EUR 8'254'118	EUR 15.3523
Dez 2022	EUR 15'845'247	EUR 13.1361
<i>Klasse V ausschüttend</i>		
Dez 2020	USD 53'211'333	USD 15.4107
Dez 2021	USD 48'867'162	USD 14.547
Dez 2022	USD 22'685'637	USD 11.6324
<i>Klasse VI</i>		
Dez 2020	USD 24'945'777	USD 15.6117
Dez 2021	USD 22'649'107	USD 14.7833
Dez 2022	USD 17'498'076	USD 11.9166

FSSA China Growth Fund

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

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse VI (GBP ausschüttend)</i>		
Dez 2020	GBP 2'978'959	GBP 14.9838
Dez 2021	GBP 4'274'779	GBP 14.3379
Dez 2022	GBP 2'978'959	GBP 12.8527
<i>Klasse V</i>		
Dez 2020	USD 4'052'666	USD 15.5501
Dez 2021	USD 3'301'180	USD 14.6911
Dez 2022	USD 2'234'259	USD 11.8129
<i>Klasse VI ausschüttend</i>		
Dez 2021	USD 980	USD 9.8007
Dez 2022	USD 10'640	USD 7.8961
<i>Klasse I abgesichert N (RMB)</i>		
Dez 2022	RMB 20'566	RMB 102.3184

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I</i>		
Dez 2013	USD 127.59	USD 100.20
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
<i>Klasse II</i>		
Dez 2013	k. A.*	USD 153.85
Dez 2014	k. A.*	USD 173.81
Dez 2015	k. A.*	USD 161.48
Dez 2016	k. A.*	USD 145.12

FSSA China Growth Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse II (Fortsetzung)</i>		
Dez 2017	k. A.*	USD 175.68
Dez 2018	k. A.*	USD 220.55
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

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

Klasse I ausschüttend

Dez 2013	USD 120.57	USD 95.03
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

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

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

FSSA China Growth Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse VI</i>		
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
<i>Klasse VI (GBP ausschüttend)</i>		
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
<i>Klasse V</i>		
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
<i>Klasse VI ausschüttend</i>		
Dez 2021	USD 10.4912	USD 9.3455
Dez 2022	USD 9.9578	USD 6.0554
<i>Klasse I abgesichert N (RMB)</i>		
Dez 2022	RMB 104.4072	RMB 99.062

FSSA China Growth Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
China (2021: 2'949'950'043, 75.63%)		2'363'611'758	75.89
AirTac International Group	2'153'006	65'075'973	2.09
Autobio Diagnostics	4'725'576	42'003'156	1.35
Bank of Ningbo	7'692'771	35'909'262	1.15
Chacha Food Company	2'850'416	20'501'575	0.66
China Mengniu Dairy	30'453'000	138'122'115	4.43
China Merchants Bank	28'003'015	156'430'400	5.02
China National Accord Medicine	9'874'026	23'062'736	0.74
China Resources Beer Holdings	7'682'000	53'690'683	1.72
China Resources Land	23'595'295	108'076'515	3.47
China Resources Phoenix Healthcare Holdings	33'886'166	24'834'095	0.80
China Taiping Insurance Holdings	14'031'656	17'456'534	0.56
China Vanke	10'060'957	20'366'962	0.65
ENN Energy Holdings	6'300'800	88'478'168	2.84
Gree Electric Appliances	7'938'568	36'908'169	1.20
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	3'137'811	35'297'383	1.13
Hongfa Technology	7'997'143	38'434'419	1.23
JD.com	2'159'019	60'856'787	1.95
JD.com ADR	1'750'891	98'277'512	3.16
Jiangsu Hengrui Medicine	4'391'702	24'334'819	0.78
Laobaixing Pharmacy Chain	6'961'899	40'489'316	1.30
Midea Group	19'622'347	146'214'246	4.69
NetEase	2'770'300	40'605'298	1.30
Ping An Insurance H Shares	22'114'000	146'341'501	4.70
Sany Heavy Industry	16'920'148	38'456'541	1.23
Shandong Weigao Group Medical	35'884'800	58'850'529	1.89
Shanghai Hanbell Precise Machinery	12'738'787	43'887'675	1.41
Shanghai Liangxin Electrical	23'703'596	49'918'818	1.60
Shenzhen Inovance Technology	7'750'180	77'482'847	2.49
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	1'830'025	83'176'014	2.67
Shenzhen Sunlord Electronics	10'400'385	39'167'697	1.26
Shenzhou International Group Holdings	4'688'300	52'559'754	1.69
Silergy Corporation	2'103'000	29'832'214	0.96
Sinoseal Holding	4'214'496	23'589'344	0.76
Tencent Holdings	5'091'800	217'895'208	7.00
Tsingtao Brewery	5'516'000	54'488'959	1.75
Weichai Power	10'175'000	13'662'355	0.44
Xiaomi Corporation	12'513'600	17'539'995	0.56
Xinyi Glass	18'947'000	35'248'200	1.13
Yifeng Pharmacy Chain	4'078'580	37'279'079	1.20
Zhejiang Chint Electrics	7'229'995	28'808'905	0.93

FSSA China Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Frankreich (2021: 27'027'932, 0.69%)			
SEB banka	376'324	31'407'592	1.01
Hongkong (2021: 755'620'976, 19.37%)			
Anta Sports	8'053'200	105'553'829	3.39
ASM Pacific Technology	3'102'700	22'102'655	0.71
China Overseas Grand Oceans Group	122'792'153	53'333'513	1.71
CSPC Pharmaceutical	69'415'520	72'929'009	2.34
Haitian International Holdings	15'612'000	41'705'610	1.34
Impro Precision Industries	43'068'000	12'250'041	0.39
Luk Fook Holdings International	15'031'000	44'679'236	1.44
Minth Group	13'910'000	37'604'469	1.21
Sino Biopharmaceutical	97'675'500	57'191'530	1.83
Sunny Optical Technology Group	3'122'100	37'141'428	1.19
Techtronic Industries	8'767'500	97'841'658	3.14
Vitasoy International Holdings	12'082'000	24'860'751	0.80
Taiwan (2021: 90'917'690, 2.33%)			
Advantech	4'434'698	47'758'619	1.53
MediaTek	1'578'000	32'088'302	1.03
Vereinigte Staaten (2021: 38'002'063, 0.98%)			
Yum China	78'700	4'422'555	0.14
Yum China Holding	450'242	24'601'223	0.79
Summe Aktien*		3'111'083'778	99.88
Terminkontrakte^{1**} (2021: null)			
Kauf CNH 20'413 / Verkauf USD 2'938		17	-
Kauf CNH 573 / Verkauf USD 82		15	-
Kauf CNH 573 / Verkauf USD 82		1	-
Kauf CNH 307 / Verkauf USD 44		1	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		3'111'083'795	99.88
Terminkontrakte^{1**} (2021: null)			
Kauf USD 41 / Verkauf CNH 288		(2)	-
Kauf USD 41 / Verkauf CNH 288		(1)	-
Kauf USD 35 / Verkauf CNH 247		(1)	-

¹ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank plc.

FSSA China Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		3'611'530	0.12
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		3'114'695'323	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 2'571'770'145)		2'690'968'025	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		3'111'083'778	99.04
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden		15	-

FSSA China Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Advantech	1'021'000	1'409'000
AirTac International Group	192'000	-
Alibaba Group Holding	-	4'614'400
Anta Sports	1'590'800	138'600
ASM Pacific Technology	3'102'700	-
Autobio Diagnostics	1'562'425	2'440'300
Bank of Ningbo	1'284'030	4'275'600
Beijing Capital International Airport	-	29'780'000
Chacha Food Company	2'850'416	-
China Mengniu Dairy	4'238'000	1'258'000
China Merchants Bank	4'526'500	-
China National Accord Medicine	-	928'469
China Overseas Grand Oceans Group	36'554'153	17'825'000
China Resources Beer Holdings	2'288'000	3'642'000
China Resources Land	1'606'000	6'672'000
China Resources Phoenix Healthcare Holdings	-	3'283'500
China Vanke	-	8'361'900
China Vanke Bezugsrechte	112'334	112'334
CSPC Pharmaceutical	3'322'000	28'274'000
ENN Energy Holdings	506'300	1'932'200
Gree Electric Appliances	-	1'780'300
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	250'989	-
Haitian International Holdings	7'577'000	-
Han's Laser Technology	1'571'125	7'854'843
Hongfa Technology	4'232'807	802'600
Impro Precision Industries	43'068'000	-
JD.com	1'184'319	94'244
Jiangsu Hengrui Medicine	-	167'300
Laobaixing Pharmacy Chain	3'348'643	4'077'800
MediaTek	1'187'000	121'000
Midea Group	3'316'536	1'317'600
Minth Group	-	10'784'000
NetEase	2'770'300	-
Ping An Insurance H Shares	7'445'500	-
Sany Heavy Industry	4'533'000	-
SEB banka	202'692	-
Shandong Weigao Group Medical	2'623'855	3'331'200

FSSA China Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Shanghai Hanbell Precise Machinery	12'738'787	-
Shanghai International Airport	-	5'613'166
Shanghai Liangxin Electrical	5'450'679	2'202'700
Shenzhen Inovance Technology	-	3'618'200
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	886'928	32'400
Shenzhen Sunlord Electronics	6'316'311	-
Shenzhen Topband	-	17'948'155
Shenzhou International Group Holdings	2'021'700	-
Silergy Corporation	1'807'000	-
Sino Biopharmaceutical	19'447'000	-
Sinoseal Holding	1'761'460	-
Sunny Optical Technology Group	747'200	312'700
Techtronic Industries	1'186'500	748'000
Tencent Holdings	409'900	278'700
Tsingtao Brewery	-	2'598'000
Weichai Power	10'175'000	-
Xiaomi Corporation	4'144'000	-
Xinyi Glass	1'599'000	1'866'000
Yifeng Pharmacy Chain	4'904'463	825'883
Yum China	78'700	-
Yum China Holding	-	320'982
Zhejiang Chint Electrics	974'777	5'047'400

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.

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	12.12%	20.49%	21.52%	-21.69%
- Klasse III (G)	13.46%	21.77%	22.61%	-20.99%
- Klasse III	12.99%	21.31%	22.37%	-21.10%
MSCI AC World Index (Gesamtrendite)#	26.63%	16.25%	18.54%	-18.36%

(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

Die in Deutschland börsennotierte Deutsche Post hat die Wertentwicklung im Jahresverlauf beeinträchtigt. Die Deutsche Post erbringt weiterhin gute operative Leistungen und ist nach wie vor ein effizienter Anbieter von Expresslogistikdiensten mit einem Netz, das sich nur sehr schwer nachbilden lässt. Die im Vereinigten Königreich börsennotierte Gruppe von Unternehmen für lebensrettende Technologien Halma und der in den USA börsennotierte Anbieter von Cybersicherheitsinfrastruktur Fortinet gaben aufgrund von Befürchtungen über eine Konjunkturabkühlung und eine geringere Nachfrage nach.

Der gut geführte indische Mischkonzern Mahindra & Mahindra, der in den Aufbau eines robusteren Betriebs investiert, trug im Laufe des Jahres zur Wertentwicklung bei. Das in Brasilien notierte Industrieunternehmen WEG verzeichnete ein kräftiges Wachstum, das auf den Rückenwind der Nachhaltigkeit im Zusammenhang mit kohlenstoffarmen Technologien zurückzuführen ist, und das in Schweden notierte Industrieunternehmen Atlas Copco erzielte aufgrund der Nachfrage nach seinen Kompressor- und Vakuumtechnologien ein starkes Umsatzwachstum.

Portfolioänderungen

Zu den wichtigsten Käufen im Berichtszeitraum gehörte die Oversea Chinese Banking aus Singapur, die von einem erstklassigen Verwalter und einem kompetenten professionellen Managementteam geleitet wird und gut aufgestellt ist, um Kapital zu schützen und zu vermehren. Der Fonds kaufte auch den Hersteller von Haut- und Körperpflegeprodukten Beiersdorf, ein vor 140 Jahren gegründetes Familienunternehmen, und investierte erneut in Nestlé, ein Konsumgüterunternehmen, das gut positioniert ist, um in einem schwierigen Inflationsumfeld ein stabiles Wachstum zu erzielen.

Der Fonds verkaufte die in den USA börsennotierten Technologiewerte Ansys und Illumina aufgrund von Bedenken hinsichtlich der dauerhaften Qualität dieser Unternehmen. Der Fonds verkaufte auch die in der Schweiz notierte Schindler-Aktie. Es gibt zwar immer noch viel Positives, angesichts der Bewertung und der Wachstumsaussichten des Unternehmens gab es jedoch bessere Möglichkeiten.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Der Fonds analysiert und bewertet weiterhin die Unternehmensqualität und die Nachhaltigkeitsposition seiner Beteiligungen und potenziellen Investitionen. Der Fonds prüft die Qualität des Managements, des Betriebs und der Finanzen sowie die Rolle eines Unternehmens im Dienste der Gesellschaft und wägt dies gegen den ökologischen Fussabdruck des Unternehmens ab. Vor diesem Hintergrund wägt der Fonds das langfristige Wachstumspotenzial und die aktuellen Bewertungen ab, um die Wahrscheinlichkeit positiver, langfristiger Renditen für die Kunden zu beurteilen.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2023

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnetto- inventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
Dez 2020	USD 32'437'509	USD 15.8201
Dez 2021	USD 41'446'452	USD 19.2244
Dez 2022	USD 32'913'348	USD 14.9548
<i>Klasse III (G)</i>		
Dez 2020	USD 12'389'208	USD 29.2467
Dez 2021	USD 15'121'352	USD 35.8606
Dez 2022	USD 11'739'696	USD 28.1482
<i>Klasse III</i>		
Dez 2020	USD 2'767'076	USD 13.0208
Dez 2021	USD 9'544'280	USD 15.9333
Dez 2022	USD 11'515'503	USD 12.5141
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabe preis	Niedrigster Rücknahme preis
<i>Klasse I</i>		
Dez 2013	USD 9.20	USD 7.29
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

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse III (G)</i>		
Dez 2013	USD 15.65	USD 12.26
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
<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

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Australien (2021: 2'054'025, 3.11%)		1'899'203	3.38
CSL	9'735	1'899'203	3.38
Brasilien (2021: 955'146, 1.44%)		1'420'881	2.53
Natura & Co	331'000	727'231	1.29
Weg	95'100	693'650	1.24
Kanada (2021: 1'774'207, 2.69%)		693'551	1.23
Constellation Software	446	693'551	1.23
Dänemark (2021: 1'904'072, 2.88%)		792'168	1.41
Coloplast	6'796	792'168	1.41
Frankreich (2021: 3'356'683, 5.08%)		3'266'097	5.81
BioMerieux	31'253	3'266'097	5.81
Deutschland (2021: 5'797'845, 8.77%)		5'779'963	10.29
Beiersdorf	9'296	1'062'059	1.89
Deutsche Post	70'134	2'639'976	4.70
Infineon Technologies	48'713	1'480'905	2.64
Knorr Bremse	10'973	597'023	1.06
Hongkong (2021: 706'353, 1.07%)		624'937	1.11
Techtronic Industries	56'000	624'937	1.11
Indien (2021: 8'987'492, 13.60%)		10'012'765	17.83
Housing Development Finance	84'426	2'691'672	4.79
Kotak Mahindra Bank	76'809	1'696'473	3.02
Mahindra & Mahindra	267'568	4'040'202	7.20
Tata Consultancy Services	40'249	1'584'418	2.82
Japan (2021: 4'608'593, 6.98%)		4'106'238	7.31
Hamamatsu Photonics	12'500	598'734	1.07
Hoya	11'100	1'068'400	1.90
Monotaro	15'000	211'111	0.37
Shimano	1'700	269'472	0.48
Unicharm	51'000	1'958'521	3.49

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Niederlande (2021: 1'346'481, 2.04%)</i>			
Philips	42'064	628'679	1.12
<i>Singapur (2021: null)</i>			
Oversea Chinese Banking	124'000	1'126'096	2.01
<i>Schweden (2021: null)</i>			
Atlas Copco	41'321	487'548	0.87
<i>Schweiz (2021: 831'042, 1.26%)</i>			
Nestle	6'594	763'598	1.36
<i>Vereinigtes Königreich (2021: 2'407'902, 3.64%)</i>			
Halma	63'133	1'499'109	2.67
<i>Vereinigte Staaten (2021: 29'240'180, 44.23%)</i>			
Arista Networks	8'656	1'050'492	1.87
Cognex	10'963	516'028	0.92
Copart Com	16'871	1'027'275	1.83
Costco Wholesale	4'604	2'101'726	3.74
Edwards Lifesciences	10'736	800'691	1.43
Expeditior International	11'631	1'208'345	2.15
Fastenal	15'001	709'547	1.26
Fortinet	32'838	1'605'121	2.86
Graco	8'024	539'454	0.96
Jack Henry & Associates	6'550	1'149'591	2.05
KLA Tencor	2'074	781'857	1.39
Markel	213	279'959	0.50
Old Dominion Freight Line	3'604	1'021'770	1.82
Roper Technologies	1'277	551'575	0.98
Synopsys	1'671	533'250	0.95
Texas Instruments	3'122	515'786	0.92
Watsco	9'393	2'344'023	4.17
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		49'837'323	88.73
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		6'331'224	11.27
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		56'168'547	100.00

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 47'764'428)		<u>50'232'061</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		49'837'323	87.33

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Adobe	705	1'405
ANSYS	-	7'720
Arista Networks	-	8'384
Atlas Copco	41'321	-
Beiersdorf	9'296	-
BioMerieux	7'664	-
Coloplast	-	4'074
Constellation Software	-	282
Copart Com	10'286	-
Costco Wholesale	-	660
Deutsche Post	21'465	-
Edwards Lifesciences	2'632	8'652
Expeditior International	5'409	-
Fastenal	-	5'972
Fortinet	30'660	8'945
Graco	3'772	3'793
Halma	7'417	-
Hamamatsu Photonics	12'500	-
Housing Development Finance	29'377	-
Illumina Com	-	2'599
Infineon Technologies	6'323	-
Jack Henry & Associates	898	3'374
KLA Tencor	769	-
Knorr Bremse	3'402	-
Kotak Mahindra Bank	5'499	-
Mahindra & Mahindra	12'844	-
Markel	213	-
Masimo Corporation	-	1'275
Monotaro	-	15'800
Natura & Co	121'900	-
Nestle	6'594	-
Old Dominion Freight Line	809	-
Oversea Chinese Banking	124'000	-
Philips	5'752	-
Philips Bezugsrechte	40'579	40'579
Roper Technologies	1'277	-
Schindler	-	3'109
Shimano	1'700	-
Shopify	-	301
Synopsys	-	4'748
Tata Consultancy Services	-	8'980
Techtronic Industries	20'500	-
Texas Instruments	1'528	1'832

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Unicharm	-	4'500
Veeva Systems	-	2'046
Watsco	4'742	-
Weg	95'100	-

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

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
FSSA Hong Kong Growth Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	18.90%	12.32%	-5.73%	-11.11%
- Klasse III	19.54%	12.93%	-5.24%	-10.67%
- Klasse I (AUD abgesichert N)*	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Hong Kong Index (Gesamtrendite)#	10.34%	5.82%	-3.91%	-4.71%
MSCI Hong Kong Index (AUD) Hedged*##	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.

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

* Auflegungsdatum ist der 7. April 2020 und Auflösungsdatum ist der 23. Dezember 2020.

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

In den vergangenen 12 Monaten trug unter anderem die AIA Group, die von positiven Nachrichten über die Wiedereröffnung Chinas profitierte, massgeblich zur Performance bei. Swire Pacific legte zu, nachdem das Unternehmen ein starkes Gewinnwachstum und Pläne zum Rückkauf von Aktien im Wert von 4 Mrd. HKD (rund 6% der damaligen Marktkapitalisierung) bekannt gegeben hatte. Auf der negativen Seite beeinträchtigte Tencent die Performance, da die Erträge weiterhin durch das schwache makroökonomische Umfeld und die strengen Kontrollen für Spiele unter Druck standen. Techtronic Industries gab nach, nachdem die Zinserhöhungen in den USA zu einem starken Anstieg der Hypothekenzinsen geführt hatten, was den Wohnungsmarkt in der Hauptabsatzregion des Unternehmens unter Druck setzte.

Portfolioänderungen

Zu den Neuzugängen im Laufe des Jahres gehörte NetEase, das zweitgrösste Spieleunternehmen in China. Das Unternehmen hat allmählich ein Portfolio mittelgrosser Spiele mit hoher Nutzerbindung und Langlebigkeit entwickelt und verfügt über eine starke Pipeline, die angemessene Wachstumsaussichten von 10-15% unterstützen sollte. Der Fonds kaufte auch JNBY Design. Auch wenn das Umfeld in den letzten beiden Jahren schwierig war, haben sich die wichtigsten Leistungskennzahlen in die richtige Richtung entwickelt. Die Umsätze sind zweistellig gestiegen, da die Online-Umsätze angekurbelt und das Mitgliederprogramm ausgeweitet wurden. Die Dividendenrendite liegt bei über 10%.

Der Fonds verkaufte die Alibaba Group aufgrund von Bedenken, dass die Verschärfung der Regulierung und der zunehmende Wettbewerb das Unternehmen vor anhaltende Herausforderungen stellen könnten

Ausblick

Die Schritte Chinas zur Wiederöffnung dürften sich im kommenden Jahr positiv auf das Wachstum auswirken. Allerdings wird es einige Zeit dauern, bis sich die Lage normalisiert, und es herrscht noch immer Unsicherheit. Obwohl die Beschränkungen weitgehend aufgehoben wurden, haben die Schliessungen von Fabriken und Geschäften aufgrund von pandemiebedingten Lockdowns in den letzten drei Jahren die Einkommen der Haushalte beeinträchtigt und die Kaufkraft geschwächt. Angesichts steigender Zahlen von Covid-Fällen haben sich die sozialen Aktivitäten noch nicht erholt. Die

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Besucherzahlen in Restaurants und Kinos liegen immer noch deutlich unter dem Niveau vor der Pandemie.

Längerfristig wird davon ausgegangen, dass die strukturellen Wachstumsfaktoren in China intakt bleiben. Steigender Wohlstand und steigende Einkommen dürften die Verlagerung hin zu einer konsumorientierten Wirtschaft weiter vorantreiben und die Nachfrage nach qualitativ besseren (und teureren) Waren und Dienstleistungen erhöhen. Gleichzeitig dürfte Chinas zunehmende technologische Kompetenz und Innovation in der Fertigung seinen heimischen Champions helfen, in der Wertschöpfungskette aufzusteigen und von der wachsenden Präferenz für einheimische Waren und Komponenten zu profitieren.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2023

FSSA Hong Kong Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnetto- inventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
Dez 2020	USD 103'727'308	USD 90.9330
Dez 2021	USD 105'920'313	USD 85.7183
Dez 2022	USD 103'162'543	USD 75.9898
<i>Klasse III</i>		
Dez 2020	USD 70'692'744	USD 165.9300
Dez 2021	USD 61'173'338	USD 157.2409
Dez 2022	USD 51'521'476	USD 140.0925
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I</i>		
Dez 2013	USD 53.25	USD 44.99
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

FSSA Hong Kong Growth Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse III</i>		
Dez 2013	USD 91.92	USD 77.16
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

FSSA Hong Kong Growth Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Automobile (2021: 2'895'808, 1.73%)		1'700'367	1.10
Xinyi Glass	914'000	1'700'367	1.10
Autos und LKW (2021: 4'618'759, 2.76%)		2'076'221	1.34
Minth Group	768'000	2'076'221	1.34
Banken (2021: 7'751'272, 4.64%)		6'910'748	4.47
China Merchants Bank	1'237'111	6'910'748	4.47
Grundstoffe (2021: 1'334'345, 0.80%)		845'970	0.55
Lee & Man Paper Manufacturing	1'925'000	845'970	0.55
Brauereien (2021: 1'884'905, 1.13%)		1'917'747	1.24
Vitasoy International Holdings	932'000	1'917'747	1.24
Computer/Software (2021: 19'825'141, 11.86%)		15'745'873	10.18
Techtronic Industries	438'500	4'893'478	3.16
Tencent Holdings	253'600	10'852'395	7.02
Konsumgüter (2021: 30'592'282, 18.31%)		30'614'171	19.79
Anta Sports	390'200	5'114'377	3.31
China Mengniu Dairy	1'426'000	6'467'742	4.18
Hisense Kelon	2'838'000	3'119'820	2.02
JNBY Design	1'308'500	1'554'116	1.00
Luk Fook Holdings International	937'000	2'785'207	1.80
Manpower Group	2'499'650	2'116'950	1.37
Shenzhen International Group Holdings	238'100	2'669'299	1.72
Tsingtao Brewery	272'000	2'686'910	1.74
Vinda International	558'000	1'640'766	1.06
Xiaomi Corporation	561'600	787'180	0.51
Yum China	29'750	1'671'804	1.08
Diversifizierte Ressourcen (2021: 4'843'453, 2.90%)		6'406'078	4.14
CK Hutchison Holdings	721'932	4'333'470	2.80
Swire Pacific «A»	236'500	2'072'608	1.34
Finanzen (2021: 24'968'617, 14.94%)		29'570'794	19.12
AIA Group	1'192'600	13'263'080	8.57
China Taiping Insurance Holdings	1'056'923	1'314'899	0.85
CK Asset Holdings	602'000	3'706'122	2.40
HK Exchanges & Clearing	48'800	2'107'073	1.36
Ping An Insurance H Shares	1'044'500	6'912'078	4.47
Standard Chartered Bank	301'500	2'267'542	1.47

FSSA Hong Kong Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Lebensmittel und Getränke (2021: 2'209'146, 1.32%)			
Nissin Foods	1'954'000	1'667'357	1.08
Gesundheitswesen (2021: 5'393'153, 3.23%)			
China Resources Phoenix Healthcare Holdings	1'525'000	1'117'624	0.72
Shandong Weigao Group Medical	1'676'000	2'748'615	1.78
Sino Biopharmaceutical	4'367'500	2'557'284	1.65
Industrie (2021: 4'400'013, 2.63%)			
China Resources Beer Holdings	166'000	1'160'200	0.75
Haitian International Holdings	746'000	1'992'851	1.29
Impro Precision Industries	8'947'000	2'544'839	1.65
Kerry Logistics Network	458'895	825'487	0.53
Industriestoffe (2021: 12'063'157, 7.22%)			
Jardine Matheson Holdings	73'724	3'752'551	2.43
Sunny Optical Technology Group	151'500	1'802'289	1.16
Wasion Meters Group	10'202'000	3'398'510	2.20
Infrastruktur (2021: 2'637'528, 1.58%)			
Fairwood Holdings	1'489'500	2'629'781	1.70
Medizin (2021: 4'523'131, 2.71%)			
CSPC Pharmaceutical	3'339'574	3'508'607	2.27
Immobilien (2021: 11'963'562, 7.16%)			
China Overseas Grand Oceans Group	5'575'801	2'421'792	1.56
China Resources Land	1'130'163	5'176'629	3.35
China Vanke	524'800	1'062'382	0.69
The Link Real Estate Investment Trust	289'568	2'124'007	1.37
Einzelhandel (2021: 2'639'960, 1.58%)			
Dairy Farm International Holdings	1'116'152	3'259'164	2.11
Technologie (2021: 10'285'086, 6.16%)			
ASM Pacific Technology	186'800	1'330'704	0.86
JD.com	223'038	6'286'826	4.06
NetEase	139'400	2'043'237	1.32
Versorger (2021: 9'089'956, 5.44%)			
ENN Energy Holdings	313'300	4'399'475	2.84
Summe Aktien*		153'598'180	99.30

FSSA Hong Kong Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		153'598'180	99.30
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		1'085'899	0.70
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		154'684'079	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 126'446'042)		<u>137'202'962</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		153'598'180	98.93

FSSA Hong Kong Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
AIA Group	113'600	155'000
Alibaba Group Holding	-	226'500
Anta Sports	96'200	-
ASM Pacific Technology	115'800	-
China Mengniu Dairy	70'000	21'000
China Merchants Bank	238'500	-
China Overseas Grand Oceans Group	1'162'801	319'000
China Resources Beer Holdings	166'000	-
China Resources Land	-	168'000
China Taiping Insurance Holdings	-	86'000
China Vanke	68'000	264'300
China Vanke Bezugsrechte	4'811	4'811
CK Asset Holdings	265'000	-
CK Hutchison Holdings	209'000	-
CSPC Pharmaceutical	-	822'000
Dairy Farm International Holdings	194'700	-
ENN Energy Holdings	24'500	115'000
Fairwood Holdings	163'500	-
Fuyao Glass Industry	78'400	214'800
Haitian International Holdings	328'000	-
Hisense Kelon	252'000	-
HK Exchanges & Clearing	11'000	-
Jardine Matheson Holdings	28'218	-
JD.com	50'338	-
JNBY Design	1'308'500	-
Luk Fook Holdings International	67'000	-
Manpower Group	196'650	-
Minth Group	100'000	382'000
NetEase	139'400	-
Nissin Foods	-	929'000
Ping An Insurance H Shares	383'500	-
Shandong Weigao Group Medical	112'000	-
Shenzhen International Group Holdings	103'200	-
Sino Biopharmaceutical	749'000	-
Standard Chartered Bank	7'700	19'400
Sunny Optical Technology Group	22'000	5'200

FSSA Hong Kong Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Swire Pacific «A»	-	32'000
Techtronic Industries	93'500	18'500
Tencent Holdings	38'600	-
The Link Real Estate Investment Trust	13'232	-
Towngas China	63'546	1'769'991
Tsingtao Brewery	-	72'000
Uni-President China Holdings	-	507'000
Vinda International	93'000	-
Wasion Meters Group	-	1'854'000
Xiaomi Corporation	196'200	-
Xinyi Glass	71'000	31'000
Yum China	3'500	14'350

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

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
FSSA Indian Subcontinent Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	3.56%	8.76%	21.35%	-7.23%
- Klasse II	3.83%	9.03%	21.66%	-7.00%
- Klasse I (ausschüttend)^	3.56%	8.75%	21.35%	-7.23%
- Klasse III	4.41%	9.62%	22.30%	-6.53%
- Klasse VI (EUR)*	1.86%	0.09%	32.58%	-0.79%
MSCI India Index (Gesamtrendite)#	7.58%	15.55%	26.23%	-7.95%
MSCI India Index (Gesamtrendite) EUR*#	-0.05%	6.01%	35.82%	-1.92%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 3. Mai 2019

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

Einer der grössten Beiträge im Laufe des Jahres kam von Mahindra & Mahindra, das nach einer Verbesserung der Performance im Kerngeschäft mit Personen- und Nutzfahrzeugen zulegte. Mahindra CIE Automotive stieg nach einem anhaltend starken Gewinn- und Umsatzwachstum.

Godrej Industries wurde aufgrund einer schwachen Performance seiner Tochtergesellschaften niedriger gehandelt. Solara Active Pharma Sciences fiel, da das Unternehmen schlechte Ergebnisse meldete.

Portfolioänderungen

Der Fonds kaufte Hindustan Unilever, das grösste Unternehmen für schnellleibige Konsumgüter (FMCG) in Indien. Es wird davon ausgegangen, dass das Management des Unternehmens die derzeitige Inflation der Inputkosten zu seinem Vorteil nutzen und Konkurrenten Marktanteile abgewinnen wird. Der Fonds kaufte auch die Axis Bank, eine der grössten Privatbanken Indiens. Axis verfügt über ein starkes Einlagengeschäft und dürfte von dem strukturellen Trend profitieren, dass private Banken dem staatlichen Sektor Marktanteile abgewinnen.

Der Fonds veräusserte KEI Industries und Nestle India aufgrund teurer Bewertungen.

Ausblick

Ende 2021 haben wir die Blase erwähnt, die sich bei den Börsengängen in Indien bildet. Diese Manie ist inzwischen abgeklungen. Es kann sich aber auch eine andere Art Blase bilden. In diesen Fällen handelt es sich häufig um ein bewährtes Unternehmen mit einer starken Erfolgsbilanz und einem hohen Renditeprofil.

In den letzten Jahren wurden mehrere solcher Aktien in Indien in die raren Bewertungssphären katapultiert, in denen sich normalerweise nur die neuesten Software-as-a-Service- (SaaS)-Wunderkinder oder Elektrofahrzeug-Startups tummeln.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Wie im Fall der Blase bei den Börsengängen bleibt der Fonds diszipliniert. Es wird davon ausgegangen, dass es bei diesen Unternehmen zu erheblichen Kursverlusten kommen kann, wenn die Aktionäre davonlaufen. Der erhebliche Unterschied bei diesen «Qualitätsblasen» ist, dass der Fonds sie gerne langfristig halten würde, nachdem die Bewertungen wieder auf den Boden zurückgekehrt sind.

Der Markt ist jedoch riesig (über 5'000 börsennotierte Aktien) und die Liste der Unternehmen, die die Qualitätskriterien erfüllen, wächst ständig (derzeit über 200). In der Tat war das Portfolio in den letzten zehn Jahren noch nie in so guter Verfassung wie jetzt. Angesichts des erwarteten Gewinnwachstums, der Kapitalrendite und der aktuellen Bewertungen der Unternehmen ist der Fonds von den Aussichten des Portfolios überzeugt.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2023

FSSA Indian Subcontinent Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnetto- inventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
Dez 2020	USD 235'306'056	USD 114.2415
Dez 2021	USD 238'896'452	USD 138.6333
Dez 2022	USD 220'689'229	USD 128.4796
<i>Klasse II</i>		
Dez 2020	USD 834'419	USD 69.8697
Dez 2021	USD 1'015'121	USD 85.0007
Dez 2022	USD 943'120	USD 78.9717
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
Dez 2020	USD 964'281	USD 113.0981
Dez 2021	USD 1'166'524	USD 137.2475
Dez 2022	USD 1'044'097	USD 127.1955
<i>Klasse III</i>		
Dez 2020	USD 143'916'794	USD 28.7181
Dez 2021	USD 91'387'430	USD 35.1221
Dez 2022	USD 77'625'569	USD 32.7940
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
Dez 2020	EUR 7'650'096	EUR 10.1959
Dez 2021	EUR 11'018'478	EUR 13.5173
Dez 2022	EUR 8'009'278	EUR 13.3978

FSSA Indian Subcontinent Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I</i>		
Dez 2013	USD 50.65	USD 38.83
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
<i>Klasse II</i>		
Dez 2013	k. A.*	USD 24.32
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

*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 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
Dez 2013	USD 50.16	USD 38.45
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
<i>Klasse III</i>		
Dez 2013	USD 12.12	USD 9.28
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
<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

FSSA Indian Subcontinent Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Automobile (Dezember 2021: 15'788'579, 4.58%)		17'853'482	5.78
Bosch	41'138	8'584'729	2.78
Mahindra & Mahindra	613'836	9'268'753	3.00
Banken (2021: 74'019'595, 21.45%)		74'304'808	24.06
Axis Bank	607'818	6'860'269	2.22
HDFC Bank	1'571'556	30'928'670	10.01
ICICI Bank	1'728'683	18'614'738	6.03
Kotak Mahindra Bank	810'486	17'901'131	5.80
Grundstoffe (2021: 12'874'083, 3.73%)		19'231'631	6.23
Akzo Nobel	122'412	3'284'172	1.06
Castrol	6'266'586	9'328'298	3.02
Kansai Nerolac Paints	819'424	4'350'683	1.41
Rallis India	774'381	2'268'478	0.74
Computer/Software (2021: 17'692'783, 5.13%)		5'921'431	1.92
Infosys Technologies	324'811	5'921'431	1.92
Konsumgüter (2021: 113'819'480, 32.99%)		93'910'914	30.41
Bajaj Auto	105'513	4'611'873	1.49
Colgate-Palmolive	1'020'802	18'956'341	6.14
Godrej Consumer Products	570'147	6'023'655	1.95
Godrej Industries	2'458'386	12'774'811	4.14
Hindustan Unilever	242'157	7'496'388	2.43
Indus Motor	404'230	1'785'666	0.58
Lumax Auto Technologies	986'691	2'856'431	0.92
Mahindra Forgings	3'671'144	15'269'439	4.95
Radico Khaitan	611'562	7'483'928	2.42
Solara Active Pharma Sciences	921'988	4'794'382	1.55
United Breweries	332'531	6'832'300	2.21
Whirlpool Of India	277'721	5'025'700	1.63
Finanzen (2021: 25'726'705, 7.46%)		20'882'649	6.76
Computer Age Management Services	234'077	6'285'956	2.03
Delta Brac Housing Finance	5'619'589	3'163'653	1.02
ICICI Lombard General Insurance	340'052	5'083'722	1.65
IIFL Wealth Management	295'682	6'349'318	2.06

FSSA Indian Subcontinent Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Gesundheitswesen (2021: 11'508'569, 3.34%)</i>		6'358'007	2.06
Biocon	426'194	1'348'953	0.44
Metropolis Healthcare	312'165	5'009'054	1.62
<i>Industrie (2021: 12'456'940, 3.61%)</i>		12'448'667	4.03
Delhivery	551'322	2'208'820	0.71
Escorts	216'051	5'589'043	1.81
Grasim Industries	223'244	4'650'804	1.51
<i>Industriestoffe (2021: 20'598'509, 5.97%)</i>		16'229'936	5.25
Blue Star	778'039	11'281'237	3.65
HeidelbergCement India	2'183'498	4'948'699	1.60
<i>Immobilien (2021: 18'162'798, 5.27%)</i>		10'235'848	3.31
Mahindra Lifespace Developers	1'263'015	5'554'793	1.80
Oberoi Realty	446'182	4'681'055	1.51
<i>Technologie (2021: 5'433'651, 1.58%)</i>		7'609'331	2.46
Tata Consultancy Services	116'876	4'600'871	1.49
Tech Mahindra	244'874	3'008'460	0.97
<i>Telekommunikation (2021: 3'443'944, 1.00%)</i>		4'851'040	1.57
Bharti Airtel	497'862	4'851'040	1.57
<i>Versorger (2021: 7'530'688, 2.18%)</i>		9'975'287	3.23
Mahanagar Gas	984'498	9'975'287	3.23
Summe Aktien*		299'813'031	97.07
<i>Investmentfonds (2021: 1'106'920, 0.32%)</i>		1'049'975	0.34
FSSA Indian Subcontinent Fund (UK Fund) †	855'029	1'049'975	0.34
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		300'863'006	97.41
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		7'984'107	2.59
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		308'847'113	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 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 262'147'600)		<u>275'724'388</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		299'813'031	94.88
Investmentfonds		1'049'975	0.33

FSSA Indian Subcontinent Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Akzo Nobel	122'412	-
Axis Bank	607'818	-
Bajaj Auto	78'044	248'164
Bharti Airtel	333'633	209'723
Biocon	-	1'293'969
Blue Star	-	174'315
Bosch	4'851	-
Britannia Industries 5.5% 03.06.2024	-	-
Castrol	3'483'076	-
Colgate-Palmolive	41'012	30'962
Computer Age Management Services	114'549	-
Delhivery	551'322	-
Delta Brac Housing Finance	510'871	-
Escorts	171'177	-
Godrej Consumer Products	-	600'518
Godrej Industries	422'561	-
Grasim Industries	223'244	-
HDFC Bank	347'290	169'844
HeidelbergCement India	-	320'896
Hindustan Unilever	242'157	-
ICICI Bank	-	1'519'391
ICICI Lombard General Insurance	77'536	215'962
IIFL Wealth Management	-	113'962
Indus Motor	-	222'300
Infosys Technologies	94'856	464'595
Kansai Nerolac Paints	-	228'732
KEI Industries	-	515'989
Kotak Mahindra Bank	237'472	-
Lumax Auto Technologies	-	12'134
Mahanagar Gas	336'380	-
Mahindra & Mahindra	582'252	619'167
Mahindra & Mahindra Financial Services	889'366	889'366
Mahindra Forgings	130'003	806'034
Mahindra Lifespace Developers	-	1'321'648
Metropolis Healthcare	312'165	66'592
Nestle India	-	26'898
Oberoi Realty	-	391'458

FSSA Indian Subcontinent Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Radico Khaitan	246'841	-
Rallis India	774'381	-
Solara Active Pharma Sciences	475'839	-
Tata Consultancy Services	48'829	39'948
Tech Mahindra	244'874	-
Thermax	-	133'555
United Breweries	-	122'314
Whirlpool of India	277'721	-

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

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
First Sentier Global Bond Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	5.72%	9.56%	-7.66%	-17.11%
- Klasse III	6.47%	10.33%	-7.01%	-16.53%
FTSE World Government Bond Index All Maturities#	5.90%	10.11%	-6.97%	-18.26%

(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

Obwohl der Fonds die Benchmark übertraf, verlor er im Laufe des Jahres vor dem Hintergrund steigender Zinssätze an Wert.

Eine Short-Position in den US-Zinssätzen, begleitet von taktischen Transaktionen, trug zur Performance bei. Eine Untergewichtung der japanischen Zinssätze trug ebenfalls zur Performance bei, da die japanischen Zinsen niedrig blieben. Allokationen in ausgewählten koreanischen Anleihen wie Korea Midland Power und Naver schmälerten die Rendite, da sich die Kreditspreads im Jahresverlauf ausweiteten.

Portfolioänderungen

Der Fonds nahm Gewinne aus seiner Untergewichtung der US-Zinssätze mit und ging Mitte des Jahres zu einer Übergewichtung über, bevor er im August wieder zu einer Untergewichtung zurückkehrte, da die US-Notenbank (Fed) weiterhin aggressive Zinserhöhungen anstrebte. Zum Jahresende nahm der Fonds eine neutrale Haltung in Bezug auf die US-Zinssätze ein. Im Mai baute der Fonds seine Untergewichtung in europäischen Zinstiteln (Deutschland und Frankreich) aus, bevor er diese Positionen Mitte des Jahres wieder auf neutral reduzierte, als die Europäische Zentralbank (EZB) sich der Fed bei der Anhebung der Zinssätze anschloss.

Der Fonds beendete seine Übergewichtung von chinesischen Staatsanleihen im August und hatte zum Jahresende eine leichte Untergewichtung. Im Gegensatz dazu wurde das ganze Jahr über eine kleine Long-Position im CNH gehalten. In Erwartung eines stabileren politischen Umfelds und eines stärkeren malaysischen Ringgit hat der Fonds im November eine kleine Übergewichtung in malaysischen Staatsanleihen (MGS) eingerichtet.

Der Fonds unterhält ein geringes Kreditengagement durch Anlagen in USD-Schuldtiteln mit kurzer Laufzeit und hoher Qualität.

Ausblick

Die Anleger sind weiterhin über die Aussicht auf eine wirtschaftliche Rezession besorgt. Geopolitische Bedenken angesichts des langwierigen Russland-Ukraine-Kriegs und der schwelenden Handelsspannungen zwischen den USA und China könnten 2023 ebenfalls stärker ins Gewicht fallen. Bei den Währungen ist die Wahrscheinlichkeit höher, dass der Euro und andere asiatische Währungen gegenüber dem US-Dollar aufwerten, da die EZB mit dem Abschluss ihrer geldpolitischen Straffungsmassnahmen noch nicht so weit ist.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

In Asien setzen die asiatischen Zentralbanken weiterhin politische Hebel ein, um die Inflation einzudämmen und die Währungen zu stützen. Die People's Bank of China (PBoC) bleibt eine Ausnahme unter den grossen Zentralbanken, da sie an einer lockeren Geldpolitik festhält, um das chinesische Wirtschaftswachstum zu unterstützen.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2023

First Sentier Global Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

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

Klasse I

Dez 2020	USD 6'187'853	USD 18.1618
Dez 2021	USD 7'287'978	USD 16.7714
Dez 2022	USD 6'953'509	USD 13.8646

Klasse III

Dez 2020	USD 12'205'194	USD 21.0505
Dez 2021	USD 11'423'485	USD 19.5742
Dez 2022	USD 9'606'608	USD 16.2893

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

Klasse I

Dez 2013	USD 17.40	USD 16.17
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

First Sentier Global Bond Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse III</i>		
Dez 2013	USD 19.06	USD 17.78
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

First Sentier Global Bond Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Australischer Dollar (2021: 249'183, 1.33%)		201'932	1.22
Australia Government Bond 2.25% 21.05.2028	44'000	27'694	0.17
Australia Government Bond 2.5% 21.05.2030	39'000	24'055	0.14
Australia Government Bond 3% 21.03.2047	16'000	8'616	0.05
Australia Government Bond 3.25% 21.04.2029	99'000	64'993	0.39
Australia Government Bond 3.75% 21.04.2037	30'000	19'202	0.12
Australia Government Bond 4.25% 21.04.2026	14'000	9'698	0.06
Queensland Treasury 4.25% 21.07.2023	70'000	47'674	0.29
Kanadischer Dollar (2021: 316'856, 1.69%)		269'801	1.63
Canada (Govt of) 1.5% 01.06.2023	191'000	139'226	0.84
Canada (Govt of) 2% 01.06.2028	39'000	26'970	0.16
Canada (Govt of) 2% 01.12.2051	12'000	6'728	0.04
Canada (Govt of) 2.25% 01.06.2029	45'000	31'264	0.19
Canada (Govt of) 5% 01.06.2037	75'000	65'613	0.40
Chinesischer Renminbi (2021: 910'714, 4.87%)		820'742	4.96
China (Govt of) 2.69% 12.08.2026	400'000	57'620	0.35
China (Govt of) 3.27% 19.11.2030	70'000	10'395	0.06
China (Govt of) 4.08% 22.08.2023	5'160'000	752'727	4.55
Dänische Krone (2021: 80'203, 0.43%)		65'271	0.39
Denmark Government Bond 0.5% 15.11.2027	505'000	65'271	0.39
Euro (2021: 5'970'058, 31.91%)		4'370'385	26.39
Austria (Govt of) 0% 20.02.2030	41'000	35'087	0.21
Austria Government Bond 1.5% 20.02.2047	58'000	44'829	0.27
Belgium (Govt of) 0.1% 22.06.2030	49'000	42'320	0.26
Belgium (Govt of) 0.8% 22.06.2028	14'000	13'453	0.08
Belgium (Govt of) 0.9% 22.06.2029	27'000	25'417	0.15
Belgium (Govt of) 1.6% 22.06.2047	12'000	9'038	0.05
Belgium (Govt of) 1.7% 22.06.2050	61'000	45'192	0.27
Belgium (Govt of) 5.5% 28.03.2028	79'043	95'369	0.58
Bundesrepublik Deutschland Bundesan 0% 15.02.2032	535'488	454'588	2.75
Bundesrepublik Deutschland Bundesan 0% 15.08.2052	76'000	39'738	0.24
Bundesschatzanweisungen 0.2% 14.06.2024	463'000	477'188	2.88
Buoni Poliennali Del Tes 2% 01.12.2025	142'000	145'096	0.88
Buoni Poliennali Del Tes 2.8% 01.12.2028	292'000	291'415	1.76
Finland (Govt of) 0.5% 15.09.2027	53'000	50'500	0.30
Finland (Govt of) 0.5% 15.09.2028	18'000	16'752	0.10
Finland (Govt of) 1.375% 15.04.2047	6'000	4'662	0.03
France (Govt of) 0% 25.02.2024	184'000	190'111	1.15
France (Govt of) 0% 25.02.2027	275'000	261'648	1.58
France (Govt of) 0% 25.11.2031	579'000	474'520	2.86
France (Govt of) 0.75% 25.05.2052	236'000	133'068	0.80

First Sentier Global Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Euro (Fortsetzung)</i>			
Irish Treasury 0.90% 15.05.2028	24'000	23'177	0.14
Irish Treasury 1.1% 15.05.2029	24'000	22'927	0.14
Irish Treasury 1.5% 15.05.2050	12'000	8'795	0.05
Irish Treasury 5.4% 13.03.2025	20'000	22'519	0.14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 01.04.2026	67'000	63'491	0.38
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 01.08.2026	121'000	113'281	0.68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.6% 01.08.2031	106'000	82'477	0.50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.1% 01.04.2027	205'000	195'958	1.18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01.09.2050	176'000	123'488	0.75
Netherlands (Govt of) 0% 15.01.2027	148'000	141'763	0.86
Netherlands (Govt of) 2.75% 15.01.2047	56'600	60'336	0.36
Spain (Govt of) 0% 31.01.2026	274'000	266'445	1.61
Spain (Govt of) 0.5% 31.10.2031	143'000	118'525	0.72
Spain (Govt of) 1% 31.10.2050	212'000	117'288	0.71
Spain (Govt of) 3.8% 30.04.2024	148'000	159'924	0.97
<i>Indonesische Rupiah (2021: 3'071'234, 16.41%)</i>		<i>1'367</i>	<i>0.01</i>
Indonesia Government International 10% 15.09.2024	20'000'000	1'367	0.01
<i>Japanischer Yen (2021: 3'071'234, 16.41%)</i>		<i>2'157'489</i>	<i>13.03</i>
Japan (Govt of) 0.005% 01.09.2023	21'000'000	159'216	0.96
Japan (Govt of) 0.005% 20.06.2027	43'100'000	323'600	1.95
Japan (Govt of) 0.1% 20.09.2024	45'950'000	348'638	2.10
Japan (Govt of) 0.1% 20.12.2026	17'250'000	130'429	0.79
Japan (Govt of) 0.4% 20.06.2041	17'700'000	115'264	0.70
Japan (Govt of) 0.5% 20.03.2038	16'000'000	111'871	0.68
Japan (Govt of) 0.5% 20.03.2059	16'000'000	84'151	0.51
Japan (Govt of) 0.5% 20.09.2036	5'000'000	35'813	0.22
Japan (Govt of) 0.7% 20.03.2061	6'100'000	34'003	0.20
Japan (Govt of) 0.7% 20.12.2048	750'000	4'702	0.03
Japan (Govt of) 0.8% 20.03.2057	5'100'000	30'183	0.18
Japan (Govt of) 1% 20.03.2062	10'450'000	63'411	0.38
Japan (Govt of) 1% 20.12.2035	15'000'000	115'512	0.70
Japan (Govt of) 1.7% 20.06.2033	10'000'000	84'191	0.51
Japan (Govt of) 1.9% 20.03.2053	5'900'000	47'949	0.29
Japan (Govt of) 1.9% 20.09.2042	15'000'000	125'746	0.76
Japan (Govt of) 2% 20.09.2040	16'000'000	136'206	0.82
Japan (Govt of) 2.2% 20.03.2050	10'000'000	87'819	0.53
Japan (Govt of) 2.2% 20.03.2051	5'500'000	47'708	0.29
Japan (Govt of) 2.3% 20.03.2039	8'000'000	71'077	0.43
<i>Malaysischer Ringgit (2021: 80'280, 0.43%)</i>		<i>280'804</i>	<i>1.70</i>
Malaysia (Govt of) 3.733% 15.06.2028	27'000	6'057	0.04
Malaysia (Govt of) 3.844% 15.04.2033	72'000	15'952	0.10
Malaysia (Govt of) 3.885% 15.08.2029	82'000	18'481	0.11
Malaysia (Govt of) 3.9% 30.11.2026	72'000	16'385	0.10
Malaysia (Govt of) 4.065% 15.06.2050	1'000'000	207'028	1.25
Malaysia (Govt of) 4.181% 15.07.2024	74'000	16'901	0.10

First Sentier Global Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Mexikanischer Peso (2021: 106'648, 0.57%)</i>		104'732	0.62
Mexico (Govt of) 10% 05.12.2024	16'700	86'601	0.52
Mexico (Govt of) 8% 07.11.2047	2'000	9'150	0.05
Mexico Bonos Desarr 8.5% 31.05.2029	1'800	8'981	0.05
<i>Norwegische Krone (2021: 34'059, 0.18%)</i>		29'386	0.18
Norwegia (Govt of) 3% 14.03.2024	290'000	29'386	0.18
<i>Polnischer Zloty (2021: 82'205, 0.44%)</i>		72'848	0.44
Poland (Govt of) 2.75% 25.10.2029	29'000	5'197	0.03
Poland (Govt of) 4% 25.10.2023	303'000	67'651	0.41
<i>Singapur-Dollar (2021: 67'748, 0.36%)</i>		63'036	0.38
Singapore (Govt of) 2.625% 01.05.2028	8'000	5'856	0.04
Singapore (Govt of) 2.875% 01.09.2030	26'000	19'075	0.11
Singapore (Govt of) 3% 01.09.2024	43'000	32'003	0.19
Singapore (Govt of) 3.375% 01.09.2033	8'000	6'102	0.04
<i>Pfund Sterling (2021: 925'666, 4.95%)</i>		584'057	3.53
UK Treasury 0.125% 30.01.2026	160'242	174'000	1.05
UK Treasury 4.25% 07.06.2032	19'845	24'957	0.15
United Kingdom Gilt 0.875% 22.10.2029	141'000	141'873	0.86
United Kingdom Gilt 1.25% 31.07.2051	62'000	40'204	0.24
United Kingdom Gilt 1.75% 22.01.2049	264'000	203'023	1.23
<i>Schwedische Krone (2021: 34'088, 0.18%)</i>		26'423	0.16
Sweden (Govt of) 1.5% 13.11.2023	190'000	18'021	0.11
Sweden (Govt of) 3.5% 30.03.2039	75'000	8'402	0.05
<i>US-Dollar (2021: 6'374'912, 34.07%)</i>		5'695'888	34.40
China Government International Bond 2.75% 03.12.2039	200'000	157'087	0.95
Hyundai Capital America 4.3% 01.02.2024	211'000	208'409	1.26
Korea Midland Power 1.25% 09.08.2026	200'000	175'006	1.06
Naver 1.5% 29.03.2026	200'000	177'172	1.07
US Treasury Note 0.375% 30.11.2025	125'000	111'807	0.67
US Treasury Note 0.625% 31.07.2026	83'000	73'341	0.44
US Treasury Note 0.875% 30.06.2026	371'000	331'755	2.00
US Treasury Note 1.25% 15.05.2050	164'000	88'259	0.53
US Treasury Note 1.375% 15.08.2050	81'000	45'009	0.27
US Treasury Note 1.5% 31.10.2024	400'000	378'984	2.29
US Treasury Note 1.625% 15.11.2050	66'000	39'270	0.24
US Treasury Note 1.875% 15.02.2032	464'000	393'621	2.38
US Treasury Note 1.875% 15.02.2051	131'000	83'257	0.50
US Treasury Note 1.875% 15.11.2051	150'800	95'511	0.58
US Treasury Note 2% 15.02.2050	64'000	42'267	0.25
US Treasury Note 2% 15.08.2051	244'300	159'959	0.97

First Sentier Global Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
US Treasury Note 2% 15.11.2026	150'000	138'686	0.84
US Treasury Note 2.25% 15.02.2052	50'300	34'978	0.21
US Treasury Note 2.375% 15.05.2051	59'000	42'328	0.26
US Treasury Note 2.5% 31.03.2027	650'000	609'959	3.68
US Treasury Note 2.75% 15.08.2032	660'000	601'012	3.63
US Treasury Note 2.875% 15.05.2052	140'000	112'175	0.68
US Treasury Note 3.125% 15.02.2043	581'000	495'666	2.99
US Treasury Note 3.125% 31.08.2027	470'000	452'042	2.73
US Treasury Note 4% 15.11.2052	72'000	72'101	0.44
US Treasury Note 4.375% 31.10.2024	464'000	462'677	2.79
US Treasury Note 2% 15.11.2026	150'000	138'686	0.84
Summe Anleihen*		14'744'161	89.04
Terminkontrakte¹ ** (2021: 2'455, 0.01%)		32'228	0.19
Kauf JPY 16'400'000 / Verkauf USD 111'448 ²		13'317	0.08
Kauf EUR 157'000 / Verkauf USD 156'304 ⁴		11'586	0.07
Kauf EUR 56'033 / Verkauf USD 58'625 ¹		1'295	0.01
Kauf EUR 240'000 / Verkauf USD 250'616 ³		6'030	0.03
Futures-Kontrakt² *** (2021: null)		28'817	0.18
OSE Japan 10 YR Bond Mar 23	(1)	20'815	0.13
CBOT US Ultra Bond March 2023	(2)	7'873	0.05
CBOT US 2 Year Note March 2023	3	129	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		14'805'206	89.41
Terminkontrakte¹ ** (2021: (9'855), (0.05%))		(41'573)	(0.25)
Kauf USD 149'661 / Verkauf EUR 152.0003		(12'882)	(0.08)
Kauf USD 285'542 / Verkauf CNY 2'030'7924		(9'537)	(0.06)
Kauf USD 251'083 / Verkauf EUR 242.0003		(7'702)	(0.04)
Kauf USD 29'933 / Verkauf JPY 4'400'0003		(3'540)	(0.02)
Kauf USD 42'800 / Verkauf EUR 43.0003		(3'183)	(0.02)
Kauf USD 63'040 / Verkauf JPY 8'700'0002		(3'146)	(0.02)
Kauf USD 23'974 / Verkauf JPY 3'300'0003		(1'132)	(0.01)
Kauf USD 16'694 / Verkauf EUR 16.0333		(451)	-
Futures-Kontrakte² *** (2021: (7'767), (0.04%))		-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		(41'573)	(0.25)

First Sentier Global Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	14'763'633	89.16
Barmittel und sonstiges Nettovermögen	1'795'685	10.84
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	16'559'318	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 18'090'776)	16'564'912	

¹ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank Plc.

² Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist Australia and New Zealand Banking.

³ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist SCB.

⁴ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist UBS.

⁵ Die Gegenpartei für den Futures-Kontrakt ist JP Morgan Securities LLC.

Analyse der Nettoanlagen	in % des Gesamt- vermögens	
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	14'744'161	88.64
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter)	(9'345)	(0.06)
*** An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate	28'817	0.17

First Sentier Global Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Nennwert – gekauft	Nennwert – verkauft
Belgium (Govt of) 1.7% 22.06.2050	48'000	-
Bundesobligation 0% 09.10.2026	-	237'000
Bundesrepublik Deutschland Bundesan 0% 15.02.2031	-	101'000
Bundesrepublik Deutschland Bundesan 0% 15.02.2032	718'488	183'000
Bundesrepublik Deutschland Bundesan 0% 15.08.2052	565'000	489'000
Bundesschatzanweisungen 0% 15.09.2023	282'000	463'000
Bundesschatzanweisungen 0% 15.03.2024	423'619	423'619
Bundesschatzanweisungen 0.2% 14.06.2024	806'000	343'000
Buoni Poliennali Del Tes 0.65% 15.10.2023	-	125'000
Buoni Poliennali Del Tes 2% 01.12.2025	70'000	16'000
China (Govt of) 3.27% 19.11.2030	-	5'130'000
China (Govt of) 4.08% 22.08.2023	5'160'000	-
China Government International Bond 1.875% 03.12.2022	-	250'000
France (Govt of) 0% 25.02.2024	184'000	-
France (Govt of) 0% 25.11.2031	310'000	96'000
France (Govt of) 0.75% 25.05.2052	236'000	138'000
France (Govt of) 2% 25.05.2048	-	150'300
Germany (Govt of) 1.25% 15.08.2048	-	200'900
Harvest Operations 3% 21.09.2022	-	200'000
Indonesia Government International 10% 15.09.2024	20'000'000	-
Italy (Govt of) 1.85% 15.05.2024	-	25'000
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 30.01.2024	-	200'000
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.6% 01.08.2031	141'000	141'000
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.1% 01.04.2027	205'000	-
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 01.09.2049	-	30'000
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01.11.2022	-	189'000
Japan (Govt of) 0.005% 01.09.2023	43'000'000	22'000'000
Japan (Govt of) 0.005% 20.09.2026	10'950'000	34'500'000
Japan (Govt of) 0.005% 20.06.2027	43'100'000	-
Japan (Govt of) 0.1% 20.09.2024	66'500'000	20'550'000
Japan (Govt of) 0.1% 20.12.2026	32'100'000	14'850'000
Japan (Govt of) 0.1% 20.09.2031	-	11'750'000
Japan (Govt of) 0.5% 20.03.2059	-	8'450'000
Japan (Govt of) 0.7% 20.03.2061	6'100'000	-
Japan (Govt of) 0.9% 20.03.2057	-	4'550'000
Japan (Govt of) 1% 20.03.2062	10'450'000	-
Japan (Govt of) 1.7% 20.09.2032	-	25'000'000
Japan (Govt of) 1.7% 20.12.2032	-	5'000'000
Japan (Govt of) 2.1% 20.12.2030	-	1'850'000

First Sentier Global Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nennwert – gekauft	Nennwert – verkauft
Malaysia Government Bond 4.065% 15.06.2050	1'000'000	-
Netherlands (Govt of) 0% 15.01.2027	148'000	-
Santander Consumer Finance 0.68% 27.09.2022	-	100'000'000
Spain (Govt of) 0% 31.01.2026	101'000	-
Spain (Govt of) 1% 31.10.2050	212'000	-
Spain (Govt of) 1.45% 30.04.2029	-	307'000
Spain (Govt of) 2.70% 31.10.2048	-	49'000
Spain (Govt of) 3.8% 30.04.2024	-	488'000
UK Treasury 0.125% 31.01.2024	113'000	122'455
UK Treasury 0.625% 22.10.2050	-	26'000
UK Treasury 4.25% 07.06.2032	19'845	-
UK Treasury 4.25% 07.12.2049	-	7'500
United Kingdom Gilt 1.25% 31.07.2051	62'000	-
United Kingdom Gilt 1.75% 22.01.2049	-	36'000
US Treasury Note 0.125% 31.08.2023	-	850'000
US Treasury Note 0.625% 15.08.2030	-	170'000
US Treasury Note 1.125% 15.02.2031	-	145'000
US Treasury Note 1.5% 31.10.2024	500'000	100'000
US Treasury Note 1.5% 30.11.2024	-	800'000
US Treasury Note 1.5% 15.02.2030	-	132'000
US Treasury Note 1.625% 15.05.2031	-	253'000
US Treasury Note 1.875% 15.02.2032	547'000	83'000
US Treasury Note 1.875% 15.11.2051	150'800	-
US Treasury Note 2.25% 15.11.2024	-	237'000
US Treasury Note 2.25% 15.02.2052	50'300	-
US Treasury Note 2.5% 31.03.2027	650'000	-
US Treasury Note 2.75% 15.08.2032	660'000	-
US Treasury Note 2.875% 15.05.2032	135'000	135'000
US Treasury Note 2.875% 15.05.2049	-	68'000
US Treasury Note 2.875% 15.05.2052	140'000	-
US Treasury Note 3.125% 31.08.2027	470'000	-
US Treasury Note 3.125% 15.02.2043	60'000	-
US Treasury Note 4% 15.11.2052	72'000	-
US Treasury Note 4.375% 31.10.2024	474'000	10'000

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)

Wertentwicklung

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
First Sentier High Quality Bond Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (ausschüttend)^	9.57%	7.16%	-1.70%	-13.68%
- Klasse III	10.38%	7.95%	-0.98%	-13.08%
Bloomberg US Aggregate Government/Credit Bond Index#	k. A.	k. A.	-1.75%	-13.58%
Bloomberg Barclays US Government/Credit Index#	9.71%	8.93%	k. A.	k. A.

(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

Der Fonds verlor im Laufe des Jahres an Wert, da die Zinsen stiegen und sich die Spreads ausweiteten.

Die Untergewichtung des Fonds bei den US-Zinssätzen in Verbindung mit taktischen Transaktionen trug zur Performance bei. Eine allgemeine Untergewichtung des Kreditengagements im Vergleich zur Benchmark, insbesondere in US-amerikanischen Technologie- und Telekommunikationsunternehmen, schützte den Fonds vor der vollen Wucht der Rückgänge, die die US-Kreditmärkte im Jahr 2022 erschütterten. Auf der anderen Seite schmälerten Engagements in chinesischen Titeln wie Vanke Real Estate Hong Kong, Tencent Holdings und Alibaba Group Holding die Renditen, da asiatische Schuldtitel ebenfalls Wertverluste hinnehmen mussten, wenn auch nicht so brutal wie an den US-Kreditmärkten.

Portfolioänderungen

Der Fonds hat seine Zinspositionierung im Laufe des Jahres dynamisch gesteuert. Der Fonds hat die Duration im Juni aufgrund zunehmender Rezessionsorgen von einer Untergewichtung in eine Übergewichtung umgewandelt, bevor er im August angesichts der festen Entschlossenheit der US-Notenbank (Fed), die Zinsen zu erhöhen, wieder zu einer Untergewichtung zurückkehrte. Gegen Ende des Jahres behielt der Fonds eine neutrale Position bei den US-Zinssätzen bei.

Während des gesamten Jahres wurde eine vorsichtige Grundhaltung im Hinblick auf Unternehmensanleihen beibehalten. Im Juli reduzierte der Fonds sein globales Kreditengagement von Übergewichtet auf neutral, indem Anleihen mit längeren Laufzeiten wie American International Group und Anheuser-Busch Inbev Worldwide verkauft wurden. Titel mit kurzer Laufzeit wie Korea Gas und Korea Housing Finance sowie Charter Communications Operating mit niedrigerem Rating wurden aufgrund von Fondsrücknahmen ebenfalls verkauft.

Der Fonds beteiligte sich an Tencent Holdings, einem qualitativ hochwertigen, auf USD lautenden Technologie wert, da er zu der Überzeugung gelangte, dass die Bewertungen allmählich attraktiv werden und sich die Stimmung im Technologiebereich bald zum Positiven wenden wird. Am Primärmarkt beteiligte sich der Fonds an einer neuen Anleihe der National Australia Bank, die mit einer attraktiven Ausgabepremie ausgestattet war.

Ausblick

Auf kurze Sicht wird die Fed den Leitzinssatz wahrscheinlich weiter in Richtung 5.00-5.25% anheben, solange die Arbeitslosigkeit niedrig bleibt. Die Preise können zwar immer noch steigen, angesichts des hohen Basiseffekts dürfte sich die Steigerungsrate jedoch verlangsamen. Es gibt Anzeichen für eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums in den USA, die sich im Immobilienmarkt, in Entlassungen im Technologiesektor und in der schleppenden Halbleiterindustrie widerspiegelt. Die Inflation in den USA hat wahrscheinlich ihren Höhepunkt erreicht, so dass sich die Markterwartungen für den endgültigen Leitzinssatz von hier aus nicht weiter erhöhen dürften.

First Sentier High Quality Bond Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

In Asien setzen die asiatischen Zentralbanken weiterhin politische Hebel ein, um die Inflation einzudämmen und ihre Währungen zu stützen. Die People's Bank of China (PBoC) bleibt eine Ausnahme unter den grossen Zentralbanken, da sie an einer lockeren Geldpolitik festhält, um das chinesische Wirtschaftswachstum zu unterstützen.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2023

First Sentier High Quality Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnetto- inventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
---------------	------------------------------	--------------------------------

Klasse I ausschüttend

Dez 2020	USD 5'712'288	USD 15.0945
Dez 2021	USD 4'054'026	USD 14.6077
Dez 2022	USD 2'770'558	USD 12.3871

Klasse III

Dez 2020	USD 76'589'260	USD 27.1443
Dez 2021	USD 75'644'483	USD 26.8794
Dez 2022	USD 58'488'040	USD 23.2921

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

Klasse I ausschüttend

Dez 2013	USD 14.24	USD 13.39
Dez 2014	USD 14.13	USD 13.60
Dez 2015	USD 14.40	USD 13.73
Dez 2016	USD 14.45	USD 13.52
Dez 2017	USD 13.95	USD 13.47
Dez 2018	USD 13.86	USD 13.10
Dez 2019	USD 14.5600	USD 13.3600
Dez 2020	USD 15.3831	USD 14.1442
Dez 2021	USD 15.0952	USD 14.3326
Dez 2022	USD 14.5111	USD 11.9344

First Sentier High Quality Bond Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse III</i>		
Dez 2013	USD 21.21	USD 20.17
Dez 2014	USD 21.78	USD 20.55
Dez 2015	USD 22.22	USD 21.51
Dez 2016	USD 23.07	USD 21.70
Dez 2017	USD 23.04	USD 21.98
Dez 2018	USD 22.93	USD 22.22
Dez 2019	USD 25.4400	USD 22.7800
Dez 2020	USD 27.4704	USD 25.1086
Dez 2021	USD 27.267	USD 26.0542
Dez 2022	USD 26.7037	USD 22.4129

First Sentier High Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (2021: 77'186'859, 96.85%)		57'129'448	93.26
Abbvie 3.6% 14.05.2025	300'000	290'775	0.47
Abu Dhabi National Energy 3.625% 12.01.2023	250'000	249'510	0.41
Alibaba Group Holding 4.5% 28.11.2034	1'100'000	984'668	1.61
Amgen 2.77% 01.09.2053	197'000	119'402	0.19
AstraZeneca 6.45% 15.09.2037	750'000	846'215	1.38
Bank of America 3.419% VRN 20.12.2028	1'600'000	1'449'366	2.37
Bank of America 4.271% VRN 23.07.2029	400'000	373'560	0.61
China Government International Bond 4% 19.10.2048	200'000	182'342	0.30
Cigna Corporation 4.9% 15.12.2048	400'000	363'804	0.59
CMT MTN 3.609% 04.04.2029	1'270'000	1'161'415	1.90
CNOOC Finance 4.25% 30.04.2024	1'000'000	987'718	1.61
Commonwealth Bank of Australia 2.688% 11.03.2031	500'000	384'665	0.63
Commonwealth Bank of Australia 3.305% 11.03.2041	500'000	341'130	0.56
ENI SPA 5.7% 01.10.2040	550'000	499'302	0.82
Equinor ASA 7.25% 23.09.2027	250'000	281'330	0.46
Goldman Sachs 4.223% VRN 01.05.2029	1'000'000	931'541	1.52
IFC Development Corporate Treasury 3.625% 17.04.2029	500'000	455'844	0.74
Incitec Pivot Finance 3.95% 03.08.2027	500'000	449'779	0.73
Johnson & Johnson 3.75% 03.03.2047	1'000'000	847'320	1.38
JPMorgan Chase 3.882% VRN 24.07.2038	1'000'000	827'981	1.35
Korea Resources 1.75% 15.04.2026	200'000	176'896	0.29
Kroger 4.5% 15.01.2029	750'000	724'864	1.18
Microsoft 2.525% 01.06.2050	250'000	166'933	0.27
Microsoft 3.3% 06.02.2027	500'000	482'171	0.79
Minera y Metalurgica del Boleo 3.25% 17.04.2024	500'000	485'694	0.79
Mirvac Group 3.625% 18.03.2027	800'000	739'268	1.21
National Australia Bank 3.347% 12.01.2037	261'000	201'191	0.33
Naver 1.5% 29.03.2026	1'000'000	885'860	1.45
Nutrien 5.875% 01.12.2036	500'000	508'754	0.83
Oil India 5.375% 17.04.2024	600'000	596'458	0.97
Oversea Chinese Banking 1.832% VRN 10.09.2030	2'000'000	1'794'482	2.93
PSA Treasury 2.125% 05.09.2029	300'000	253'974	0.41
Santos Finance 3.649% 29.04.2031	200'000	159'777	0.26
SES 3.6% 04.04.2023	100'000	99'100	0.16
Shinhan Bank 4.5% 26.03.2028	700'000	647'297	1.06
Siam Commercial Bank 4.4% 11.02.2029	400'000	381'226	0.62
Siemens Financieringsmaatschappij 6.125% 17.08.2026	500'000	517'837	0.85
SingTel Group Treasury 3.875% 28.08.2028	375'000	355'696	0.58
SP Group 3.375% 27.02.2029	450'000	418'663	0.68
SPI Australia Assets 3.3% 09.04.2023	500'000	497'103	0.81
Sun Hung Kai Properties Capital 2.75% 13.05.2030	1'500'000	1'257'431	2.05
Tencent Holdings 3.24% 03.06.2050	800'000	507'549	0.83
Tencent Holdings 3.68% 22.04.2041	430'000	319'572	0.52

First Sentier High Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
Transurban Queensland Finance 4.5% 19.04.2028	1'000'000	930'675	1.52
TSMC Global 1.375% 28.09.2030	950'000	728'485	1.19
United Overseas Bank 3.875% VRN Perpetual	1'500'000	1'462'500	2.39
US Treasury Note 0.25% 30.06.2025	1'994'800	1'807'086	2.95
US Treasury Note 0.25% 31.05.2025	300'000	272'344	0.44
US Treasury Note 0.25% 31.07.2025	980'000	884'335	1.44
US Treasury Note 0.5% 28.02.2026	1'800'000	1'603'898	2.62
US Treasury Note 1.125% 15.02.2031	381'000	310'530	0.51
US Treasury Note 1.25% 15.08.2031	2'240'500	1'816'730	2.97
US Treasury Note 1.875% 15.02.2032	805'300	683'152	1.12
US Treasury Note 1.875% 15.02.2051	268'800	170'835	0.28
US Treasury Note 1.875% 15.11.2051	249'400	157'960	0.26
US Treasury Note 1.875% 28.02.2027	1'270'000	1'163'141	1.90
US Treasury Note 2% 31.05.2024	1'400'000	1'348'867	2.20
US Treasury Note 2.25% 15.02.2052	227'900	158'480	0.26
US Treasury Note 2.5% 31.03.2027	3'700'000	3'472'074	5.67
US Treasury Note 2.5% 31.05.2024	737'300	715'325	1.17
US Treasury Note 2.75% 15.08.2032	240'000	218'550	0.36
US Treasury Note 2.875% 15.05.2032	1'200'000	1'105'875	1.81
US Treasury Note 2.875% 15.05.2049	1'373'000	1'104'782	1.80
US Treasury Note 2.875% 30.09.2023	472'000	466'137	0.76
US Treasury Note 2.875% 31.10.2023	2'500'000	2'462'598	4.02
US Treasury Note 3% 15.02.2049	740'000	609'402	0.99
US Treasury Note 3.125% 15.05.2048	4'463'000	3'750'838	6.12
US Treasury Note 3.125% 31.08.2027	340'000	327'011	0.53
US Treasury Note 3.25% 15.05.2042	2'366'600	2'074'843	3.39
US Treasury Note 4% 15.11.2052	142'000	142'200	0.23
US Treasury Note 4.375% 31.10.2024	606'000	604'272	0.99
US Treasury Note 7.5% 15.11.2024	600'000	632'578	1.03
Vodafone Group 6.15% 27.02.2037	400'000	404'832	0.66
Wells Fargo 4.1% 03.06.2026	500'000	484'014	0.79
Wharf REIC Finance 2.875% 07.05.2030	1'000'000	849'636	1.39
Summe Anleihen*		57'129'448	93.26
Futures-Kontrakte^{1**} (2021: 1'469, 0.00%)		-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		57'129'448	93.26
Futures-Kontrakte ** (2021: (14'344), (0.02%))		-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		-	-

First Sentier High Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	57'129'448	93.26
Barmittel und sonstiges Nettovermögen	4'129'150	6.74
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	61'258'598	100.00
Summe der Kosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 72'797'574)	<u>63'492'509</u>	
 Analyse der Nettoanlagen		
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	57'129'448	93.18
** An einem regulierten Markt gehandelte Finanzderivate	-	-

First Sentier High Quality Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Nennwert – gekauft	Nennwert – verkauft
American International Group 4.75% 01.04.2048	-	650'000
Anheuser-Busch Inbev Worldwide 6.625% 15.08.2033	-	350'000
Charter Communications Operating 5.05% 30.03.2029	-	300'000
Gohl Capital 4.25% 24.01.2027	-	1'000'000
International Bank for Reconstruction & Development 0.5% 05.12.2022	-	1'500'000
Korea Gas 2.75% 20.07.2022	-	500'000
Korea Housing Finance 3% 31.10.2022	-	1'000'000
Kroger 5.4% 15.01.2049	-	400'000
National Australia Bank 3.347% 12.01.2037	261'000	-
Sinopec Group Overseas Development 2.7% 13.05.2030	-	1'150'000
Smiths Group 3.625% 12.10.2022	-	500'000
Tencent Holdings 3.68% 22.04.2041	430'000	-
US Treasury Note 0.25% 30.06.2025	-	3'205'200
US Treasury Note 1.125% 15.02.2031	1'430'000	1'049'000
US Treasury Note 1.25% 15.08.2031	2'240'500	500'000
US Treasury Note 1.375% 15.08.2050	-	836'000
US Treasury Note 1.625% 15.11.2050	-	430'200
US Treasury Note 1.875% 28.02.2027	1'270'000	-
US Treasury Note 1.875% 15.02.2032	2'397'000	1'591'700
US Treasury Note 1.875% 15.02.2051	-	491'200
US Treasury Note 1.875% 15.11.2051	379'000	268'700
US Treasury Note 2% 15.08.2051	-	272'800
US Treasury Note 2.25% 15.02.2052	1'080'500	852'600
US Treasury Note 2.375% 15.11.2049	-	276'000
US Treasury Note 2.375% 15.05.2051	-	157'000
US Treasury Note 2.5% 31.05.2024	737'300	-
US Treasury Note 2.5% 31.03.2027	3'700'000	-
US Treasury Note 2.625% 30.06.2023	-	4'050'000
US Treasury Note 2.75% 15.08.2032	240'000	-
US Treasury Note 2.875% 30.09.2023	-	1'150'000
US Treasury Note 2.875% 31.10.2023	-	500'000
US Treasury Note 2.875% 15.05.2032	1'200'000	-
US Treasury Note 3.125% 31.08.2027	340'000	-
US Treasury Note 3.25% 15.05.2042	2'866'600	500'000
US Treasury Note 4% 15.11.2052	142'000	-

First Sentier High Quality Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nennwert – gekauft	Nennwert – verkauft
US Treasury Note 4.375% 31.10.2024	606'000	-
US Treasury Note 7.5% 15.11.2024	600'000	-
Vanke Real Estate Hong Kong 4.15% 18.04.2023	-	1'000'000

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.

First Sentier Long Term Bond Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
First Sentier Long Term Bond Fund («der Fonds») - Klasse III	11.56%	11.73%	-3.19%	-19.60%
FTSE US Government Bond 5+ Year Index#	10.40%	12.87%	-3.82%	-20.66%

(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

Obwohl der Fonds die Benchmark übertraf, verlor er im Laufe des Jahres an Wert, da die Zinsen stiegen und sich die Kreditspreads ausweiteten.

Die Untergewichtung des Fonds bei den US-Zinssätzen in einer Zeit aggressiver Zinserhöhungen in Verbindung mit taktischen Transaktionen trug erheblich zur Performance bei. Nicht in der Benchmark enthaltene Engagements in asiatischen Schuldtiteln wie Taiwan Semiconductor Manufacturing, Export Import Bank of China und SP Group schmälerten jedoch die Renditen, da auch hochwertige asiatische Anleihen von der schwachen Marktstimmung nicht verschont blieben, wenn auch in geringerem Ausmass. Dennoch tragen diese hochwertigen Schuldtitel dazu bei, dass der Fonds einen Renditevorteil gegenüber seiner Benchmark behält.

Portfolioänderungen

Der Fonds hat seine Zinspositionierung im Laufe des Jahres dynamisch gesteuert. Im März ging der Fonds zu einer Übergewichtung der Duration über, als im Juni Rezessionsorgen die Marktstimmung beherrschten, bevor er im August angesichts der festen Entschlossenheit der US-Notenbank (Fed), die Zinsen zu erhöhen, wieder zu einer Untergewichtung zurückkehrte. Gegen Ende des Jahres behielt der Fonds eine neutrale Position bei den US-Zinssätzen bei.

Im Laufe des Jahres wurden keine Rentenwerte in das Portfolio aufgenommen. Stattdessen verringerte der Fonds angesichts der Baisse das Kreditengagement durch den Verkauf von SingTel Group, China Development Bank, Korea Gas und Korea Housing Finance.

Zum Jahresende ist der Fonds weiterhin in Titeln engagiert, von denen er annimmt, dass sie das nötige Kleingeld haben, um weitere Marktabschwünge wie eine Rezession zu überstehen.

Ausblick

Auf kurze Sicht wird die Fed den Leitzinssatz wahrscheinlich weiter in Richtung 5.00-5.25% anheben, solange die Arbeitslosigkeit niedrig bleibt. Die Preise können zwar immer noch steigen, angesichts des hohen Basiseffekts dürfte sich die Steigerungsrate jedoch verlangsamen. Es gibt Anzeichen für eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums in den USA, die sich im Immobilienmarkt, in Entlassungen im Technologiesektor und in der schleppenden Halbleiterindustrie widerspiegelt. Die Inflation in den USA hat wahrscheinlich ihren Höhepunkt erreicht, so dass sich die Markterwartungen für den endgültigen Leitzinssatz von hier aus nicht weiter erhöhen dürften.

Zwar können sich die Kreditspreads immer noch ausweiten, falls die Märkte eine tiefe globale Rezession erleben, doch bieten die im historischen Vergleich hohen Verzinsungen der US-Staatsanleihen einen gewissen Puffer gegen das Risiko einer Ausweitung der Kreditspreads. Die soliden Fundamentaldaten asiatischer Investment-Grade-Unternehmensanleihen mit stabilen Verschuldungsquoten und nach wie vor gesunden Barbeständen werden dazu beitragen, dass die Anlageklasse auch in einem Abschwung widerstandsfähig bleibt.

First Sentier Long Term Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnetto- inventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse III</i>		
Dez 2020	USD 43'323'341	USD 31.2480
Dez 2021	USD 41'594'937	USD 30.2515
Dez 2022	USD 29'674'194	USD 24.1972

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse III</i>		
Dez 2013	USD 24.22	USD 21.93
Dez 2014	USD 24.62	USD 22.17
Dez 2015	USD 25.65	USD 23.79
Dez 2016	USD 26.82	USD 23.74
Dez 2017	USD 25.71	USD 23.88
Dez 2018	USD 25.18	USD 23.84
Dez 2019	USD 29.1700	USD 24.9700
Dez 2020	USD 33.0296	USD 27.8863
Dez 2021	USD 31.2624	USD 28.6094
Dez 2022	USD 29.8945	USD 23.1988

First Sentier Long Term Bond Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (2021: 41'199'576, 99.05%)		28'798'070	97.05
Airport Authority 2.1% VRN Perpetual	200'000	181'457	0.61
Airport Authority Hong Kong 3.45% 21.02.2029	200'000	185'416	0.62
Export Import Bank of China 3.25% 28.11.2027	500'000	471'585	1.59
Minera y Metalurgica del Boleo 3.25% 17.04.2024	500'000	485'694	1.64
SP Group 3.375% 27.02.2029	350'000	325'627	1.10
TSMC Global 0.75% 28.09.2025	450'000	399'850	1.35
TSMC Global 1% 28.09.2027	800'000	666'285	2.24
US Treasury Note 0.625% 15.08.2030	720'500	567'140	1.91
US Treasury Note 1.125% 15.02.2031	1'244'000	1'013'908	3.42
US Treasury Note 1.25% 15.08.2031	1'800'000	1'459'547	4.92
US Treasury Note 1.25% 15.05.2050	499'500	268'813	0.91
US Treasury Note 1.375% 15.11.2031	169'400	137'876	0.46
US Treasury Note 1.375% 15.08.2050	2'152'000	1'195'789	4.03
US Treasury Note 1.625% 15.05.2031	1'672'100	1'406'197	4.74
US Treasury Note 1.625% 15.11.2050	202'200	120'309	0.41
US Treasury Note 1.75% 15.11.2029	600'000	523'055	1.76
US Treasury Note 1.875% 15.02.2032	2'616'600	2'219'715	7.48
US Treasury Note 1.875% 15.02.2051	1'102'000	700'373	2.36
US Treasury Note 1.875% 15.11.2051	522'000	330'613	1.11
US Treasury Note 2% 15.08.2051	115'000	75'298	0.25
US Treasury Note 2.25% 15.02.2052	350'000	243'387	0.82
US Treasury Note 2.375% 15.05.2029	338'200	307'445	1.04
US Treasury Note 2.75% 15.08.2032	680'900	620'044	2.09
US Treasury Note 2.875% 15.05.2028	3'128'500	2'951'911	9.95
US Treasury Note 2.875% 15.08.2028	2'067'000	1'946'452	6.56
US Treasury Note 2.875% 15.05.2032	362'000	333'606	1.12
US Treasury Note 2.875% 15.05.2049	2'040'000	1'641'483	5.53
US Treasury Note 2.875% 15.05.2052	332'000	266'015	0.90
US Treasury Note 3% 15.02.2049	830'000	683'518	2.30
US Treasury Note 3% 15.08.2052	385'500	317'616	1.07
US Treasury Note 3.125% 15.11.2028	1'101'000	1'050'122	3.54
US Treasury Note 3.125% 15.05.2048	6'218'000	5'225'792	17.61
US Treasury Note 4% 15.11.2052	183'500	186'319	0.63
US Treasury Note 4.125% 15.11.2032	284'000	289'813	0.98
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		28'798'070	97.05
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		876'124	2.95
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		29'674'194	100.00

First Sentier Long Term Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

Analyse der Nettoanlagen	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Gesamt- vermögens
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 38'683'953)	<u>34'316'995</u>	
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	28'798'070	96.35

First Sentier Long Term Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Nennwert – gekauft	Nennwert – verkauft
China Development Bank 2.75% 16.11.2022	-	1'000'000
Korea Gas 2.75% 20.07.2022	-	1'000'000
Korea Housing Finance 3% 31.10.2022	-	1'000'000
SingTel Group Treasury 2.375% 03.10.2026	-	375'000
Sinopec Group Overseas Development 2.5% 13.09.2022	-	1'000'000
US Treasury Note 0.625% 15.08.2030	720'500	-
US Treasury Note 1.125% 15.02.2031	-	256'000
US Treasury Note 1.25% 15.05.2050	-	1'466'200
US Treasury Note 1.50% 30.11.2024	-	200'000
US Treasury Note 1.625% 15.05.2031	224'000	-
US Treasury Note 1.625% 15.11.2050	-	400'000
US Treasury Note 1.875% 15.02.2032	3'871'000	1'254'400
US Treasury Note 1.875% 15.11.2051	449'000	-
US Treasury Note 2% 15.08.2051	-	110'000
US Treasury Note 2.25% 15.02.2052	350'000	-
US Treasury Note 2.375% 15.05.2029	338'200	-
US Treasury Note 2.5% 31.03.2027	381'800	381'800
US Treasury Note 2.75% 15.08.2032	680'900	-
US Treasury Note 2.875% 15.05.2028	-	4'045'500
US Treasury Note 2.875% 15.05.2032	362'000	-
US Treasury Note 2.875% 15.05.2052	332'000	-
US Treasury Note 3% 15.08.2052	385'500	-
US Treasury Note 4% 15.11.2052	183'500	-
US Treasury Note 4.125% 15.11.2032	284'000	-

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 Greater China Growth Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
FSSA Greater China Growth Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	28.08%	29.61%	1.57%	-22.84%
- Klasse I (ausschüttend)^	28.07%	29.44%	1.55%	-22.85%
- Klasse IV	27.45%	28.96%	1.09%	-22.84%
- Klasse III (ausschüttend)^	28.72%	30.27%	2.09%	-22.46%
- Klasse III	28.72%	30.22%	2.07%	-22.47%
- Klasse VI (EUR)	31.31%	18.99%	10.69%	-17.69%
MSCI Golden Dragon (Gesamtrendite)#	23.78%	28.17%	-9.47%	-22.34%
MSCI Golden Dragon EUR (Gesamtrendite)#	26.06%	17.58%	-2.60%	-17.25%

(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

Ein wesentlicher Beitrag zur Performance stammte in den letzten 12 Monaten von China Resources Land, das aufgrund der Erwartung solider Ergebnisse Kursgewinne erzielte, da starke Einzelhandelsumsätze zu höheren Mieteinnahmen aus seinen Einkaufszentren führten. Da private Bauträger im vergangenen Jahr von der Immobilienkrise betroffen waren, profitierten staatliche Bauträger mit soliden Bilanzen (wie China Resources Land) von der Konsolidierung der Branche. Die AIA Group erhielt durch positive Nachrichten über die Wiedereröffnung Chinas Auftrieb. Auf der negativen Seite wurden Silergy und Taiwan Semiconductor Manufacturing niedriger gehandelt, da Sorgen aufkamen, dass sich die Nachfrage abschwächen könnte, wenn der Halbleiterzyklus in die Abschwungphase übergeht.

Portfolioänderungen

Der Fonds kaufte Jardine Matheson, ein familiengeführtes Konglomerat mit Unternehmen wie Dairy Farm und Mandarin Oriental. Das Unternehmen wird zu den niedrigsten Bewertungen seit 2008 gehandelt, und seine Ausrichtung ist aufgrund der steigenden Rückkäufe und Dividenden gut. Der Fonds kaufte auch Netease, das zweitgrößte Spieleunternehmen in China. Das Unternehmen hat allmählich ein Portfolio mittelgroßer Spiele mit hoher Nutzerbindung und Langlebigkeit entwickelt und verfügt über eine starke Pipeline, die angemessene Wachstumsaussichten von 10-15% unterstützen sollte.

Der Fonds verkaufte die Alibaba Group aufgrund von Bedenken, dass die Verschärfung der Regulierung und der zunehmende Wettbewerb das Unternehmen vor anhaltende Herausforderungen stellen könnten. Der Fonds verkaufte Han's Laser und Shanghai International Airport, um das Portfolio bei überzeugenderen Ideen zu konsolidieren.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Die Schritte Chinas zur Wiederöffnung dürften sich im kommenden Jahr positiv auf das Wachstum auswirken. Allerdings wird es einige Zeit dauern, bis sich die Lage normalisiert, und es herrscht noch immer Unsicherheit. Obwohl die Beschränkungen weitgehend aufgehoben wurden, haben die Schliessungen von Fabriken und Geschäften aufgrund von pandemiebedingten Lockdowns in den letzten drei Jahren die Einkommen der Haushalte beeinträchtigt und die Kaufkraft geschwächt. Angesichts steigender Zahlen von Covid-Fällen haben sich die sozialen Aktivitäten noch nicht erholt. Die Besucherzahlen in Restaurants und Kinos liegen immer noch deutlich unter dem Niveau vor der Pandemie.

Längerfristig wird davon ausgegangen, dass die strukturellen Wachstumstreiber in China intakt bleiben. Steigender Wohlstand und steigende Einkommen dürften die Verlagerung hin zu einer konsumorientierten Wirtschaft weiter vorantreiben und die Nachfrage nach qualitativ besseren (und teureren) Waren und Dienstleistungen erhöhen. Gleichzeitig dürfte Chinas zunehmende technologische Kompetenz und Innovation in der Fertigung seinen heimischen Champions helfen, in der Wertschöpfungskette aufzusteigen und von der wachsenden Präferenz für einheimische Waren und Komponenten zu profitieren.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2023

FSSA Greater China Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnetto- inventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
Dez 2020	USD 838'164'941	USD 155.0514
Dez 2021	USD 947'810'043	USD 157.4848
Dez 2022	USD 863'932'040	USD 121.1416
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
Dez 2020	USD 19'751	USD 138.6883
Dez 2021	USD 2'453	USD 140.8362
Dez 2022	USD 20'815	USD 107.5527
<i>Klasse IV</i>		
Dez 2020	USD 9'309'561	USD 24.5882
Dez 2021	USD 9'175'855	USD 24.8571
Dez 2022	USD 8'460'812	USD 19.1207
<i>Klasse III ausschüttend</i>		
Dez 2020	USD 19'776'803	USD 23.0735
Dez 2021	USD 14'675'795	USD 23.4693
Dez 2022	USD 8'768'845	USD 17.9586
<i>Klasse III</i>		
Dez 2020	USD 9'696'083	USD 23.2477
Dez 2021	USD 9'914'994	USD 23.7296
Dez 2022	USD 5'797'093	USD 18.3448
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
Dez 2020	EUR 100'960'540	EUR 15.6242
Dez 2021	EUR 132'554'874	EUR 17.2939
Dez 2022	EUR 98'004'175	EUR 14.1915

FSSA Greater China Growth Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I</i>		
Dez 2013	USD 71.18	USD 59.38
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
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
Dez 2013	USD 65.60	USD 55.00
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
<i>Klasse IV</i>		
Dez 2013	USD 11.69	USD 9.77
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

FSSA Greater China Growth Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse IV (Fortsetzung)</i>		
Dez 2018	USD 19.38	USD 14.45
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
<i>Klasse III ausschüttend</i>		
Dez 2013	USD 10.91	USD 9.69
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
<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

FSSA Greater China Growth Fund

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

Klasse VI (EUR)

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

FSSA Greater China Growth Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
China (2021: 604'548'975, 53.43%)		538'850'366	54.34
AirTac International Group	1'055'956	31'916'940	3.22
Autobio Diagnostics	1'478'241	13'139'306	1.33
China Mengniu Dairy	9'126'000	41'391'732	4.17
China Merchants Bank	8'331'236	46'539'938	4.69
China Resources Land	7'632'332	34'959'336	3.53
ENN Energy Holdings	2'066'600	29'019'963	2.93
Gree Electric Appliances	2'525'865	11'743'308	1.18
Hongfa Technology	2'454'561	11'796'666	1.19
JD.com	1'032'935	29'115'587	2.94
JD.com ADR	378'550	21'248'011	2.14
Laobaixing Pharmacy Chain	2'465'386	14'338'299	1.45
Midea Group	6'200'153	46'199'912	4.66
NetEase	843'600	12'364'953	1.25
Ping An Insurance H Shares	6'550'000	43'345'249	4.37
Shenzhen Inovance Technology	1'957'927	19'574'482	1.97
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	595'428	27'062'651	2.73
Shenzhou International Group Holdings	1'528'100	17'131'276	1.73
Silergy Corporation	1'268'000	17'987'279	1.81
Tencent Holdings	1'423'200	60'903'504	6.14
Zhejiang Chint Electrics	2'276'738	9'071'974	0.91
Hongkong (2021: 221'092'255, 19.54%)		257'459'640	25.97
AIA Group	5'105'200	56'775'682	5.73
Anta Sports	2'685'800	35'202'960	3.55
CK Hutchison Holdings	3'514'500	21'096'141	2.13
CSPC Pharmaceutical	22'220'560	23'345'261	2.36
Dairy Farm International Holdings	4'035'775	11'784'463	1.19
Haitian International Holdings	1'017'000	2'716'795	0.27
Jardine Matheson Holdings	251'400	12'796'260	1.29
Luk Fook Holdings International	3'596'000	10'689'011	1.08
Mint Group	5'424'000	14'663'310	1.48
Sino Biopharmaceutical	31'522'000	18'456'946	1.86
Sunny Optical Technology Group	859'300	10'222'488	1.03
Techtronic Industries	2'827'500	31'553'725	3.18
Vitasoy International Holdings	3'964'000	8'156'598	0.82

FSSA Greater China Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Taiwan (2021: 275'569'740, 24.36%)		176'053'602	17.76
Accton Technology	1'134'000	8'651'982	0.87
Advantech	2'817'922	30'347'064	3.06
MediaTek	910'000	18'504'661	1.87
Nien Made Enterprise	1'074'000	10'273'332	1.04
Realtek	2'000'000	18'285'045	1.85
Sinbon Electronics	2'740'000	24'515'625	2.47
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4'487'033	65'475'893	6.60
Vereinigte Staaten (2021: 10'170'853, 0.90%)		9'556'966	0.96
Yum China	82'600	4'641'716	0.47
Yum China Holding	89'957	4'915'250	0.49
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		981'920'574	99.03
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		9'619'686	0.97
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		991'540'260	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 708'727'825)		873'607'939	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		981'920'574	98.64

FSSA Greater China Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Accton Technology	-	259'000
Advantech	499'000	259'000
AIA Group	1'388'400	328'600
AirTac International Group	253'000	32'000
Alibaba Group Holding	-	1'140'400
Anta Sports	855'800	-
Autobio Diagnostics	686'166	584'500
China Mengniu Dairy	2'204'000	-
China Merchants Bank	2'172'000	-
China Resources Land	952'000	694'000
China Vanke	1'118'700	5'221'493
China Vanke Bezugsrechte	31'838	31'838
CK Hutchison Holdings	2'011'500	-
CSPC Pharmaceutical	2'074'000	4'918'000
Dairy Farm International Holdings	1'168'000	-
ENN Energy Holdings	427'800	581'200
Gree Electric Appliances	380'800	186'200
Haitian International Holdings	1'017'000	-
Han's Laser Technology	618'669	2'322'303
Hongfa Technology	1'450'006	191'700
Jardine Matheson Holdings	251'400	-
JD.com	535'735	-
Laobaixing Pharmacy Chain	943'848	193'101
Luk Fook Holdings International	685'000	-
MediaTek	189'000	-
Midea Group	1'863'281	-
Minth Group	836'000	764'000
NetEase	843'600	-
Nien Made Enterprise	289'000	-
Ping An Insurance H Shares	2'985'500	-
President Chain Store	-	1'109'128
Realtek	152'000	53'000
Shanghai International Airport	-	1'543'370
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	380'960	25'400

FSSA Greater China Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Shenzhou International Group Holdings	829'300	-
Silergy Corporation	1'009'000	-
Sinbon Electronics	699'000	-
Sino Biopharmaceutical	15'363'000	-
Sunny Optical Technology Group	278'200	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	388'000	432'000
Techtronic Industries	823'000	-
Tencent Holdings	339'900	-
Uni-President Enterprises	-	4'352'257
Vitasoy International Holdings	644'000	-
Yum China	82'600	-
Yum China Holding	-	116'453
Zhejiang Chint Electrics	315'593	1'402'500

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

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
FSSA ASEAN All Cap Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	3.83%	0.16%	4.29%	-1.06%
- Klasse III*	k. A.	k. A.	0.84%	-0.56%
MSCI Singapore and Malaysia Index#	8.07%	-3.47%	k. A.	k. A.
MSCI AC ASEAN Index#	k. A.	k. A.	0.46%	-4.31%
MSCI AC ASEAN Index#*	k. A.	k. A.	1.50%	-4.31%

(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.

Wertentwicklung

Über die letzten 12 Monate legte Jardine Cycle & Carriage dank höherer Automobilverkäufe bei Astra, Thaco und Tunas Ridean unerwartet starke Ergebnisse vor. Heineken Malaysia profitierte von der starken Nachfragerholung, die von den Horeca-Kanälen, dem Tourismus und der «Premiumisierung» getragen wurde. Negativ zu vermerken ist, dass Avia Avian aufgrund von Bedenken über ein langsames Wachstum nachgab. Auch ACE Hardware musste aufgrund des zunehmenden Wettbewerbs durch Online-Händler in seinem Segment Einbussen hinnehmen.

Portfolioänderungen

Zu den neuen Positionen im Laufe des Jahres gehörte Mitra Adiperkasa, Indonesiens führender Einzelhändler. Das Unternehmen hat in einem schwierigen Umfeld die richtigen Massnahmen ergriffen – es hat sich von Marken und Geschäften mit schlechten Ergebnissen getrennt, die Kosten gesenkt und seine Online-Plattform ausgebaut. Der Fonds erwarb auch Unilever Indonesia, ein führendes Unternehmen für schnelllebige Konsumgüter (FMCG) 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 veräusserte Mr DIY Group und iFast aufgrund teurer Bewertungen.

Ausblick

Trotz positiver Nachrichten über die Wiedereröffnung der Grenzen und die Lockerung der Beschränkungen in China und Hongkong sehen sich die Anleger nach wie vor mit einer wachsenden Zahl von Belastungsfaktoren konfrontiert. Politische und sicherheitspolitische Fragen haben inzwischen einen höheren Stellenwert als die Wirtschaft, und die Bedingungen werden wohl auch weiterhin schwierig bleiben. Das Ergebnis dürften ein langsames Wachstum und niedrigere Kapitalrenditen sein. Da die Volkswirtschaften zunehmend unter Druck geraten, wird es wahrscheinlich zu einer gewissen Verlagerung kommen. Dennoch gibt es Gründe für längerfristigen Optimismus. Auch wenn die Aussichten für die asiatischen Aktien ungewiss sind, spiegeln die Bewertungen jetzt zumindest eher die wirtschaftliche Realität wider. Indessen sind ein hohes Mass an Pessimismus und niedrige Bewertungen oft ein Vorbote für höhere künftige Renditen.

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Deutlich höhere Zinssätze und härtere Handelsbedingungen begünstigen in der Regel die stärkeren Unternehmen, da sie den schwächeren Marktteilnehmern Marktanteile abgewinnen können. Hochwertige Aktien sind in der Tat nach wie vor eine der besten Möglichkeiten, Vermögen zu erhalten und zu vermehren. Der anhaltende Schwerpunkt auf finanzieller Stärke sowie der Qualität von Unternehmensführung und Betrieben bedeutet, dass das Unternehmensportfolio auch weiterhin eine robuste Performance aufweisen dürfte. Keines dieser Unternehmen dürfte Kapital benötigen, und die wiederkehrenden Erträge dürften einen weiteren Puffer gegen Widrigkeiten bilden.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited

Januar 2023

FSSA ASEAN All Cap Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

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

Klasse I

Dez 2020	USD 46'843'818	USD 59.1345
Dez 2021	USD 44'350'230	USD 61.6699
Dez 2022	USD 44'682'126	USD 60.7349

Klasse III

Dez 2021	USD 504'366	USD 10.0843
Dez 2022	USD 655'059	USD 9.9791

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

Klasse I

Dez 2013	USD 59.02	USD 51.57
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

Klasse III

Dez 2021	USD 10.0843	USD 9.8605
Dez 2022	USD 10.3959	USD 9.0845

FSSA ASEAN All Cap Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Hongkong (2021: 2'209'143, 4.92%)			
Dairy Farm International Holdings	501'400	1'464'088	3.23
Jardine Matheson Holdings	18'378	935'440	2.06
Indonesien (2021: 8'256'268, 18.41%)			
Ace Hardware Indonesia	12'135'000	385'077	0.85
Avia Avian	15'700'100	630'324	1.39
Bank Central Asia	3'010'400	1'653'375	3.65
Indocement Tunggal Prakarsa	847'500	538'959	1.19
Kalbe Farma	10'469'200	1'378'632	3.04
Mitra Adiperkasa	7'618'500	707'161	1.56
Multi Bintang Indonesia	873'400	495'118	1.09
Prodia Widyahusada	1'186'000	426'632	0.94
Selamat Sempurna	16'761'000	1'652'683	3.64
Unicharm Indonesia	9'508'800	665'784	1.47
Unilever Indonesia	2'190'200	661'246	1.46
Malaysia (2021: 6'156'366, 13.72%)			
Carlsberg Brewery Malaysia	374'300	1'942'451	4.29
Heineken Malaysia	372'900	2'131'583	4.70
Mynews Holdings	3'240'400	459'762	1.01
Public Bank	474'650	465'491	1.03
Philippinen (2021: 3'970'978, 8.85%)			
Bank of the Philippines	599'610	1'084'946	2.39
Century Pacific Food	1'113'400	506'463	1.12
Jollibee	194'060	800'471	1.77
Philippine Seven Corporation	1'106'820	1'424'905	3.14
Shakeys Pizza Asia Ventures	3'441'500	457'912	1.01
Universal Robina	540'650	1'315'912	2.90
Singapur (2021: 18'668'624, 41.62%)			
Credit Bureau Asia	620'200	427'740	0.95
DBS Group	123'757	3'129'912	6.90
Delfi	1'341'300	775'058	1.71
Great Eastern Holdings	59'800	824'858	1.82
Haw Par	335'800	2'398'571	5.29
Jardine Cycle & Carriage	102'500	2'178'087	4.80
Oversea Chinese Banking	264'630	2'403'216	5.30

FSSA ASEAN All Cap Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Singapur (Fortsetzung)</i>			
SATS	315'300	667'650	1.47
Sheng Siong Group	703'000	859'618	1.90
Singapore Exchange	196'800	1'313'272	2.90
Singapore Telecommunications	459'200	879'916	1.94
TDCX ADR	55'520	688'448	1.52
Venture Corporation	54'700	695'374	1.53
<i>Thailand (2021: 797'014, 1.78%)</i>		1'059'893	2.34
Thai Beverage	1'383'100	701'244	1.55
TOA Paint Thailand	370'800	358'649	0.79
Vereinigte Staaten (2021: 00'000 0.00%)		112'333	0.25
Sea ADR	2'159	112'333	0.25
<i>Vietnam (2021: 1'986'418, 4.43%)</i>		2'055'569	4.53
FPT	239'231	776'296	1.71
Mobile World Investment	179'300	324'755	0.72
Vietnam Dairy Products	295'700	954'518	2.10
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		42'653'930	94.08
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		2'683'255	5.92
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		45'337'185	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 39'009'283)		42'941'026	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		42'653'930	93.38

FSSA ASEAN All Cap Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Avia Avian	3'156'300	-
Bank Central Asia	-	1'314'700
Bank of the Philippines	110'430	-
Century Pacific Food	1'113'400	-
Credit Bureau Asia	88'700	-
CTOS Digital	-	1'392'900
DBS Group	-	31'000
FPT	44'438	70'600
Haw Par	16'200	-
Heineken Malaysia	-	22'600
IFast	-	210'100
Jardine Cycle & Carriage	17'200	44'000
Jardine Matheson Holdings	4'348	-
Jollibee	21'520	21'440
Kalbe Farma	2'415'500	-
Mitra Adiperkasa	8'665'900	1'047'400
Mobile World Investment	179'300	-
MR D.I.Y Group	-	752'000
Multi Bintang Indonesia	82'900	-
Nanofilm Technologies International	-	103'467
Oversea Chinese Banking	50'500	-
Philippine Seven Corporation	894'020	-
Prodia Widyahusada	1'186'000	-
SATS	-	67'800
Sea Ltd	2'159	-
Selamat Sempurna	2'273'400	-
Shakeys Pizza Asia Ventures	861'400	-
Singapore Telecommunications	208'200	-
TDCX	31'112	-
TOA Paint Thailand	248'000	-
Unicharm Indonesia	2'818'300	-
Unilever Indonesia	2'190'200	-
Venture Corporation	6'900	-
Vietnam Dairy Products	56'200	-

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

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
FSSA Asia Opportunities Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	15.12%	13.18%	5.38%	-15.81%
- Klasse III	16.79%	14.03%	6.17%	-15.18%
- Klasse I HKD*	3.34%	12.68%	6.01%	-15.83%
MSCI AC Asia Ex Japan Free Index (Gesamtrendite)#	18.17%	25.02%	-4.72%	-19.67%
MSCI AC Asia Ex Japan Free (HKD) Index (Gesamtrendite)#**	6.98%	24.41%	-4.20%	-19.58%

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

**Auflegungsdatum – 20. Juni 2019*

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

In den letzten 12 Monaten legte Mahindra & Mahindra dank eines starken Umsatzwachstums bei Personen- und Nutzfahrzeugen zu. Jardine Cycle & Carriage meldete ein Ergebnis, das besser als erwartet ausfiel, da die Rentabilität bei Astra wieder anstieg. Auf der negativen Seite gab Naver aufgrund schwächerer Online-Werbeausgaben und weniger E-Commerce-Traffic in Südkorea nach. Techtronic Industries tendierte abwärts. Grund hierfür waren Sorgen über eine Abkühlung der Verbrauchernachfrage in den USA, dem grössten Markt des Unternehmens, wo steigende Benzinpreise und die allgemeine Inflation die Ausgaben dämpften.

Portfolioänderungen

Zu den Neuerwerbungen im Geschäftsjahr zählte unter anderem China Resources Beer, die grösste Bierbrauerei 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. Der Fonds kaufte auch Jardine Matheson, ein familiengeführtes Konglomerat mit Unternehmen wie Dairy Farm und Mandarin Oriental. Das Unternehmen wird zu den niedrigsten Bewertungen seit 2008 gehandelt, und seine Ausrichtung ist aufgrund der steigenden Rückkäufe und Dividenden gut.

Der Fonds veräusserte Voltas aufgrund teurer Bewertungen und er verkaufte Seek im Rahmen der Portfoliokonsolidierung.

Ausblick

Trotz positiver Nachrichten über die Wiedereröffnung der Grenzen und die Lockerung der Beschränkungen in China und Hongkong sehen sich die Anleger nach wie vor mit einer wachsenden Zahl von Belastungsfaktoren konfrontiert. Politische und sicherheitspolitische Fragen haben inzwischen einen höheren Stellenwert als die Wirtschaft, und die Bedingungen werden wohl auch weiterhin schwierig bleiben. Das Ergebnis dürften ein langsames Wachstum und niedrigere Kapitalrenditen sein. Da die Volkswirtschaften zunehmend unter Druck geraten, wird es wahrscheinlich zu einer gewissen Verlagerung kommen. Dennoch gibt es Gründe für längerfristigen Optimismus. Auch wenn die Aussichten für die asiatischen Aktien ungewiss sind, spiegeln die Bewertungen jetzt zumindest eher die wirtschaftliche Realität wider. Indessen sind ein hohes Mass an Pessimismus und niedrige Bewertungen oft ein Vorbote für höhere künftige Renditen.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Deutlich höhere Zinssätze und härtere Handelsbedingungen begünstigen in der Regel die stärkeren Unternehmen, da sie den schwächeren Marktteilnehmern Marktanteile abgewinnen können. Hochwertige Aktien sind in der Tat nach wie vor eine der besten Möglichkeiten, Vermögen zu erhalten und zu vermehren. Der anhaltende Schwerpunkt auf finanzieller Stärke sowie der Qualität von Unternehmensführung und Betrieben bedeutet, dass das Unternehmensportfolio auch weiterhin eine robuste Performance aufweisen dürfte. Keines dieser Unternehmen dürfte Kapital benötigen, und die wiederkehrenden Erträge dürften einen weiteren Puffer gegen Widrigkeiten bilden.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2023

FSSA Asia Opportunities Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

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

Klasse I

Dez 2020	USD 29'512'365	USD 56.3935
Dez 2021	USD 29'303'432	USD 59.4263
Dez 2022	USD 25'490'851	USD 49.9096

Klasse III

Dez 2020	USD 279'979	USD 13.9298
Dez 2021	USD 317'392	USD 14.7896
Dez 2022	USD 268'555	USD 12.5139

Klasse I (HKD)

Dez 2020	HKD 9'316	HKD 116.4506
Dez 2021	HKD 9'876	HKD 123.4543
Dez 2022	HKD 8'290	HKD 103.6250

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

Klasse I

Dez 2013	USD 33.31	USD 29.29
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

FSSA Asia Opportunities Fund

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

FSSA Asia Opportunities Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Australien (2021: 2'043'668, 6.90%)		1'227'507	4.77
CSL	6'292	1'227'507	4.77
China (2021: 2'299'759, 7.76%)		2'850'993	11.07
China Mengniu Dairy	181'000	820'941	3.19
China Resources Beer Holdings	124'000	866'655	3.36
Midea Group	89'294	665'367	2.58
Shanghai International Airport	43'699	362'770	1.41
Vinda International	46'000	135'260	0.53
Hongkong (2021: 3'149'542, 10.63%)		3'491'244	13.55
AIA Group	83'800	931'952	3.62
Dairy Farm International Holdings	230'000	671'600	2.61
Jardine Matheson Holdings	18'646	949'081	3.68
Techtronic Industries	53'500	597'038	2.32
Vitasoy International Holdings	166'000	341'573	1.32
Indien (2021: 9'466'075, 31.96%)		7'122'847	27.65
Axis Bank	25'218	284'628	1.10
Colgate-Palmolive	40'272	747'853	2.90
Godrej Consumer Products	83'065	877'589	3.41
HDFC Bank	69'162	1'361'128	5.28
Housing Development Finance	18'142	578'404	2.25
ICICI Bank	23'611	254'247	0.99
Infosys Technologies	14'141	257'796	1.00
Kotak Mahindra Bank	31'163	688'294	2.67
Mahindra & Mahindra	32'605	492'326	1.91
Tata Consultancy Services	30'941	1'218'005	4.73
Tech Mahindra	29'512	362'577	1.41
Indonesien (2021: 1'660'326, 5.60%)		1'961'651	7.61
Astra Otoparts	3'331'900	311'413	1.21
Bank Central Asia	1'293'800	710'582	2.76
Indocement Tunggak Prakarsa	400'200	254'503	0.99
Kalbe Farma	3'533'800	465'347	1.80
Selamat Sempurna	2'229'200	219'806	0.85

FSSA Asia Opportunities Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Japan (2021: 883'255, 2.98%)			
Nippon Paint Holdings	100'900	793'772	3.08
Shiseido	11'000	538'224	2.09
Neuseeland (2021: null)			
Fisher & Paykel Healthcare	22'882	323'877	1.26
Philippinen (2021: 563'841, 1.90%)			
Universal Robina	192'130	467'634	1.82
Singapur (2021: 1'712'884, 5.78%)			
Great Eastern Holdings	28'000	386'221	1.50
Haw Par	94'300	673'572	2.61
Jardine Cycle & Carriage	16'500	350'619	1.36
Oversea Chinese Banking	87'400	793'716	3.08
Singapore Telecommunications	138'200	264'818	1.03
Südkorea (2021: 1'419'172, 4.80%)			
LG Household & Health Care	547	314'173	1.22
Naver	3'914	554'440	2.15
Taiwan (2021: 5'343'924, 18.05%)			
Advantech	56'693	610'544	2.37
Largan Precision	10'000	662'101	2.57
MediaTek	13'000	264'352	1.03
President Chain Store	15'576	137'843	0.53
Taiwan Semiconductor Manufacturing	57'125	833'582	3.24
Thailand (2021: 312'360, 1.05%)			
Central Pattana	144'300	295'808	1.15
Vereinigte Staaten (2021: 706'500, 2.39%)			
Cognizant Technology Solutions	8'379	479'279	1.86
Vietnam (2021: 315'578, 1.07%)			
Vietnam Dairy Products	39'430	127'280	0.49
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		25'526'097	99.09

FSSA Asia Opportunities Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		234'372	0.91
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		<u>25'760'469</u>	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 21'413'034)		<u>23'923'948</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		25'526'097	97.82

FSSA Asia Opportunities Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Axis Bank	-	27'626
Bank Central Asia	-	405'200
Central Pattana	-	41'200
China Mengniu Dairy	45'000	28'000
China Resources Beer Holdings	124'000	-
Cognizant Technology Solutions	1'171	736
Colgate-Palmolive	25'046	-
Dairy Farm International Holdings	8'300	-
Fisher & Paykel Healthcare	22'882	-
Godrej Consumer Products	2'789	-
Haw Par	-	24'900
HDFC Bank	-	4'437
Housing Development Finance	-	20'904
ICICI Bank	23'611	-
Indocement Tungal Prakarsa	39'800	-
Infosys Technologies	14'141	-
Jardine Cycle & Carriage	24'800	27'300
Jardine Matheson Holdings	18'646	-
Kalbe Farma	3'533'800	-
LG Household & Health Care	547	-
Mahindra & Mahindra	52'250	45'327
MediaTek	-	14'000
Midea Group	7'600	-
Naver	251	797
Nippon Paint Holdings	72'900	-
Oversea Chinese Banking	87'400	-
President Chain Store	-	45'000
Seek	-	29'548
Shanghai International Airport	12'600	26'100
Shiseido	600	-
Singapore Telecommunications	138'200	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	28'000
Tata Consultancy Services	-	5'958
Tech Mahindra	14'029	33'197

FSSA Asia Opportunities Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Techtronic Industries	28'500	46'500
Universal Robina	-	29'710
Vietnam Dairy Products	-	44'000
Vinda International	46'000	-
Vitasoy International Holdings	44'000	-
Voltas	-	44'700

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.

FSSA Asian Equity Plus Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
FSSA Asian Equity Plus Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (ausschüttend)^	18.62%	20.70%	0.96%	-15.87%
- Klasse I	18.63%	20.70%	0.96%	-15.84%
- Klasse III (ausschüttend)^	19.34%	21.35%	1.50%	-15.45%
- Klasse III (GBP ausschüttend)^	15.33%	16.93%	2.82%	-5.26%
- Klasse III	19.33%	21.36%	1.50%	-15.42%
- Klasse VI (EUR)	21.73%	10.80%	10.02%	-10.22%
- Klasse I (HKD)*	k. A.	18.99%	1.56%	-15.85%
- Klasse I (AUD abgesichert N)*	k. A.	41.49%	-0.32%	-18.07%
- Klasse I (SGD abgesichert N)*	k. A.	18.37%	0.65%	-16.66%
- Klasse I thesaurierend GBP**	k. A.	14.41%	2.28%	-5.72%
- Klasse III thesaurierend GBP**	k. A.	14.74%	2.72%	-5.24%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free (Gesamtrendite)#	19.16%	22.44%	-2.90%	-17.48%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free (GBP)#	14.56%	18.66%	-2.00%	-7.08%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free (EUR)#	21.35%	12.33%	4.48%	-12.07%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free (HKD)*#	k. A.	20.74%	-2.36%	-17.39%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free (AUD) Hedged*#	k. A.	k. A.	3.06%	-11.53%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free (GBP)**#	k. A.	15.70%	-2.00%	-7.08%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free (SGD) Hedged*#	k. A.	k. A.	-0.95%	-17.90%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 24. Januar 2020

** Auflegungsdatum – 20. Februar 2020

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

Über die letzten 12 Monate meldete Jardine Cycle & Carriage ein Ergebnis, das besser als erwartet ausfiel, da die Rentabilität bei Astra wieder anstieg. Die ICICI Bank profitierte von starken Wachstumsaussichten und höheren Zinssätzen, wobei es Anzeichen dafür gibt, dass sich die Margen in naher Zukunft verbessern dürften. Auf der negativen Seite gab Naver aufgrund schwächerer Online-Werbeausgaben und weniger E-Commerce-Traffic in Südkorea nach. Taiwan Semiconductor Manufacturing wurde niedriger gehandelt, da Sorgen aufkamen, dass sich die Nachfrage abschwächen könnte, wenn der Halbleiterzyklus in die Abschwungphase übergeht.

Portfolioänderungen

Zu den Neuzugängen im Laufe des Jahres gehörte Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics, Chinas grösster Hersteller medizinischer Geräte. Das Unternehmen kann eine starke Erfolgsbilanz vorweisen und hat im Zuge der Expansion im Ausland Marktanteile von weltweit führenden Unternehmen gewonnen. Der Fonds kaufte auch Nippon Paint, Asiens grösstes Farbenunternehmen, das die Hälfte seiner Gewinne in China erwirtschaftet. Trotz des Namens und der geografischen Ausdehnung des Geschäfts wird das Unternehmen nun vollständig von der Familie Goh aus Singapur kontrolliert. Dadurch ist die Ausrichtung zwischen den Eigentümern, den Aktionären und dem Unternehmen jetzt viel klarer – und unserer Meinung nach auch besser.

Der Fonds trennte sich von Zhejiang Chint Electrics und Dabur India, um das Portfolio zu konsolidieren und liquide Mittel für den Kauf anderer Unternehmen mit besserem Risiko-Ertrags-Verhältnis freizusetzen.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Trotz positiver Nachrichten über die Wiedereröffnung der Grenzen und die Lockerung der Beschränkungen in China und Hongkong sehen sich die Anleger nach wie vor mit einer wachsenden Zahl von Belastungsfaktoren konfrontiert. Politische und sicherheitspolitische Fragen haben inzwischen einen höheren Stellenwert als die Wirtschaft, und die Bedingungen werden wohl auch weiterhin schwierig bleiben. Das Ergebnis dürften ein langsames Wachstum und niedrigere Kapitalrenditen sein. Da die Volkswirtschaften zunehmend unter Druck geraten, wird es wahrscheinlich zu einer gewissen Verlagerung kommen. Dennoch gibt es Gründe für längerfristigen Optimismus. Auch wenn die Aussichten für die asiatischen Aktien ungewiss sind, spiegeln die Bewertungen jetzt zumindest eher die wirtschaftliche Realität wider. Indessen sind ein hohes Mass an Pessimismus und niedrige Bewertungen oft ein Vorbote für höhere künftige Renditen.

Deutlich höhere Zinssätze und härtere Handelsbedingungen begünstigen in der Regel die stärkeren Unternehmen, da sie den schwächeren Marktteilnehmern Marktanteile abgewinnen können. Hochwertige Aktien sind in der Tat nach wie vor eine der besten Möglichkeiten, Vermögen zu erhalten und zu vermehren. Der anhaltende Schwerpunkt auf finanzieller Stärke sowie der Qualität von Unternehmensführung und Betrieben bedeutet, dass das Unternehmensportfolio auch weiterhin eine robuste Performance aufweisen dürfte.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2023

FSSA Asian Equity Plus Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnetto- inventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
Dez 2020	USD 4'738'001'098	USD 67.9836
Dez 2021	USD 6'227'383'471	USD 67.8489
Dez 2022	USD 5'448'475'166	USD 55.8949
<i>Klasse I</i>		
Dez 2020	USD 516'074'184	USD 99.7562
Dez 2021	USD 536'551'895	USD 100.7114
Dez 2022	USD 424'849'111	USD 84.5112
<i>Klasse III ausschüttend</i>		
Dez 2020	USD 166'840'042	USD 20.3883
Dez 2021	USD 154'998'533	USD 20.4628
Dez 2022	USD 118'930'215	USD 16.9359
<i>Klasse III GBP ausschüttend</i>		
Dez 2020	GBP 37'117'430	GBP 21.7979
Dez 2021	GBP 39'701'994	GBP 22.1536
Dez 2022	GBP 33'577'647	GBP 20.5464
<i>Klasse III</i>		
Dez 2020	USD 513'367'200	USD 18.9567
Dez 2021	USD 546'127'467	USD 19.2406
Dez 2022	USD 509'661'608	USD 16.2262
<i>Klasse VI (EUR thesaurierend)</i>		
Dez 2020	EUR 6'945'004	EUR 13.6900
Dez 2021	EUR 9'682'820	EUR 15.0619
Dez 2022	EUR 12'474'205	EUR 13.4831

FSSA Asian Equity Plus Fund

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

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I HKD</i>		
Dez 2020	HKD 5'826'530	HKD 118.9893
Dez 2021	HKD 17'021'389	HKD 120.8446
Dez 2022	HKD 12'643'438	HKD 101.3933
<i>Klasse I (AUD abgesichert N)</i>		
Dez 2020	AUD 2'122	AUD 14.1494
Dez 2021	AUD 3'253'432	AUD 14.1041
Dez 2022	AUD 2'558'283	AUD 11.5227
<i>Klasse I (SGD abgesichert N)</i>		
Dez 2020	SGD 2'820'597	SGD 11.8371
Dez 2021	SGD 4'893'251	SGD 11.9142
Dez 2022	SGD 3'242'415	SGD 9.9005
<i>Klasse I GBP</i>		
Dez 2020	GBP 178'903	GBP 11.4413
Dez 2021	GBP 723'770	GBP 11.7024
Dez 2022	GBP 921'165	GBP 11.0018
<i>Klasse III GBP</i>		
Dez 2020	GBP 2'655'841	GBP 11.4742
Dez 2021	GBP 3'666'307	GBP 11.7863
Dez 2022	GBP 3'532'762	GBP 11.1365
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
Dez 2013	USD 39.30	USD 33.98
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
Dez 2020	USD 67.9836	USD 40.8466

FSSA Asian Equity Plus Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I ausschüttend (Fortsetzung)</i>		
Dez 2021	USD 74.5546	USD 65.6702
Dez 2022	USD 68.8668	USD 47.0839
<i>Klasse I</i>		
Dez 2013	USD 49.66	USD 42.94
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
<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
<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
Dez 2017	GBP 17.09	GBP 13.76
Dez 2018	GBP 17.91	GBP 15.66

FSSA Asian Equity Plus Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse III GBP ausschüttend (Fortsetzung)</i>		
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
<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
<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
<i>Klasse I HKD</i>		
Dez 2020	HKD 118.9893	HKD 70.8405
Dez 2021	HKD 130.5026	HKD 116.9979
Dez 2022	HKD 122.5344	HKD 85.9933
<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

FSSA Asian Equity Plus Fund

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

Klasse I (SGD abgesichert N)

Dez 2020	SGD 11.8371	SGD 7.0773
Dez 2021	SGD 12.9775	SGD 11.5325
Dez 2022	SGD 12.0931	SGD 8.3692

Klasse I GBP

Dez 2020	GBP 11.4699	GBP 8.0480
Dez 2021	GBP 12.3129	GBP 11.0162
Dez 2022	GBP 11.7802	GBP 9.7076

Klasse III GBP

Dez 2020	GBP 11.5029	GBP 8.0507
Dez 2021	GBP 12.3546	GBP 11.0645
Dez 2022	GBP 11.8652	GBP 9.8175

FSSA Asian Equity Plus Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Australien (2021: 267'299'854, 3.54%)			
CSL	1'244'162	242'723'806	3.70
China (2021: 1'627'617'362, 21.58%)			
AirTac International Group	2'635'560	79'661'474	1.21
China Mengniu Dairy	36'551'000	165'780'101	2.52
China Resources Land	32'508'999	148'905'081	2.27
ENN Energy Holdings	7'671'700	107'728'854	1.64
Gree Electric Appliances	9'150'029	42'540'521	0.65
JD.com	6'219'323	175'305'551	2.67
Midea Group	31'690'182	236'136'690	3.60
Ping An Insurance H Shares	31'181'500	206'346'546	3.14
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	1'874'381	85'192'028	1.30
Tencent Holdings	6'705'200	286'938'007	4.37
Hongkong (2021: 737'959'198, 9.78%)			
AIA Group	19'300'600	214'644'819	3.27
Anta Sports	11'150'400	146'149'036	2.23
CK Hutchison Holdings	20'548'500	123'344'445	1.88
CSPC Pharmaceutical	81'389'880	85'509'454	1.30
Dairy Farm International Holdings	17'597'618	51'385'045	0.78
Mint Group	19'158'000	51'791'978	0.79
Techtronic Industries	10'193'500	113'755'226	1.73
Vitasoy International Holdings	18'628'000	38'330'249	0.58
Indien (2021: 1'452'236'867, 19.25%)			
Colgate-Palmolive	3'470'322	64'444'043	0.98
Godrej Consumer Products	4'957'848	52'380'117	0.80
HDFC Bank	21'126'395	415'773'480	6.33
HDFC Bank ADR	129'948.00	8'889'743	0.13
Housing Development Finance	5'306'909	169'195'010	2.58
ICICI Bank	19'706'092	212'198'381	3.23
Kotak Mahindra Bank	2'843'747	62'809'582	0.96
Mphasis BFL	2'368'348	56'476'211	0.86
Tata Consultancy Services	4'381'398	172'475'509	2.63

FSSA Asian Equity Plus Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Indonesien (2021: 298'501'397, 3.96%)			
Avia Avian	796'657'200	31'983'989	0.49
Bank Central Asia	321'922'900	176'806'860	2.69
Kalbe Farma	611'355'200	80'506'065	1.23
Unilever Indonesia	132'777'900	40'087'113	0.61
Japan (2021: 529'698'921, 7.02%)			
Keyence	452'300	176'264'853	2.68
Nippon Paint Holdings	8'806'700	69'281'554	1.06
Shiseido	2'594'800	126'962'210	1.93
Sony	805'300	61'216'105	0.93
Unicharm	1'996'000	76'651'120	1.17
Neuseeland (2021: 86'195'189, 1.14%)			
Fisher & Paykel Healthcare	6'697'484	94'797'715	1.44
Philippinen (2021: 239'635'991, 3.18%)			
BDO Unibank	50'478'671	96'008'374	1.46
Jollibee	14'468'260	59'679'563	0.91
Universal Robina	28'949'450	70'461'372	1.07
Singapur (2021: 282'971'932, 3.75%)			
DBS Group	5'149'911	130'245'289	1.98
Jardine Cycle & Carriage	4'154'800	88'287'951	1.35
Oversea Chinese Banking	18'747'407	170'253'070	2.59
Südkorea (2021: 677'924'170, 9.00%)			
LG Household & Health Care	181'056	103'990'592	1.58
Naver	815'163	115'472'310	1.76
Samsung Electronics Preference	4'854'686	194'625'042	2.97
Taiwan (2021: 865'318'150, 11.46%)			
Advantech	9'263'048	99'756'597	1.52
MediaTek	3'237'000	65'823'722	1.00
Realtek	6'393'000	58'448'146	0.89
Taiwan Semiconductor Manufacturing	17'780'751	259'461'106	3.95
Thailand (2021: 44'732'431, 0.59%)			
		-	-

FSSA Asian Equity Plus Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (2021: 294'296'755, 3.90%)			
ResMed	6'527'352	136'691'055	2.08
Yum China	165'650	9'308'719	0.14
Yum China Holding	976'413	53'351'206	0.82
Vietnam (2021: 80'491'982, 1.07%)			
Vietnam Dairy Products	19'788'464	63'877'078	0.97
Summe Aktien*		6'527'109'763	99.40
Terminkontrakte¹ ** (2021: 56'080, 0.00%)			
Kauf SGD 3'263'771 / Verkauf USD 2'412'545 13.01.2023		25'411	-
Kauf AUD 2'579'587 / Verkauf USD 1'747'624 13.01.20232		21'552	-
Kauf AUD 28'481 / Verkauf USD 18'987 13.01.20232		2'771	-
Kauf AUD 28'481 / Verkauf USD 18'987 13.01.20232		339	-
Kauf SGD 60'010 / Verkauf USD 44'425 13.01.2023		330	-
Kauf SGD 36'023 / Verkauf USD 26'620 13.01.2023		246	-
Kauf SGD 39'617 / Verkauf USD 29'424 13.01.2023		122	-
Kauf USD 4'383 / Verkauf AUD 6'389 13.01.2023		48	-
Kauf SGD 2'691 / Verkauf USD 2'004 13.01.2023		3	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		6'527'135'174	99.40
Terminkontrakte¹ ** (2021: (2'140), 0.00%)			
Kauf USD 42'499 / Verkauf SGD 57'854 13.01.2023		(2'858)	-
Kauf USD 31'176 / Verkauf AUD 46'624 13.01.2023		(648)	-
Kauf USD 31'176 / Verkauf AUD 46'624 13.01.2023		(461)	-
Kauf USD 15'302 / Verkauf AUD 22'955 13.01.2023		(275)	-
Kauf AUD 30'944 / Verkauf USD 21'269 13.01.20232		(272)	-
Kauf USD 18'050 / Verkauf SGD 24'456 13.01.2023		(272)	-
Kauf USD 18'050 / Verkauf SGD 24'456 13.01.2023		(190)	-
Kauf USD 20'981 / Verkauf SGD 28'359 13.01.2023		(169)	-
Kauf USD 10'413 / Verkauf SGD 14'138 13.01.2023		(169)	-
Kauf USD 10'413 / Verkauf SGD 14'138 13.01.2023		(131)	-
Kauf USD 12'189 / Verkauf AUD 18'143 13.01.2023		(122)	-
Kauf USD 17'136 / Verkauf SGD 23'131 13.01.2023		(122)	-
Kauf USD 17'136 / Verkauf SGD 23'131 13.01.2023		(115)	-
Kauf AUD 46'662 / Verkauf USD 31'776 13.01.20232		(113)	-
Kauf USD 7'981 / Verkauf AUD 11'917 13.01.2023		(113)	-
Kauf USD 7'981 / Verkauf AUD 11'917 13.01.2023		(105)	-
Kauf USD 13'381 / Verkauf AUD 19'834 13.01.2023		(105)	-
Kauf USD 13'381 / Verkauf AUD 19'834 13.01.2023		(78)	-
Kauf USD 5'799 / Verkauf SGD 7'859 13.01.2023		(78)	-
Kauf USD 5'799 / Verkauf SGD 7'859 13.01.2023		(62)	-

FSSA Asian Equity Plus Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

Analyse der Nettoanlagen	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Terminkontrakte¹ ** (Fortsetzung)		
Kauf USD 3'813 / Verkauf AUD 5'671 13.01.2023	(35)	-
Kauf USD 2'351 / Verkauf AUD 3'509 13.01.2023	(30)	-
Kauf USD 5'856 / Verkauf SGD 7'889 13.01.2023	(28)	-
Kauf USD 2'944 / Verkauf SGD 3'980 13.01.2023	(24)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten	(2'858)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	6'527'132'316	99.40
Barmittel und sonstiges Nettovermögen	39'687'865	0.60
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	6'566'820'181	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 5'467'261'026)	<u>5'928'511'325</u>	
Analyse der Nettoanlagen		
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	6'527'109'763	98.50
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	22'553	-

FSSA Asian Equity Plus Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräusserten Anteile
Advantech	1'994'000	2'822'000
AIA Group	3'274'800	1'257'400
AirTac International Group	491'000	-
Alibaba Group Holding	-	4'133'800
Amorepacific Corporation	-	340'833
Anta Sports	5'360'400	-
Avia Avian	282'249'400	-
Bank Central Asia	-	104'621'100
BDO Unibank	15'312'181	-
Central Pattana	-	26'565'100
China Mengniu Dairy	9'910'000	2'505'000
China Resources Land	5'554'000	4'588'000
CK Hutchison Holdings	8'229'500	-
Colgate-Palmolive	395'814	209'447
CSL	-	22'699
CSPC Pharmaceutical	10'284'000	18'602'000
Dabur India	-	9'155'806
Dairy Farm International Holdings	2'356'000	-
DBS Group	2'187'600	169'600
ENN Energy Holdings	809'300	1'255'000
Fisher & Paykel Healthcare	2'871'893	-
Godrej Consumer Products	-	3'077'399
HDFC Bank	1'870'011	-
ICICI Bank	-	1'280'316
Jardine Cycle & Carriage	2'524'600	2'434'700
JD.com	1'706'673	-
Jollibee	-	2'763'290
Kalbe Farma	201'855'000	-
Keyence	123'100	33'100
LG Household & Health Care	48'771	-
MediaTek	2'251'000	-
Midea Group	10'540'214	640'300
Minth Group	4'906'000	4'726'000
Mphasis BFL	842'737	384'215
Naver	94'396	-
Nestle India	-	122'147
Nippon Paint Holdings	8'806'700	-

FSSA Asian Equity Plus Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Oversea Chinese Banking	1'578'100	-
Ping An Insurance H Shares	13'067'500	-
President Chain Store	-	5'379'000
Realtek	1'216'000	146'000
ResMed	315'345	2'600'013
Samsung Electronics Preference	202'588	-
Shanghai International Airport	-	8'268'872
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	1'874'381	-
Shiseido	456'500	-
Sony	77'700	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	893'000	3'656'000
Tata Consultancy Services	259'115	573'814
Techtronic Industries	3'928'000	520'000
Tencent Holdings	1'534'500	-
Unicharm	-	127'900
Unilever Indonesia	132'777'900	-
Uni-President Enterprises	-	23'770'854
Universal Robina	-	3'508'000
Vietnam Dairy Products	880'900	2'372'300
Yum China	165'650	-
Yum China Holding	-	340'003
Zhejiang Chint Electrics	-	8'879'065

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

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
First Sentier Asia Strategic Bond Fund («der Fonds»)				
– Klasse I (ausschüttend)^	13.49%	7.00%	-10.49%	-9.79%
– Klasse I (SGD ausschüttend)*	-	-	-10.00%	-10.38%
– Klasse I (AUD abgesichert N ausschüttend)*	-	-	-11.13%	-10.59%
– Klasse I (HKD ausschüttend)*	-	-	-10.60%	-9.78%
– Klasse I (ausschüttend M)*	-	-	-10.92%	-9.77%
Null Index#	-	-	-	-

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 5. Mai 2021

#Keine Benchmark für 2019, 2020, 2021 und 2022.

Wertentwicklung

Vor dem Hintergrund der extrem volatilen Marktbedingungen im Jahr 2022 verlor der Fonds an Wert, da die Zinsen stiegen und sich die Spreads ausweiteten.

Eine Short-Position in den US-Zinssätzen, begleitet von taktischen Transaktionen, trug zur Performance bei. Diese Gewinne wurden jedoch durch das Engagement in chinesischen Immobilienwerten zunichte gemacht, da zahlreiche Herabstufungen und Ausfälle die Performance von Anleihen im chinesischen Immobiliensektor beeinträchtigten. Der Fonds machte einige Verluste wieder wett, als die politischen Massnahmen zur Unterstützung des angeschlagenen chinesischen Immobiliensektors vor allem im November anzogen. Positionen wie Country Garden Holdings, RKPF Overseas, KWG Group Holdings und Agile Group Holdings profitierten von der sektorweiten Rallye.

Portfolioänderungen

Der Fonds positionierte sich für ein dynamisches Zinsumfeld – er wandelte seine Short-Position bei den US-Zinssätzen im März in eine Long-Position um, nahm im Oktober eine neutrale Haltung ein und beendete das Jahr mit einer Long-Position.

Die Positionen in chinesischen Immobilienwerten wurden zu Beginn des Jahres reduziert. Im März, als die durch den Russland-Ukraine-Krieg ausgelöste Risikoscheu und die aggressive Haltung der US-Notenbank zu einer aggressiven Ausweitung der Kreditspreads führten, kaufte der Fonds opportunistisch chinesische Technologietitel wie Alibaba Group Holdings und Tencent Holdings. In der Folge nahm der Fonds auch Positionen in Titeln auf, von denen das Team glaubte, dass sie die Umwälzungen auf dem chinesischen Immobilienmarkt überstehen würden, wie Vanke Real Estate Hong Kong, Country Garden Holdings, China Resources Land und China Overseas Land.

In Erwartung risikoscheuer Marktbedingungen verringerte der Fonds im Juni das Kreditrisiko durch Engagements in philippinischen und indonesischen Staatsanleihen, stockte die Positionen jedoch später wieder auf, als sich die Marktstimmung verbesserte.

Vor dem Hintergrund der mit Spannung erwarteten Einführung von Null-Covid-Lockerungsmassnahmen in China und der Verstärkung der politischen Massnahmen zur Wiederbelebung des chinesischen Immobiliensektors investierte der Fonds in Huarong Finance, Wens Foodstuff Group und Meituan. Unter den chinesischen Immobilienwerten wurde auch Longfor Group Holdings gekauft, und es wurden taktische Trades mit New Metro Global und Country Garden Holdings getätigt.

In Erwartung eines stabileren politischen Umfelds nach den Wahlen und eines stärkeren malaysischen Ringgit hat der Fonds im November eine kleine Übergewichtung in malaysischen Staatsanleihen vorgenommen.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Bei den Währungen ist die Wahrscheinlichkeit höher, dass der Euro und andere asiatische Währungen gegenüber dem US-Dollar aufwerten, da die EZB mit dem Abschluss ihrer geldpolitischen Straffungsmassnahmen noch nicht so weit ist. Die soliden Fundamentaldaten asiatischer Investment-Grade-Unternehmensanleihen mit stabilen Verschuldungsquoten und nach wie vor gesunden Barbeständen sollten dazu beitragen, dass die Anlageklasse auch in einem Abschwung widerstandsfähig bleibt.

In China deuten die positiven politischen Entwicklungen darauf hin, dass das Land sein schwaches Wirtschaftswachstum durch eine Konzentration auf Infrastrukturausgaben rasch in den Griff bekommen könnte. Die Verbesserung der Verkäufe auf dem Primärmarkt wird ein wichtiger Anhaltspunkt dafür sein, dass sich der angeschlagene Immobiliensektor erholt.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2023

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

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

Klasse I ausschüttend

Dez 2020	USD 57'652'439	USD 9.2102
Dez 2021	USD 48'010'426	USD 7.9097
Dez 2022	USD 40'356'827	USD 6.8223

Klasse I SGD ausschüttend

Dez 2021	SGD 900	SGD 8.7456
Dez 2022	SGD 803	SGD 7.4219

Klasse I AUD abgesichert N ausschüttend

Dez 2021	AUD 1'778	AUD 8.636
Dez 2022	AUD 1'580	AUD 7.3010

Klasse I HKD ausschüttend

Dez 2021	HKD 6'705	HKD 86.8722
Dez 2022	HKD 6'017	HKD 74.1494

Klasse I ausschüttend M

Dez 2021	USD 891	USD 8.6564
Dez 2022	USD 800	USD 7.3938

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

Klasse I ausschüttend

Dez 2013	USD 8.77	USD 8.03
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
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

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I SGD ausschüttend</i>		
Dez 2021	SGD 10.014	SGD 8.2064
Dez 2022	SGD 8.7784	SGD 6.6430
<i>Klasse I AUD abgesichert N ausschüttend</i>		
Dez 2021	AUD 10.0209	AUD 8.1196
Dez 2022	AUD 8.6256	AUD 6.2096
<i>Klasse I HKD ausschüttend</i>		
Dez 2021	HKD 100.1931	HKD 81.5179
Dez 2022	HKD 86.7349	HKD 63.2551
<i>Klasse I ausschüttend M</i>		
Dez 2021	USD 10.0222	USD 8.1312
Dez 2022	USD 8.6463	USD 6.2614

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Australischer Dollar (2021: 179'452, 0.37%)		150'512	0.37
Fonterra Co-operative Group 4% 02.11.2027	100'000	64'060	0.16
SGSP Australia Assets 3.75% 27.09.2024	130'000	86'452	0.21
Chinesischer Renminbi (2021: 2'894'210, 6.03%)		1'570'350	3.89
Agricultural Development Bank of China 3.85% 06.01.2027	7'500'000	1'122'008	2.78
China Development Bank 3.65% 21.05.2029	3'000'000	448'342	1.11
Indonesische Rupiah (2021: 98'257, 0.20%)		1'367	-
Indonesia Government International 10% 15.09.2024	20'000'000	1'367	-
Malaysischer Ringgit (2021: 98'257, 0.20%)		916'922	2.27
Malaysia (Govt of) 4.065% 15.06.2050	4'000'000	828'114	2.05
Malaysia (Govt of) 4.638% 15.11.2049	400'000	88'808	0.22
Singapur-Dollar (2021: 1'904'110, 3.97%)		3'102'159	7.69
CMT MTN 2.1% 08.03.2028	1'300'000	850'654	2.11
NTUC Income Insurance 3.1% VRN 20.07.2050	1'250'000	763'356	1.89
Singapore (Govt of) 1.75% 01.02.2023	1'200'000	892'736	2.21
Singapore (Govt of) 3% 01.09.2024	800'000	595'413	1.48
Türkische Lira (2021: 80'763, 0.17%)		97'082	0.24
Turkey (Govt of) 8% 12.03.2025	700'000	36'445	0.09
Turkey Government International Bond 12.4% 08.03.2028	970'000	60'637	0.15
US-Dollar (2021: 34'337'327, 71.52%)		30'503'244	75.58
AAC Technologies Holdings 3.75% 02.06.2031	700'000	518'496	1.29
Agile Group Holdings 5.5% 17.05.2026	400'000	179'437	0.45
Agile Group Holdings 5.75% 02.01.2025	200'000	106'078	0.26
Agile Group Holdings 7.875% VRN Perpetual	1'400'000	336'700	0.83
Airport Authority 3.25% 12.01.2052	200'000	141'424	0.35
Airport Authority 3.5% 12.01.2062	200'000	142'906	0.35
Alibaba Group Holding 3.15% 09.02.2051	200'000	125'218	0.31
Alibaba Group Holding 4.2% 06.12.2047	200'000	153'312	0.38
Bangkok Bank 3.733% VRN 25.09.2034	200'000	167'096	0.41
Bank Mandiri Persero Tbk 2% 19.04.2026	200'000	178'142	0.44
Bank of East Asia 5.875% VRN Perpetual	250'000	229'800	0.57
Central China Real Estate 7.25% 13.08.2024	500'000	138'950	0.34
Central China Real Estate 7.75% 24.05.2024	1'000'000	316'032	0.78
Central China Real Estate 7.9% 07.11.2023	400'000	130'391	0.32
Champion MTN 3.75% 17.01.2023	200'000	199'878	0.50
China Aoyuan Group 6.2% 24.03.2026	500'000	38'384	0.10
China Evergrande Group 8.25% 23.03.2022	1'000'000	77'500	0.19
China Evergrande Group 8.75% 28.06.2025	900'000	63'664	0.16
China Evergrande Group 10.5% 11.04.2024	2'000'000	137'500	0.34
China Overseas Finance 3.125% 02.03.2035	200'000	142'518	0.35
China Resources Land 4.125% 26.02.2029	700'000	640'496	1.59

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>US-Dollar (Fortsetzung)</i>			
Chinalco Capital Holdings 2.95% 24.02.2027	200'000	183'591	0.4600
CIFI Holdings 6% 16.07.2025	200'000	51'558	0.13
CIFI Holdings Group 4.375% 12.04.2027	500'000	129'026	0.32
CIFI Holdings Group 6.45% 07.11.2024	400'000	104'088	0.26
CNAC HK Finbridge 3.7% 22.09.2050	500'000	306'149	0.76
CNOOC Finance 2003 5.5% 21.05.2033	200'000	194'939	0.48
Cosco Pacific Finance 4.375% 31.01.2023	200'000	199'692	0.5000
Country Garden Holdings 3.125% 22.10.2025	200'000	121'720	0.30
Country Garden Holdings 3.3% 12.01.2031	500'000	260'770	0.65
Country Garden Holdings 3.875% 22.10.2030	500'000	263'205	0.65
Country Garden Holdings 6.5% 08.04.2024	300'000	225'251	0.56
DBS Group 3.3% VRN Perpetual	500'000	465'729	1.15
ENN Clean Energy International 3.375% 12.05.2026	200'000	174'272	0.43
Fortune Star 5% 18.05.2026	200'000	135'140	0.34
Franshion Brilliant 4.875% VRN Perpetual	1'400'000	1'087'485	2.69
Goodman Finance 4.375% 19.06.2024	200'000	195'476	0.48
Guangzhou Metro Investment Finance 1.507% 17.09.2025	350'000	313'387	0.78
HDFC Bank 3.7% VRN Perpetual	200'000	171'600	0.43
HKT Capital 3% 18.01.2032	200'000	160'306	0.40
Huarong Finance 4.25% 07.11.2027	200'000	170'710	0.42
Huarong Finance 4.95% 07.11.2047	300'000	206'657	0.51
Huarong Finance 5% 19.11.2025	300'000	275'476	0.68
ICICI Bank Dubai 4% 18.03.2026	200'000	190'951	0.47
IFC Development Corporate Treasury 3.625% 17.04.2029	300'000	273'506	0.68
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk 4.745% 09.06.2051	500'000	366'818	0.91
Indonesia Asahan Aluminium 5.8% 15.05.2050	500'000	419'488	1.04
Inventive Global Investments 1.65% 03.09.2025	300'000	270'796	0.67
Jinke Properties Group 6.85% 28.05.2024	200'000	27'880	0.07
Kaisa Group Holdings 6.5% 07.12.2021	300'000	40'910	0.10
Kaisa Group Holdings 9.375% 30.06.2024	500'000	67'740	0.17
Kaisa Group Holdings 10.5% 07.09.2022	200'000	27'000	0.07
Kaisa Group Holdings 10.875% 23.07.2023	2'000'000	271'524	0.67
Kaisa Group Holdings 11.25% 16.04.2025	500'000	67'881	0.17
Kaisa Group Holdings 11.65% 01.06.2026	300'000	40'729	0.10
KEB Hana Bank 4.375% 30.09.2024	200'000	194'905	0.48
KWG Group Holdings 5.95% 10.08.2025	1'000'000	406'416	1.01
Kyobo Life Insurance 5.9% VRN Perpetual	200'000	184'750	0.46
Leader Goal International 4.25% VRN Perpetual	500'000	499'500	1.24
Lenovo Group 6.536% 27.07.2032	500'000	482'067	1.19
Li & Fung 5.25% Perpetual	800'000	400'400	0.99
Link Finance 2.75% 19.01.2032	200'000	163'296	0.41
Logan Group 4.5% 13.01.2028	500'000	112'843	0.28
Logan Property Holdings 5.75% 14.01.2025	500'000	110'000	0.27
Longfor Group Holdings 3.85% 13.01.2032	1'000'000	670'000	1.66
Majapahit Holding 7.875% 29.06.2037	100'000	110'750	0.28
Meituan Dianping 3.05% 28.10.2030	200'000	155'496	0.39
Nan Fung Treasury 3.875% 03.10.2027	600'000	532'962	1.32

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>US-Dollar (Fortsetzung)</i>			
New Metro Global 4.625% 15.10.2025	200'000	137'650	0.34
New World China Land 4.75% 23.01.2027	300'000	273'009	0.68
NTPC 4.25% 26.02.2026	200'000	192'786	0.48
Oil India 5.125% 04.02.2029	300'000	287'766	0.71
Oil India International 4% 21.04.2027	200'000	186'312	0.46
Ongc Videsh Vankorneft 3.75% 27.07.2026	200'000	187'049	0.46
Oversea Chinese Banking 1.832% VRN 10.09.2030	200'000	179'448	0.45
Pertamina 6.5% 27.05.2041	1'200'000	1'215'527	3.01
Pertamina Persero 6% 03.05.2042	200'000	190'953	0.47
Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15.05.2027	460'000	441'600	1.09
Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25.01.2049	500'000	478'254	1.19
Petronas Capital 4.55% 21.04.2050	200'000	177'309	0.44
Philippine Government International 5.609% 13.04.2033	200'000	211'579	0.52
Phoenix Lead 4.85% Perpetual	500'000	378'771	0.94
Powerlong Real Estate Holdings 4.9% 13.05.2026	1'000'000	279'600	0.69
Reliance Industries 3.75% 12.01.2062	250'000	161'809	0.40
RKPF Overseas 2019 6.7% 30.09.2024	800'000	704'000	1.74
RKPF Overseas 5.2% 12.01.2026	200'000	142'526	0.35
Sands China 5.4% 08.08.2028	200'000	187'818	0.47
Santos Finance 3.649% 29.04.2031	200'000	159'777	0.40
Seazen Group 4.45% 13.07.2025	400'000	277'560	0.69
Shimao Property Holdings 4.75% 03.07.2022	200'000	37'000	0.09
Shimao Property Holdings 5.2% 30.01.2025	200'000	36'500	0.09
Siam Commercial Bank 2.75% 16.05.2023	350'000	347'032	0.86
Sino-Ocean Land Treasure Finance 5.95% 04.02.2027	300'000	164'432	0.41
Sinopec Group Overseas Development 4.875% 17.05.2042	200'000	184'892	0.46
Sunac China Holdings 6.65% 03.08.2024	400'000	84'908	0.21
Tenaga Nasional 7.5% 01.11.2025	250'000	259'709	0.64
Tencent Holdings 3.68% 22.04.2041	400'000	297'277	0.74
Tencent Holdings 3.925% 19.01.2038	200'000	158'123	0.39
Thaioil Treasury Center 4.625% 20.11.2028	200'000	185'977	0.46
Thaioil Treasury Center 5.375% 20.11.2048	700'000	558'060	1.38
Theta Capital Pte 8.125% 22.01.2025	200'000	153'000	0.38
Tower Bersama Infrastructure 4.25% 21.01.2025	200'000	192'108	0.48
United Overseas Bank 3.875% VRN Perpetual	200'000	195'000	0.48
US Treasury Note 0.75% 31.12.2023	1'300'000	1'249'643	3.10
US Treasury Note 0.875% 31.01.2024	400'000	383'797	0.95
US Treasury Note 1.25% 30.11.2026	500'000	448'652	1.11
US Treasury Note 1.25% 31.12.2026	456'700	408'978	1.01
US Treasury Note 3% 30.06.2024	500'000	488'027	1.21
Vanke Real Estate Hong Kong 3.975% 09.11.2027	500'000	433'530	1.07
Vigorous Champion International 4.375% 10.09.2023	500'000	493'988	1.22
Wanda Properties International 7.25% 29.01.2024	200'000	179'638	0.46
Wens Foodstuffs Group 2.349% 29.10.2025	510'000	441'437	1.09
Westpac Banking Corporation 4.11% VRN 24.07.2034	150'000	128'646	0.32
Westpac Banking Corporation 5% VRN Perpetual	150'000	130'500	0.32

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
Woori Bank 5.125% 06.08.2028	200'000	187'309	0.46
Yanlord Land HK 5.125% 20.05.2026	350'000	287'875	0.71
Yunda Holding Investment 2.25% 19.08.2025	200'000	176'786	0.44
Yuzhou Group Holdings 7.85% 12.08.2026	500'000	44'070	0.11
Yuzhou Properties 5.375% VRN Perpetual	400'000	24'552	0.06
Yuzhou Properties 7.7% 20.02.2025	200'000	17'688	0.04
Zhenro Properties Group 6.63% 07.01.2026	300'000	14'550	0.04
Zhenro Properties Group 8% 06.03.2023	200'000	9'700	0.02
Summe Anleihen*		36'341'636	90.04
Futures-Kontrakte^{1**} (2021: 1'465, 0.00%)			
CBT US Ultra Bond March 2023	(19)	74'795	0.19
CBT US 10 Year Note March 2023	(50)	60'166	0.15
Terminkontrakte^{2***} (2021: 9'283, 0.02%)			
Kauf AUD 1'558 / Verkauf USD 1'055 13.01.2023 ²		2	-
Kauf USD 3'632'625 / Verkauf SGD 4'900'000 30.12.2022		20'820	0.05
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		36'497'419	90.43
Credit Default Swaps⁵ (2021: null)			
CDS 1% 20.06.2026		(2)	-
CDS 1% 20.06.2026		(1'002)	-
CDS 1% 20.06.2026		1'000	-
Futures-Kontrakte^{1**} (2021: (301'185), (0.63%))			
CBT US Long Bond March 2023	12	(30'593)	(0.08)
CBT US 5 Year Note March 2023	3	(1'535)	-
Terminkontrakte^{3***} (2021: (35'400), (0.07%))			
Kauf USD 822'116 / Verkauf CNY 5'700'000 13.01.2023 ³		(795)	-
Kauf USD 3'634'117 / Verkauf SGD 4'900'000 31.01.2023 ⁴		(21'166)	(0.05)
Kauf USD 3'571'322 / Verkauf SGD 4'900'000 30.12.2022 ⁴		(82'123)	(0.21)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(136'214)	(0.34)

¹ Die Gegenpartei für die Futures-Kontrakte ist JP Morgan Securities LLC.

² Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank plc.

³ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist SCB.

⁴ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist Australia and New Zealand Banking.

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	36'361'205	90.09
Barmittel und sonstiges Nettovermögen	3'998'866	9.91
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	40'360'071	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 45'578'018)	50'501'239	
Analyse der Nettoanlagen		
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	36'341'636	89.13
** An einem regulierten Markt gehandelte Finanzderivate	102'833	0.25
*** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter)	(83'264)	(0.20)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Nennwert – gekauft	Nennwert – verkauft
AAC Technologies Holdings 3.75% 02.06.2031	500'000	-
Airport Authority 3.25% 12.01.2052	200'000	-
Airport Authority 3.5% 12.01.2062	200'000	-
Alibaba Group Holding 3.15% 09.02.2051	200'000	-
Alibaba Group Holding 4.2% 06.12.2047	200'000	-
Bank of East Asia 5.875% VRN Perpetual	250'000	-
Central China Real Estate 7.5% 14.07.2025	-	500'000
Charming Light Investments 4.25% VRN Perpetual	-	400'000
China Development Bank 3.9% 03.08.2040	-	7'000'000
China Evergrande Group 10.5% 11.04.2024	2'000'000	-
China Overseas Finance 3.125% 02.03.2035	200'000	-
China Reinsurance Finance 3.375% 09.03.2022	-	200'000
China Resources Land 4.125% 26.02.2029	500'000	-
Chinalco Capital Holding 2.95% 24.02.2027	200'000	-
Chinalco Capital Holding 4.25% 21.04.2022	-	200'000
CITIC 2.875% 17.02.2027	200'000	200'000
CNAC HK Finbridge 3.50% 19.07.2022	-	800'000
CNAC HK Finbridge 3.7% 22.09.2050	500'000	-
CNOOC Finance 2003 5.5% 21.05.2033	200'000	-
Country Garden Holdings 2.7% 12.07.2026	600'000	600'000
Country Garden Holdings 3.3% 12.01.2031	500'000	-
Country Garden Holdings 3.875% 22.10.2030	500'000	-
Country Garden Holdings 4.75% 25.07.2022	-	400'000
DBS Group 3.3% VRN Perpetual	500'000	-
ENN Clean Energy International 3.375% 12.05.2026	200'000	-
Franshion Brilliant 3.60% 03.03.2022	-	900'000
Future Diamond 4.25% 22.09.2022	-	300'000
Gohl Capital 4.25% 24.01.2027	-	900'000
Greenland Global Investment 6.125% 22.04.2023	-	500'000
Greenland Global Investment 6.75% 21.04.2022	-	500'000
Greenland Global Investment 6.75% 25.06.2022	-	400'000
Greenland Global Investment 7.25% 22.01.2025	-	500'000
HDFC Bank 3.7% VRN Perpetual	200'000	-
HKT Capital 3% 18.01.2032	200'000	-
Huarong Finance 2017 4% VRN Perpetual	-	300'000
Huarong Finance 3.75% 27.04.2022	-	200'000
Huarong Finance 4.75% 27.04.2027	-	500'000
Huarong Finance 5% 19.11.2025	300'000	400'000

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nennwert – gekauft	Nennwert – verkauft
Hyundai Capital Services 3.0% 29.08.2022	-	400'000
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk 4.745% 09.06.2051	500'000	-
Indonesia Government International 4.65% 20.09.2032	525'000	525'000
Indonesia Government International 10% 15.09.2024	20'000'000	-
Kaisa Group Holdings 10.875% 23.07.2023	2'000'000	-
Kyobo Life Insurance 5.9% VRN Perpetual	200'000	-
Landmark Funding 2019 4.5% 26.03.2022	-	600'000
Leader Goal International 4.25% VRN Perpetual	500'000	-
Lenovo Group 6.536% 27.07.2032	500'000	-
Link Finance 2.75% 19.01.2032	200'000	-
Logan Group 4.5% 13.01.2028	-	500'000
Longfor Group Holdings 3.85% 13.01.2032	400'000	-
Malaysia Government Bond 4.065% 15.06.2050	4'000'000	-
Meituan Dianping 3.05% 28.10.2030	200'000	-
New Metro Global 4.5% 02.05.2026	500'000	500'000
Pertamina 6.5% 27.05.2041	1'200'000	-
Pertamina Persero 6% 03.05.2042	200'000	-
Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15.05.2027	460'000	-
Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25.01.2049	500'000	-
Philippine Government International 5.609% 13.04.2033	200'000	-
Postal Savings Bank of China 4.5% VRN Perpetual	-	300'000
Power Finance 3.35% 16.05.2031	800'000	800'000
Power Finance 4.5% 18.06.2029	-	200'000
Reliance Industries 3.75% 12.01.2062	250'000	-
Shanghai Commercial Bank 3.75% VRN 29.11.2027	-	200'000
Singapore (Govt of) 1.625% 01.07.2031	600'000	600'000
Singapore (Govt of) 1.75% 01.02.2023	1'200'000	-
Singapore (Govt of) 3% 01.09.2024	800'000	-
Sino-Ocean Land Treasure Finance II 5.95% 04.02.2027	300'000	-
Sinopec Group Overseas Development 4.875% 17.05.2042	200'000	-
Sunac China Holdings 6.65% 03.08.2024	-	400'000
Tencent Holdings 3.68% 22.04.2041	400'000	-
Tencent Holdings 3.925% 19.01.2038	200'000	-
Tencent Holdings 3.975% 11.04.2029	200'000	200'000
Thaioil Treasury Center 5.375% 20.11.2048	500'000	-

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nennwert – gekauft	Nennwert – verkauft
US Treasury Note 0.75% 31.12.2023	2'500'000	1'200'000
US Treasury Note 0.875% 31.01.2024	400'000	-
US Treasury Note 1.25% 31.12.2026	456'700	-
US Treasury Note 3% 30.06.2024	500'000	-
Vanke Real Estate Hong Kong 3.975% 09.11.2027	500'000	-
Vedanta Resources 6.375% 30.07.2022	-	200'000
Wanda Group Overseas 7.5% 24.07.2022	-	400'000
Wanda Properties International 7.25% 29.01.2024	200'000	-
Wens Foodstuffs Group 2.349% 29.10.2025	510'000	-
Xingsheng 3.375% 25.07.2022	-	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

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
First Sentier Asian Quality Bond Fund («der Fonds»)				
– Klasse I	10.89%	5.90%	-1.78%	-10.87%
– Klasse I (monatlich ausschüttend)^	10.87%	5.90%	-1.79%	-10.87%
– Klasse I (HKD monatlich ausschüttend)^	10.21%	5.43%	-1.21%	-10.88%
– Klasse VI (ausschüttend)	11.75%	6.64%	-1.09%	-10.25%
– Klasse I AUD abgesichert N*	-	0.81%	-3.34%	-11.82%
JP Morgan JACI Investment Grade Index#	10.98%	6.86%	-0.01%	-10.01%
JP Morgan JACI Investment Grade Index (HKD)#	10.45%	6.34%	0.53%	-9.91%
JP Morgan JACI Investment Grade Index (AUD)				
Hedged#	-	k. A.	-0.17%	-10.18%

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

* Auflegungsdatum – 20. Oktober 2020

^ 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

In einem Jahr, in dem die Zinsen stiegen und sich die Spreads ausweiteten, blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück.

Die relative Wertentwicklung des Fonds wurde vor allem durch seine Kreditengagements beeinträchtigt, beispielsweise in chinesischen Immobilienwerten, insbesondere in Shimao Group Holdings und Shimao Property Holdings. Glücklicherweise konnte ein Teil dieser Verluste wieder aufgeholt werden, da sich die Spreads im November erholten und die politischen Massnahmen Chinas zur Unterstützung des angeschlagenen chinesischen Immobiliensektors die Marktstimmung aufhellten. Die Untergewichtung des Fonds bei den US-Zinssätzen in Verbindung mit taktischen Positionen trug zur Performance bei. Weil Chinas regulatorisches Durchgreifen im Technologiesektor nachliess, zahlte sich der Kauf von Tencent Holdings im März ebenfalls aus, und der Fonds nahm im November Gewinne bei dem Titel mit. Der Fonds verkaufte im September alle Positionen in der Haidilao International Holding, nachdem er sie im März 2022 aufgrund erneuter Lockdowns in China erstmals reduziert hatte.

Portfolioänderungen

Der Fonds nahm Gewinne aus seiner Untergewichtung der US-Zinssätze mit und ging gegen Mitte des Jahres zu einer taktischen Übergewichtung über, bevor er seine Positionen zurücknahm und im August zu einer Untergewichtung gegenüber der Benchmark überging, da die US-Notenbank (Fed) weiterhin aggressive Zinserhöhungen anstrebte. Der Fonds beendete das Jahr in Bezug auf die US-Zinssätze neutral.

Die während des gesamten Jahres anhaltende Kreditvolatilität erforderte einen dynamischen Ansatz bei der Verwaltung der Fondsbestände. Der Fonds behielt seine Untergewichtung in Indonesien und den Philippinen bei, ging aber im Mai opportunistisch zu einer neutralen Position in Indonesien über, bevor er im September seine Positionen in indonesischen Staatsanleihen wieder reduzierte.

Im chinesischen Immobilienbereich reduzierte der Fonds zu Beginn des Jahres sein Engagement in Country Garden Holdings, bevor er im Juni seine Positionen geringfügig aufstockte, da er davon überzeugt war, dass der Titel die Umwälzungen auf dem chinesischen Immobilienmarkt überstehen würde. Der Fonds kaufte im November auch Huarong Finance zu attraktiven Spreads.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Die Anleger sind weiterhin über die Aussicht auf eine wirtschaftliche Rezession besorgt. Geopolitische Bedenken angesichts des langwierigen Russland-Ukraine-Kriegs und der schwelenden Handelsspannungen zwischen den USA und China könnten 2023 ebenfalls stärker ins Gewicht fallen. Bei den Währungen ist die Wahrscheinlichkeit höher, dass der Euro und andere asiatische Währungen gegenüber dem US-Dollar aufwerten, da die EZB mit dem Abschluss ihrer geldpolitischen Straffungsmassnahmen noch nicht so weit ist. Die soliden Fundamentaldaten asiatischer Investment-Grade-Unternehmensanleihen mit stabilen Verschuldungsquoten und nach wie vor gesunden Barbeständen werden dazu beitragen, dass die Anlageklasse auch in einem Abschwung widerstandsfähig bleibt.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2023

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnetto- inventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
Dez 2020	USD 1'226'237'676	USD 19.1895
Dez 2021	USD 1'599'333'922	USD 18.8472
Dez 2022	USD 1'324'416'181	USD 16.7448
<i>Klasse I monatlich ausschüttend</i>		
Dez 2020	USD 162'990'018	USD 10.4696
Dez 2021	USD 137'192'563	USD 9.8788
Dez 2022	USD 87'297'911	USD 8.4321
<i>Klasse I HKD monatlich ausschüttend</i>		
Dez 2020	HKD 719'736'115	HKD 104.4387
Dez 2021	HKD 477'730'371	HKD 99.1219
Dez 2022	HKD 253'008'937	HKD 84.5956
<i>Klasse VI ausschüttend</i>		
Dez 2020	USD 31'813'154	USD 10.6875
Dez 2021	USD 40'533'132	USD 10.3318
Dez 2022	USD 39'140'572	USD 8.9837
<i>Klasse I (AUD abgesichert N monatlich ausschüttend)</i>		
Dez 2020	AUD 135'208	AUD 10.0354
Dez 2021	AUD 5'371'103	AUD 9.3189
Dez 2022	AUD 3'149'005	AUD 7.8695

First Sentier Asian Quality Bond Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I</i>		
Dez 2013	USD 14.67	USD 13.66
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
<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
<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
Dez 2022	HKD 98.7082	HKD 79.2715

First Sentier Asian Quality Bond Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<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
<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

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Australischer Dollar (2021: 4'872'981, 0.26%)</i>		4'078'728	0.27
Australia Government Bond 3.25% 21.06.2039	270'000	159'854	0.01
Fonterra Co-operative Group 4% 02.11.2027	2'100'000	1'345'252	0.09
SGSP Australia Assets 3.75% 27.09.2024	3'870'000	2'573'622	0.17
<i>Chinesischer Renminbi (2021: 58'810'261, 3.19%)</i>		30'078'917	2.03
Agricultural Development Bank of China 3.85% 06.01.2027	52'500'000	7'854'055	0.53
Agricultural Development Bank of China 4.39% 08.09.2027	60'000'000	9'207'430	0.62
China (Govt of) 4% 22.05.2024	3'500'000	512'239	0.03
China Development Bank 3.65% 21.05.2029	27'000'000	4'035'080	0.27
China Development Bank 3.8% 25.01.2036	20'000'000	3'039'228	0.21
China Development Bank 4.01% 09.01.2037	20'000'000	3'119'560	0.21
Export-Import Bank of Korea 4.14% 04.09.2023	15'000'000	2'167'477	0.15
Malayan Banking 4.8% 05.10.2023	1'000'000	143'848	0.01
<i>Indonesische Rupiah (2021: null)</i>		6'836	-
Indonesia Government International 10% 15.09.2024	100'000'000	6'836	-
<i>Malaysischer Ringgit (2021: 3'193'353, 0.17%)</i>		22'553'942	1.52
Malaysia (Govt of) 4.638% 15.11.2049	13'000'000	2'886'246	0.20
Malaysia (Govt of) 4.065% 15.06.2050	95'000'000	19'667'696	1.32
<i>Singapur-Dollar (2021: 40'750'567, 2.21%)</i>		35'838'456	2.41
CMT MTN 2.1% 08.03.2028	15'700'000	10'273'287	0.69
CMT MTN 3.75% 02.08.2024	5'000'000	3'679'837	0.25
FLCT Treasury 2.18% 26.07.2028	3'500'000	2'237'628	0.15
NTUC Income Insurance 3.1% VRN 20.07.2050	30'000'000	18'320'534	1.23
Singapore (Govt of) 1.625% 01.07.2031	2'000'000	1'327'170	0.09
<i>US-Dollar (2021: 1'566'943'849, 85.07%)</i>		1'235'595'061	83.18
AAC Technologies Holdings 2.625% 02.06.2026	2'000'000	1'621'152	0.11
AAC Technologies Holdings 3.75% 02.06.2031	2'000'000	1'481'417	0.10
Abu Dhabi Ports 2.5% 06.05.2031	5'000'000	4'154'644	0.28
AIA Group 3.125% 13.03.2023	3'000'000	2'989'432	0.20
AIA Group Ltd 2.7% VRN Perpetual	3'600'000	3'106'125	0.21
Airport Authority 2.1% VRN Perpetual	4'600'000	4'173'517	0.28
Airport Authority 2.4% VRN Perpetual	5'300'000	4'595'349	0.31
Airport Authority 3.25% 12.01.2052	9'985'000	7'060'611	0.48
Airport Authority 3.5% 12.01.2062	8'240'000	5'887'740	0.40
Alibaba Group Holding 3.15% 09.02.2051	5'000'000	3'130'439	0.21
Alibaba Group Holding 3.6% 28.11.2024	1'000'000	968'468	0.06
Alibaba Group Holding 4% 06.12.2037	10'000'000	8'311'216	0.56

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>US-Dollar (Fortsetzung)</i>			
Alibaba Group Holding 4.4% 06.12.2057	5'000'000	3'843'542	0.26
Alibaba Group Holding 4.5% 28.11.2034	15'000'000	13'427'285	0.90
Australia & New Zealand Banking 4.5% 19.03.2024	3'000'000	2'953'776	0.20
Axiata 2 2.163% 19.08.2030	2'750'000	2'201'480	0.15
Axiata Spv5 3.064% 19.08.2050	4'450'000	2'957'451	0.20
Bangkok Bank 9.025% 15.03.2029	4'750'000	5'255'201	0.35
Bank Mandiri Persero Tbk 2% 19.04.2026	2'950'000	2'627'594	0.18
Bank of East Asia 4.875% VRN 22.04.2032	4'756'000	4'257'392	0.29
Bank Rakyat Indonesia 3.95% 28.03.2024	575'000	563'901	0.04
BOC Aviation 1.625% 29.04.2024	5'000'000	4'738'148	0.32
BOC Aviation 3.5% 18.09.2027	500'000	457'492	0.03
Bocom Leasing Management Hong Kong 4.375% 22.01.2024	13'800'000	13'630'047	0.92
BPRL International Singapore 4.375% 18.01.2027	7'500'000	7'052'473	0.47
Busan Bank 3.625% 25.07.2026	2'000'000	1'819'920	0.12
CCBL Cayman Corporation 1.6% 15.09.2026	3'600'000	3'144'240	0.21
China Cinda Finance 2017 4.1% 09.03.2024	1'600'000	1'562'664	0.11
China Government International Bond 2.5% 26.10.2051	2'000'000	1'318'715	0.09
China Huadian Overseas Development 4% VRN Perpetual	4'200'000	4'094'979	0.28
China Huaneng Group 2.85% VRN Perpetual	8'250'000	8'027'250	0.54
China Huaneng Group 3.08% VRN Perpetual	12'432'000	11'523'310	0.78
China Mengniu Dairy 3% 18.07.2024	17'400'000	16'767'428	1.13
China Merchants Finance 4.75% 03.08.2025	3'430'000	3'368'417	0.23
China Modern Dairy Holdings 2.125% 14.07.2026	20'000'000	16'929'680	1.14
China Overseas Finance 3.125% 02.03.2035	19'750'000	14'073'658	0.95
China Overseas Finance 4.75% 26.04.2028	13'100'000	12'216'680	0.82
China Overseas Finance 5.35% 15.11.2042	4'961'000	4'072'191	0.27
China Overseas Finance 5.95% 08.05.2024	4'365'000	4'350'327	0.29
China Overseas Finance 6.45% 11.06.2034	4'500'000	4'313'874	0.29
China Resources Land 3.75% 26.08.2024	2'000'000	1'933'840	0.13
China Resources Land 4.125% 26.02.2029	22'700'000	20'770'355	1.40
Chinalco Capital Holdings 2.125% 03.06.2026	3'000'000	2'714'061	0.18
Chinalco Capital Holdings 2.95% 24.02.2027	3'350'000	3'075'146	0.21
CITIC 2.85% 25.02.2030	2'800'000	2'384'713	0.16
CITIC 3.5% 11.07.2023	1'800'000	1'787'346	0.12
CITIC 4% 11.01.2028	4'000'000	3'781'268	0.25
CMHI Finance BVI 5% 06.08.2028	2'700'000	2'678'230	0.18
CMT MTN 3.609% 04.04.2029	3'820'000	3'493'390	0.24
CNAC HK Finbridge 3.7% 22.09.2050	9'500'000	5'816'841	0.39
CNOOC Finance 2013 3% 09.05.2023	3'000'000	2'980'470	0.20
CNOOC Finance 2013 3.3% 30.09.2049	6'500'000	4'264'558	0.29
CNOOC Finance 4.875% 30.04.2044	500'000	439'295	0.03
CNOOC Finance 5.75% 26.01.2041	5'000'000	4'963'181	0.33
CNPC General Capital 3.4% 16.04.2023	1'880'000	1'871'269	0.13
CNPC HK Overseas Capital 5.95% 28.04.2041	2'775'000	2'840'189	0.19

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>US-Dollar (Fortsetzung)</i>			
Commonwealth Bank of Australia 2.688% 11.03.2031	15'000'000	11'539'941	0.78
Commonwealth Bank of Australia 3.305% 11.03.2041	10'000'000	6'822'606	0.46
Country Garden Holdings 3.125% 22.10.2025	7'000'000	4'260'201	0.29
Country Garden Holdings 3.3% 12.01.2031	3'500'000	1'825'393	0.12
Country Garden Holdings 3.875% 22.10.2030	3'500'000	1'842'439	0.12
Country Garden Holdings 4.2% 06.02.2026	7'000'000	4'247'731	0.29
Country Garden Holdings 5.125% 14.01.2027	6'000'000	3'432'133	0.23
DBS Group 3.3% VRN Perpetual	35'300'000	32'880'446	2.21
Dua Capital 1.658% 11.05.2026	3'000'000	2'646'462	0.18
Dua Capital 2.78% 11.05.2031	6'000'000	4'738'740	0.32
Eastern Creation Investment Holdings 1% 10.09.2023	3'000'000	2'916'900	0.20
ENN Energy Holdings 4.625% 17.05.2027	2'250'000	2'158'210	0.15
GC Treasury Center 2.98% 18.03.2031	8'000'000	6'452'094	0.43
GC Treasury Center 4.3% 18.03.2051	10'000'000	6'948'826	0.47
Globe Telecom 4.2% VRN Perpetual	5'000'000	4'452'500	0.30
Guangzhou Metro Investment Finance 1.507% 17.09.2025	6'650'000	5'954'353	0.40
Guangzhou Metro Investment Finance 2.31% 17.09.2030	9'100'000	6'943'889	0.47
Hana Bank 3.5% VRN Perpetual	4'000'000	3'440'369	0.23
HKT Capital 3% 18.01.2032	32'250'000	25'849'339	1.74
HKT Capital 3.25% 30.09.2029	15'000'000	13'018'486	0.88
Hong Kong Land Finance 4.5% 07.10.2025	2'000'000	1'956'310	0.13
Hong Kong Electric Finance 2.25% 09.06.2030	10'000'000	8'084'617	0.54
Huarong Finance 3.25% 13.11.2024	5'500'000	5'061'983	0.34
Huarong Finance 4.95% 07.11.2047	3'300'000	2'273'223	0.15
Huarong Finance 5% 19.11.2025	3'700'000	3'397'541	0.23
Hysan MTN 2.82% 04.09.2029	8'000'000	6'922'169	0.47
ICBCIL Finance 3.75% 05.03.2024	20'000'000	19'604'908	1.32
Indofood CBP Sukses Makmur 3.541% 27.04.2032	10'250'000	8'369'438	0.56
Indofood CBP Sukses Makmur 4.805% 27.04.2052	3'600'000	2'613'204	0.18
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk 4.745% 09.06.2051	11'500'000	8'436'814	0.57
Indonesia Asahan Aluminium 5.8% 15.05.2050	11'500'000	9'648'223	0.65
Indonesia Asahan Aluminium 6.757% 15.11.2048	5'000'000	4'689'192	0.32
Inventive Global Investments 1.65% 03.09.2025	9'700'000	8'755'724	0.59
IOI Investment 3.375% 02.11.2031	26'757'000	19'824'144	1.33
KB Kookmin 4% 09.06.2025	3'100'000	2'955'787	0.20
KB Securities 2.125% 01.11.2026	5'714'000	4'974'666	0.33
KEB Hana Bank 4.375% 30.09.2024	5'846'000	5'697'074	0.38
Korea Expressway 1.125% 17.05.2026	15'000'000	13'307'440	0.90
Korea Gas 3.5% 21.07.2025	2'500'000	2'400'695	0.16
Korea Hydro And Nuclear Power 3.125% 25.07.2027	4'350'000	3'962'656	0.27
Korea Investment Securities 1.375% 19.07.2024	23'000'000	21'207'380	1.43
Korea Investment Securities 2.125% 19.07.2026	20'000'000	17'124'800	1.15
Leader Goal International 4.25% VRN Perpetual	5'171'000	5'165'830	0.35
Lenovo Group 6.536% 27.07.2032	25'000'000	24'103'367	1.62

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>US-Dollar (Fortsetzung)</i>			
LG Chem 1.375% 07.07.2026	3'650'000	3'182'400	0.21
LG Chem 2.375% 07.07.2031	3'650'000	2'918'869	0.20
Link Finance 2.75% 19.01.2032	15'000'000	12'247'223	0.82
Link Finance 3.6% 03.09.2024	3'300'000	3'220'301	0.22
MCC Holding 3.5% VRN Perpetual	5'000'000	4'983'487	0.34
Mega Advance Investments 6.375% 12.05.2041	7'150'000	7'438'243	0.50
Minera y Metalurgica del Boleo 3.25% 17.04.2024	1'900'000	1'845'637	0.12
Minor International PCL 3.1% VRN Perpetual	8'850'000	8'648'220	0.58
Mirae Asset Securities 1.375% 07.07.2024	12'250'000	11'396'910	0.77
Nan Fung Treasury 4.875% 29.05.2024	3'000'000	2'943'810	0.20
National Australia Bank 3.347% 12.01.2037	5'217'000	4'021'504	0.27
Nexen 6.4% 15.05.2037	18'000'000	18'703'415	1.26
Nexen 7.875% 15.03.2032	10'000'000	11'709'611	0.79
Nexen Energy 7.5% 30.07.2039	237'000	272'590	0.02
NH Investment Securities 1.875% 07.10.2026	3'700'000	3'210'523	0.22
NTPC 4.25% 26.02.2026	2'100'000	2'024'257	0.14
NWD MTN 4.125% 18.07.2029	18'050'000	14'656'059	0.99
Oil India 5.125% 04.02.2029	3'500'000	3'357'269	0.23
Oil India 5.375% 17.04.2024	5'500'000	5'467'529	0.37
Oil India International 4% 21.04.2027	7'550'000	7'033'270	0.47
ONGC Videsh 4.625% 15.07.2024	935'000	918'010	0.06
Ongc Videsh Vankorneft 3.75% 27.07.2026	5'000'000	4'676'218	0.31
Oversea Chinese Banking 1.832% VRN 10.09.2030	4'800'000	4'306'757	0.29
Pertamina 6.5% 27.05.2041	7'000'000	7'090'574	0.48
Pertamina Persero 5.625% 20.05.2043	14'000'000	12'873'025	0.87
Pertamina Persero 6% 03.05.2042	13'000'000	12'411'945	0.84
Pertamina Persero 6.45% 30.05.2044	10'000'000	10'012'463	0.67
Perusahaan Listrik Negara 4.875% 17.07.2049	3'200'000	2'539'960	0.17
Perusahaan Listrik Negara 5.25% 24/10/2042	5'220'000	4'443'822	0.30
Perusahaan Listrik Negara 5.25% 15.05.2047	3'000'000	2'519'948	0.17
Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25.01.2029	5'000'000	4'836'174	0.33
Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25.01.2049	14'500'000	13'869'359	0.93
Perusahaan Perseroan Persero 3% 30.06.2030	11'800'000	9'681'900	0.65
Petronas Capital 4.55% 21.04.2050	2'800'000	2'482'327	0.17
Phoenix Lead 4.85% Perpetual	2'000'000	1'515'083	0.10
POSCO 2.5% 17.01.2025	8'000'000	7'504'320	0.51
PTTEP Canada International 6.35% 12.06.2042	3'600'000	3'599'509	0.24
Reliance Industries 3.75% 12.01.2062	10'153'000	6'571'381	0.44
Reliance Industries 4.125% 28.01.2025	1'700'000	1'645'025	0.11
Renesas Electronics Corporation 2.17% 25.11.2026	12'857'000	11'018'380	0.74
RHB Bank 1.658% 29.06.2026	25'900'000	23'085'411	1.55
RHB Bank 3.766% 19.02.2024	3'165'000	3'109'893	0.21
Santos Finance 3.649% 29.04.2031	6'100'000	4'873'213	0.33
Shimao Group Holdings 3.45% 11.01.2031	13'850'000	2'451'615	0.16

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>US-Dollar (Fortsetzung)</i>			
Shimao Group Holdings 3.975% 16.09.2023	6'350'000	1'182'523	0.08
Shimao Group Holdings 5.2% 16.01.2027	14'400'000	2'591'997	0.17
Shimao Property Holdings 5.6% 15.07.2026	22'700'000	4'142'358	0.28
Shimao Property Holdings 6.125% 21.02.2024	10'000'000	1'838'876	0.12
Shinhan Bank 4.375% 13.04.2032	2'222'000	1'973'710	0.13
Shinhan Financial Group 2.875% VRN Perpetual	10'000'000	8'604'375	0.58
Singapore Airlines 3% 20.07.2026	2'000'000	1'852'680	0.12
Singapore Telecommunications 7.375% 01.12.2031	5'905'000	6'853'348	0.46
Sinochem Offshore Capital 2.25% 24.11.2026	19'687'000	17'403'751	1.17
Sinochem Oversea 6.3% 12.11.2040	400'000	383'566	0.03
Sinopec Capital 2013 3.125% 24.04.2023	1'000'000	994'214	0.07
Sinopec Group Overseas Development 1.45% 08.01.2026	3'000'000	2'731'309	0.18
Sinopec Group Overseas Development 2.3% 08.01.2031	4'000'000	3'358'972	0.23
Sinopec Group Overseas Development 3.1% 08.01.2051	3'000'000	1'974'190	0.13
Sinopec Group Overseas Development 4.875% 17.05.2042	23'000'000	21'262'571	1.43
Sinosing Services 2.625% 20.02.2030	4'700'000	3'978'810	0.27
SK Hynix 3% 17.09.2024	3'350'000	3'172'229	0.21
State Grid Overseas Investment 4.125% 07.05.2024	1'700'000	1'680'534	0.11
Tenaga Nasional 7.5% 01.11.2025	3'500'000	3'635'931	0.24
Tencent Holdings 3.24% 03.06.2050	5'000'000	3'172'184	0.21
Tencent Holdings 3.29% 03.06.2060	5'000'000	2'997'580	0.20
Tencent Holdings 3.68% 22.04.2041	15'000'000	11'147'871	0.75
Tencent Holdings 3.925% 19.01.2038	3'000'000	2'371'848	0.16
Thaioil Treasury Center 3.5% 17.10.2049	10'000'000	6'053'040	0.41
Thaioil Treasury Center 3.75% 18.06.2050	5'000'000	3'143'954	0.21
Thaioil Treasury Center 4.625% 20.11.2028	1'400'000	1'301'842	0.09
Thaioil Treasury Center 4.875% 23.01.2043	2'115'000	1'614'899	0.11
Thaioil Treasury Center 5.375% 20.11.2048	13'200'000	10'523'416	0.71
Three Gorges Finance 1.3% 22.09.2025	8'150'000	7'385'639	0.50
Three Gorges Finance 2.15% 22.09.2030	8'150'000	6'774'554	0.46
Three Gorges Finance 2.3% 16.10.2024	1'000'000	953'471	0.06
Tingyi Holding 1.625% 24.09.2025	9'800'000	8'786'067	0.59
TNB Global Ventures Capital 4.851% 01.11.2028	3'100'000	3'000'650	0.20
Tower Bersama Infrastructure 2.8% 02.05.2027	13'125'000	11'492'441	0.77
TSMC Arizona 4.5% 22.04.2052	4'800'000	4'444'235	0.30
TSMC Global 0.75% 28.09.2025	4'550'000	4'042'933	0.27
TSMC Global 1% 28.09.2027	8'000'000	6'662'847	0.45
TSMC Global 1.375% 28.09.2030	6'300'000	4'831'006	0.33
United Overseas Bank 3.863% VRN 07.10.2032	12'000'000	11'042'305	0.74
United Overseas Bank 3.875% VRN Perpetual	19'652'000	19'160'700	1.29
Vanke Real Estate Hong Kong 3.975% 09.11.2027	14'500'000	12'572'370	0.85
Vanke Real Estate Hong Kong 4.2% 07.06.2024	7'000'000	6'742'205	0.45
Vigorous Champion International 2.95% 25.02.2031	2'150'000	1'669'640	0.11
Vigorous Champion International 4.375% 10.09.2023	21'100'000	20'846'291	1.40
Westpac Banking Corporation 4.11% VRN 24.07.2034	3'250'000	2'787'324	0.19

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
Westpac Banking Corporation 4.421% 24.07.2039	500'000	413'259	0.03
Westpac Banking Corporation 5% VRN Perpetual	4'300'000	3'741'000	0.25
Xiaomi Best Time International 2.875% 14.07.2031	5'000'000	3'609'226	0.24
Xiaomi Best Time International 4.1% 14.07.2051	5'000'000	2'895'252	0.19
Yunda Holding Investment 2.25% 19.08.2025	28'000'000	24'750'009	1.67
Summe Anleihen*		1'328'151'940	89.41
Terminkontrakte ** (2021: 250'737, 0.01%)		205'657	0.01
Kauf USD 35'251'180 / Verkauf SGD 47'550'000 ²		202'145	0.01
Kauf AUD 3'198'703 / Verkauf USD 2'167'063 ¹		3'436	-
Kauf AUD 3'414 / Verkauf USD 2'276 ¹		41	-
Kauf USD 3'100 / Verkauf AUD 4'518 ¹		34	-
Kauf AUD 200 / Verkauf USD 135 ¹		1	-
Futures-Kontrakte^{3***} (2021: 977, 0.00%)		2'796'437	0.19
CBOT US Ultra Bond March 2022	(390)	1'535'267	0.10
CBOT 10 Year US Note March 2022	(1'048)	1'261'084	0.09
CBOT 2 Year US Note March 2022	2	86	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		1'331'154'034	89.61
Terminkontrakte** (2021: (787'268), (0.04%))		(1'003'251)	(0.06)
Kauf USD 34'656'197 / Verkauf SGD 47'550'000 ²		(797'129)	(0.05)
Kauf USD 35'265'560 / Verkauf SGD 47'550'000 ²		(205'609)	(0.01)
Kauf AUD 15'344 / Verkauf USD 10'547 ¹		(135)	-
Kauf USD 6'846 / Verkauf AUD 10'270 ¹		(123)	-
Kauf USD 8'100 / Verkauf AUD 12'111 ¹		(118)	-
Kauf USD 2'451 / Verkauf AUD 3'657 ¹		(31)	-
Kauf USD 3'079 / Verkauf AUD 4'584 ¹		(31)	-
Kauf USD 2'885 / Verkauf AUD 4'291 ¹		(26)	-
Kauf USD 3'315 / Verkauf AUD 4'914 ¹		(19)	-
Kauf USD 1'429 / Verkauf AUD 2'133 ¹		(19)	-
Kauf USD 11'839 / Verkauf AUD 17'455 ¹		(5)	-
Kauf USD 251 / Verkauf AUD 375 ¹		(4)	-
Kauf AUD 813 / Verkauf USD 554 ¹		(2)	-
Futures-Kontrakte^{3***} (2021: (4'307'864), (0.23%))		(2'152'618)	(0.15)
CBOT 5 Year US Note March 2023	226	(115'649)	(0.01)
CBOT US Long Bond March 2023	799	(2'036'969)	(0.14)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		(3'155'869)	(0.21)

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		1'327'998'165	89.40
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		<u>157'447'740</u>	<u>10.60</u>
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		<u>1'485'445'905</u>	<u>100.00</u>
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 1'669'745'964)		<u>1'574'983'354</u>	

¹ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank.

² Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist Australia and New Zealand Banking.

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

		in % des Gesamt- vermögens
Analyse der Nettoanlagen		
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	1'328'151'940	89.08
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	(797'594)	(0.05)
*** An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate	643'819	0.04

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Nennwert – gekauft	Nennwert – verkauft
Airport Authority 3.25% 12.01.2052	9'985'000	-
Airport Authority 3.5% 12.01.2062	8'240'000	-
Alibaba Group Holding 3.15% 09.02.2051	5'000'000	-
Alibaba Group Holding 4% 06.12.2037	10'000'000	-
Alibaba Group Holding 4.4% 06.12.2057	5'000'000	-
Amber Circle Funding 3.25% 04.12.2022	-	4'300'000
Axiata 2 2.163% 19.08.2030	-	-
Axiata 5 3.064% 19.08.2050	-	-
Azure Nova International Finance 3.5% 21.03.2022	-	17'500'000
Bank of East Asia 4.875% VRN 22.04.2032	4'756'000	-
BPRL International Singapore 4.375% 18.01.2027	-	-
China (Republic of) 2.68% 21.05.2030	-	100'000'000
China Development Bank 3.9% 03.08.2040	-	53'000'000
China Great Wall International 2.375% 18.08.2030	-	800'000
China Overseas Finance 3.125% 02.03.2035	2'000'000	-
China Overseas Finance 3.95% 15.11.2022	-	2200000
China Overseas Finance 4.75% 26.04.2028	13'100'000	-
China Resources Land 4.125% 26.02.2029	14'500'000	-
China State Construction Finance 3.375% 29.11.2022	-	6200000
China Treasury Bill 0% 21.11.2022	100'000'000	100'000'000
Chinalco Capital Holding 2.95% 24.02.2027	3'350'000	-
Chinalco Capital Holding 4.25% 21.04.2022	-	3'000'000
CITIC 2.875% 17.02.2027	5'742'000	5'742'000
CMB Wing Lung Bank 3.75% VRN 22.11.2027	-	15'010'000
CNAC HK Finbridge 3% 22.09.2030	-	36'500'000
CNAC HK Finbridge 3.50% 19.07.2022	-	7'200'000
CNAC HK Finbridge 3.7% 22.09.2050	9'500'000	-
CNAC HK Finbridge 4.125% 19.07.2027	10'000'000	10'000'000
CNPC General Capital 3.95% 19.04.2022	-	5'000'000
CNPC HK Overseas Capital 5.95% 28.04.2041	1'175'000	-
Country Garden Holdings 2.7% 12.07.2026	-	2'000'000
Country Garden Holdings 3.125% 22.10.2025	7'000'000	12'300'000
Country Garden Holdings 3.3% 12.01.2031	3'500'000	-
Country Garden Holdings 3.875% 22.10.2030	3'500'000	1'850'000
Country Garden Holdings 4.2% 06.02.2026	7'000'000	5'000'000
Country Garden Holdings 5.125% 14.01.2027	6'000'000	-
DBS Group 3.3% VRN Perpetual	4'500'000	-

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nennwert – gekauft	Nennwert – verkauft
ENN Energy Holdings 3.25% 24.07.2022	-	23000000
ENN Energy Holdings 4.625% 17.05.2027	2'250'000	-
ExportImport Bank of India 2.25% 13.01.2031	10'000'000	10'000'000
Franshion Brilliant 3.60% 03.03.2022	-	14'800'000
Franshion Brilliant 4% 21.06.2024	-	9'000'000
Haidilao International Holding 2.15% 14.01.2026	-	19'333'000
HKT Capital 3% 18.01.2032	32'250'000	-
Hongkong Electric Finance 2.25% 09.06.2030	10'000'000	-
Huarong Finance 2017 4% VRN Perpetual	-	15'700'000
Huarong Finance 3.25% 13.11.2024	5'500'000	-
Huarong Finance 4.25% 07.11.2027	-	9'800'000
Huarong Finance 4.5% VRN Perpetual	-	4'000'000
Huarong Finance 4.75% 27.04.2027	-	5'500'000
Huarong Finance 5% 19.11.2025	3'700'000	5'210'000
Hyundai Capital Services 3.0% 29.08.2022	-	19'800'000
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk 4.745% 09.06.2051	11'500'000	-
Indonesia (Govt of) 2.15% 28.07.2031	-	16'200'000
Indonesia (Govt of) 3.55% 31.03.2032	1'600'000	1'600'000
Indonesia Government International 1.85% 12.03.2031	-	6'000'000
Indonesia Government International 4.65% 20.09.2032	16'350'000	16'350'000
Indonesia Government International 5.45% 20.09.2052	4'000'000	4'000'000
Indonesia Government International 10% 15.09.2024	100'000'000	-
Joy Treasure Assets Holdings 3.875% 20.03.2024	-	800'000
Joy Treasure Assets Holdings 4.5% 20.03.2029	-	800'000
KB Kookmin 4% 09.06.2025	3'100'000	-
Leader Goal International 4.25% VRN Perpetual	5'171'000	-
Lenovo Group 6.536% 27.07.2032	25'000'000	-
Link Finance 2.75% 19.01.2032	15'000'000	-
Longfor Properties 4.5% 16.01.2028	-	5'000'000
Malaysia Government Bond 4.065% 15.06.2050	95'000'000	-
MCC Holding 3.5% VRN Perpetual	5'000'000	-
Nan Fung Treasury 4.5% 20.09.2022	-	2'000'000
National Australia Bank 3.347% 12.01.2037	5'217'000	-
Pertamina 6.5% 27.05.2041	7'000'000	-
Pertamina Persero 6.45% 30.05.2044	10'000'000	-
Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25.01.2049	14'500'000	-
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 2.55% 09.06.2031	-	10'000'000
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 4.7% 06.06.2032	12'000'000	12'000'000
Philippine Government International 1.95% 06.01.2032	-	20'000'000

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nennwert – gekauft	Nennwert – verkauft
Power Finance 3.35% 16.05.2031	7'500'000	7'500'000
Power Finance 3.95% 23.04.2030	-	15'000'000
Power Finance 4.5% 18.06.2029	7'000'000	7'000'000
Power Finance Corporation 3.9% 16.09.2029	5'000'000	5'000'000
Power Finance Corporation 6.15% 06.12.2028	5'000'000	5'000'000
Reliance Industries 3.75% 12.01.2062	10'153'000	-
SA Global Sukuk 0.946% 17.06.2024	-	5'000'000
SA Global Sukuk 1.602% 17.06.2026	-	3'000'000
SA Global Sukuk 2.694% 17.06.2031	-	5'000'000
Shanghai Commercial Bank 3.75% VRN 29.11.2027	-	3'814'000
Shinhan Bank 4.375% 13.04.2032	2'222'000	-
Singapore (Govt of) 1.625% 01.07.2031	2'000'000	-
Singapore Airlines 3% 20.07.2026	-	33'000'000
Sinopec Group Overseas Development 4.875% 17.05.2042	23'000'000	-
Swire Properties MTN Financing 4.375% 18.06.2022	-	2'200'000
Tencent Holdings 3.68% 22.04.2041	15'000'000	-
Tencent Holdings 3.925% 19.01.2038	3'000'000	-
Tencent Holdings 3.975% 11.04.2029	4'300'000	4'300'000
TSMC Arizona 4.5% 22.04.2052	4'800'000	-
United Overseas Bank 2.88% VRN 08.03.2027	-	7'000'000
United Overseas Bank 3.863% VRN 07.10.2032	12'000'000	-
Vanke Real Estate Hong Kong 3.85% 13.06.2022	-	9'000'000
Vanke Real Estate Hong Kong 3.975% 09.11.2027	9'500'000	5'000'000
Want Want China Finance 2.875% 27.04.2022	-	2'600'000
Xiaomi Best Time International 2.875% 14.07.2031	-	5'000'000
Xingsheng 3.375% 25.07.2022	-	13'500'000

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)

Wertentwicklung

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund («der Fonds »)				
– Klasse I	-1.14%	2.67%	4.12%	-12.53%
– Klasse III	-0.43%	3.34%	4.78%	-11.96%
– Klasse IV	-1.37%	2.41%	3.87%	-12.52%
– Klasse I (EUR)*	-2.89%	-6.21%	12.90%	-7.15%
– Klasse VI (EUR)*	-2.31%	-5.57%	13.63%	-6.55%
– Klasse VI (aussch. EUR)*	-2.30%	-5.61%	13.62%	-6.55%
MSCI Emerging Markets Index#	18.43%	18.31%	-2.54%	-20.09%
MSCI Emerging Markets Index (EUR)*#	8.98%	8.54%	4.86%	-14.85%

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

* Auflegungsdatum – 22. Februar 2019

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

Auf der Titelebene trugen vor allem der in Familienbesitz befindliche indische Mischkonzern Mahindra & Mahindra, der in den Aufbau eines robusteren Betriebs investiert, die in der Türkei notierte Koç Holding, die im Berichtszeitraum ein solides Wachstum mit hohen Gewinnen verzeichnete, und die Guaranty Trust Holding, die von den gestiegenen Zinssätzen und den positiveren Aussichten für die nigerianische Wirtschaft profitierte, im Berichtszeitraum zur Performance bei.

Auf der negativen Seite war der brasilianische Schönheits- und Körperpflegekonzern Natura & Co, der unter dem Kostendruck und der schlechten Wirtschaftslage in Brasilien litt, der grösste Belastungsfaktor für die Wertentwicklung im Jahresverlauf. Der indische IT-Outsourcer Tech Mahindra gab nach starken Ergebnissen im vergangenen Jahr nach. Die diesjährige enttäuschende Entwicklung des Aktienkurses des Unternehmens scheint eher mit der Bewertung und weniger mit fundamentalen Aspekten zusammenzuhängen. Auch Taiwan Semiconductor blieb aufgrund von Marktbedenken um die Zyklizität der Halbleiterindustrie zurück.

Portfolioänderungen

Am 30. November 2022 wurde die Anlagepolitik des Fonds geändert, um den vom Anlageteam verfolgten Nachhaltigkeitsansatz widerzuspiegeln, in Aktien hochwertiger Unternehmen zu investieren, die in der Lage sind, zur nachhaltigen Entwicklung beizutragen und davon zu profitieren. Etwa 60% des Portfolios wurden in der zweiten Jahreshälfte umgeschichtet, um den Fonds mit seinem neuen Nachhaltigkeitsmandat in Einklang zu bringen.

Ausblick

Das Hauptaugenmerk des Fonds liegt weiterhin auf der Suche nach hochqualifizierten Managern, die auf der Grundlage solider Fundamentaldaten und finanzieller Stärke Unternehmen aufbauen können, die in wirtschaftlichen Auf- und Abschwüngen widerstandsfähig sind. Der Fonds ist weiterhin bestrebt, in qualitativ hochwertige Unternehmen zu vernünftigen Preisen zu investieren, um robuste Portfolios zu schaffen, die den Kunden langfristig starke absolute Renditen bieten.

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
Dez 2020	USD 27'284'180	USD 25.5160
Dez 2021	USD 23'091'885	USD 26.5668
Dez 2022	USD 17'665'978	USD 23.1859
<i>Klasse III</i>		
Dez 2020	USD 9'318'749	USD 33.3821
Dez 2021	USD 5'704'028	USD 34.977
Dez 2022	USD 3'112'435	USD 30.7235
<i>Klasse IV</i>		
Dez 2020	USD 7'369'112	USD 12.3542
Dez 2021	USD 7'341'424	USD 12.8329
Dez 2022	USD 6'902'459	USD 11.2000
<i>Klasse I (EUR)</i>		
Dez 2020	EUR 22'624'442	EUR 9.1071
Dez 2021	EUR 19'509'862	EUR 10.2817
Dez 2022	EUR 16'539'952	EUR 9.5250
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
Dez 2020	EUR 12'870'508	EUR 9.2246
Dez 2021	EUR 10'503'900	EUR 10.4823
Dez 2022	EUR 2'348'461	EUR 9.7735
<i>Klasse VI (aussch. EUR)</i>		
Dez 2020	EUR 353'744	EUR 9.0253
Dez 2021	EUR 68'445	EUR 10.1627
Dez 2022	EUR 62'800	EUR 9.3245

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I</i>		
Dez 2013	USD 24.32	USD 21.20
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
<i>Klasse III</i>		
Dez 2013	USD 30.28	USD 26.32
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
<i>Klasse IV</i>		
Dez 2013	USD 11.99	USD 10.46
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

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse IV (Fortsetzung)</i>		
Dez 2018	USD 14.82	USD 11.72
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
<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
<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
<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

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Australien (2021: 1'737'032, 2.48%)		643'181	1.34
Delta Electronics Industrial	69'000	643'181	1.34
Österreich (2021: 609'000, 0.87%)		-	-
Bermuda (2021: 491'285, 0.70%)		-	-
Brasilien (2021: 3'075'165, 4.38%)		4'340'646	9.06
Banco Bradesco	219'000	558'725	1.17
Natura & Co	471'000	1'034'822	2.16
Raia Drogasil	222'800	1'000'960	2.09
TOTVS	176'500	922'657	1.92
Weg	112'900	823'482	1.72
Chile (2021: 3'464'122, 4.94%)		-	-
China (2021: null)		5'841'542	12.20
Amoy Diagnostics	108'600	413'048	0.86
Estun Automation	132'894	414'451	0.87
Foshan Haitian Flavouring And Food	50'000	572'306	1.19
Glodon	58'800	506'910	1.06
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	47'594	535'387	1.12
Hangzhou Robam Appliances	257'499	1'027'892	2.15
Shenzhen Inovance Technology	88'896	888'743	1.86
Silergy Corporation	43'000	609'979	1.27
Yifeng Pharmacy Chain	95'493	872'826	1.82
Tschechische Republik (2021: 1'019'833, 1.45%)		480'744	1.00
Komerční Banka	16'611	480'744	1.00
Frankreich (2021: 690'984, 0.98%)		-	-
Deutschland (2021: 1'862'509, 2.65%)		-	-
Hongkong (2021: 384'262, 0.55%)		1'450'765	3.03
Techtronic Industries	100'500	1'121'538	2.34
Vitasoy International Holdings	160'000	329'227	0.69

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Indien (2021: 19'813'291, 28.22%)		18'294'313	38.19
Dabur India	151'990	1'031'485	2.15
Dr Reddys Laboratories	10'369	531'115	1.11
Godrej Consumer Products	117'533	1'241'747	2.59
HDFC Bank	32'950	648'465	1.35
Housing Development Finance	104'073	3'318'058	6.93
Infosys Technologies	76'459	1'393'877	2.91
Kotak Mahindra Bank	62'938	1'390'106	2.90
Mahindra & Mahindra	186'609	2'817'744	5.88
Marico	305'726	1'884'134	3.93
Tata Consultancy Services	62'730	2'469'392	5.16
Tech Mahindra	127'643	1'568'190	3.28
Indonesien (2021: null)		1'201'806	2.51
Bank Central Asia	2'188'200	1'201'806	2.51
Japan (2021: 1'024'816, 1.46%)		5'231'530	10.92
Hoya	17'100	1'645'913	3.44
Pigeon	33'600	551'830	1.15
Unicharm	79'000	3'033'787	6.33
Mexiko (2021: 4'350'018, 6.20%)		-	-
Niederlande (2021: 1'226'293, 1.75%)		-	-
Nigeria (2021: 1'777'544, 2.53%)		-	-
Philippinen (2021: 1'055'398, 1.50%)		-	-
Polen (2021: null)		654'039	1.37
Dino Polska	7'646	654'039	1.37
Portugal (2021: null)		1'562'259	3.26
Jeronimo Martins	72'610	1'562'259	3.26

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Südafrika (2021: 4'535'130, 6.46%)</i>		662'706	1.38
Clicks Group	41'918	662'706	1.38
<i>Südkorea (2021: 4'123'917, 5.87%)</i>		-	-
<i>Spanien (2021: 1'828'439, 2.60%)</i>		-	-
<i>Schweiz (2021: 3'510'726, 5.00%)</i>		-	-
<i>Taiwan (2021: 5'324'388, 7.58%)</i>		3'796'714	7.93
Advantech	98'000	1'055'392	2.20
MediaTek	31'475	640'038	1.34
Taiwan Semiconductor Manufacturing	144'000	2'101'284	4.39
<i>Thailand (2021: 1'980'652, 2.82%)</i>		-	-
<i>Türkei (2021: 2'110'495, 3.01%)</i>		-	-
<i>Vereinigtes Königreich (2021: 4'720'021, 6.72%)</i>		704'321	1.47
Network International Holdings	196'483	704'321	1.47
<i>Vereinigte Staaten (2021: null)</i>		1'791'783	3.74
EPAM Systems	3'033	994'005	2.07
Mercadolibre	943	797'778	1.67
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		46'656'349	97.40
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		1'243'573	2.60
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		47'899'922	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 66'354'978)		46'532'846	

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

Analyse der Nettoanlagen	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	46'656'349	96.68

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 Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Advantech	98'000	-
Aguas Andinas	241'849	3'378'024
Airtel Africa	106'679	106'679
Amoy Diagnostics	108'600	-
Anglogold	-	79'114
AVI	-	113'014
Banco Bradesco	219'000	-
Banco De Credito E Inversion	4'985	4'985
Bank Central Asia	2'188'200	-
BBV Argentaria	-	308'586
Cia Cervecerias Unidas	-	190'816
Cipla	-	76'109
Clicks Group	41'918	-
Colgate-Palmolive	-	23'283
Dabur India	151'990	-
Delta Electronics Industrial	69'000	-
Dino Polska	7'646	-
Dr Reddys Laboratories	10'369	-
Enel Chile	-	13'876'369
EPAM Systems	3'033	-
Erste Bank	7'667	20'735
Estun Automation	182'794	49'900
Firstrand	-	165'926
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1'418	42'229
Foshan Haitian Flavouring And Food	50'000	-
Glodon	58'800	-
Godrej Consumer Products	99'040	3'186
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	47'594	-
Guaranty Trust Holding	-	17'929'801
Hangzhou Robam Appliances	257'499	-
HDFC Bank	32'950	-
Heidelberg Zement	2'337	29'985
Heineken Holding	-	13'327
Housing Development Finance	48'036	15'449
Hoya	17'100	-
Infosys Technologies	18'454	12'854
Jeronimo Martins	72'610	-

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräusserten Anteile
Kasikorn Bank	-	471'500
Kimberly-Clark de Mexico	-	783'266
Klabin	-	477'300
KOC Holding	-	377'524
KOC Holding ADR	-	122'489
Komercni Banka	918	8'379
Kotak Mahindra Bank	3'477	13'699
LafargeHolcim	3'005	50'954
Largan Precision	5'000	20'000
Mahindra & Mahindra	175'001	124'823
Marico	271'611	5'880
MediaTek	31'475	-
Mercadolibre	943	-
Mondi	-	66'439
Natura & Co	325'600	46'200
Nestle India	-	3'767
Network International Holdings	196'483	-
Newcrest Mining	-	97'564
Nigerian Breweries	-	5'671'839
Nippon Paint Holdings	58'200	58'200
Pekao	12'318	12'318
Pigeon	33'600	-
President Chain Store	-	138'000
Raia Drogasil	222'800	-
SACI Falabella	-	274'909
Samsung C&T	2'638	28'582
Samsung Fire & Marine Insurance	-	9'044
SEB banka	-	4'439
SEPLAT Petroleum Development	514'710	514'710
SGS	-	320
Shanghai M&G Stationery	119'900	119'900
Shenzhen Inovance Technology	88'896	-
Shoprite Holdings	-	54'648
Silergy Corporation	43'000	-
SPAR Group	16'070	30'649
Taiwan Semiconductor Manufacturing	144'000	-
Tata Consultancy Services	15'328	17'760
Tata Global Beverages	-	88'708
Tata Power	-	59'859

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Tata Steel	-	30'501
Tech Mahindra	63'765	17'376
Techtronic Industries	100'500	-
Tiger Brands	-	77'083
TOTVS	176'500	-
Unicharm	63'600	8'200
Unilever	-	57'773
Uni-President Enterprises	-	1'062'018
United Breweries	-	65'762
Universal Robina	-	415'240
Vitasoy International Holdings	-	30'000
Weg	112'900	-
Wipro	-	110'264
Yifeng Pharmacy Chain	106'993	11'500
Yue Yuen Industrial Holdings	-	294'000

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 Global Property Securities Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
First Sentier Global Property Securities Fund («der Fonds »)				
– Klasse I	28.69%	-2.61%	25.05%	-28.83%
– Klasse VI (ausschüttend)^	29.61%	-1.87%	26.00%	-28.33%
– Klasse VI*	4.90%	-1.87%	25.52%	-27.54%
FTSE EPRA/NAREIT Developed Index#	21.91%	-9.04%	26.09%	-25.10%
FTSE EPRA/NAREIT Developed Index*#	1.66%	-9.04%	26.09%	-25.10%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 26. September 2019.

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

In einem für die Aktienmärkte insgesamt schwierigen Jahr wurden die Immobilienwerte im Jahr 2022 von makroökonomischen Faktoren beeinflusst, da Zinserhöhungen, kostentreibende Inflation und der Krieg in Osteuropa die Stimmung der Anleger im Laufe des Jahres zu beeinflussen schienen.

Immobilienarten, die robuste Bilanzen aufwiesen und in der Lage waren, ihre Preissetzungsmacht während des gesamten Zeitraums aufrechtzuerhalten, schnitten relativ besser ab als strukturell beeinträchtigte Immobilienarten.

Den grössten positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds leisteten die Positionen in den grossen Hongkonger Immobilienvermietern Sun Hung Kai Properties und CK Asset Holdings sowie die Positionen in den USA in dem Fertighaus-REIT Equity Lifestyle Properties und dem Hotel- und Freizeit-REIT VICI Properties. Das Engagement des Fonds in Hongkong wirkte sich im Berichtsjahr positiv auf die Wertentwicklung aus, was vor allem auf die früher als erwartet erfolgte Wiedereröffnung Chinas zurückzuführen ist. Die Region Hongkong wurde 2021 ebenfalls stark abverkauft, was zu einer gewissen Rückkehr zum Mittelwert im Jahr 2022 führte. Der US-Wohnungsbausektor entwickelte sich aufgrund eines positiven Verhältnisses zwischen Angebot und Nachfrage weiterhin positiv, und der Hotel- und Freizeitsektor wurde durch eine Zunahme der Inlands- und Auslandsreisen unterstützt.

Am stärksten beeinträchtigt wurde die Performance des Fonds durch Engagements in American Homes 4 Rent und Equity Residential. Beide REITs zeigten eine unterdurchschnittliche Performance, was auf die Rückkehr der Saisonalität im US-Wohnungsbausektor zurückzuführen ist. Obwohl die Fundamentaldaten des Geschäfts weiterhin solide sind, wurde der Markt von einem Rückgang der Leasingspreads überrascht.

Portfolioänderungen

Der Fonds eröffnete im Dezember eine Position in Public Storage, einem erstklassigen Self-Storage-REIT in den USA. Ausschlaggebend für den Kauf war das Engagement in wichtigen US-Märkten, insbesondere in Los Angeles. Der Fonds eröffnete ausserdem eine Position in dem japanischen Hotel-REIT Orix JREIT. Orix wird von der Erholung seiner Ferienhotels in Osaka und Tokio profitieren, da Japan die Covid-Pandemie überwunden hat.

Wir haben unser Engagement im Bereich Fertighäuser neu positioniert, indem wir Sun Communities REIT verkauft und den Erlös im Oktober in Equity LifeStyle Properties REIT investiert haben.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Es wird erwartet, dass der Anstieg der Fremdkapitalkosten und die geringere Verfügbarkeit von Fremdkapital den Wert von Immobilien unter Druck setzen werden. Dennoch besteht Optimismus in Bezug auf Immobilientypen, die auch bei einem wirtschaftlichen Abschwung weiterhin Preisgestaltungsmacht zeigen können.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2023

First Sentier Global Property Securities Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnetto- inventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
---------------	------------------------------	--------------------------------

Klasse I

Dez 2020	USD 11'325'755	USD 14.0496
Dez 2021	USD 13'585'355	USD 17.5695
Dez 2022	USD 12'626'775	USD 12.4064

Klasse VI ausschüttend

Dez 2020	USD 90'858	USD 10.5987
Dez 2021	USD 111'963	USD 13.0606
Dez 2022	USD 77'955	USD 9.0936

Klasse VI

Dez 2020	USD 1'233'186	USD 10.2937
Dez 2021	USD 1'929'106	USD 12.9206
Dez 2022	USD 1'187	USD 11.8700

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

Klasse 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

First Sentier Global Property Securities Fund

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

First Sentier Global Property Securities Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Australien (2021: 643'184, 4.11%)		367'791	2.89
General Property Group	54'130	154'174	1.21
Ingenia Communities Group Real Estate Investment Trust	71'106	213'617	1.68
Belgien (2021: 323'587, 2.07%)		175'875	1.38
Warehouses De Pauw	6'172	175'875	1.38
Kanada (2021: null)		348'489	2.74
RioCan Real Estate Investment Trust	22'400	348'489	2.74
Frankreich (2021: 186'975, 1.20%)		198'264	1.56
Klepierre	8'633	198'264	1.56
Deutschland (2021: 975'334, 6.24%)		195'356	1.54
Vonovia	8'334	195'356	1.54
Hongkong (2021: 729'421, 4.67%)		635'969	5.01
Hang Lung Properties	126'000	246'351	1.94
Sun Hung Kai Properties	28'500	389'618	3.07
Japan (2021: 1'295'803, 8.29%)		827'039	6.51
LaSalle Logiport Real Estate Investment Trust	151	182'534	1.44
Mitsubishi Estate	11'900	154'269	1.21
Mitsui Fudosan	4'400	80'600	0.64
Orix JREIT	128	180'827	1.42
United Urban Investment	201	228'809	1.80
Luxemburg (2021: 334'485, 2.14%)		192'759	1.52
Shurgard Self Storage Europe	4'215	192'759	1.52
Singapur (2021: 526'095, 3.37%)		301'119	2.37
Ascott Residence Real Estate Investment Trust	199'600	156'263	1.23
Digital Core Real Estate Investment Trust	263'374	144'856	1.14
Spanien (2021: 84'735, 0.54%)		77'425	0.61
NH Hoteles	24'592	77'425	0.61
Schweden (2021: 156'540, 1.00%)		117'614	0.93
Wihlborg Fastigheter	15'561	117'614	0.93
Vereinigtes Königreich (2021: 1'184'397, 7.58%)		783'596	6.17
Grainger	117'914	357'434	2.81
Shaftesbury Real Estate Investment Trust	30'217	132'912	1.05
Unite Group	26'810	293'250	2.31

First Sentier Global Property Securities Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (2021: 9'117'726, 58.35%)		8'410'576	66.19
American Homes 4 Rent	35'237	1'061'713	8.36
Americold Realty Trust	9'365	264'935	2.09
Brixmor Property Group	22'646	513'344	4.04
CubeSmart	6'033	604'773	4.76
Digital Realty Real Estate Investment Trust	5'812	582'653	4.59
Equity Lifestyle Properties Real Estate Investment Trust	7'423	479'453	3.77
Equity Residential	13'852	817'261	6.43
Healthpeak Real Estate Investment Trust	28'190	706'149	5.56
InvenTrust Properties Real Estate Investment Trust	10'363	245'075	1.93
Physicians Realty Trust Real Estate Investment Trust	10'135	146'542	1.15
Prologis	3'975	251'998	1.98
Public Storage	1'163	325'721	2.56
Realty Income Com	2'964	187'977	1.48
Retail Opportunity Investments	24'667	370'512	2.92
Rexford Industrial	12'337	673'797	5.30
Sovran Self Storage	2'405	236'795	1.86
UDR	7'642	295'959	2.33
Ventas	3'561	160'376	1.26
VICI Properties Real Estate Investment Trust	9'478	307'052	2.42
Welltower	5'358	351'099	2.76
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		12'631'872	99.42
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		74'045	0.58
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		12'705'917	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 13'739'523)		14'430'749	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		12'631'872	95.46

First Sentier Global Property Securities Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
American Assets Real Estate Investment Trust	1'176	8'199
American Homes 4 Rent	22'555	13'902
Americold Realty Trust	9'365	-
Ascott Residence Real Estate Investment Trust	199'600	-
British Land Real Estate Investment Trust	15'851	61'717
Brixmor Property Group	28'797	6'151
CK Asset Holdings	-	79'500
CubeSmart	13'878	5'745
Diamondrock Hospitality	-	17'632
Digital Core Real Estate Investment Trust	86'721	57'200
Digital Realty Real Estate Investment Trust	4'281	3'277
Duke Realty	6'015	11'852
Equity Lifestyle Properties Real Estate Investment Trust	7'423	-
Equity Residential	10'535	5'465
GDS Holdings	-	39'234
Gecina	233	1'575
General Property Group	54'130	-
GLP J-Real Estate Investment Trust	150	209
Goodman Group	3'355	13'132
Grainger	68'304	16'057
Hang Lung Properties	126'000	-
Healthpeak Real Estate Investment Trust	28'190	-
Host Marriott	37'848	37'848
Independence Realty Real Estate Investment Trust	11'175	25'494
Ingenia Communities Group Real Estate Investment Trust	32'109	12'623
InvenTrust Properties Real Estate Investment Trust	7'941	8'269
Kilroy Realty	3'499	7'764
Klepierre	10'194	1'561
LaSalle Logiport Real Estate Investment Trust	102	214
Leg Immobilien	-	1'102
Mapletree Commercial Trust	-	171'000
Mapletree Commercial Trust Bezugsrechte	31'395	31'395
Mitsubishi Estate	4'900	9'200
Mitsubishi Estate Logistics Real Estate Investment Trust	42	42
Mitsui Fudosan	9'400	30'600
Orix J REIT	128	-

First Sentier Global Property Securities Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Physicians Realty Trust Real Estate Investment Trust	10'135	-
Prologis	2'883	7'411
Public Storage	1'163	-
Realty Income	3'975	-
Retail Opportunity Investments	16'236	9'245
Rexford Industrial	12'337	-
Riocan Real Estate Investment Trust	24'300	1'900
Ryman Hospitality Properties	-	2'144
Segro Real Estate Investment Trust	8'761	34'289
Shaftesbury Real Estate Investment Trust	20'536	-
Shurgard Self Storage Europe	1'763	2'689
Sovran Self Storage	5'149	6'000
Stockland Trust	24'396	95'482
Sun Communities Real Estate Investment Trust	1'060	4'614
Sun Hung Kai Properties	31'500	3'000
UDR	5'029	8'295
Unite Group	31'965	5'155
United Urban Investment	201	-
Ventas	11'899	19'287
VICI Properties Real Estate Investment Trust	5'759	6'352
Vicinity Centres Real Estate Investment Trust	210'776	210'776
Vonovia	1'136	7'807
Vonovia Bezugsrechte	7'198	7'198
Warehouses De Pauw	638	1'232
Warehouses De Pauw Bezugsrechte	5'534	5'534
Welltower	7'249	1'891
Wihlborg Fastigheter	15'561	-
Withborgs Fast	2'361	9'242

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

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
First Sentier Asian Property Securities Fund («der Fonds»)				
– Klasse I	17.43%	-9.14%	5.30%	-13.64%
– Klasse I (ausschüttend)^	17.49%	-9.14%	5.34%	-13.68%
FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia Index#	16.59%	-9.46%	3.86%	-11.43%

(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 Zentralbankentscheidungen, Inflationsprognosen und die Wiedereröffnung der internationalen Grenzen die Marktentwicklung beeinflussten.

In Australien wirkte sich die schneller als erwartete Straffung der Geldpolitik zu Beginn des Jahres auf die Entwicklung des Immobiliensektors aus. Im Allgemeinen haben die jüngsten positiven Inflationswerte jedoch die Performance des Sektors begünstigt.

Die japanischen Immobilienmärkte wurden durch die Inflationsprognosen und die Kommentare der Bank of Japan im Laufe des Jahres erheblich beeinflusst, während die Immobilienmärkte in Hongkong durch den Status der chinesischen Staatsgrenze erheblich beeinträchtigt wurden.

Den grössten positiven Beitrag zur Wertentwicklung leisteten die Positionen des Fonds in grossen, diversifizierten Immobilienvermietern in Hongkong und im Hotel- und Freizeitsektor in Singapur.

In Hongkong kam Sun Hung Kai Properties im Laufe des Jahres der Performance zugute, da das Unternehmen in einem Umfeld steigender Zinssätze eine stärkere Bilanz vorweisen konnte. In ähnlicher Weise profitierte die Position des Fonds in dem singapurischen Gastronomie-REIT Ascott Residence von der Nachricht der Wiederöffnung der chinesischen Grenze. Der japanische Hotel-REIT United Urban Investment entwickelte sich im Berichtsjahr ebenfalls gut, da er angesichts der Lockerung der Beschränkungen in Japan und des anhaltenden Aufschwungs im Tourismus ein erhebliches Erholungspotenzial hat.

Am stärksten beeinträchtigt wurde die Wertentwicklung des Fonds durch Engagements in japanischen Industrie-REITs, Lasalle Logiport REIT und GLP J-REIT, sowie im australischen Industrie-Investmentfonds Goodman Group. Beide Positionen wurden durch die erhöhte Sensibilität gegenüber den globalen Verzinsungen und den Rückgang der künftigen Nachfrage nach Lagerflächen beeinträchtigt.

Portfolioänderungen

Der Fonds eröffnete im August eine Position im Hotel- und Einzelhandels-JREIT United Urban Investment. Die Aktie wurde aufgrund ihrer attraktiven Bewertung und ihres Engagements in der Wiedereröffnung Japans in das Portfolio aufgenommen. Aus denselben Gründen eröffnete der Fonds im März eine Position im japanischen diversifizierten REIT Orix JREIT und erhöhte die Gewichtung im August weiter.

Der Fonds reduzierte im Laufe des Jahres sein Engagement in Sun Hung Kai Properties. Sun Hung Kai übertraf die Erwartungen, da sich die Stimmung nach dem G20-Treffen zugunsten von China verschob. Daher wurde die Gelegenheit genutzt, einige Gewinne zu realisieren. Der Fonds reduzierte im Laufe des Jahres auch seine Position im japanischen Bauunternehmen Mitsui Fudosan. Die Aktie entwickelte sich im Laufe des Jahres 2022 deutlich besser als der Markt, wodurch sich das Aufwärtspotenzial der Aktie verringerte.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Die Gesamtstrategie in Asien besteht darin, ein ausgewogenes Portfolio mit Schwerpunkt auf einer risikoarmen Bilanz und einem starken Ertrags- und Dividendenwachstumspotenzial in der Region zu haben.

Der Fonds ist positiv gegenüber Sektoren eingestellt, die von der Wiedereröffnung der internationalen Grenzen in der gesamten asiatischen Region betroffen sind, wobei Japan einen Anstieg der Touristenströme verzeichnet und China nun bis 2023 seine Grenzen wieder öffnet.

Darüber hinaus wird der Fonds weiterhin REITs bevorzugen, die in der Lage sind, ihre Preissetzungsmacht in Zeiten wirtschaftlicher Unsicherheit zu verteidigen.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2023

First Sentier Asian Property Securities Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

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

Klasse I

Dez 2020	USD 363'039	USD 9.5072
Dez 2021	USD 392'269	USD 10.0105
Dez 2022	USD 8'611	USD 8.6110

Klasse I ausschüttend

Dez 2020	USD 5'843'756	USD 6.0154
Dez 2021	USD 6'055'853	USD 6.1358
Dez 2022	USD 4'852'399	USD 5.1252

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

Klasse I

Dez 2013	USD 9.23	USD 7.44
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

First Sentier Asian Property Securities Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
Dez 2013	USD 7.28	USD 5.87
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

First Sentier Asian Property Securities Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Australien (2021: 1'123'834, 17.43%)		753'304	15.50
General Property Group	66'569	189'604	3.90
Goodman Group	8'445	99'194	2.04
National Storage Real Estate Investment Trust	52'688	82'537	1.70
Region Group	77'228	141'405	2.91
Stockland Trust	31'951	78'220	1.61
Vicinity Centres Real Estate Investment Trust	120'905	162'344	3.34
Hongkong (2021: 1'441'162, 22.35%)		1'070'914	22.03
CK Asset Holdings	47'000	289'349	5.95
Hang Lung Properties	70'000	136'862	2.82
Shangri-La Hotels and Resorts	288'000	236'158	4.86
Sun Hung Kai Properties	18'500	252'910	5.20
Swire Properties	15'200	38'560	0.79
The Link Real Estate Investment Trust	15'961	117'075	2.41
Indien (2021: null)		155'927	3.21
Ingénia Communities Group Real Estate Investment Trust	51'903	155'927	3.21
Japan (2021: 2'943'281, 45.64%)		2'078'917	42.77
GLP J-Real Estate Investment Trust	230	262'867	5.41
Kenedix Realty Investment	80	194'020	3.99
Kenedix Residential Investment Real Estate Investment Trust	30	46'724	0.96
Kenedix Retail Real Estate Investment Trust	48	92'511	1.90
LaSalle Logiport Real Estate Investment Trust	142	171'655	3.53
Mitsubishi Estate	13'800	178'900	3.68
Mitsui Fudosan	20'200	370'028	7.61
Mitsui Fudosan Logistics Park Real Estate Investment Trust	28	101'967	2.10
Nomura Real Estate Master Fund	107	132'103	2.72
Orix JREIT	137	193'541	3.98
Tokyu Fudosan Holdings	23'700	112'622	2.32
United Urban Investment	195	221'979	4.57
Singapur (2021: 749'080, 11.62%)		753'117	15.49
Ascott Residence Real Estate Investment Trust	310'800	243'319	5.00
Digital Core Real Estate Investment Trust	93'967	51'682	1.06
ESR LOGOS Real Estate Investment Trust	1'082'449	294'582	6.06
Frasers Hospitality Real Estate Investment Trust	259'100	85'967	1.77
Mapletree Commercial Trust	62'719	77'627	1.60

First Sentier Asian Property Securities Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Summe Aktien		4'812'239	99.00
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		4'812'239	99.00
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		48'771	1.00
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		4'861'010	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 6'027'071)		<u>5'228'006</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		4'812'239	98.51

First Sentier Asian Property Securities Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Ascott Residence Real Estate Investment Trust	66'600	8'700
CK Asset Holdings	13'500	35'500
Digital Core Real Estate Investment Trust	57'800	1'300
ESR LOGOS Real Estate Investment Trust	269'700	28'900
Frasers Hospitality Real Estate Investment Trust	259'100	-
GDS Holdings	-	10'616
General Property Group	66'569	-
Global One Real Estate Investment Trust	-	273
GLP J-Real Estate Investment Trust	143	3
Goodman Group	-	5'998
Growthpoint Properties Real Estate Investment Trust	-	21'397
Hang Lung Properties	-	2'000
Hysan Development	-	16'000
Ingenia Communities Group Real Estate Investment Trust	11'932	1'424
Japan Excellent	-	245
Kenedix Realty Investment	80	-
Kenedix Residential Investment Real Estate Investment Trust	-	1
Kenedix Retail Real Estate Investment Trust	-	2
LaSalle Logiport Real Estate Investment Trust	36	211
Mapletree Commercial Trust	-	79'400
Mapletree Commercial Trust Bezugsrechte	42'019	42'019
Mitsubishi Estate	-	18'500
Mitsubishi Estate Logistics Real Estate Investment Trust	12	36
Mitsui Fudosan	-	5'800
Mitsui Fudosan Logistics Park Real Estate Investment Trust	28	-
National Storage Real Estate Investment Trust	-	102'007
Nomura Real Estate Master Fund	-	4
Orix JREIT	137	-
Shangri-La Hotels and Resorts	52'000	8'000
Shopping Centres Australasia	77'228	-
SOSiLA Logistics Real Estate Investment Trust	-	39
Stockland Trust	49'791	58'001
Sun Hung Kai Properties	-	11'000
Swire Properties	-	600
Sydney Airport	-	25'892

First Sentier Asian Property Securities Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
The Link Real Estate Investment Trust	-	600
Tokyu Fudosan Holdings	-	10'500
United Urban Investment	195	-
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

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
FSSA China Focus Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	27.24%	26.94%	-13.91%	-17.09%
- Klasse III	28.21%	27.74%	-13.33%	-16.47%
- Klasse IV	27.01%	26.62%	-14.11%	-17.09%
MSCI China Free Index (Gesamtrendite)#	23.46%	29.49%	-21.72%	-21.93%

(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

Ein wesentlicher Beitrag zur Performance stammte in den letzten 12 Monaten von China Resources Land, das aufgrund der Erwartung solider Ergebnisse Kursgewinne erzielte, da starke Einzelhandelsumsätze zu höheren Mieteinnahmen aus seinen Einkaufszentren führten. Beijing Capital International Airport legte zu, nachdem China seine Null-Covid-Politik aufgehoben hatte, was den Optimismus des Marktes in Bezug auf eine Rückkehr der Reisetätigkeit steigerte.

Auf der negativen Seite gab die China Merchants Bank nach, da die staatliche Anti-Betrugs-Behörde gegen den ehemaligen Präsidenten wegen «rechtlicher und disziplinarischer Verstöße» ermittelte, obwohl sich der Aktienkurs in den letzten Monaten erholt hat. Die Midea Group litt unter der schleppenden Nachfrage und Lagerabbau im Verbrauchergeschäft aufgrund der Konjunkturabkühlung.

Portfolioänderungen

Zu den Neuerwerbungen im Laufe des Jahres gehörte Longfor Properties, einer der führenden privaten Bauträger in China. Auch wenn die jüngste Marktkrise die Situation für private Bauträger erschwert hat, gilt Longfor weiterhin als eines der effizientesten Unternehmen in der Branche, und seine Bilanz sieht vernünftig aus. Der Fonds kaufte auch Shenzhou International, einen vertikal integrierten Originalausrüstungshersteller (OEM) im Textilbereich, der den Grossteil seines Umsatzes mit grossen Sportbekleidungsmarken wie Nike und Adidas erzielt. Es wird erwartet, dass sich das Wachstum und die Gewinnspannen erholen werden, wenn sich die pandemiebedingten Störungen normalisieren, während die jüngsten Bewertungen attraktiv erscheinen.

Der Fonds verkaufte Alibaba, da eine Straffung der Regulierung und zunehmende Konkurrenz das Unternehmen vor anhaltende Herausforderungen stellen, und er trennte sich von China Vanke zur Finanzierung des Longfor-Kaufs.

Ausblick

Die Schritte Chinas zur Wiederöffnung dürften sich im kommenden Jahr positiv auf das Wachstum auswirken. Allerdings wird es einige Zeit dauern, bis sich die Lage normalisiert, und es herrscht noch immer Unsicherheit. Obwohl die Beschränkungen weitgehend aufgehoben wurden, haben die Schliessungen von Fabriken und Geschäften aufgrund von pandemiebedingten Lockdowns in den letzten drei Jahren die Einkommen der Haushalte beeinträchtigt und die Kaufkraft geschwächt. Angesichts steigender Zahlen von Covid-Fällen haben sich die sozialen Aktivitäten noch nicht erholt. Die Besucherzahlen in Restaurants und Kinos liegen immer noch deutlich unter dem Niveau vor der Pandemie.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Längerfristig wird davon ausgegangen, dass die strukturellen Wachstumstreiber in China intakt bleiben. Steigender Wohlstand und steigende Einkommen dürften die Verlagerung hin zu einer konsumorientierten Wirtschaft weiter vorantreiben und die Nachfrage nach qualitativ besseren (und teureren) Waren und Dienstleistungen erhöhen. Gleichzeitig dürfte Chinas zunehmende technologische Kompetenz und Innovation in der Fertigung seinen heimischen Champions helfen, in der Wertschöpfungskette aufzusteigen und von der wachsenden Präferenz für einheimische Waren und Komponenten zu profitieren.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2023

FSSA China Focus Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnetto- inventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
---------------	------------------------------	--------------------------------

Klasse I

Dez 2020	USD 161'627'053	USD 21.5302
Dez 2021	USD 125'243'861	USD 18.5363
Dez 2022	USD 103'103'265	USD 15.3368

Klasse III

Dez 2020	USD 585'342	USD 18.7685
Dez 2021	USD 361'906	USD 16.2675
Dez 2022	USD 40'331	USD 13.5765

Klasse IV

Dez 2020	USD 20'958'473	USD 16.0986
Dez 2021	USD 18'635'867	USD 13.8277
Dez 2022	USD 19'028'464	USD 11.4409

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

Klasse I

Dez 2013	USD 15.71	USD 12.41
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

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse III</i>		
Dez 2013	USD 13.48	USD 10.62
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
<i>Klasse IV</i>		
Dez 2013	USD 11.96	USD 9.46
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

FSSA China Focus Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
China (2021: 121'098'328, 83.96%)		103'494'233	84.71
AirTac International Group	22'300	674'032	0.55
Autobio Diagnostics	114'377	1'016'637	0.83
Beijing Capital International Airport	3'722'000	2'722'967	2.23
China Mengniu Dairy	1'051'000	4'766'898	3.90
China Merchants Bank	1'167'500	6'521'887	5.34
China Resources Beer Holdings	706'000	4'934'343	4.04
China Resources Land	1'774'000	8'125'677	6.65
China Resources Pharmaceutical	120'500	633'554	0.52
DaShenLin Pharmaceutical	348'647	1'984'044	1.62
ENN Energy Holdings	24'700	346'846	0.28
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	109'200	1'228'396	1.01
Haier Smart Home	1'435'800	4'884'143	4.00
Hansoh Pharmaceutical Group	270'000	513'366	0.42
Hongfa Technology	506'458	2'434'047	1.99
Huazhu Group	681'320	2'928'691	2.40
JD.com	256'711	7'235'975	5.92
Kingdee International Software Group	639'000	1'368'885	1.12
Meituan Dianping	291'700	6'525'451	5.34
Midea Group	490'599	3'655'657	2.99
NetEase	161'400	2'365'699	1.94
Nongfu Spring	42'838	241'771	0.20
Ping An Insurance H Shares	793'500	5'251'062	4.30
SF Holding	198'700	1'650'950	1.35
Shanghai Hanbell Precise Machinery	226'455	780'183	0.64
Shanghai Liangxin Electrical	920'560	1'938'662	1.59
Shanghai M&G Stationery	121'964	964'596	0.79
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	53'000	2'408'890	1.97
Shenzhen Sunlord Electronics	442'500	1'666'448	1.37
Shenzhou International Group Holdings	164'500	1'844'182	1.51
Sinoseal Holding	74'700	418'110	0.34
Tencent Holdings	232'800	9'962'293	8.15
Weichai Power	1'039'000	1'395'104	1.14
Xiaomi Corporation	582'200	816'055	0.67
Xinyi Glass	1'066'000	1'983'141	1.62
Yihai International Holding	287'000	1'013'056	0.83
Zhejiang Weixing New Building Materials	463'217	1'421'962	1.16
ZTO Express	179'823	4'870'573	3.99

FSSA China Focus Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Hongkong (2021: 15'298'392, 10.60%)			
Anta Sports	221'600	2'904'526	2.38
China Resources Gas	481'700	1'805'229	1.48
Longfor Group Holdings	607'500	1'891'396	1.55
Sino Biopharmaceutical	6'850'500	4'011'145	3.28
Sunny Optical Technology Group	81'400	968'358	0.79
Weimob	2'058'000	1'756'101	1.44
WuXi Biologics	62'224	477'147	0.39
Taiwan (2021: 3'858'860, 2.67%)			
MediaTek	105'000	2'135'153	1.75
Vereinigte Staaten (2021: 2'563'182, 1.78%)			
ACM Research	55'654	427'979	0.35
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		119'871'267	98.12
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		2'300'794	1.88
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		122'172'061	100.00
Summe der Kosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 130'737'224)		<u>128'485'973</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		119'871'267	97.76

FSSA China Focus Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
ACM Research	60'627	35'052
AirTac International Group	-	7'000
Alibaba Group Holding	-	306'700
Anta Sports	64'600	-
Autobio Diagnostics	27'800	128'300
Beijing Capital International Airport	-	1'396'000
China Mengniu Dairy	381'000	37'000
China Merchants Bank	133'000	31'500
China Resources Beer Holdings	76'000	86'000
China Resources Gas	127'700	168'000
China Resources Land	-	668'000
China Resources Pharmaceutical	120'500	-
China Taiping Insurance Holdings	-	952'400
China Vanke	81'100	860'600
China Vanke Bezugsrechte	5'247	5'247
DaShenLin Pharmaceutical	469'265	610'667
ENN Energy Holdings	37'000	12'300
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	102'100	119'000
Haier Smart Home	267'400	127'800
Hansoh Pharmaceutical Group	-	300'000
Hongfa Technology	381'888	11'300
Huazhu Group	388'500	23'000
JD.com	63'435	10'900
Kingdee International Software Group	639'000	-
Longfor Group Holdings	659'500	52'000
MediaTek	18'000	3'000
Meituan Dianping	53'300	9'100
Midea Group	508'899	443'600
NARI Technology Development Limited Company	-	110'800
NetEase	118'600	-
Nongfu Spring	-	79'800
Ping An Insurance H Shares	133'500	-
SF Holding	231'300	235'300
Shanghai Hanbell Precise Machinery	226'455	-
Shanghai Liangxin Electrical	1'024'654	1'024'654
Shanghai M&G Stationery	73'664	78'964

FSSA China Focus Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	26'400	11'700
Shenzhen Sunlord Electronics	459'300	322'200
Shenzhou International Group Holdings	164'500	-
Sino Biopharmaceutical	1'275'000	209'000
Sinoseal Holding	122'200	47'500
Sunny Optical Technology Group	45'700	-
Tencent Holdings	37'200	7'800
Tsingtao Brewery	-	172'000
Weichai Power	1'039'000	-
Weimob	240'000	-
WuXi Biologics	-	35'000
Xiaomi Corporation	205'400	26'200
Xinyi Glass	407'000	53'000
Yihai International Holding	-	11'000
Zhejiang Weixing New Building Materials	693'117	1'137'817
Zhongsheng Group	-	232'000
ZTO Express	19'300	54'800

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 Listed Infrastructure Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (ausschüttend)^	24.33%	-3.49%	11.59%	-3.87%
- Klasse III	25.18%	-2.73%	12.46%	-3.12%
- Klasse VI	25.21%	-2.77%	12.43%	-3.12%
- Klasse VI (ausschüttend)^	25.31%	-2.76%	12.42%	-3.14%
- Klasse I	24.47%	-3.49%	11.59%	-3.84%
- Klasse VI (GBP ausschüttend)^	21.12%	-6.31%	13.89%	8.53%
- Klasse I (EUR)	27.28%	-11.85%	21.00%	2.07%
- Klasse VI (EUR)	27.90%	-11.19%	21.91%	2.84%
- Klasse VI (EUR abgesichert P)	22.28%	-7.26%	14.34%	-2.93%
- Klasse VI (GBP abgesichert P ausschüttend)	24.45%	-4.40%	13.95%	-1.81%
- Klasse VI (EUR ausschüttend)*	19.27%	-11.18%	21.90%	2.82%
- Klasse III (ausschüttend)**	4.50%	-2.78%	11.52%	-3.15%
- Klasse VI (CHF abgesichert P)***	k. A.	-11.21%	13.45%	-3.99%
- Klasse I (EUR ausschüttend)****	k. A.	k. A.	8.51%	2.06%
- Klasse I (EUR abgesichert P)*****	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index#	25.13%	-4.06%	14.88%	-4.87%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index**#	4.87%	-4.06%	14.88%	-4.87%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 (GBP) Index#	20.30%	-7.02%	15.94%	7.12%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 (EUR) Index*#	19.95%	-11.98%	23.60%	1.37%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 (EUR) Index#	27.43%	-11.98%	23.60%	1.37%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index – EUR Hedged#	21.46%	-6.47%	16.10%	-4.45%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - GBP Hedged#	22.60%	-6.44%	16.60%	-3.36%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - CHF HedgedI***#	k. A.	k. A.	k. A.	-5.24%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - EUR Dist*##	k. A.	k. A.	23.60%	1.37%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - EUR Dist****##	k. A.	k. A.	13.03%	1.37%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - EUR HedgedI*****#	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 25. Januar 2019

** Auflegungsdatum – 20. Juni 2019

*** Auflegungsdatum – 20. Februar 2020

**** Auflegungsdatum – 5. Mai 2021

***** Auflegungsdatum – 31. März 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

Der Fonds hat sich während der turbulenten Marktbedingungen im Jahr 2022 relativ gut gehalten.

Den grössten positiven Beitrag zur Fondsperformance leistete der US-amerikanische Flüssiggasexporteur Cheniere Energy, der zulegte, da die steigende weltweite Nachfrage nach zuverlässigen Energielieferungen robuste Ertragssteigerungen unterstützte. Auch das US-Energiespeicher- und -transportunternehmen DT Midstream hat sich in einem günstigen operativen Umfeld gut entwickelt. Der US-amerikanische Versorger Sempra Energy, zu dessen Vermögenswerten die Cameron Liquefied Natural Gas Exportanlage an der Golfküste von Louisiana sowie regulierte Versorgungsunternehmen in Texas und Kalifornien gehören, erzielte aufgrund der gestiegenen Nachfrage nach US-Energieexporten eine überdurchschnittliche Performance.

Beteiligungen an den US-amerikanischen Mobilfunkturn-Betreibern American Tower und SBA Communications beeinträchtigten die Performance aufgrund der Sorge der Anleger um höhere Zinsen. Der US-Versorger Dominion Energy ist nach der unerwarteten Ankündigung einer grundlegenden strategischen Überprüfung des Unternehmens unter Druck geraten.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Portfolioänderungen

Der US-Versorger Duke Energy wurde aufgrund seiner vorhersehbaren Gewinne und defensiven Eigenschaften in das Portfolio aufgenommen. Peer PPL Corp wurde in das Portfolio aufgenommen, nachdem regulatorische Verzögerungen bei einer Akquisition von Versorgungsunternehmen in Rhode Island den Aktienkurs des Unternehmens belasteten. Es wurde auch Position in dem US-Mobilfunkturn-Betreiber Crown Castle eröffnet, der gut positioniert scheint on positiven Trends bei der Vermietung von Mobilfunktürmen zu profitieren.

Der US-Mobilfunkturn-Betreiber SBA Communications wurde mit der Begründung verkauft, dass vergleichbare Unternehmen mit einer geringeren Verschuldung in ihren Bilanzen im derzeitigen Umfeld höherer Zinssätze besser positioniert zu sein scheinen. Norfolk Southern, ein US-amerikanisches Eisenbahnunternehmen für den Güterverkehr, wurde veräußert, weil man befürchtete, dass schwächere Volumina und Preise das Ergebnis im Jahr 2023 belasten könnten. Der US-Gasversorger Atmos Energy wurde verkauft, nachdem eine anhaltende überdurchschnittliche Entwicklung des Aktienkurses die Fehlbewertung der Aktie reduziert hatte.

Ausblick

Globale börsennotierte Infrastrukturen bestehen aus Vermögenswerten, die wesentliche Dienstleistungen erbringen und eine starke Preissetzungsmacht, hohe Eintrittsbarrieren, strukturelles Wachstum und vorhersehbare Cashflows aufweisen. Diese Merkmale dürften vor einem potenziell schwierigen wirtschaftlichen Hintergrund im Jahr 2023 für Anleger attraktiv bleiben.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2023

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnetto- inventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I (ausschüttend)</i>		
Dez 2020	USD 71'175'096	USD 13.0887
Dez 2021	USD 116'959'539	USD 14.1878
Dez 2022	USD 75'937'667	USD 13.1421
<i>Klasse III</i>		
Dez 2020	USD 55'029'997	USD 19.1857
Dez 2021	USD 164'535'352	USD 21.4574
Dez 2022	USD 185'516'568	USD 20.5936
<i>Klasse VI</i>		
Dez 2020	USD 313'076'088	USD 14.3233
Dez 2021	USD 474'965'293	USD 16.0146
Dez 2022	USD 379'021'732	USD 15.3702
<i>Klasse VI (ausschüttend)</i>		
Dez 2020	USD 187'431'150	USD 12.3625
Dez 2021	USD 198'861'216	USD 13.4888
Dez 2022	USD 100'290'298	USD 12.6325
<i>Klasse I</i>		
Dez 2020	USD 22'931'985	USD 14.4591
Dez 2021	USD 56'526'768	USD 16.0459
Dez 2022	USD 38'579'993	USD 15.2856
<i>Klasse VI (GBP ausschüttend)</i>		
Dez 2020	GBP 3.842.452	GBP 14.2042
Dez 2021	GBP 4'321'183	GBP 15.2888
Dez 2022	GBP 11'241'454	GBP 16.0800

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

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

Geschäftsjahr	Gesamtnetto- inventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I (EUR)</i>		
Dez 2020	EUR 86'006'370	EUR 13.2000
Dez 2021	EUR 118'830'102	EUR 15.7215
Dez 2022	EUR 116'988'764	EUR 15.8973
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
Dez 2020	EUR 403'237'548	EUR 13.5000
Dez 2021	EUR 406'652'049	EUR 16.3666
Dez 2022	EUR 382'892'074	EUR 16.6737
<i>Klasse VI (Euro abgesichert P)</i>		
Dez 2020	EUR 36'408'466	EUR 11.0612
Dez 2021	EUR 119'483'809	EUR 12.5775
Dez 2022	EUR 104'100'678	EUR 12.0946
<i>Klasse (VI GBP abgesichert P ausschüttend)</i>		
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
<i>Klasse VI (EUR ausschüttend)</i>		
Dez 2020	EUR 106'124'954	EUR 10.2329
Dez 2021	EUR 134'712'125	EUR 12.1720
Dez 2022	EUR 142'590'315	EUR 12.0372
<i>Klasse III (ausschüttend)</i>		
Dez 2020	USD 3'972'297	USD 9.9415
Dez 2021	USD 1'077	USD 10.7656
Dez 2022	USD 4'761'322	USD 9.9266
<i>Klasse VI (CHF abgesichert P)</i>		
Dez 2020	CHF 63.440	CHF 8.9278
Dez 2021	CHF 30'230'159	CHF 10.0727
Dez 2022	CHF 19'339'862	CHF 9.5807

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

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

Geschäftsjahr	Gesamtnetto- inventarwert	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
<i>Klasse I (EUR abgesichert P)</i>		
Dez 2022	EUR 2'780	EUR 9.2667

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I (ausschüttend)		
Dez 2013	USD 10.53	USD 9.25
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
Klasse III		
Dez 2013	USD 12.00	USD 10.21
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 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse VI</i>		
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
<i>Klasse VI (ausschüttend)</i>		
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
<i>Klasse I</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

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse VI (GBP ausschüttend)</i>		
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
<i>Klasse I (EUR)</i>		
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
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
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
<i>Klasse VI (Euro abgesichert P)</i>		
Dez 2018	EUR 10.46	EUR 9.70
Dez 2019	EUR 11.9527	EUR 9.6800
Dez 2020	EUR 12.4956	EUR 8.5158
Dez 2021	EUR 12.5775	EUR 10.811
Dez 2022	EUR 13.3135	EUR 10.9227

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse (VI GBP abgesichert P ausschüttend)</i>		
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
<i>Klasse VI (EUR ausschüttend)</i>		
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
<i>Klasse III (ausschüttend)</i>		
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
<i>Klasse VI (CHF abgesichert P)</i>		
Dez 2020	CHF 10.0122	CHF 6.8697
Dez 2021	CHF 10.0727	CHF 8.726
Dez 2022	CHF 10.6478	CHF 8.6874
<i>Klasse I (EUR ausschüttend)</i>		
Dez 2021	EUR 10.8183	EUR 9.751
Dez 2022	EUR 12.2320	EUR 10.1425
<i>Klasse I (EUR abgesichert P)</i>		
Dez 2022	EUR 10.2521	EUR 8.3810

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Australien (2021: 188'074'122, 9.69%)		174'935'430	10.79
Atlas Arteria	8'896'961	39'639'925	2.45
Aurizon Holdings	9'265'850	23'375'127	1.44
Transurban Group	12'724'579	111'920'378	6.90
Brasilien (2021: 22'088'648, 1.14%)		27'963'442	1.72
CCR	13'645'100	27'963'442	1.72
Kanada (2021: 112'503'985, 5.80%)		55'591'805	3.43
Emera	961'096	36'693'233	2.26
Pembina Pipeline	558'000	18'898'572	1.17
China (2021: 37'004'695, 1.91%)		63'026'390	3.89
ENN Energy Holdings	2'178'200	30'587'092	1.89
Jiangsu Expressway	35'610'000	32'439'298	2.00
Dänemark (2021: null)		-	-
Frankreich (2021: 101'486'433, 5.23%)		81'352'847	5.02
Getlink	1'118'379	17'856'098	1.10
Rubis	1'457'244	38'258'977	2.36
Vinci	253'538	25'237'772	1.56
Hongkong (2021: 75'170'868, 3.87%)		21'769'539	1.34
Guangdong Investment	21'292'000	21'769'539	1.34
Italien (2021: 57'205'206, 2.95%)		35'690'478	2.20
Hera Group	5'799'107	15'590'328	0.96
Infrastrutture Wireless Italiane	2'005'281	20'100'150	1.24
Japan (2021: 13'369'826, 0.69%)		-	-
Mexiko (2021: 49'718'427, 2.56%)		67'679'774	4.17
Grupo Aeroportuario Del Sureste	1'621'717	37'739'992	2.33
Promotora y Operadora de Infraestructura	3'675'701	29'939'782	1.84
Spanien (2021: 101'295'869, 5.22%)		68'453'501	4.22
Aena	546'804	68'453'501	4.22
Schweiz (2021: 32'249'690, 1.66%)		27'599'028	1.70
Flughafen Zuerich	178'439	27'599'028	1.70

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Vereinigtes Königreich (2021: 54'985'836, 2.83%)			
Scottish & Southern Energy	2'495'422	51'374'852	3.17
Vereinigte Staaten (2021: 1'078'149'044, 55.54%)			
Alliant Energy	614'109	33'904'958	2.09
American Tower	345'881	73'274'890	4.52
Avista	166'548	7'384'738	0.46
Centerpoint Energy	980'789	29'413'862	1.81
Cheniere Energy	316'232	47'415'826	2.92
Crown Castle	385'305	52'278'182	3.22
CSX	1'285'578	39'814'351	2.46
Dominion Energy	882'099	54'107'953	3.34
DT Midstream	602'173	33'270'058	2.05
Duke Energy	656'903	67'654'440	4.17
Entergy Com	528'742	59'483'475	3.67
Evergy	619'752	39'000'993	2.41
Exelon	399'412	17'262'587	1.06
FirstEnergy	834'038	34'987'894	2.16
NextEra Energy	1'170'978	97'870'340	6.04
One Gas	245'182	18'562'729	1.15
Pinnacle West Capital	262'990	19'997'760	1.23
PPL	1'880'658	54'952'827	3.39
Republic Services	59'488	7'672'762	0.47
Sempra Energy	84'934	13'126'550	0.81
Targa Resources	430'583	31'639'239	1.95
Union Pacific	212'237	43'939'426	2.71
Xcel Energy	698'628	48'973'823	3.02
Summe Aktien*		1'601'426'749	98.76
Terminkontrakte¹ ** (2021: 424'477, 0.02%)			
Kauf EUR 58'993'718 / Verkauf USD 62'372'347		650'820	0.04
Kauf CHF 10'839'033 / Verkauf USD 11'615'904		118'079	0.01
Kauf EUR 12'469'914 / Verkauf AUD 19'472'705		108'324	0.01
Kauf EUR 3'391'039 / Verkauf GBP 2'926'849		100'551	0.01
Kauf EUR 4'945'259 / Verkauf HKD 40'720'811		64'189	-
Kauf EUR 3'986'080 / Verkauf CAD 5'720'124		36'410	-
Kauf CHF 2'291'090 / Verkauf AUD 3'626'496		19'478	-
Kauf CHF 623'072 / Verkauf GBP 545'081		18'579	-
Kauf EUR 1'493'159 / Verkauf USD 1'583'284		11'862	-
Kauf CHF 908'612 / Verkauf HKD 7'583'634		11'702	-
Kauf CHF 732'356 / Verkauf CAD 1'065'286		6'554	-
Kauf EUR 324'388 / Verkauf USD 343'028		3'517	-
Kauf EUR 900'793 / Verkauf USD 958'936		3'384	-
Kauf EUR 234'560 / Verkauf HKD 1'931'095		3'089	-
Kauf EUR 422'301 / Verkauf USD 448'692		2'454	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>			
Kauf EUR 58'377 / Verkauf GBP 50'148		2'018	-
Kauf AUD 283'610 / Verkauf EUR 178'358		1'905	-
Kauf AUD 499'911 / Verkauf EUR 315'878		1'764	-
Kauf CHF 281'889 / Verkauf USD 303'415		1'749	-
Kauf EUR 101'011 / Verkauf HKD 829'690		1'576	-
Kauf EUR 88'982 / Verkauf AUD 138'032		1'397	-
Kauf EUR 73'241 / Verkauf GBP 63'934		1'308	-
Kauf MXN 2'293'340 / Verkauf EUR 108'644		1'295	-
Kauf AUD 140'277 / Verkauf EUR 87'984		1'192	-
Kauf EUR 87'827 / Verkauf AUD 136'518		1'191	-
Kauf USD 82'135 / Verkauf GBP 67'387		1'043	-
Kauf EUR 27'871 / Verkauf GBP 23'959		943	-
Kauf EUR 63'282 / Verkauf AUD 98'289		910	-
Kauf EUR 2'014'217 / Verkauf CHF 1'986'888		854	-
Kauf EUR 20'903 / Verkauf GBP 17'947		734	-
Kauf EUR 73'679 / Verkauf GBP 64'814		716	-
Kauf AUD 172'751 / Verkauf EUR 109'187		576	-
Kauf AUD 36'320 / Verkauf GBP 20'040		529	-
Kauf MXN 1'267'184 / Verkauf EUR 60'209		525	-
Kauf CAD 322'805 / Verkauf EUR 222'545		511	-
Kauf CHF 43'116 / Verkauf USD 46'214		462	-
Kauf USD 35'131 / Verkauf GBP 28'827		441	-
Kauf CHF 65'514 / Verkauf USD 70'501		423	-
Kauf EUR 52'549 / Verkauf HKD 434'827		410	-
Kauf AUD 51'149 / Verkauf CHF 31'687		404	-
Kauf CHF 43'463 / Verkauf HKD 364'137		383	-
Kauf AUD 91'621 / Verkauf EUR 57'852		367	-
Kauf CAD 84'910 / Verkauf EUR 58'334		353	-
Kauf EUR 18'653 / Verkauf GBP 16'266		353	-
Kauf AUD 96'820 / Verkauf CHF 60'361		352	-
Kauf CHF 169'917 / Verkauf USD 183'611		336	-
Kauf CHF 23'727 / Verkauf HKD 197'868		327	-
Kauf AUD 17'035 / Verkauf GBP 9'351		307	-
Kauf AUD 61'231 / Verkauf EUR 38'607		305	-
Kauf EUR 17'611 / Verkauf GBP 15'382		303	-
Kauf CHF 9'346 / Verkauf GBP 8'160		297	-
Kauf AUD 25'566 / Verkauf CHF 15'758		289	-
Kauf AUD 625'552 / Verkauf EUR 397'082		268	-
Kauf CHF 7'225 / Verkauf GBP 6'298		243	-
Kauf CHF 17'186 / Verkauf AUD 27'062		242	-
Kauf USD 79'608 / Verkauf GBP 65'952		242	-
Kauf CAD 17'143 / Verkauf GBP 10'315		241	-
Kauf EUR 1'424'736 / Verkauf USD 1'521'840		209	-
Kauf MXN 399'348 / Verkauf CHF 18'687		206	-
Kauf CHF 11'455 / Verkauf GBP 10'145		193	-
Kauf CHF 41'444 / Verkauf USD 44'672		193	-
Kauf EUR 52'359 / Verkauf HKD 435'028		181	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>			
Kauf AUD 15'451 / Verkauf GBP 8'564		179	-
Kauf AUD 120'579 / Verkauf CHF 75'422		170	-
Kauf EUR 22'887 / Verkauf GBP 20'177		170	-
Kauf CHF 5'456 / Verkauf GBP 4'773		163	-
Kauf MXN 109'616 / Verkauf GBP 4'527		161	-
Kauf EUR 9'290 / Verkauf GBP 8'114		160	-
Kauf EUR 61'524 / Verkauf GBP 54'489		156	-
Kauf CAD 63'642 / Verkauf CHF 43'250		152	-
Kauf EUR 66'406 / Verkauf MXN 1'383'570		139	-
Kauf EUR 14'822 / Verkauf HKD 122'510		133	-
Kauf CHF 12'887 / Verkauf AUD 20'370		129	-
Kauf EUR 28'808 / Verkauf CHF 28'315		123	-
Kauf CHF 11'053 / Verkauf AUD 17'464		115	-
Kauf EUR 25'444 / Verkauf CAD 36'673		114	-
Kauf USD 59'278 / Verkauf GBP 49'168		111	-
Kauf CHF 3'241 / Verkauf GBP 2'830		103	-
Kauf CHF 11'261 / Verkauf HKD 94'339		100	-
Kauf EUR 2'903 / Verkauf GBP 2'496		98	-
Kauf MXN 45'312 / Verkauf GBP 1'848		95	-
Kauf AUD 12'181 / Verkauf GBP 6'789		95	-
Kauf HKD 73'273 / Verkauf GBP 7'727		92	-
Kauf MXN 181'493 / Verkauf EUR 8'618		81	-
Kauf CAD 46'727 / Verkauf EUR 32'211		78	-
Kauf MXN 56'895 / Verkauf GBP 2'355		78	-
Kauf CAD 5'681 / Verkauf GBP 3'420		78	-
Kauf EUR 5'093 / Verkauf GBP 4'459		76	-
Kauf CAD 36'709 / Verkauf CHF 24'958		76	-
Kauf MXN 141'415 / Verkauf CHF 6'618		72	-
Kauf CHF 16'058 / Verkauf GBP 14'386		72	-
Kauf CHF 2'182 / Verkauf GBP 1'905		71	-
Kauf AUD 6'875 / Verkauf GBP 3'818		71	-
Kauf CHF 3'482 / Verkauf GBP 3'074		70	-
Kauf CAD 4'034 / Verkauf GBP 2'417		70	-
Kauf EUR 11'740 / Verkauf CHF 11'530		60	-
Kauf AUD 27'147 / Verkauf GBP 15'258		60	-
Kauf CAD 11'124 / Verkauf GBP 6'774		59	-
Kauf EUR 13'603 / Verkauf CHF 13'371		57	-
Kauf CHF 72'546 / Verkauf EUR 73'463		55	-
Kauf EUR 1'562 / Verkauf GBP 1'342		54	-
Kauf CAD 15'246 / Verkauf CHF 10'345		54	-
Kauf EUR 5'817 / Verkauf HKD 48'072		53	-
Kauf AUD 2'910 / Verkauf GBP 1'597		52	-
Kauf EUR 16'149 / Verkauf CHF 15'890		49	-
Kauf CAD 14'202 / Verkauf CHF 9'638		49	-
Kauf MXN 91'238 / Verkauf CHF 4'270		46	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>			
Kauf AUD 2'716 / Verkauf GBP 1'493		46	-
Kauf MXN 34'383 / Verkauf GBP 1'425		45	-
Kauf CHF 2'626 / Verkauf GBP 2'325		45	-
Kauf EUR 6'122 / Verkauf GBP 5'400		42	-
Kauf MXN 264'327 / Verkauf EUR 12'625		39	-
Kauf EUR 4'946 / Verkauf HKD 40'930		38	-
Kauf CAD 82'638 / Verkauf EUR 57'060		36	-
Kauf CAD 1'779 / Verkauf GBP 1'062		35	-
Kauf AUD 30'242 / Verkauf CHF 18'927		32	-
Kauf CAD 2'885 / Verkauf GBP 1'744		31	-
Kauf EUR 6'277 / Verkauf CAD 9'046		29	-
Kauf CHF 7'789 / Verkauf EUR 7'868		27	-
Kauf EUR 16'986 / Verkauf CHF 16'738		26	-
Kauf CHF 4'571 / Verkauf GBP 4'090		26	-
Kauf AUD 5'542 / Verkauf CHF 3'452		24	-
Kauf CHF 3'287 / Verkauf HKD 27'582		24	-
Kauf CHF 1'302 / Verkauf GBP 1'153		22	-
Kauf GBP 57'354 / Verkauf USD 68'998		21	-
Kauf EUR 1'565 / Verkauf USD 1'654		17	-
Kauf CAD 9'707 / Verkauf CHF 6'602		17	-
Kauf AUD 2'122 / Verkauf CHF 1'316		16	-
Kauf CAD 4'636 / Verkauf GBP 2'830		16	-
Kauf CHF 851 / Verkauf GBP 753		15	-
Kauf CHF 1'327 / Verkauf GBP 1'182		14	-
Kauf CHF 5'021 / Verkauf CAD 7'348		13	-
Kauf CHF 4'940 / Verkauf CAD 7'228		13	-
Kauf EUR 204'651 / Verkauf HKD 1'705'781		13	-
Kauf CHF 4'990 / Verkauf HKD 42'055		12	-
Kauf MXN 43'594 / Verkauf CHF 2'051		10	-
Kauf HKD 9'362 / Verkauf GBP 989		10	-
Kauf CHF 10'769 / Verkauf GBP 9'679		10	-
Kauf EUR 58'089 / Verkauf CAD 84'065		9	-
Kauf CHF 749 / Verkauf GBP 668		8	-
Kauf EUR 5'559 / Verkauf CHF 5'479		8	-
Kauf HKD 1'425 / Verkauf GBP 148		5	-
Kauf MXN 7'540 / Verkauf GBP 317		5	-
Kauf HKD 22'172 / Verkauf GBP 2'357		5	-
Kauf EUR 331 / Verkauf AUD 516		3	-
Kauf EUR 90 / Verkauf GBP 78		3	-
Kauf MXN 6'015 / Verkauf CHF 281		3	-
Kauf CHF 12'737 / Verkauf MXN 269'369		3	-
Kauf EUR 131 / Verkauf HKD 1'080		2	-
Kauf EUR 106 / Verkauf CAD 152		1	-
Kauf CHF 7'487 / Verkauf HKD 63'232		1	-
Kauf HKD 3'764 / Verkauf GBP 400		1	-
Kauf CHF 194 / Verkauf GBP 174		1	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		1'602'621'928	98.83
Terminkontrakte¹ ** (2021: (721'826), (0.04%))		(160'670)	(0.01)
Kauf GBP 2'452'014 / Verkauf USD 3'003'156		(52'454)	(0.01)
Kauf GBP 510'556 / Verkauf EUR 591'559		(17'572)	-
Kauf GBP 518'295 / Verkauf AUD 937'588		(12'501)	-
Kauf USD 1'490'601 / Verkauf EUR 1'404'136		(9'441)	-
Kauf EUR 4'577'261 / Verkauf MXN 95'689'029		(6'877)	-
Kauf GBP 190'242 / Verkauf MXN 4'607'316		(6'841)	-
Kauf USD 959'900 / Verkauf EUR 902'780		(4'543)	-
Kauf USD 743'918 / Verkauf EUR 700'165		(4'071)	-
Kauf GBP 205'545 / Verkauf HKD 1'960'660		(3'933)	-
Kauf GBP 165'677 / Verkauf CAD 275'417		(3'909)	-
Kauf USD 853'935 / Verkauf EUR 802'316		(3'182)	-
Kauf GBP 83'721 / Verkauf CHF 95'666		(2'817)	-
Kauf GBP 155'376 / Verkauf EUR 177'578		(2'732)	-
Kauf GBP 64'781 / Verkauf USD 80'570		(2'613)	-
Kauf GBP 58'444 / Verkauf EUR 68'008		(2'323)	-
Kauf AUD 419'362 / Verkauf EUR 268'176		(1'933)	-
Kauf CHF 840'945 / Verkauf MXN 17'820'631		(1'572)	-
Kauf GBP 44'396 / Verkauf USD 54'982		(1'556)	-
Kauf GBP 63'958 / Verkauf EUR 73'378		(1'424)	-
Kauf USD 172'588 / Verkauf CHF 160'733		(1'416)	-
Kauf CHF 2'256'930 / Verkauf EUR 2'288'090		(1'098)	-
Kauf USD 86'406 / Verkauf EUR 81'883		(1'070)	-
Kauf EUR 108'486 / Verkauf AUD 172'343		(1'048)	-
Kauf HKD 943'752 / Verkauf EUR 113'977		(809)	-
Kauf USD 163'069 / Verkauf EUR 153'399		(808)	-
Kauf USD 119'178 / Verkauf CHF 110'797		(767)	-
Kauf CHF 237'601 / Verkauf USD 257'978		(759)	-
Kauf EUR 48'845 / Verkauf MXN 1'031'594		(609)	-
Kauf USD 171'160 / Verkauf CHF 158'664		(604)	-
Kauf GBP 10'767 / Verkauf CHF 12'343		(405)	-
Kauf MXN 824'895 / Verkauf EUR 39'888		(399)	-
Kauf GBP 14'131 / Verkauf USD 17'386		(381)	-
Kauf EUR 380'348 / Verkauf USD 406'687		(361)	-
Kauf GBP 28'888 / Verkauf CHF 32'444		(360)	-
Kauf CAD 218'375 / Verkauf EUR 151'195		(344)	-
Kauf USD 228'449 / Verkauf CHF 211'308		(307)	-
Kauf GBP 7'300 / Verkauf EUR 8'496		(291)	-
Kauf MXN 986'107 / Verkauf EUR 47'507		(289)	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>			
Kauf EUR 36'507 / Verkauf MXN 767'500		(275)	-
Kauf GBP 11'031 / Verkauf CHF 12'501		(258)	-
Kauf CHF 70'923 / Verkauf EUR 72'108		(255)	-
Kauf EUR 17'849 / Verkauf MXN 377'454		(248)	-
Kauf GBP 9'768 / Verkauf HKD 93'571		(237)	-
Kauf AUD 59'088 / Verkauf CHF 37'218		(196)	-
Kauf CHF 31'178 / Verkauf EUR 31'761		(178)	-
Kauf GBP 20'558 / Verkauf EUR 23'319		(172)	-
Kauf CHF 35'188 / Verkauf EUR 35'817		(170)	-
Kauf HKD 270'628 / Verkauf EUR 32'625		(169)	-
Kauf CHF 32'920 / Verkauf EUR 33'507		(159)	-
Kauf CAD 38'594 / Verkauf EUR 26'811		(157)	-
Kauf HKD 184'134 / Verkauf CHF 21'941		(153)	-
Kauf CHF 59'562 / Verkauf USD 64'633		(153)	-
Kauf CHF 12'719 / Verkauf AUD 20'499		(140)	-
Kauf HKD 151'297 / Verkauf EUR 18'278		(136)	-
Kauf GBP 2'442 / Verkauf MXN 60'040		(134)	-
Kauf GBP 5'025 / Verkauf USD 6'180		(133)	-
Kauf GBP 4'779 / Verkauf AUD 8'650		(118)	-
Kauf CHF 7'137 / Verkauf MXN 153'215		(114)	-
Kauf GBP 4'926 / Verkauf HKD 47'140		(113)	-
Kauf GBP 2'779 / Verkauf CAD 4'682		(112)	-
Kauf GBP 5'149 / Verkauf AUD 9'291		(109)	-
Kauf CHF 50'621 / Verkauf EUR 51'393		(103)	-
Kauf CAD 74'521 / Verkauf EUR 51'579		(99)	-
Kauf GBP 23'424 / Verkauf USD 28'287		(99)	-
Kauf GBP 2'653 / Verkauf HKD 25'665		(97)	-
Kauf MXN 143'598 / Verkauf CHF 6'876		(95)	-
Kauf HKD 100'253 / Verkauf EUR 12'114		(92)	-
Kauf CHF 7'156 / Verkauf MXN 153'112		(88)	-
Kauf EUR 68'938 / Verkauf CHF 68'108		(85)	-
Kauf EUR 43'393 / Verkauf CAD 62'916		(81)	-
Kauf GBP 1'565 / Verkauf MXN 38'292		(76)	-
Kauf CHF 3'409 / Verkauf MXN 73'354		(64)	-
Kauf GBP 2'769 / Verkauf AUD 5'004		(63)	-
Kauf EUR 85'221 / Verkauf CAD 123'427		(58)	-
Kauf CHF 36'847 / Verkauf HKD 311'683		(56)	-
Kauf GBP 1'724 / Verkauf AUD 3'138		(55)	-
Kauf GBP 1'521 / Verkauf CAD 2'550		(52)	-
Kauf GBP 2'475 / Verkauf EUR 2'836		(52)	-
Kauf CAD 13'380 / Verkauf CHF 9'171		(52)	-
Kauf GBP 3'524 / Verkauf USD 4'291		(50)	-
Kauf GBP 1'522 / Verkauf MXN 36'771		(50)	-
Kauf EUR 12'586 / Verkauf CHF 12'465		(49)	-
Kauf GBP 4'098 / Verkauf USD 4'980		(48)	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>			
Kauf HKD 45'706 / Verkauf CHF 5'456		(48)	-
Kauf GBP 3'517 / Verkauf CHF 3'951		(44)	-
Kauf MXN 202'145 / Verkauf CHF 9'596		(44)	-
Kauf GBP 1'047 / Verkauf EUR 1'220		(43)	-
Kauf CHF 4'401 / Verkauf MXN 93'940		(43)	-
Kauf GBP 3'629 / Verkauf EUR 4'127		(42)	-
Kauf EUR 2'833 / Verkauf MXN 59'799		(34)	-
Kauf CHF 15'103 / Verkauf CAD 22'199		(34)	-
Kauf CHF 8'379 / Verkauf CAD 12'333		(32)	-
Kauf GBP 2'270 / Verkauf HKD 21'550		(30)	-
Kauf GBP 819 / Verkauf CAD 1'375		(29)	-
Kauf CHF 9'058 / Verkauf CAD 13'325		(29)	-
Kauf GBP 9'270 / Verkauf HKD 87'261		(28)	-
Kauf CHF 16'606 / Verkauf EUR 16'850		(24)	-
Kauf CHF 11'565 / Verkauf EUR 11'742		(24)	-
Kauf CHF 16'015 / Verkauf EUR 16'251		(23)	-
Kauf CHF 9'011 / Verkauf EUR 9'150		(21)	-
Kauf USD 28'402 / Verkauf CHF 26'255		(21)	-
Kauf EUR 4'886 / Verkauf MXN 102'419		(21)	-
Kauf GBP 587 / Verkauf CHF 672		(20)	-
Kauf HKD 25'639 / Verkauf CHF 3'052		(18)	-
Kauf HKD 17'225 / Verkauf CHF 2'055		(17)	-
Kauf GBP 1'505 / Verkauf CAD 2'476		(16)	-
Kauf GBP 4'027 / Verkauf CAD 6'588		(16)	-
Kauf CHF 6'564 / Verkauf EUR 6'665		(15)	-
Kauf GBP 2'378 / Verkauf MXN 56'212		(14)	-
Kauf GBP 1'257 / Verkauf EUR 1'427		(11)	-
Kauf GBP 3'269 / Verkauf EUR 3'692		(11)	-
Kauf CHF 5'585 / Verkauf EUR 5'669		(11)	-
Kauf MXN 59'662 / Verkauf GBP 2'545		(9)	-
Kauf HKD 17'336 / Verkauf CHF 2'058		(7)	-
Kauf CAD 6'588 / Verkauf CHF 4'498		(6)	-
Kauf MXN 33'465 / Verkauf GBP 1'428		(5)	-
Kauf GBP 408 / Verkauf HKD 3'858		(4)	-
Kauf GBP 285 / Verkauf CHF 318		(2)	-
Kauf EUR 02 / Verkauf GBP 01		(1)	-
Kauf CHF 259 / Verkauf EUR 263		(1)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(160'670)	(0.01)

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1'602'461'258	98.82
Barmittel und sonstiges Nettovermögen	19'146'784	1.18
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	1'621'608'042	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 1'785'548'913)	<u>1'627'245'094</u>	

¹ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank plc.

		in % des Gesamt- vermögens
Analyse der Nettoanlagen		
* Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden	1'601'426'749	98.34
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	1'034'509	0.06

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Aena	179'425	157'222
Alliant Energy	175'970	103'302
American Tower	48'377	46'203
Atlantia	-	882'125
Atlas Arteria	4'251'605	335'599
Atlas Arteria Bezugsrechte	3'050'866	3'050'866
Atmos Energy	-	436'107
Aurizon Holdings	-	4'086'022
Avista	76'803	207'877
Canadian National Railway	7'100	326'700
CCR	8'761'600	5'702'900
Centerpoint Energy	291'718	691'641
Cheniere Energy	169'251	266'785
China Gas	-	12'576'200
CLP Holdings	-	2'450'500
Crown Castle	385'305	-
CSX	1'183'880	1'207'271
Dominion Energy	255'314	616'601
DT Midstream	541'979	354'753
Duke Energy	656'903	-
Emera	198'600	171'200
ENN Energy Holdings	2'178'200	-
Entergy Com	299'526	181'578
Enterprise Products Partners	-	1'561'044
Evergy	254'435	117'432
Eversource Energy	-	480'149
Exelon	437'083	37'671
FirstEnergy	299'881	574'936
Flughafen Zuerich	78'396	79'421
Getlink	699'639	184'931
Grupo Aeroportuario Del Sureste	529'830	-
Guangdong Investment	3'766'000	1'584'000
Hera Group	3'347'644	-
Iberdrola	259'863	1'870'779
Infrastrutture Wireless Italiane	193'801	642'147
Jiangsu Expressway	-	526'000

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräusserten Anteile
NextEra Energy	425'919	577'877
Norfolk Southern	81'700	296'833
One Gas	245'182	-
Orsted	270'918	270'918
Pembina Pipeline	-	337'000
Pinnacle West Capital	14'075	288'033
PPL	2'175'444	294'786
Promotora y Operadora de Infraestructura	108'800	-
Republic Services	102'872	168'072
Rubis	111'809	140'164
SBA Communications	7'436	198'004
Scottish & Southern Energy	1'527'813	359'132
Sempra Energy	187'318	564'124
Severn Trent	80'108	724'666
Targa Resources	513'875	83'292
Transurban Group	2'029'999	2'155'051
Union Pacific	212'237	-
Vinci	185'182	386'003
West Japan Railway	208'700	529'300
Xcel Energy	43'825	245'572

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

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
FSSA Asia Focus Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	18.73%	17.67%	0.58%	-8.05%
- Klasse III	19.50%	18.48%	1.27%	-7.45%
- Klasse VI (EUR)*	7.01%	8.19%	9.77%	-1.76%
- Klasse I (ausschüttend)**	3.96%	17.73%	0.64%	-8.05%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Gesamtrendite)#	19.16%	22.44%	-2.90%	-17.48%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Gesamtrendite)**#	6.17%	22.44%	-2.90%	-17.48%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (EUR) (Gesamtrendite)*#	4.14%	12.33%	4.48%	-12.07%

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

* Auflegungsdatum – 3. Mai 2019

** Auflegungsdatum – 14. November 2019

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 Titeln, die in den letzten zwölf Monaten einen erheblichen Beitrag zur Wertentwicklung leisteten, zählte Mahindra & Mahindra. Das Unternehmen legte dank eines starken Umsatzwachstums bei Personen- und Nutzfahrzeugen zu. Die ICICI Bank profitierte von einem starken Wachstumsausblick und höheren Zinsen, was darauf hindeutet, dass sich die Margen kurzfristig verbessern dürften. Auf der negativen Seite verzeichnete Sony inmitten einer Rezession aufgrund von Sorgen über eine schwache Nachfrage nach seinen Spielen und Konsumelektronikgütern einen Rückgang. Naver* gab aufgrund schwächerer Online-Werbeausgaben und weniger E-Commerce-Verkehr in Südkorea nach.

*Nicht mehr im Portfolio gehalten.

Portfolioänderungen

Zu den neuen Positionen im Laufe des Jahres gehörte China Mengniu Dairy, eines der beiden grössten Molkereiunternehmen in China. Das Unternehmen ist gut positioniert, um Chinas «Premiumisierungs»-Trend zu nutzen. Obwohl China einer der grössten Märkte für Milchprodukte weltweit ist, ist der Pro-Kopf-Verbrauch von Joghurt, Eis und Käse – also Produkte mit höheren Margen im Vergleich zu Milch – immer noch relativ niedrig. Mit dem Anstieg der Einkommen dürfte der wachsende Appetit auf diese Produkte Mengniu strukturellen Rückenwind geben. Der Fonds kaufte auch Newcrest Mining als Absicherung gegen die Inflation und den starken US-Dollar.

Der Fonds trennte sich von der AIA Group aufgrund von Bedenken hinsichtlich des «Black-Box»-Charakters des Geschäfts, das in schwierigen Finanzsituationen anfällig sein könnte, und von JD.com, um das Portfolio zu konsolidieren und bessere Ideen an anderer Stelle zu finanzieren.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Auch wenn asiatische Aktien derzeit eine schwierige Phase durchlaufen, ist eines der wichtigsten Attribute bei unserer Suche nach Qualitätsunternehmen ein nachhaltiges Geschäftsmodell, das nicht nur auf Sicht von ein bis zwei Jahren, sondern über den gesamten Konjunkturzyklus hinweg attraktiv ist. Der Fonds investiert weiterhin in Unternehmen, die über bewährte Managementteams und Wettbewerbsvorteile verfügen, die es ihnen ermöglichen, von den langfristigen Trends in ganz Asien zu profitieren. Ob es die Formalisierung der indischen Wirtschaft ist, der Trend zur «Premiumisierung» angesichts steigender Einkommen oder der Gewinn von Marktanteilen durch konservative Banken – die Anlagemöglichkeiten sind zahlreich. Selbst im schwierigsten makroökonomischen Umfeld sind grossartige Managementteams erfahren darin, schwierige Situationen zu meistern, und finden in der Regel Wege, um aus ihnen gestärkt hervorzugehen. Die Aussichten für unsere Portfoliobestände bleiben langfristig positiv.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2023

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnetto- inventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse I		
Dez 2020	USD 1'171'627	USD 19.3779
Dez 2021	USD 1'328'225	USD 19.4901
Dez 2022	USD 1'470'450	USD 17.8761
Klasse III		
Dez 2020	USD 110'895'521	USD 26.2082
Dez 2021	USD 199'094'223	USD 26.5406
Dez 2022	USD 176'668'402	USD 24.5013
Klasse VI (EUR)		
Dez 2020	EUR 9'270'198	EUR 11.5770
Dez 2021	EUR 10'994'482	EUR 12.7086
Dez 2022	EUR 9'355'415	EUR 12.4536
Klasse I (ausschüttend)		
Dez 2020	USD 1'224	USD 12.2215
Dez 2021	USD 1'232	USD 12.2918
Dez 2022	USD 1'130	USD 11.2440
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I		
Dez 2013	USD 10.79	USD 10.00
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

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
<i>Klasse III</i>		
Dez 2013	USD 14.41	USD 12.42
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
<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
<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

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Australien (2021: 6'088'649, 2.86%)		8'946'850	4.76
CSL	25'660	5'006'014	2.66
Newcrest Mining	282'232	3'940'836	2.10
China (2021: 31'654'828, 14.87%)		37'651'741	20.02
AirTac International Group	99'000	2'992'338	1.59
China Mengniu Dairy	993'000	4'503'834	2.39
Gree Electric	850'705	3'955'117	2.10
Midea Group	541'775	4'036'990	2.15
Ping An Insurance H Shares	619'500	4'099'600	2.18
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	29'897	1'358'841	0.72
Tencent Holdings	115'200	4'929'795	2.62
Travelsky Technology	1'849'000	3'908'866	2.08
Uni-President China Holdings	6'523'000	6'518'863	3.47
ZTO Express	49'750	1'347'497	0.72
Hongkong (2021: 9'857'731, 4.63%)		8'797'068	4.68
CSPC Pharmaceutical	3'744'000	3'933'504	2.09
Sunny Optical Technology Group	177'400	2'110'403	1.12
Vitasoy International Holdings	1'338'000	2'753'161	1.47
Indien (2021: 73'826'681, 34.68%)		51'215'339	27.22
Axis Bank	85'870	969'190	0.51
Bajaj Auto	37'118	1'622'393	0.86
Bharti Airtel	286'185	2'788'513	1.48
Biocon	235'453	745'236	0.40
Bosch	3'066	639'817	0.34
Colgate-Palmolive	396'990	7'372'123	3.92
Computer Age Management Services	113'347	3'043'846	1.62
Godrej Consumer Products	191'049	2'018'450	1.07
Grasim Industries	81'469	1'697'230	0.90
HDFC Bank	635'071	12'498'378	6.64
ICICI Bank	832'553	8'965'065	4.77
ICICI Lombard General Insurance	144'236	2'156'305	1.15
Infosys Technologies	107'396	1'957'871	1.04
Mahindra & Mahindra	216'002	3'261'570	1.73
Tata Consultancy Services	37'580	1'479'352	0.79

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Indonesien (2021: 19'851'570, 9.32%)			
Astra International	11'680'800	4'276'895	2.27
Avia Avian	28'890'500	1'159'888	0.62
Bank Central Asia	4'480'900	2'461'005	1.31
Indocement Tunggak Prakarsa	4'027'000	2'560'931	1.36
Kalbe Farma	14'154'100	1'863'877	0.99
Unilever Indonesia	6'375'600	1'924'864	1.02
Japan (2021: 13'371'398, 6.28%)			
Olympus Optical	297'300	5'298'427	2.82
Pigeon	111'100	1'824'652	0.97
Shiseido	70'700	3'459'314	1.84
Sony	102'300	7'776'490	4.13
Neuseeland (2021: 5'477'874, 2.57%)			
Fisher & Paykel Healthcare	194'172	2'748'355	1.46
Philippinen (2021: 7'765'774, 3.65%)			
BDO Unibank	1'536'768	2'922'870	1.55
Singapur (2021: 12'390'111, 5.82%)			
DBS Group	138'900	3'512'890	1.87
Oversea Chinese Banking	276'738	2'513'174	1.33
Singapore Telecommunications	5'400'200	10'347'833	5.50
Südkorea (2021: 13'324'070, 6.27%)			
LG Household & Health Care	5'475	3'144'599	1.67
Samsung Electronics Preference	149'329	5'986'621	3.18
Taiwan (2021: 2'896'363, 1.36%)			
MediaTek	122'000	2'480'845	1.32
Parade Technologies	142'000	3'571'310	1.90
Taiwan Semiconductor Manufacturing	85'000	1'240'341	0.66
Vereinigte Staaten (2021: 6'798'450, 3.19%)			
ResMed	96'601	2'022'948	1.08
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		179'709'127	95.53

FSSA Asia Focus Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		8'412'148	4.47
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		188'121'275	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 190'611'309)		<u>186'326'269</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		179'709'127	95.08

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
AIA Group	-	336'400
AirTac International Group	49'000	17'000
Astra International	13'094'600	16'389'500
Avia Avian	20'309'500	4'573'300
Axis Bank	85'870	-
Bajaj Auto	41'312	132'702
Bank Central Asia	-	7'169'600
BDO Unibank	256'128	789'110
Bharti Airtel	250'889	183'936
Biocon	-	426'080
Bosch	-	739
China Mengniu Dairy	993'000	-
Colgate-Palmolive	23'713	89'860
Computer Age Management Services	69'551	10'544
CSL	2'402	5'599
CSPC Pharmaceutical	2'146'000	1'262'000
DBS Group	155'100	16'200
Fisher & Paykel Healthcare	71'256	29'589
Godrej Consumer Products	-	63'129
Grasim Industries	81'469	-
Gree Electric	488'943	164'300
HDFC Bank	151'329	152'881
ICICI Bank	-	670'119
ICICI Lombard General Insurance	-	106'228
Indocement Tunggal Prakarsa	-	1'894'700
Infosys Technologies	22'731	170'815
JD.com	68'795	206'341
Jollibee	-	667'130
Kalbe Farma	-	3'408'200
LG Household & Health Care	2'318	1'319
Mahindra & Mahindra	384'339	435'480
Mainfreight	-	32'022
MediaTek	122'000	-
Midea Group	227'700	75'700
Naver	5'095	15'156
Nestle India	-	6'578
Newcrest Mining	282'232	-

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Olympus Optical	206'900	42'100
Oversea Chinese Banking	-	66'700
Parade Technologies	142'000	38'000
Pigeon	81'900	26'800
Ping An Insurance H Shares	135'000	149'500
ResMed	-	46'405
Samsung Electronics Preference	70'728	21'406
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	29'897	-
Shiseido	70'700	-
Singapore Telecommunications	2'160'000	2'267'500
So-Net M3	-	24'600
Sony	60'400	22'000
Sunny Optical Technology Group	291'500	114'100
Taiwan Semiconductor Manufacturing	85'000	-
Tata Consultancy Services	-	40'173
Techtronic Industries	120'000	120'000
Tencent Holdings	44'200	17'100
Travelsky Technology	891'000	231'000
Unilever Indonesia	6'375'600	-
Uni-President China Holdings	2'695'000	1'362'000
Vitasoy International Holdings	-	322'000
Yum China	14'050	76'821
ZTO Express	61'750	12'000

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 Global Credit Income Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
First Sentier Global Credit Income Fund («der Fonds»)				
– GBP Klasse III abgesichert (ausschüttend)^*#	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
– Klasse V (ausschüttend)#	6.01%	1.40%	1.38%	-0.57

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Die abgesicherte ausschüttende GBP-Klasse III wurde am 1. Juli 2019 geschlossen

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

Wertentwicklung

Für die Kreditmärkte war es ein Jahr der Gegensätze. Die Spreads haben sich in den ersten sechs Monaten des Jahres 2022 ausgeweitet, was auf steigende Zinssätze und die damit verbundene Aussicht auf eine Abkühlung des Wirtschaftswachstums zurückzuführen ist. In der zweiten Jahreshälfte – insbesondere in den letzten drei Monaten des Jahres – verringerten sich die Spreads wieder, sodass der Fonds den grössten Teil des verlorenen Bodens wieder gutmachen konnte.

Die Renditen wurden auch durch den Erhalt regelmässiger Kuponeinnahmen über das ganze Jahr hinweg beflügelt.

Portfolioänderungen

Investitionen in dieses Portfolio werden unter der Annahme getätigt, dass sie bis zur Fälligkeit gehalten werden. Positionen werden in der Regel verkauft, wenn sich die Kreditaussichten eines Unternehmens verschlechtern oder die Bewertungen im Vergleich zu ähnlichen Unternehmen stark steigen. Der Fonds ist jedoch nicht bestrebt, durch häufigen Handel Mehrwert zu erzielen. Zum Jahresende war das Fondsvermögen in 79 Emittenten in 13 verschiedenen Ländern investiert.

Zu den Neuinvestitionen des Jahres gehörten Fresenius, Visa und Walgreens Boots Alliance. Gleichzeitig wurden Positionen in Anleihen von JD.com, Sinopec Capital und Tencent Holdings verkauft. Tatsächlich hat das Portfolio keinerlei direktes Engagement in chinesischen Emittenten mehr. Die Wachstumsaussichten für das Land scheinen sich verschlechtert zu haben, und die Liquidität auf dem USD-Finanzierungsmarkt könnte sich möglicherweise verschlechtern.

Ausblick

Steigende Kreditspreads und risikofreie Zinssätze im Jahr 2022 haben die All-in-Renditen von Krediten auf 5.5% erhöht, den höchsten Stand seit mehr als einem Jahrzehnt. Diese höheren «All-in»-Renditen und das dadurch verbesserte Breakeven-Renditeprofil globaler Anleihen könnten die Bewertungen und Renditen im kommenden Jahr stützen. Die Verwaltungsgesellschaft ist vorsichtig optimistisch in Bezug auf den Ausblick, rechnet jedoch mit Performanceunterschieden zwischen einzelnen Unternehmen, da die Betriebsbedingungen regional und je nach Branche variieren. Dies erfordert Vorsicht bei der Portfolio-Positionierung und unterstreicht die Bedeutung eines aktiven Managements in dieser Anlageklasse.

First Sentier Global Credit Income Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

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

Klasse V (ausschüttend)

Dez 2020	USD 38'693'909	USD 10.0504
Dez 2021	USD 38'455'727	USD 9.9885
Dez 2022	USD 38'156'815	USD 9.6963

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

GBP Klasse III abgesichert, ausschüttend

Dez 2012	GBP 10.04	GBP 9.99
Dez 2013	GBP 10.23	GBP 10.03
Dez 2014	GBP 10.25	GBP 9.95
Dez 2015	GBP 10.01	GBP 9.59
Dez 2016	GBP 9.72	GBP 9.38
Dez 2017	GBP 9.82	GBP 9.61
Dez 2018	GBP 9.68	GBP 9.23
Dez 2019	GBP 9.34	GBP 9.19

*Klasse V
(ausschüttend)*

Dez 2013	USD 10.26	USD 10.03
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

First Sentier Global Credit Income Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Euro (2021: null)</i>		2'773'798	7.27
Digital Dutch Finance 1% 15.01.2032	1'000'000	741'610	1.94
Enel Finance International 1.5% 21.07.2025	300'000	305'141	0.80
Equinix 1% 15.03.2033	500'000	385'941	1.01
Fresenius 5% 28.11.2029	500'000	516'689	1.36
ING Group 2.125% VRN 23.05.2026	300'000	304'581	0.80
NatWest-Gruppe 4.067% VRN 09.06.2028	500'000	519'836	1.36
<i>US-Dollar (2021: 34'943'414, 90.87%)</i>		31'896'893	83.60
AbbVie 2.95% 21.11.2026	300'000	279'302	0.73
AIA Group 3.2% 11.03.2025	300'000	287'166	0.75
American Tower Corporation 4% 01.06.2025	200'000	194'311	0.51
Amgen 2.45% 21.02.2030	400'000	337'100	0.88
Anheuser-Busch InBev Worldwide 4.75% 23.01.2029	1'000'000	987'871	2.59
Apple 2.4% 03.05.2023	200'000	198'400	0.52
Apple 1.65% 11.05.2030	1'000'000	818'272	2.14
APT Pipelines 4.2% 23.03.2025	500'000	482'724	1.27
ATT 4.1% 15.02.2028	200'000	190'624	0.50
Australia and New Zealand Banking Corporation 2.95% VRN 22.07.2030	335'000	302'410	0.79
Bank of America 3.97% VRN 05.03.2029	1'000'000	925'369	2.43
Bayer US Finance 4.375% 15.12.2028	1'000'000	938'716	2.46
Becton Dickinson 3.7% 06.06.2027	300'000	283'989	0.74
BNP Paribas SA 2.219% VRN 09.06.2026	300'000	275'441	0.72
Boardwalk Pipelines 4.95% 15.12.2024	400'000	395'315	1.04
Brambles USA 4.125% 23.10.2025	135'000	129'652	0.34
British Telecommunications 4.5% 04.12.2023	200'000	198'277	0.52
Broadcom 4.926% 15.05.2037	500'000	438'296	1.15
Charter Communications Operating 3.75% 15.02.2028	350'000	316'456	0.83
Citigroup 3.20% 21.10.2026	500'000	463'110	1.21
CK Hutchison International 2.5% 08.05.2030	200'000	167'760	0.44
Comcast 4.15% 15.10.2028	300'000	288'531	0.76
Credit Suisse 3.75% 26.03.2025	250'000	226'250	0.59
CSL Finance 4.05% 27.04.2029	25'000	23'569	0.06
Dell International 8.1% 15.07.2036	500'000	563'855	1.48
Deutsche Telekom International Finance 4.375% 21.06.2028	1'000'000	959'067	2.51
Dollar General Corporation 3.875% 15.04.2027	200'000	191'002	0.50
Edwards Lifesciences 4.3% 15.06.2028	272'000	260'649	0.68
Energy East 6.75% 15.07.2036	200'000	211'560	0.55
Equinix 1.55% 15.03.2028	350'000	289'666	0.76
Ford Motor Credit 3.37% 17.11.2023	500'000	487'643	1.28
Fox 4.03% 25.01.2024	200'000	197'720	0.52
GlaxoSmithKline Capital 3.875% 15.05.2028	300'000	288'022	0.76
Goldman Sachs 3.75% 22.05.2025	200'000	193'395	0.51

First Sentier Global Credit Income Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>US-Dollar (Fortsetzung)</i>			
Home Depot 2.5% 15.04.2027	300'000	275'808	0.72
HSBC Holdings 4.292% VRN 12.09.2026	300'000	287'015	0.75
Incitec Pivot Finance 3.95% 03.08.2027	400'000	359'824	0.94
JPMorgan Chase 3.782% VRN 01.02.2028	500'000	467'983	1.23
KB Securities 2.125% 01.11.2026	229'000	199'370	0.52
Kinder Morgan 5.3% 01.12.2034	500'000	467'114	1.22
KLATencor 4.1% 15.03.2029	300'000	289'870	0.76
Lowe's Cos 1.3% 15.04.2028	300'000	249'023	0.65
McDonald's 2.125% 01.03.2030	500'000	418'148	1.10
Microsoft 3.125% 03.11.2025	300'000	289'719	0.76
Mitsubishi UFJ Financial Group 2.193% 25.02.2025	500'000	468'251	1.23
Mizuho Financial Group 2.555% VRN 13.09.2025	500'000	471'930	1.24
Motorola Solutions 4.6% 23.05.2029	1'000'000	951'408	2.49
Naver 1.5% 29.03.2026	200'000	177'172	0.46
Nissan Motor 3.043% 15.09.2023	700'000	685'840	1.80
Norfolk Southern 3.8% 01.08.2028	300'000	285'898	0.75
Novartis Capital 2.2% 14.08.2030	300'000	254'928	0.67
NXP Funding 4.4% 01.06.2027	300'000	288'069	0.76
Oracle Corporation 2.65% 15.07.2026	250'000	229'821	0.60
Oversea Chinese Banking 4.25% 19.06.2024	400'000	395'193	1.04
Owens Corning 3.4% 15.08.2026	500'000	466'762	1.22
Pfizer 1.7% 28.05.2030	400'000	328'894	0.86
Santos Finance 5.25% 13.03.2029	500'000	458'303	1.20
Scentre Group Trust 3.5% 12.02.2025	400'000	382'818	1.00
Schlumberger Holdings 3.9% 17.05.2028	413'000	385'688	1.01
ServiceNow 1.4% 01.09.2030	350'000	266'690	0.70
SES 3.6% 04.04.2023	400'000	396'401	1.04
SK Hynix 1.5% 19.01.2026	300'000	259'121	0.68
Sumitomo Mitsui Financial Group 2.348% 15.01.2025	500'000	472'577	1.24
Takeda Pharmaceutical 5% 26.11.2028	500'000	495'731	1.30
Telefonica Europe 8.25% 15.09.2030	300'000	333'790	0.88
TMobile USA 3.875% 15.04.2030	500'000	454'569	1.19
Transurban Queensland Finance 4.5% 19.04.2028	200'000	186'135	0.49
US Treasury Note 0% 06.04.2023	2'000'000	1'978'300	5.18
UnitedHealth Group 3.7% 15.12.2025	300'000	292'258	0.77
Ventas Realty 4.125% 15.01.2026	400'000	387'237	1.01
Verizon Communications 4.016% 03.12.2029	828'000	775'999	2.03
Visa 2.05% 15.04.2030	300'000	254'044	0.67
Vodafone Group 4.125% 30.05.2025	150'000	147'594	0.39
Walgreens Boots Alliance 3.2% 15.04.2030	300'000	259'477	0.68
Westpac Banking Corporation 2.894% VRN 04.02.2030	300'000	274'959	0.72
Woodside Finance 3.65% 05.03.2025	350'000	336'076	0.88
Summe Anleihen*		32'671'095	85.62

First Sentier Global Credit Income Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Terminkontrakte** (2021: null)		254	-
Kauf EUR 50'222 / Verkauf USD 53'463 ¹		254	-
Futures-Kontrakte^{5**} (2021: 3'613, 0.01%)		17'684	0.05
EUX Euro Future 23. März	(5)	17'684	0.05
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		32'689'033	85.67
Terminkontrakte** (2021: null)		(67'228)	(0.18)
Kauf USD 2'407'256 / Verkauf EUR 2'300'000 ²		(52'790)	(0.14)
Kauf USD 523'307 / Verkauf EUR 500'000 ²		(11'486)	(0.03)
Kauf USD 130'769 / Verkauf EUR 124'961 ³		(2'887)	(0.01)
Kauf USD 21'327 / Verkauf EUR 20'000 ⁴		(65)	-
Futures-Kontrakte^{5**} (2021: (118'371), (0.31 %))		(4'321)	(0.01)
CBOT US 10 Year Note March 2023	8	(4'188)	(0.01)
CBOT US 5 Year Note March 2023	2	(133)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(71'549)	(0.19)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		32'617'484	85.48
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		5'539'314	14.52
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		38'156'781	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 36'240'113)		39'617'608	

¹ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist Barclays London.

² Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist Westpac Banking Sydney.

³ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist Commonwealth Bank Sydney.

⁴ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist JPM Chase Sydney.

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

First Sentier Global Credit Income Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

		in % des Gesamt- vermögens
Analyse der Nettoanlagen		
* An einer amtlichen Börse notierte oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	32'671'095	85.42
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	(66'974)	(0.18)
*** An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate	13'363	0.03

First Sentier Global Credit Income Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Nennwert – gekauft	Nennwert – verkauft
AbbVie 2.95% 21.11.2026	300'000	-
AbbVie 3.45% 15.03.2022	-	500'000
Amgen 2.45% 21.02.2030	400'000	-
Apple 1.65% 11.05.2030	1'000'000	-
AT&T 2.625% 01.12.2022	-	500'000
Becton Dickinson 3.7% 06.06.2027	300'000	-
Bristol Myers Squibb 2.6% 16.05.2022	-	500'000
Broadcom 4.926% 15.05.2037	500'000	-
Broadcom 5% 15.04.2030	-	500'000
Charter Communications Operating 3.75% 15.02.2028	350'000	-
China Reinsurance Finance 3.375% 09.03.2022	-	300'000
China State Construction Finance 3.375% 29.11.2022	-	300'000
Chinalco Capital Holding 4.25% 21.04.2022	-	500'000
Citigroup 4.5% 14.01.2022	-	500'000
CNAC HK Finbridge 3.50% 19.07.2022	-	300'000
CNOOC Finance 2013 3% 09.05.2023	-	200'000
Comcast 4.15% 15.10.2028	300'000	-
Credit Suisse 3.75% 26.03.2025	-	250'000
CSL Finance 4.05% 27.04.2029	25'000	-
CVS Caremark 2.75% 01.12.2022	-	500'000
Dell International 8.1% 15.07.2036	500'000	-
Deutsche Telekom International Finance 4.375% 21.06.2028	1'000'000	-
Digital Dutch Finance 1% 15.01.2032	1'000'000	-
DowDuPont 4,205% 15.11.2023	-	200'000
Edwards Lifesciences 4.3% 15.06.2028	300'000	28'000
Enel Finance International 1.5% 21.07.2025	300'000	-
Energy East 6.75% 15.07.2036	200'000	-
ENN Energy Holdings 3.25% 24.07.2022	-	300'000
Equinix 1.55% 15.03.2028	350'000	-
Equinix 1% 15.03.2033	500'000	-
Ford Motor Credit 3.339% 28.03.2022	-	500'000
Ford Motor Credit 3.37% 17.11.2023	500'000	-
Fresenius 5% 28.11.2029	500'000	-
GlaxoSmithKline Capital 2.85% 08.05.2022	-	500'000
GlaxoSmithKline Capital 3.875% 15.05.2028	300'000	-
Home Depot 2.5% 15.04.2027	300'000	-
HSBC Holdings 4.292% VRN 12.09.2026	300'000	-
Hughes Satellite Systems Corporation 6.625% 01.08.2026	-	47'000

First Sentier Global Credit Income Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nennwert – gekauft	Nennwert – verkauft
Humana 2.9% 15.12.2022	-	500'000
Hyundai Capital America 1.8% 15.10.2025	-	200'000
ING Group 2.125% VRN 23.05.2026	300'000	-
JD.com 3.375% 14.01.2030	-	500'000
KLATencor 4.1% 15.03.2029	300'000	-
Kroger 2.8% 01.08.2022	-	500'000
Lowes Cos 1.3% 15.04.2028	300'000	-
Mitsubishi UFJ Financial Group 2.665% 25.07.2022	-	500'000
Mizuho Financial Group 2.601% 11.09.2022	-	500'000
Morgan Stanley 2.75% 19.05.2022	-	500'000
Motorola Solutions 4.6% 23.05.2029	1'000'000	-
National Australia Bank FRN 18.11.2031	500'000	500'000
NatWest-Gruppe 4.067% VRN 09.06.2028	500'000	-
Nissan Motor 3.043% 15.09.2023	500'000	-
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	-
PCCW-HKT Capital 3.75% 08.03.2023	-	250'000
Pfizer 1.7% 28.05.2030	400'000	-
Royal Bank of Scotland 3.875% 12.09.2023	-	300'000
ServiceNow 1.4% 01.09.2030	350'000	-
Sinopec Capital 2013 3.125% 24.04.2023	-	500'000
Smiths Group 3.625% 12.10.2022	-	400'000
Sumitomo Mitsui Financial Group 2.778% 18.10.2022	-	500'000
Telefonica Europe 8.25% 15.09.2030	300'000	-
Tencent Holdings 2.39% 03.06.2030	-	500'000
TSMC Global 1.25% 23.04.2026	350'000	350'000
UBS Group Funding 2.65% 01.02.2022	-	500'000
Unilever Capital 2.2% 05.05.2022	-	500'000
United Overseas Bank 2.88% VRN 08.03.2027	-	200'000
United Overseas Bank 3.75% VRN 15.04.2029	-	500'000
US Treasury Note 0% 06.04.2023	2'000'000	-
UnitedHealth Group 2.875% 15.03.2022	-	500'000
UnitedHealth Group 3.7% 15.12.2025	300'000	-
Visa 2.05% 15.04.2030	300'000	-
Volkswagen Group of America Finance 0.75% 23.11.2022	-	500'000
Walgreens Boots Alliance 3.2% 15.04.2030	300'000	-
Want Want China Finance 2.875% 27.04.2022	-	500'000

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

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
FSSA Asia Pacific All Cap Fund («der Fonds»)				
- Klasse III	16.78%	20.18%	-5.60%	-23.47%
- Klasse VI EUR*	8.05%	9.74%	2.34%	-18.72%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Gesamtrendite)#	19.16%	22.44%	-2.90%	-17.48%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (EUR) (Gesamtrendite)*	9.76%	12.33%	4.48%	-12.07%

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

* Auflegungsdatum – 4. September 2019

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

In den vergangenen 12 Monaten hat die HDFC Bank solide Ergebnisse erzielt, mit einer stetigen Erholung im Privatkundengeschäft und einem robusten Wachstum im Firmenkundengeschäft. Die ICICI Bank profitierte von einem starken Wachstumsausblick und höheren Zinsen, was darauf hindeutet, dass sich die Margen kurzfristig verbessern dürften. Auf der negativen Seite gab Naver aufgrund schwächerer Online-Werbeausgaben und weniger E-Commerce-Traffic in Südkorea nach. Taiwan Semiconductor Manufacturing wurde niedriger gehandelt, da Sorgen aufkamen, dass sich die Nachfrage abschwächen könnte, wenn der Halbleiterzyklus in die Abschwungphase übergeht.

Portfolioänderungen

Zu den neuen Positionen des Jahres gehörte die DBS Group, die nach Vermögenswerten grösste Bank in Südostasien. Die DBS Group kann eine beachtliche Erfolgsbilanz vorweisen. Ihre Hauptstärken liegen in der Vermögensverwaltung und den Digitalisierungsinitiativen. Ausserdem kaufte der Fonds Oversea-Chinese Banking, Singapurs zweitgrösste Bank mit regionalen Aktivitäten in Südostasien und zunehmender Präsenz in China. Angesichts steigender Zinssätze sollte das Unternehmen gut positioniert sein, um höhere Erträge im Kernbankgeschäft zu erzielen.

Der Fonds trennte sich von Hindustan Unilever, da die Bewertung sehr hoch war, und von Yihai, um das Portfolio zu konsolidieren und bessere Ideen an anderer Stelle zu finanzieren.

Ausblick

Trotz positiver Nachrichten über die Wiedereröffnung der Grenzen und die Lockerung der Beschränkungen in China und Hongkong sehen sich die Anleger nach wie vor mit einer wachsenden Zahl von Belastungsfaktoren konfrontiert. Politische und sicherheitspolitische Fragen haben inzwischen einen höheren Stellenwert als die Wirtschaft, und die Bedingungen werden wohl auch weiterhin schwierig bleiben. Das Ergebnis dürften ein langsames Wachstum und niedrigere Kapitalrenditen sein. Da die Volkswirtschaften zunehmend unter Druck geraten, wird es wahrscheinlich zu einer gewissen Verlagerung kommen. Dennoch gibt es Gründe für längerfristigen Optimismus. Auch wenn die Aussichten für die asiatischen Aktien ungewiss sind, spiegeln die Bewertungen jetzt zumindest eher die wirtschaftliche Realität wider. Indessen sind ein hohes Mass an Pessimismus und niedrige Bewertungen oft ein Vorbote für höhere künftige Renditen.

Deutlich höhere Zinssätze und härtere Handelsbedingungen begünstigen in der Regel die stärkeren Unternehmen, da sie den schwächeren Marktteilnehmern Marktanteile abgewinnen können. Hochwertige Aktien sind in der Tat nach wie vor eine der besten Möglichkeiten, Vermögen zu erhalten und zu vermehren. Der anhaltende Schwerpunkt auf finanzieller Stärke sowie der Qualität von Unternehmensführung und Betrieben bedeutet, dass das Unternehmensportfolio auch weiterhin eine robuste Performance aufweisen dürfte. Keines dieser Unternehmen dürfte Kapital benötigen, und die wiederkehrenden Erträge dürften einen weiteren Puffer gegen Widrigkeiten bilden.

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnetto- inventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
---------------	------------------------------	--------------------------------

Klasse III

Dez 2020	USD 47'537'566	USD 20.7992
Dez 2021	USD 30'631'922	USD 19.6338
Dez 2022	USD 9'653'680	USD 14.9813

Klasse VI EUR

Dez 2020	EUR 1'734'682	EUR 11.8571
Dez 2021	EUR 1'896'031	EUR 12.1345
Dez 2022	EUR 1'516'187	EUR 9.8334

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

Klasse III

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

Klasse VI EUR

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

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Australien (2021: 1'214'481, 3.71%)			
CSL	2'620	511'136	4.53
China (2021: 7'025'847, 21.44%)			
AirTac International Group	4'232	127'915	1.13
China Mengniu Dairy	29'000	131'532	1.17
China Resources Beer Holdings	12'000	83'870	0.74
China Resources Land	40'000	183'217	1.62
Foshan Haitian Flavouring And Food	2'696	30'859	0.27
JD.com	14'542	409'899	3.64
Midea Group	44'784	333'704	2.96
Ping An Insurance H Shares	37'500	248'159	2.20
Shanghai International Airport	20'491	170'107	1.51
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	7'681	349'107	3.10
Tencent Holdings	12'400	530'638	4.71
WuXi AppTec	12'900	136'108	1.21
Hongkong (2021: 3'003'626, 9.16%)			
AIA Group	45'600	507'124	4.50
Anta Sports	9'200	120'585	1.07
Techtronic Industries	15'000	167'394	1.49
WuXi Biologics	32'544	249'554	2.21
Indien (2021: 5'774'605, 17.62%)			
Colgate-Palmolive	5'883	109'248	0.97
Dabur India	15'476	105'028	0.93
HDFC Bank ADR	12'489	854'373	7.58
ICICI Bank	52'324	563'433	5.00
Infosys Technologies	10'710	195'248	1.73
Kotak Mahindra Bank	5'385	118'938	1.05
Metropolis Healthcare	4'920	78'947	0.70
Nestle India	211	50'004	0.44
Tata Consultancy Services	3'856	151'793	1.35
Indonesien (2021: 1'409'841, 4.30%)			
Bank Central Asia	808'000	443'771	3.94
Kalbe Farma	1'205'500	158'746	1.41

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Indonesien (Fortsetzung)			
Selamat Sempurna	1'278'000	126'014	1.12
Unicharm Indonesia	1'938'700	135'743	1.20
Japan (2021: 2'219'575, 6.76%)		772'014	6.85
Hoya	1'100	105'877	0.94
Keyence	700	272'796	2.42
NHN KCP	5'814	61'997	0.55
Nippon Paint Holdings	11'200	88'110	0.78
Tokyo Electron	200	58'903	0.52
Unicharm	4'800	184'331	1.64
Niederlande (2021: 1'338'452, 4.08%)		189'263	1.68
ASML Holding	352	189'263	1.68
Neuseeland (2021: null)		100'976	0.90
Fisher & Paykel Healthcare	7'134	100'976	0.90
Singapur (2021: null)		387'324	3.44
DBS Group	8'600	217'501	1.93
Oversea Chinese Banking	18'700	169'823	1.51
Südkorea (2021: 4'974'468, 15.17%)		955'511	8.48
Leeno Industrial	1'719	212'415	1.88
LG Household & Health Care	55	31'590	0.28
LG Household & Health Care Preference	419	104'640	0.93
Naver	1'272	180'186	1.60
Samsung Electronics	3'768	165'424	1.47
Samsung Electronics Preference	3'361	134'743	1.20
Tokai Carbon Korea	1'683	126'513	1.12
Taiwan (2021: 2'605'445, 7.95%)		529'620	4.70
Advantech	15'304	164'814	1.46
Taiwan Semiconductor Manufacturing	25'000	364'806	3.24
Vereinigte Staaten (2021: 2'340'935, 7.14%)		596'926	5.30
Nvidia	620	90'613	0.80
ResMed	17'107	358'242	3.18
Yum China	700	39'337	0.35
Yum China Holding	1'990	108'734	0.97

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		10'913'828	96.83
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		<u>357'473</u>	<u>3.17</u>
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		<u>11'271'301</u>	<u>100</u>
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 25'499'917)		<u>10'453'024</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		10'913'828	96.37

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Advantech	1'000	27'000
AIA Group	17'600	54'600
AirTac International Group	-	6'000
Alibaba Group Holding	-	17'600
Anta Sports	20'200	11'000
ASML Holding	-	1'312
Bank Central Asia	-	1'096'500
China Mengniu Dairy	63'000	34'000
China Resources Beer Holdings	6'000	14'000
China Resources Land	86'000	46'000
Colgate-Palmolive	12'926	7'043
CSL	-	3'136
Dabur India	-	38'405
DBS Group	18'900	10'300
Fisher & Paykel Healthcare	15'594	8'460
Foshan Haitian Flavouring And Food	536	3'200
HDFC Bank ADR	1'829	15'800
Hindustan Unilever	-	15'230
Hoya	500	1'400
ICICI Bank	-	62'691
Infosys Technologies	-	12'824
JD.com	2'392	20'300
Kalbe Farma	2'649'400	1'443'900
Keyence	100	1'100
Kotak Mahindra Bank	-	6'446
Leeno Industrial	-	3'266
LG Household & Health Care	53	65
LG Household & Health Care Preference	145	502
Metropolis Healthcare	-	8'416
Midea Group	16'500	51'700
Naver	218	3'871
Nestle India	-	253
NHN KCP	-	6'961
Nippon Paint Holdings	24'700	13'500
Nvidia	-	2'578
Oversea Chinese Banking	41'000	22'300

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Ping An Insurance H Shares	25'500	45'000
ResMed	2'353	20'486
Samsung Electronics	880	4'512
Samsung Electronics Preference	-	4'024
Selamat Sempurna	2'809'000	1'531'000
Shanghai International Airport	-	24'500
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	2'000	8'700
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	66'000
TAL Education Group	-	16'049
Tata Consultancy Services	888	4'711
Techtronic Industries	5'500	40'500
Tencent Holdings	1'700	15'400
Tokai Carbon Korea	-	5'177
Tokyo Electron	-	800
Unicharm	4'000	5'700
Unicharm Indonesia	-	2'322'300
WuXi AppTec	3'000	21'200
WuXi Biologics	35'000	101'500
Yihai International Holding	-	84'000
Yum China	700	-
Yum China Holding	-	6'404

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

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
FSSA Japan Equity Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	35.01%	41.36%	-0.40%	-34.27
- Klasse III JPY	34.05%	35.33%	12.06%	-24.15
- Klasse III	36.05%	42.47%	0.36%	-33.77
- Klasse VI EUR	38.80%	30.08%	8.89%	-29.75
- Klasse VI (EUR abgesichert P)*	27.92%	80.35%	13.26%	-27.84
- Klasse I (USD abgesichert P)**	k. A.	27.40%	11.46%	-23.27
- Klasse VI GBP***	k. A.	k. A.	8.05%	-25.88
- Klasse III (USD abgesichert P)****	k. A.	k. A.	0.72%	-24.15
- Klasse III (SGD)*****	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Topix Total Return USD#	k. A.	k. A.	1.52%	-15.22
Topix Total Return JPY#	k. A.	k. A.	13.23%	-2.86
Topix Total Return EUR#	k. A.	k. A.	9.23%	-9.66
Topix Total Return GBP***#	k. A.	k. A.	2.03%	-4.54
Topix Total Return EUR Hedged Index#	k. A.	k. A.	12.56%	-2.75
Topix Total Return USD Hedged Index***#	k. A.	k. A.	13.39%	-0.22
Topix Total Return USD Hedged Index****#	k. A.	k. A.	1.05%	-0.22
MSCI Japan Total Return USD#	19.61%	14.48%	k. A.	k. A.
MSCI Japan Total Return JPY#	18.48%	8.76%	k. A.	k. A.
MSCI Japan Total Return EUR#	21.81%	5.03%	k. A.	k. A.
MSCI Japan Total Return GBP***#	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Japan EUR Hedged Index**#	14.14%	7.87%	k. A.	k. A.
MSCI Japan USD Hedged Index***#	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Japan USD Hedged Index****#	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.

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

* Auflegungsdatum – 8. Februar 2019

** 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

In den letzten 12 Monaten trug unter anderem Amvis massgeblich zur Wertentwicklung bei, dessen starkes Umsatzwachstum auf die hohe Auslastung der medizinischen Einrichtungen zurückzuführen war. Ajinomoto legte zu, da die Expansion in den Bereich Halbleitermaterialien zu einem Gewinnanstieg beitrug und die Schwäche des Tiefkühlkostgeschäfts ausglich.

Benefit One gab derweil nach, da das Management aufgrund strategischer Investitionen, Verzögerungen bei den Synergien aus der Fusion mit JTB Benefit Service und der laufenden Umstellung des Gesundheitsgeschäfts mit vorübergehenden Gewinnrückgängen rechnete. Recruit Holdings war ein weiterer wichtiger Belastungsfaktor, da sich das Umsatzwachstum nach einer hohen Basis im Jahr 2021 zu normalisieren begann. Das Unternehmen hatte von der angespannten Lage auf dem US-Arbeitsmarkt profitiert, gab aber angesichts der Risiken einer möglichen Rezession wieder nach.

Portfolioänderungen

Zu den wichtigsten Zukäufen zählte BayCurrent Consulting, ein Strategie- und IT-Beratungsunternehmen, das weiterhin vom stärker werdenden Trend des digitalen Wandels in Japan profitieren dürfte. Ausserdem beteiligte sich der Fonds an Seven & I Holdings, dem zweitgrössten Einzelhandelskonglomerat Japans. Über 90% des Betriebsgewinns stammen aus Convenience-Stores, hauptsächlich aus 7-Eleven, der grössten Ladenkette weltweit und in Japan.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Portfolioänderungen (Fortsetzung)

Der Fonds veräußerte Kao Corp aufgrund von Bedenken über externen Gegenwind auf dem heimischen Markt für Körperpflegeprodukte und Kotobuki Spirits aufgrund teurer Bewertungen.

Ausblick

Angesichts der Unsicherheit bezüglich des globalen Ausblicks ist das FSSA Japan-Portfolio in erster Linie auf Unternehmen ausgerichtet, die von der Binnennachfrage profitieren. 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. Darüber hinaus halten wir 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.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2023

FSSA Japan Equity Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse I		
Dez 2020	USD 15'942'934	USD 22.5598
Dez 2021	USD 15'578'608	USD 22.4064
Dez 2022	USD 8'218'776	USD 14.7325
Klasse III JPY		
Dez 2020	JPY 1'571'164'922	JPY 2'175.8935
Dez 2021	JPY 16'854'413'364	JPY 2'433.2642
Dez 2022	JPY 17'715'739'309	JPY 1'846.5399
Klasse III		
Dez 2020	USD 96'069'011	USD 29.6073
Dez 2021	USD 87'646'911	USD 29.6317
Dez 2022	USD 64'948'239	USD 19.6293
Klasse VI EUR		
Dez 2020	EUR 149'936'714	EUR 19.3925
Dez 2021	EUR 264'358'637	EUR 21.0429
Dez 2022	EUR 167'999'578	EUR 14.7971
Klasse VI (EUR abgesichert P)		
Dez 2020	EUR 3'395'442	EUR 23.0713
Dez 2021	EUR 2'511'167	EUR 26.0777
Dez 2022	EUR 327'172	EUR 18.8489
Klasse I (USD abgesichert P)		
Dez 2020	USD 640'758	USD 12.7387
Dez 2021	USD 53'954'138	USD 14.1714
Dez 2022	USD 32'811'773	USD 10.8789
Klasse VI GBP		
Dez 2021	GBP 182'730	GBP 10.7737
Dez 2022	GBP 170'333	GBP 7.9959
Klasse III (USD abgesichert P)		
Dez 2021	USD 3'016	USD 10.0517
Dez 2022	USD 6'040'668	USD 7.6281

FSSA Japan Equity Fund

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

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse III SGD</i>		
Dez 2022	SGD 8'167	SGD 10.2195
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
<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
<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
Dez 2020	USD 29.5794	USD 14.9159
Dez 2021	USD 33.998	USD 25.6099
Dez 2022	USD 29.7230	USD 16.9547

FSSA Japan Equity Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI EUR		
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
Klasse VI (EUR abgesichert P)		
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
Klasse I (USD abgesichert P)		
Dez 2020	USD 12.8636	USD 9.8162
Dez 2021	USD 15.5225	USD 11.6872
Dez 2022	USD 14.3046	USD 9.4541
Klasse VI GBP		
Dez 2021	GBP 12.0641	GBP 8.9603
Dez 2022	GBP 10.8037	GBP 6.7943
Klasse III (USD abgesichert P)		
Dez 2021	USD 10.0723	USD 9.643
Dez 2022	USD 10.1471	USD 6.6459
Klasse III SGD		
Dez 2022	SGD 11.4056	SGD 9.4562

FSSA Japan Equity Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Japan (2021: 582'475'772, 96.11%)</i>		417'683'786	98.01
Ajinomoto	283'200	8'649'786	2.03
Amvis Holdings	181'200	4'573'087	1.07
Asahi Intecc	338'500	5'541'400	1.30
BayCurrent Consulting	481'800	15'026'011	3.53
Benefit One	721'500	10'564'538	2.48
Chugai Pharmaceutical	153'300	3'902'647	0.92
Elan	138'400	983'889	0.23
Fuso Chemical	233'900	6'027'208	1.41
GMO Financial Gate	11'600	1'338'952	0.31
GMO Payment Gateway	187'400	15'509'553	3.64
Hoya	142'300	13'696'692	3.21
Japan Elevator Service	721'300	9'041'875	2.12
KeePer Technical Laboratory	161'400	4'379'188	1.03
Keyence	41'300	16'094'934	3.78
Kobe Bussan	336'000	9'651'294	2.27
Lasertec	67'100	11'053'231	2.59
Makita	87'200	2'032'210	0.48
Milbon	116'900	5'067'778	1.19
Miura	93'300	2'142'552	0.50
Monotaro	961'500	13'532'195	3.18
Murata Manufacturing	128'300	6'401'144	1.50
Nexon	252'300	5'640'873	1.32
NexTone	148'400	5'027'458	1.18
Nidec	53'700	2'782'982	0.65
Nihon M&A Center	535'200	6'603'551	1.55
Nippon Paint Holdings	627'200	4'934'129	1.16
Nitori Holdings	56'200	7'260'063	1.70
Nomura Research Institute	145'500	3'435'011	0.81
Obic	63'300	9'297'465	2.18
Olympus Optical	1'177'900	20'992'321	4.93
Osg	266'900	3'673'428	0.86
Raksul	381'400	9'582'334	2.25
Rakus	981'800	11'779'070	2.76
Recruit Holdings	391'000	12'363'121	2.90
Seven and I Holdings	304'500	13'059'726	3.07
SHIFT	63'700	11'263'185	2.64

FSSA Japan Equity Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Japan (Fortsetzung)</i>			
Shin-Etsu Chemical	39'600	4'868'028	1.14
Shiseido	256'900	12'569'983	2.95
Sho-Bond Holdings	182'400	7'769'055	1.82
Shoei	227'100	8'812'399	2.07
SMC	5'200	2'190'428	0.52
SMS	260'900	6'633'972	1.56
So-Net M3	232'500	6'304'786	1.48
Sony	233'400	17'742'256	4.16
S-Pool	764'400	4'999'638	1.17
Sushiro Global Holdings	326'800	6'434'699	1.51
Terumo	149'700	4'236'461	0.99
Tokio Marine Holdings	238'600	5'105'818	1.20
Tokyo Electron	6'700	1'973'262	0.46
Unicharm	258'900	9'942'372	2.33
Welcia Holdings	510'700	11'882'595	2.79
Workman	218'000	8'905'377	2.09
Zozo	178'400	4'407'776	1.04
Summe Aktien*		417'683'786	98.01
Terminkontrakte¹ ** (2021: 725'736, 0.11%)		297'595	0.07
Kauf JPY 352'230'946 / Verkauf EUR 2'437'134		70'979	0.02
Kauf JPY 380'974'806 / Verkauf USD 2'832'131		60'706	0.01
Kauf JPY 171'261'954 / Verkauf USD 1'244'585		55'850	0.01
Kauf JPY 182'165'489 / Verkauf USD 1'336'568		46'660	0.01
Kauf JPY 99'212'795 / Verkauf USD 727'935		25'413	0.01
Kauf JPY 45'594'829 / Verkauf USD 331'344		14'869	0.01
Kauf JPY 33'595'701 / Verkauf USD 245'158		9'943	-
Kauf JPY 10'123'824 / Verkauf USD 73'876		2'996	-
Kauf JPY 9'756'504 / Verkauf EUR 66'747		2'778	-
Kauf JPY 47'740'725 / Verkauf USD 360'215		2'293	-
Kauf JPY 8'348'509 / Verkauf USD 61'388		2'004	-
Kauf JPY 134'136'313 / Verkauf USD 1'016'884		1'646	-
Kauf JPY 8'793'989 / Verkauf USD 66'353		422	-
Kauf JPY 23'900'851 / Verkauf USD 181'192		293	-
Kauf JPY 1'335'922 / Verkauf EUR 9'236		277	-
Kauf JPY 12'493'484 / Verkauf USD 94'612		254	-

FSSA Japan Equity Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Terminkontrakte¹ ** (Fortsetzung)			
Kauf JPY 657'224 / Verkauf USD 4'833		158	-
Kauf JPY 2'292'982 / Verkauf USD 17'365		47	-
Kauf JPY 482'074 / Verkauf EUR 3'420		7	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		417'981'381	98.08
Terminkontrakte¹ ** (2021: (51'855), (0.00%))		(1'598'383)	(0.37)
Kauf USD 34'507'162 / Verkauf JPY 4'692'494'357		(1'124'115)	(0.26)
Kauf USD 10'424'338 / Verkauf JPY 1'417'565'115		(339'586)	(0.08)
Kauf EUR 2'761'550 / Verkauf JPY 396'947'875		(63'951)	(0.02)
Kauf USD 533'180 / Verkauf JPY 72'476'634		(17'153)	(0.01)
Kauf USD 675'995 / Verkauf JPY 91'144'758		(16'090)	-
Kauf JPY 177'979'125 / Verkauf USD 1'361'259		(9'819)	-
Kauf USD 437'734 / Verkauf JPY 58'883'516		(9'383)	-
Kauf USD 161'156 / Verkauf JPY 21'906'430		(5'185)	-
Kauf USD 204'564 / Verkauf JPY 27'581'508		(4'869)	-
Kauf USD 278'104 / Verkauf JPY 36'958'777		(2'533)	-
Kauf JPY 33'868'290 / Verkauf USD 259'039		(1'868)	-
Kauf EUR 54'865 / Verkauf JPY 7'873'194		(1'170)	-
Kauf EUR 45'758 / Verkauf JPY 6'575'984		(1'049)	-
Kauf EUR 28'231 / Verkauf JPY 4'057'324		(649)	-
Kauf USD 51'223 / Verkauf JPY 6'807'291		(467)	-
Kauf JPY 4'202'170 / Verkauf EUR 30'227		(384)	-
Kauf JPY 1'478'756 / Verkauf EUR 10'558		(50)	-
Kauf EUR 2'588 / Verkauf JPY 367'632		(27)	-
Kauf EUR 759 / Verkauf JPY 110'179		(26)	-
Kauf JPY 223'691 / Verkauf EUR 1'598		(9)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(1'598'383)	(0.37)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		416'382'998	97.71
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		9'774'012	2.29
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		426'157'010	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 509'871'634)		493'189'551	

¹ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank plc.

FSSA Japan Equity Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

Analyse der Nettoanlagen		in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	417'683'786	97.14
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	(1'300'788)	(0.30)

FSSA Japan Equity Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Ajinomoto	296'300	13'100
Amvis Holdings	181'200	-
Asahi Intecc	341'600	250'900
BayCurrent Consulting	481'800	-
Benefit One	258'000	323'300
Bengo4	-	20'300
Chugai Pharmaceutical	153'300	-
Creema	-	46'579
Cybozu	-	153'500
Elan	138'400	-
Fanuc Corporation	-	21'500
Free	28'300	85'100
Fuso Chemical	97'700	17'200
GMO Financial Gate	12'200	29'500
GMO Payment Gateway	37'500	50'400
Harmonic Drive Systems	-	74'000
Hennge	-	234'400
Hoya	67'100	38'400
Japan Elevator Service	189'000	289'000
Kamakura Shinsho	-	763'000
Kao	-	198'300
KeePer Technical Laboratory	57'500	148'700
Keyence	11'400	21'900
Kobe Bussan	277'400	222'100
Kotobuki Spirits	51'500	174'200
Lasertec	16'200	34'900
Makita	87'200	-
Milbon	128'200	11'300
Miura	93'300	-
Monotaro	328'100	168'600
Murata Manufacturing	29'400	14'600
Nexon	46'200	51'700
NexTone	148'400	-
Nidec	6'700	-
Nihon M&A Center	217'100	224'400
Nippon Paint Holdings	627'200	-

FSSA Japan Equity Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Nitori Holdings	31'400	3'900
Nomura Research Institute	145'500	-
Obic	47'700	3'900
Olympus Optical	319'800	147'100
Osg	266'900	-
Plaid	90'800	293'200
Raksul	81'300	46'200
Rakus	532'500	46'400
Recruit Holdings	69'200	246'300
Seven and I Holdings	304'500	-
SHIFT	19'100	57'000
Shin-Etsu Chemical	28'600	143'200
Shiseido	80'800	69'400
Sho-Bond Holdings	192'400	10'000
Shoei	112'200	-
SMC	10'200	35'700
SMS	153'300	26'200
So-Net M3	92'000	179'600
Sony	57'400	31'800
SpiderPlus	267'500	361'300
S-Pool	212'700	550'900
Sushiro Global Holdings	208'900	-
Terumo	149'700	-
Tokio Marine Holdings	238'600	-
Tokyo Electron	5'700	53'500
Unicharm	185'500	89'500
Welcia Holdings	270'200	38'600
Workman	44'000	20'100
Yapli	-	163'024
Zozo	178'400	-

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.

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund («der Fonds»)				
- Klasse VI	25.17%	0.08%	11.85%	-7.99%
- Klasse E	25.51%	0.39%	12.19%	-7.72%
- Klasse VI (EUR)	27.78%	-8.58%	21.28%	-2.33%
- Klasse E (EUR)	28.12%	-8.31%	21.65%	-2.04%
- Klasse VI (GBP ausschüttend) ^	21.01%	-3.55%	13.25%	3.08%
- Klasse E (GBP ausschüttend) ^	21.35%	-3.27%	13.66%	3.39%
- Klasse I EUR*	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index in EUR#	27.43%	11.98%	23.60%	2.07%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index in GBP#	20.30%	-7.02%	15.94%	7.86%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index in USD#	25.13%	-4.06%	14.88%	-4.21%
FTSE Developed Core Infrastructure ex-Pipelines Index#**	-	-	-	-

(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

Börsennotierte Infrastrukturwerte haben sich im Jahr 2022 trotz hoher Inflation, steigender Zinsen und sich verschlechternder Wachstumsaussichten relativ gut gehalten.

Den grössten positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds leistete der US-Versorger Sempra Energy, zu dessen Vermögenswerten die Cameron Liquefied Natural Gas Exportanlage an der Golfküste von Louisiana sowie regulierte Versorgungsunternehmen in Texas und Kalifornien gehören. Die Aktie entwickelte sich aufgrund der gestiegenen Nachfrage nach US-Energieexporten überdurchschnittlich. Die Aktien der mexikanischen Flughafengesellschaft Grupo Aeroportuario Del Sureste und des Mautstrassenbetreibers Promotora y Operadora de Infraestructura legten beide aufgrund der guten Entwicklung des Passagier- und Verkehrsaufkommens zu.

Auf der negativen Seite beeinträchtigte der US-Mobilfunkbetreiber American Tower die Wertentwicklung, was auf die Sorge der Anleger vor höheren Zinssätzen zurückzuführen ist. Der US-Versorger Dominion Energy ist nach der unerwarteten Ankündigung einer grundlegenden strategischen Überprüfung des Unternehmens unter Druck geraten. Die spanische Flughafengesellschaft Aena hinkt ebenfalls hinterher, da eine unerwartet schnelle Erholung des Flugverkehrs mit Betriebsstörungen und Flugverspätungen einherging.

Portfolioänderungen

Der Fonds nahm Union Pacific, ein Eisenbahnunternehmen für den Güterverkehr an der Westküste der USA, nach einer Periode unterdurchschnittlicher Performance im Vergleich zu seinen Konkurrenten an der Ostküste auf. Die Aktie hat das Potenzial, sich zu erholen, wenn sich das Serviceniveau verbessert. Es wurde eine Position in dem US-Mobilfunkurm-Betreiber Crown Castle eröffnet, der gut positioniert ist, um von positiven Trends bei der Vermietung von Mobilfunktürmen zu profitieren. Der Fonds eröffnete auch eine Beteiligung an dem US-Stromversorger Entergy, der von einem erhöhten Lastwachstum, einer verbesserten betrieblichen Effizienz und einem robusten Investitionsprogramm profitieren dürfte.

Beteiligungen an US-amerikanischen Wasserversorgern American Water Works und American States Water sowie der britische Konkurrent Severn Trent wurden in diesem Zeitraum verkauft. Kursgewinne haben diese Aktien innerhalb unseres Anlageprozesses in niedrigere Positionen gebracht.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Der Fonds ist weiterhin positioniert, um von mehreren langfristigen strukturellen Wachstumsfaktoren wie den erheblichen Investitionsmöglichkeiten im Zusammenhang mit der Dekarbonisierung des weltweiten Energiebedarfs und der wachsenden Nachfrage nach digitaler Konnektivität, zu profitieren. Der Schwerpunkt des Fonds auf nachhaltiger Entwicklung, der sich an den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung orientiert, kann Möglichkeiten für eine positive risikobereinigte Wertentwicklung schaffen. Dieser Ansatz kann Anlageideen generieren und das Gesamtrisikoprofil eines Portfolios durch ein besseres Verständnis der Risiken im Zusammenhang mit verantwortungsbewussten Anlagen senken.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited

Januar 2023

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnetto- inventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse VI		
Dez 2020	USD 972'698	USD 11.7098
Dez 2021	USD 1'388'452	USD 13.0173
Dez 2022	USD 533'314	USD 11.8533
Klasse E		
Dez 2020	USD 8'257'010	USD 11.8153
Dez 2021	USD 18'832'248	USD 13.1744
Dez 2022	USD 19'355'973	USD 12.0294
Klasse VI (EUR)		
Dez 2020	EUR 1'363'651	EUR 11.2953
Dez 2021	EUR 1'211'135	EUR 13.6152
Dez 2022	EUR 834'495	EUR 13.1573
Klasse E (EUR)		
Dez 2020	EUR 2'353'620	EUR 11.3946
Dez 2021	EUR 4'482'863	EUR 13.7762
Dez 2022	EUR 6'054'615	EUR 13.3529
Klasse VI (GBP ausschüttend)		
Dez 2020	GBP 539'277	GBP 10.7855
Dez 2021	GBP 53'720	GBP 11.8944
Dez 2022	GBP 112'046	GBP 11.9934
Klasse E (GBP ausschüttend)		
Dez 2020	GBP 15'330'084	GBP 10.9657
Dez 2021	GBP 10'200'791	GBP 12.0903
Dez 2022	GBP 9'522'085	GBP 12.0984
Klasse I EUR		
Dez 2022	EUR 7'415'285	EUR 10.1496

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022 (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
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
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
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
Dez 2022	EUR 15.4446	EUR 12.6351

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
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
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
Klasse I (EUR)		
Dez 2022	EUR 11.7853	EUR 9.6270

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Australien (2021: 3'281'463, 8.10%)		2'054'109	4.39
Atlas Arteria	204'484	911'067	1.95
Transurban Group	129'956	1'143'042	2.44
Kanada (2021: 2'134'039, 5.27%)		3'881'217	8.30
Canadian National Railway	21'000	2'487'701	5.32
Emera	36'500	1'393'516	2.98
Chile (2021: 433'608, 1.07%)		-	-
China (2021: 675'866, 1.67%)		490'097	1.05
Jiangsu Expressway	538'000	490'097	1.05
Dänemark (2021: 449'994, 1.11%)		-	-
Frankreich (2021: 2'361'617, 5.83%)		1'956'888	4.18
Getlink	48'105	768'047	1.64
Neoen	17'461	700'685	1.50
Vinci	4'904	488'156	1.04
Hongkong (2021: 962'675, 2.38%)		-	-
Italien (2021: 1'391'506, 3.43%)		2'285'419	4.89
Enel	219'118	1'176'284	2.52
Hera Group	205'130	551'472	1.18
Infrastrutture Wireless Italiane	55'635	557'663	1.19
Japan (2021: 275'237, 0.68%)		-	-
Mexiko (2021: 972'830, 2.40%)		500'433	1.07
Grupo Aeroportuario Del Sureste	21'504	500'433	1.07
Spanien (2021: 2'914'733, 7.20%)		785'187	1.68
Aena	4'308	539'311	1.15
Iberdrola	21'078	245'876	0.53
Vereinigtes Königreich (2021: 1'160'038, 2.86%)		1'574'028	3.37
Scottish & Southern Energy	76'455	1'574'028	3.37

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (2021: 22'596'120, 55.78%)		32'059'974	68.58
Alliant Energy	21'715	1'198'885	2.56
American Tower	6'143	1'303'247	2.79
Avista	4'800	212'832	0.46
Centerpoint Energy	46'144	1'383'859	2.96
Crown Castle	18'677	2'534'095	5.42
CSX	80'403	2'490'081	5.33
Dominion Energy	29'152	1'788'184	3.82
Entergy Com	18'657	2'098'912	4.49
Essentials Utilities	24'626	1'175'153	2.51
Eversource Energy	22'892	1'919'494	4.11
Exelon	19'036	822'736	1.76
NextEra Energy	50'559	4'225'721	9.04
Norfolk Southern	3'623	891'625	1.91
Pinnacle West Capital	7'338	557'982	1.19
Public Service Enterprise	35'206	2'157'072	4.61
Republic Services	3'597	463'941	0.99
SBA Communications	1'675	469'519	1.00
Sempra Energy	10'750	1'661'412	3.55
Union Pacific	14'479	3'000'883	6.42
Xcel Energy	24'313	1'704'341	3.66
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		45'587'352	97.51
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		1'169'532	2.49
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		46'756'884	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 36'199'526)		46'661'411	

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

Analyse der Nettoanlagen	in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	45'587'352 95.56

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Aena	5'963	12'927
Aguas Andinas	-	2'392'011
Alliant Energy	15'152	4'108
American States Water	2'912	10'036
American Tower	12'777	13'758
American Water Works	1'257	7'801
Atlas Arteria	228'911	135'390
Atlas Arteria Bezugsrechte	111'258	111'258
Avista	4'391	5'361
Canadian National Railway	12'700	900
Centerpoint Energy	45'666	26'943
China Gas	53'800	284'800
Crown Castle	21'659	2'982
CSX	79'244	49'580
Dominion Energy	15'602	12'127
Emera	20'700	4'500
Enel	224'264	5'146
Entergy Com	23'343	4'686
Essentials Utilities	25'535	909
Eversource Energy	21'978	9'744
Exelon	19'036	-
Getlink	81'632	46'933
Grupo Aeroportuario Del Sureste	28'550	29'450
Guangdong Investment	86'000	466'000
Hera Group	123'395	103'300
Iberdrola	132'981	209'290
Infrastrutture Wireless Italiane	24'436	20'506
Jiangsu Expressway	434'000	556'000
Neoen	21'961	16'667
Neoen Bezugsrechte	11'461	11'461
NextEra Energy	34'644	17'146
Norfolk Southern	8'930	10'487
Orsted	7'338	10'871
Pinnacle West Capital	7'658	12'280

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Promotora y Operadora de Infraestructura	53'800	120'795
Public Service Enterprise	33'600	13'769
Republic Services	2'281	6'163
SBA Communications	2'840	4'985
Scottish & Southern Energy	53'555	4'311
Sempra Energy	14'916	13'932
Severn Trent	10'087	24'117
Transurban Group	167'363	309'030
Union Pacific	14'479	-
Vinci	9'491	20'114
West Japan Railway	8'100	14'700
Xcel Energy	11'934	13'260

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

	1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (SGD)	16.18%	6.67%	-1.15%	-10.35%
- Klasse VI (EUR)	10.37%	-0.13%	5.64%	-3.58%
- Klasse VI (GBP)	2.49%	5.34%	-1.30%	1.77%
- Klasse VI	12.25%	9.33%	-2.57%	-9.16%
- Klasse III*	3.43%	9.35%	-2.56%	-9.13%
- Klasse I**	-	8.41%	-3.21%	-9.75%
<hr/>				
MSCI Emerging Markets Index Total Return SGD#	16.83%	16.28%	-0.59%	-20.50%
MSCI Emerging Markets Index Total Return EUR#	11.26%	8.54%	4.86%	-14.85%
MSCI Emerging Markets Index Total Return GBP#	4.33%	14.65%	-1.64%	-10.02%
MSCI Emerging Markets Index Total Return#	13.23%	18.31%	-2.54%	-20.09%
MSCI Emerging Markets Index Total Return*#	7.86%	18.31%	-2.54%	-20.09%
MSCI Emerging Markets Index Total Return**#	-	17.33%	-2.54%	-20.09%

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

* Auflegungsdatum – 26. Juni 2019

** Auflegungsdatum – 3. Januar 2020

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 Beiträgen zur Wertentwicklung in den letzten 12 Monaten gehörte TravelSky, da Chinas Lockerung der Covid-Beschränkungen die Aussichten für reisebezogene Unternehmen aufhellte. Credicorp profitierte auch von höheren Gewinnen, die auf die Ausweitung der Nettozinsmarge und das Kreditwachstum zurückzuführen sind.

Auf der negativen Seite fiel Despegar aufgrund des negativen Konjunkturausblicks für Lateinamerika. Taiwan Semiconductor Manufacturing wurde niedriger gehandelt, da Sorgen aufkamen, dass sich die Nachfrage abschwächen könnte, wenn der Halbleiterzyklus in die Abschwungphase übergeht.

Portfolioänderungen

Zu den wichtigsten Neuerwerbungen zählte Sichuan Swellfun, die Tochtergesellschaft Diageos in China, die sich auf Baijiu-Spirituosen konzentriert. Das Unternehmen hat die Möglichkeit, mit seinen starken lokalen Marken und der Unterstützung von Diageo Marktanteile zu gewinnen und gleichzeitig attraktive Kapitalrenditen zu erzielen. Ausserdem richtete der Fonds eine neue Position in Silergy ein, einem inländischen Technologieführer im Bereich integrierter Schaltkreise für das Energiemanagement (PMIC). Die Forschungs- und Entwicklungskapazitäten des Unternehmens gelten als hervorragend und seine Produkte als die wettbewerbsfähigsten innerhalb der Region.

Der Fonds trennte sich vom Shanghai International Airport, da dessen potenzielles zukünftiges Wachstum im Vergleich zu anderen Unternehmen im Portfolio weniger attraktiv erschien. Der Fonds reduzierte Yum China und die ICICI Bank, um die Positionsgrösse zu kontrollieren und attraktivere Anlagen zu finanzieren.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Auch wenn die Anlageklasse der Schwellenländer derzeit eine schwierige Phase durchläuft, sind nachhaltige Geschäftsmodelle nicht nur auf Sicht von ein bis zwei Jahren, sondern über den gesamten Konjunkturzyklus hinweg attraktiv. Der Fonds investiert weiterhin in Qualitätsunternehmen, die über bewährte Managementteams und Wettbewerbsvorteile verfügen, die es ihnen ermöglichen, von den langfristigen säkularen Trends in den 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 ERP-Systemen durch brasilianische KMU handelt, die Investitionsmöglichkeiten sind zahlreich.

Diese Art von Unternehmen ist jedoch in breiteren Indizes oft nicht gut vertreten, so dass ein aktiver Bottom-up-Anlageansatz einen grossen Mehrwert bietet. Die Positionen bieten langfristig attraktive Zinseszinsseffekte und können mittelfristig im gewichteten Durchschnitt jährlich 13–15% Gewinnwachstum erzielen. Für diese Art von Wachstum erscheint die Gesamtbewertung des Portfolios angemessen und dürfte für längerfristige Renditen gut sein.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited

Januar 2023

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnetto- inventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse I (SGD)		
Dez 2020	SGD 249'230	SGD 12.3431
Dez 2021	SGD 390'536	SGD 12.2016
Dez 2022	SGD 294'920	SGD 10.8946
Klasse VI (EUR)		
Dez 2020	EUR 2'679'004	EUR 11.0222
Dez 2021	EUR 3'098'514	EUR 11.644
Dez 2022	EUR 3'857'589	EUR 11.1831
Klasse VI (GBP)		
Dez 2020	GBP 1'403'613	GBP 10.7970
Dez 2021	GBP 1'385'348	GBP 10.6565
Dez 2022	GBP 1'404'267	GBP 10.8021
Klasse VI		
Dez 2020	USD 2'982'859	USD 12.2724
Dez 2021	USD 5'367'734	USD 11.9565
Dez 2022	USD 6'573'400	USD 10.8187
Klasse III		
Dez 2020	USD 21'036'722	USD 11.3095
Dez 2021	USD 20'497'341	USD 11.0195
Dez 2022	USD 4'491	USD 44.9100
Klasse I		
Dez 2020	USD 2'280'975.4848	USD 10.8411
Dez 2021	USD 2'971'360	USD 10.4936
Dez 2022	USD 1'550'757	USD 9.4331

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

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

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
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

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Argentinien (2021: 1'166'372, 3.38%)			
Despegar	71'892	367'368	2.60
Brasilien (2021: 202'540, 0.59%)			
TOTVS	20'000	104'550	0.74
China (2021: 6'151'083, 17.83%)			
China Resources Beer Holdings	18'000	125'805	0.89
Glodon	11'299	97'408	0.69
Huazhu Group	53'100	228'253	1.61
Huazhu Group ADR	2'388	101'299	0.72
JD.com	26'221	739'098	5.22
JD.com ADR	2'489	139'707	0.99
Sichuan Swellfun	26'400	320'558	2.26
Silergy Corporation	19'000	269'525	1.90
Tencent Holdings	16'900	723'208	5.11
Travelsky Technology	200'000	422'809	2.99
Tsingtao Brewery	56'000	553'187	3.91
Ägypten (2021: 1'651'757, 4.79%)			
Commercial International Bank	186'777	310'855	2.20
Hongkong (2021: 1'521'475, 4.41%)			
AIA Group	35'200	391'464	2.77
Anta Sports	32'600	427'290	3.02
Vitasoy International Holdings	86'000	176'960	1.25
Indien (2021: 10'022'919, 29.05%)			
Colgate-Palmolive	5'109	94'874	0.67
Computer Age Management Services	6'083	163'354	1.15
Godrej Consumer Products	9'054	95'656	0.67
HDFC Bank	45'051	886'617	6.26
ICICI Bank	67'828	730'383	5.16
ICICI Lombard General Insurance	33'239	496'918	3.51
Kotak Mahindra Bank	8'247	182'151	1.29
Maruti Suzuki India	3'138	318'412	2.25
Syngene International	39'110	276'815	1.96
United Breweries	20'147	413'947	2.92

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Indonesien (2021: 1'035'954, 3.00%)			
Bank Central Asia	394'700	216'778	1.53
Mexiko (2021: 3'615'866, 10.48%)			
Alsea	342'800	646'293	4.56
Grupo Aeroportuario Del Sureste	2'485	57'830	0.41
Qualitas Controladora	30'300	133'174	0.94
WalMart de Mexico	76'600	270'083	1.91
Niederlande (2021: 1'429'633, 4.14%)			
Prosus	7'814	540'528	3.82
Peru (2021: 1'050'301, 3.04%)			
Credicorp	3'553	482'000	3.40
Philippinen (2021: 796'519, 2.31%)			
Jollibee	7'180	29'617	0.21
Universal Robina	32'410	78'884	0.56
Südafrika (2021: 1'057'040, 3.06%)			
Capitec Bank Holdings	3'710	405'248	2.86
Südkorea (2021: 1'274'445, 3.69%)			
Amorepacific Corporation	3'770	412'448	2.91
Naver	1'447	204'975	1.45
Taiwan (2021: 1'040'806, 3.02%)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing	40'000	583'690	4.11
Vereinigte Staaten (2021: 1'693'577, 4.91%)			
Mercadolibre	415	351'090	2.48
Yum China	7'650	429'893	3.04
Summe Aktien*		14'001'002	98.90

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		14'001'002	98.90
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		155'004	1.10
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		14'156'006	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 31'559'779)		<u>14'138'056</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		14'001'002	98.15

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
AIA Group	7'800	51'200
Alsea	77'100	497'100
Amorepacific Corporation	4'568	5'260
Anta Sports	50'000	40'400
Bank Central Asia	72'300	1'699'200
Capitec Bank Holdings	3'522	8'090
China Resources Beer Holdings	4'000	24'000
Colgate-Palmolive	1'498	11'280
Commercial International Bank	255'093	560'849
Computer Age Management Services	3'819	8'646
Credicorp	841	5'680
Despegar	33'539	80'241
Fomento Economico Mexicano	-	22'389
Glodon	11'299	-
Godrej Consumer Products	5'823	58'257
Grupo Aeroportuario Del Sureste	2'275	49'690
Hapvida Participacoes e Investimentos	101'463	101'463
Hapvida Preferencial Share	17'500	17'500
HDFC Bank	9'711	13'898
HDFC Bank ADR	-	14'975
Huazhu Group	53'100	-
Huazhu Group	351	11'031
ICICI Bank	19'847	53'850
ICICI Bank ADR	-	48'360
ICICI Lombard General Insurance	11'775	47'866
JD.com	26'221	24'576
Jollibee	2'930	81'240
Kotak Mahindra Bank	1'841	11'946
Maruti Suzuki India	701	11'824
Mercadolibre	918	782
Naver	1'428	2'023
Notre Dame Intermedica Participacoes	-	18'700
Prosus	1'744	11'318
Qualitas Controladora	6'700	43'800

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Shanghai International Airport	2'700	34'900
Sichuan Swellfun	54'800	28'400
Silergy Corporation	44'000	25'000
Syngene International	35'999	54'829
Taiwan Semiconductor Manufacturing	29'000	36'000
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	2'390	2'390
Tencent Holdings	13'700	21'400
TOTVS	36'400	16'400
Travelsky Technology	81'000	288'000
Tsingtao Brewery	22'000	82'000
United Breweries	4'509	29'202
Universal Robina	5'930	143'190
Vitasoy International Holdings	20'000	124'000
WalMart de Mexico	17'000	111'000
Yum China	8'300	650
Yum China Holding	-	26'693

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

	Auflage bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (EUR)**	6.43%	12.45%	27.09%	-21.93%
- Klasse VI (GBP)****	-0.97%	19.41%	19.53%	-17.06%
- Klasse VI (EUR)*	13.00%	13.18%	27.91%	-21.42%
- Klasse VI (EUR ausschüttend)***^	2.88%	13.19%	27.91%	-21.42%
- Klasse III CAD*****	k. A.	k. A.	15.20%	-21.24%
- Klasse VI USD*****	k. A.	k. A.	16.26%	-25.97%
Klasse VI USD ausschüttend*****	k. A.	k. A.	16.25%	
MSCI AC World Index Total Return EUR**	18.38%	6.65%	27.54%	-13.01%
MSCI AC World Index Total Return EUR***	10.52%	6.65%	27.54%	-13.01%
MSCI AC World Index Total Return GBP****#	1.18%	12.67%	19.63%	-8.08%
MSCI AC World Index Total Return EUR****#	6.04%	6.65%	27.54%	-13.01%
MSCI AC World Index Total Return CAD*****#	k. A.	k. A.	17.75%	-12.43%
MSCI AC World Index Total Return USD*****#	k. A.	k. A.	19.08%	-18.36%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 11. Februar 2019

** Auflegungsdatum – 5. April 2019

*** Auflegungsdatum – 26. September 2019

**** Auflegungsdatum – 19. November 2019

***** 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

Auf Einzeltitelebene wurde die Wertentwicklung im Jahresverlauf durch die IT-Unternehmen Halma, Zebra Technologies und Fortinet belastet. Diese globalen Technologieunternehmen erzielten weiterhin gute Ergebnisse, aber die Aktienkursentwicklung wurde durch die Befürchtung einer wirtschaftlichen Abschwächung und einer geringeren Nachfrage beeinträchtigt.

Der an der deutschen Börse notierte Konsumgüterkonzern Beiersdorf, der unter neuer Führung floriert und von einer starken Innovationspipeline profitiert, trug im Jahresverlauf zur Wertentwicklung bei. Das brasilianische börsennotierte Industrieunternehmen WEG erzielte ein starkes Wachstum dank eines starken Nachhaltigkeits-Rückenwinds im Zusammenhang mit kohlenstoffarmen Technologien. Auch das US-amerikanische Technologieunternehmen Jack Henry & Associates entwickelte sich gut. Das Unternehmen erscheint auf den ersten Blick zwar nicht unbedingt günstig, seine bewiesene Fähigkeit zur Erzielung starker Ergebnisse im Bereich der Bankensoftware untermauert jedoch die anhaltende Stärke seines Geschäfts.

Portfolioänderungen

Die den wichtigsten Zukäufen während des Jahres zählte unter anderem Beiersdorf, ein resilientes, familiengeführtes deutsches Unternehmen, das vor 140 Jahren gegründet wurde. Die Konsumgüterpartei des Unternehmens ist vor allem für ihre erschwinglichen Haut- und Körperpflegeprodukte bekannt und verfolgt einen disziplinierten Ansatz bei Akquisitionen. Ausserdem erwarb der Fonds Roche Holding, ein gut geführtes, an der Schweizer Börse notiertes Pharma- und Diagnoseunternehmen, das zu attraktiven Bewertungen gehandelt wird, sowie Elisa Communication, Finnlands Marktführer im Bereich Telekommunikation und digitale Dienstleistungen.

Zu den wichtigsten Veräusserungen im Jahr 2022 gehörten das in den USA notierte Technologieunternehmen Ansys aufgrund von Bedenken über die Verschlechterung der Finanz- und Managementqualität und das in den USA notierte Gesundheitsunternehmen Illumina, nachdem die Vorschriften die Fähigkeit des Unternehmens zum Erwerb von Schlüsseltechnologien durch die geplante GRAIL-Übernahme behindert hatten. Der Fonds trennte sich auch von dem in den Niederlanden börsennotierten Gesundheitsunternehmen Philips, nachdem die negativen Auswirkungen eines Produktrückrufs durch den Umgang des Unternehmens mit Unterbrechungen in der Lieferkette noch verstärkt wurden.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Das vor uns liegende Jahr ist von vorsichtigem Optimismus geprägt und bietet einige spannende, langfristige Möglichkeiten, in hochwertige Unternehmen zu vernünftigen Bewertungen zu investieren. Dennoch dominieren nach wie vor vielfältige Risiken das wirtschaftliche Bild. Der Fonds wird sich in den kommenden Monaten auf die Widerstandsfähigkeit des Portfolios und die Diversifizierung konzentrieren.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2023

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse I (EUR)		
Dez 2020	EUR 15'402'753	EUR 11.9679
Dez 2021	EUR 31'398'129	EUR 15.2095
Dez 2022	EUR 23'317'456	EUR 11.7953
Klasse VI (EUR)		
Dez 2020	EUR 238'384'725	EUR 2.4683
Dez 2021	EUR 277'483'644	EUR 3.1572
Dez 2022	EUR 206'515'252	EUR 2.4644
Klasse VI (EUR ausschüttend)		
Dez 2020	EUR 8'976'498	EUR 11.6427
Dez 2021	EUR 18'243'911	EUR 14.8710
Dez 2022	EUR 12'873'837	EUR 11.5932
Klasse VI (GBP)		
Dez 2020	GBP 120.942	GBP 11.8245
Dez 2021	GBP 1'402'806	GBP 14.134
Dez 2022	GBP 1'530'159	GBP 11.6445
Klasse III (CAD)		
Dez 2021	CAD 4'425'888	CAD 11.5196
Dez 2022	CAD 3'400'166	CAD 9.0122
Klasse VI (USD)		
Dez 2021	USD 3'386'547	USD 11.6258
Dez 2022	USD 5'122'727	USD 8.5491
Klasse VI (USD ausschüttend)		
Dez 2021	USD 99'585	USD 11.6092
Dez 2022	USD 205'150	USD 8.5237

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022 (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
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
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
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
Klasse III (CAD)		
Dez 2021	CAD 11.7015	CAD 9.4082
Dez 2022	CAD 11.4067	CAD 7.8590
Klasse VI (USD)		
Dez 2021	USD 11.9194	USD 9.5872
Dez 2022	USD 11.4903	USD 7.4247
Klasse VI (USD ausschüttend)		
Dez 2021	USD 11.9024	USD 9.5872
Dez 2022	USD 11.4739	USD 7.4027

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Australien (2021: 18'817'013, 4.96%)			
Cochlear	35'801	4'941'392	1.84
CSL	54'646	10'660'899	3.97
Brasilien (2021: 8'136'455, 2.14%)			
Natura & Co	2'068'300	4'544'208	1.69
Weg	648'500	4'730'098	1.76
Kanada (2021: 11'540'191, 3.04%)			
Constellation Software	1'751	2'722'886	1.01
Dänemark (2021: 15'600'603, 4.11%)			
Christian Hansen Holding	75'945	5'462'752	2.03
Coloplast	64'799	7'553'226	2.81
Finnland (31. Dezember 2021: null)			
Elisa Communication	149'379	7'877'173	2.93
Frankreich (2021: 12'936'656, 3.41%)			
BioMerieux SA	94'536	9'879'492	3.68
Deutschland (2021: 25'819'819, 6.82%)			
Beiersdorf	92'070	10'518'911	3.92
Infineon Technologies	190'762	5'799'280	2.16
Nemetschek	61'840	3'146'158	1.17
Rational	3'815	2'257'678	0.84
Sartorius	6'819	2'695'614	1.00
Hongkong (2021: 5'925'720, 1.56%)			
Vitasoy International Holdings	2'908'000	5'983'700	2.23
Indien (2021: 16'037'347, 4.23%)			
Housing Development Finance	273'645	8'724'357	3.25
Kotak Mahindra Bank	399'054	8'813'870	3.28
Marico	719'348	4'433'211	1.65

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Italien (2021: 15'055'322, 3.97%)			
Diasorin	55'179	7'761'671	2.89
Diasorin Interim A	11'873	1'652'357	0.61
Diasorin Interim B	28'764	4'003'067	1.49
Japan (2021: 36'314'149, 9.56%)			
Fanuc Corporation	27'900	4'187'802	1.56
Hoya	37'700	3'628'709	1.35
Monotaro	163'000	2'294'069	0.86
Tokyo Electron	11'200	3'298'587	1.23
Unicharm	243'700	9'358'656	3.48
Niederlande (2021: 23'394'892, 6.17%)			
Adyen	3'184	4'378'141	1.63
Alfen	23'522	2'113'241	0.79
Neuseeland (2021: 5'372'679, 1.42%)			
Fisher & Paykel Healthcare	224'454	3'176'973	1.18
Norwegen (2021: 7'152'736, 1.89%)			
Tomra Systems	113'717	1'909'790	0.71
Portugal (2021: null)			
Jeronimo Martins	234'093	5'036'686	1.87
Schweden (2021: 6'622'727, 1.75%)			
Atlas Copco	352'422	4'158'238	1.55
Schweiz (2021: 10'389'348, 2.74%)			
Roche Holding	22'487	8'706'056	3.24
Tecan	18'779	8'366'520	3.12
Vereinigtes Königreich (2021: 37'150'035, 9.79%)			
Admiral Group	237'204	6'094'708	2.27
Diploma	99'275	3'312'654	1.23
Halma	375'548	8'917'483	3.32
Spectris	198'621	7'172'417	2.67
Spirax-Sarco Engineering	27'465	3'506'948	1.31

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Vereinigte Staaten (2021: 120'385'767, 31.74%)</i>		50'265'792	18.71
Arista Networks	31'302	3'798'811	1.41
Cognex	82'942	3'904'080	1.45
Fortinet	206'754	10'106'136	3.76
Jack Henry & Associates	14'259	2'502'597	0.93
Markel	4'188	5'504'540	2.05
Nordson Corporation	14'381	3'417'213	1.27
Smith (AO)	69'059	3'952'937	1.47
Synopsys	5'584	1'781'966	0.66
Texas Instruments	28'924	4'778'534	1.78
Veeva Systems	9'441	1'523'022	0.57
Watsco	16'511	4'120'320	1.54
Zebra Technologies	19'015	4'875'636	1.82
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		264'045'470	98.29
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		4'581'068	1.71
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		268'626'538	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 288'181'051)		<u>278'978'257</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		264'045'470	97.95

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Admiral Group	242'723	5'519
Adyen	1'307	1'150
Ain Holdings	-	68'100
Alfen	436	54'705
ANSYS	-	31'127
Arista Networks	-	75'259
Atlas Copco	447'500	191'029
Beiersdorf	94'212	2'142
BioMerieux SA	12'834	9'210
Christian Hansen Holding	39'593	6'162
Cochlear	1'309	4'522
Cognex	4'977	10'277
Coloplast	2'916	8'129
Constellation Software	11	4'469
CSL	1'462	6'959
Diasorin Interim A	24'987	8'761
Diploma	9'348	49'383
Edwards Lifesciences	-	15'724
Elisa Communication	152'855	3'476
Fanuc Corporation	1'100	3'400
Fisher & Paykel Healthcare	13'727	27'728
Fortinet	176'781	31'456
Halma	58'472	45'282
Housing Development Finance	160'665	23'656
Hoya	6'400	5'800
Illumina Com	-	21'224
Infineon Technologies	3'438	144'581
Jack Henry & Associates	-	65'867
Jeronimo Martins	239'541	5'448
Kotak Mahindra Bank	197'775	34'619
Marico	130'659	218'586
Markel	4'284	96
Masimo Corporation	-	13'737
Monotaro	113'200	250'000

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Natura & Co	1'094'300	97'500
Nemetschek	41'322	10'039
Nordson Corporation	3'468	5'056
Philips	-	207'254
Philips Bezugsrechte	77'530	77'530
Rational	109	480
Roche Holding	22'487	-
Sartorius	3'977	747
Smith (AO)	6'019	21'023
Spectris	46'618	22'031
Spirax-Sarco Engineering	1'099	3'459
Synopsys	-	12'122
Tecan	9'456	7'750
Texas Instruments	-	3'763
Tokyo Electron	-	3'600
Tomra	-	99'946
Tomra Systems	180'984	67'267
Unicharm	100'400	21'300
Veeva Systems	9'451	6'871
Vitasoy International Holdings	148'000	170'000
Watsco	19'674	3'163
Weg	267'400	166'500
Zebra Technologies	3'984	1'734

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

	Auflage bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund («der Fonds»)				
- Klasse VI EUR*	7.83%	10.31%	12.10%	-13.85%
- Klasse VI**	5.60%	20.76%	3.39%	-18.84%
- Klasse VI EUR (ausschüttend)***^	1.09%	10.31%	12.11%	-13.85%
- Klasse I EUR****	k. A.	k. A.	1.12%	-14.41%
- Klasse VI GBP*****	k. A.	k. A.	0.05%	-9.07%
- Klasse III JPY*****	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Emerging Markets Index Total Return EUR**	11.04%	8.54%	4.86%	-14.85%
MSCI Emerging Markets Index Total Return**#	12.17%	18.31%	-2.54%	-20.09%
MSCI Emerging Markets Index Total Return EUR***#	7.73%	8.54%	4.86%	-14.85%
MSCI Emerging Markets Index Total Return EUR****#	k. A.	k. A.	0.30%	-14.85%
MSCI Emerging Markets Index Total Return GBP*****#	k. A.	k. A.	-1.72%	-10.02%
MSCI Emerging Markets Index Total Return JPY*****#	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 18. Februar 2019

** Auflegungsdatum – 14. Mai 2019

*** Auflegungsdatum – 17. Oktober 2019

**** Auflegungsdatum – 7. Oktober 2021

***** Auflegungsdatum – 11. Oktober 2021

***** Auflegungsdatum – 21. März 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

Auf Aktienebene trugen vor allem der indische Mischkonzern Mahindra & Mahindra, der sich in Familienbesitz befindet und in den Umbau seines Geschäftsmodells investiert hat, sowie Tube Investments aus Indien, die für eine konstante Rentabilität sorgten, zur Performance im Berichtszeitraum bei. Die in Hongkong notierte Vinda International hat sich ebenfalls gut entwickelt, da das Unternehmen weiterhin von der «Premiumisierung» seines Portfolios profitiert.

Der indische IT-Outsourcer Tech Mahindra, der im letzten Jahr noch starke Ergebnisse geliefert hatte, war eine Belastung für die Wertentwicklung. Die in diesem Jahr unterdurchschnittliche Entwicklung des Aktienkurses des Unternehmens scheint eher mit der Bewertung und weniger mit den Fundamentaldaten zusammenzuhängen. Taiwan Semiconductor Manufacturing wurde durch die Bedenken des Marktes hinsichtlich der Zyklizität der Halbleiterindustrie belastet. Der südkoreanische Suchmaschinenanbieter Naver gab im Jahresverlauf nach, da Internetunternehmen aufgrund steigender Zinssätze weltweit schlechter bewertet wurden.

Portfolioänderungen

Zu den wichtigsten Käufen im Berichtszeitraum gehörten die Unternehmen Jerónimo Martins aus Portugal (das zuvor im Fonds für Kunden gehalten wurde) und Dino Polska aus Polen, beides Lebensmitteleinzelhändler im Niedrigpreissegment. Lebensmittelgeschäfte sind in Zeiten der Inflation in der Regel stabil und beide Unternehmen werden von erfahrenen Managern besonders gut geführt. Der Fonds nutzte die attraktiven Bewertungen im Laufe des Jahres, um auch wieder eine Position in der hochwertigen brasilianischen Bank Banco Bradesco aufzubauen.

Zu den wichtigsten Veräußerungen im Laufe des Jahres gehörten der südkoreanische Suchmaschinenanbieter Naver, das chinesische E-Commerce-Unternehmen Alibaba und die indische Online-Plattform Info Edge aufgrund der vollständigen Bewertungen und der zunehmenden Herausforderungen in Bezug auf Wettbewerb und Wachstum.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Das Hauptaugenmerk des Fonds liegt weiterhin auf der Suche nach hochqualifizierten Managern, die auf der Grundlage solider Fundamentaldaten und finanzieller Stärke Unternehmen aufbauen können, die in wirtschaftlichen Auf- und Abschwüngen widerstandsfähig sind. Der Fonds ist weiterhin bestrebt, in qualitativ hochwertige Unternehmen zu vernünftigen Preisen zu investieren, um robuste Portfolios zu schaffen, die den Kunden langfristig starke absolute Renditen bieten.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited

Januar 2023

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse VI		
Dez 2020	USD 63'082'310	USD 12.7526
Dez 2021	USD 73'660'386	USD 13.1845
Dez 2022	USD 79'477'872	USD 10.6593
Klasse VI (EUR)		
Dez 2020	EUR 128'203'011	EUR 2.2838
Dez 2021	EUR 161'433'432	EUR 2.5602
Dez 2022	EUR 207'060'080	EUR 2.1962
Klasse VI (EUR ausschüttend)		
Dez 2020	EUR 4'533'071	EUR 11.1236
Dez 2021	EUR 7'255'023	EUR 12.4384
Dez 2022	EUR 6'077'386	EUR 10.6485
Klasse I thesaurierend EUR		
Dez 2021	EUR 85'881	EUR 10.1119
Dez 2022	EUR 147'585	EUR 8.6182
Klasse VI thesaurierend GBP		
Dez 2021	GBP 1'001	GBP 10.005
Dez 2022	GBP 29'106	GBP 9.0571
Klasse III (JPY)		
Dez 2022	JPY 11'831'226'582	JPY 1'015.5993
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI		
Dez 2019	USD 10.6300	USD 9.9600
Dez 2020	USD 12.7526	USD 7.9014
Dez 2021	USD 14.0662	USD 12.5284
Dez 2022	USD 13.2360	USD 9.8338

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
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
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
Klasse I thesaurierend EUR		
Dez 2021	EUR 10.5283	EUR 9.7391
Dez 2022	EUR 10.1777	EUR 8.1179
Klasse VI thesaurierend GBP		
Dez 2021	GBP 10.4808	GBP 9.801
Dez 2022	GBP 10.0411	GBP 8.2084
Klasse III (JPY)		
Dez 2022	JPY 1'132.8432	JPY 952.0267

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Bangladesch (2021: 1'775'923, 0.67%)			
BRAC Bank	2'216'417	831'129	0.21
Brasilien (2021: 16'715'121, 6.31%)			
Banco Bradesco	1'722'400	4'394'285	1.11
Natura & Co	2'756'600	6'056'454	1.53
Raia Drogasil	1'563'200	7'022'890	1.77
TOTVS	1'240'300	6'483'693	1.63
Weg	765'800	5'585'673	1.41
China (2021: 31'229'175, 11.80%)			
Amoy Diagnostics	860'180	3'271'597	0.83
Estun Automation	1'008'800	3'146'106	0.79
Foshan Haitian Flavouring And Food	198'154	2'268'095	0.57
Glodon	469'094	4'044'019	1.02
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	246'991	2'778'413	0.70
Hangzhou Robam Appliances	1'335'491	5'331'052	1.34
Shenzhen Inovance Technology	560'542	5'604'049	1.41
Silergy Corporation	258'000	3'659'872	0.92
Yifeng Pharmacy Chain	766'615	7'007'022	1.77
Tschechische Republik (2021: 00'000, 0.00%)			
Komerční Banka	146'799	4'248'557	1.07
Hongkong (2021: 15'969'454, 6.03%)			
Techtronic Industries	614'500	6'857'565	1.73
Vinda International	3'864'000	11'361'867	2.86
Vitasoy International Holdings	3'616'000	7'440'529	1.88
Indien (2021: 97'173'562, 36.70%)			
Aavas Financiers	84'787	1'891'745	0.48
Dabur India	1'096'323	7'440'234	1.88
Dr Lal Pathlabs	197'063	5'384'396	1.36
Godrej Consumer Products	819'845	8'661'737	2.18
Housing Development Finance	638'702	20'363'114	5.13
Indiamart InterMesh	108'492	5'664'586	1.43
Infosys Technologies	442'125	8'060'110	2.03

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Indien (Fortsetzung)			
Kotak Mahindra Bank	470'771	10'397'876	2.62
KPIT Engineering	252'134	2'146'324	0.54
Mahindra & Mahindra	1'351'811	20'411'970	5.14
Marico	2'305'297	14'207'128	3.58
Syngene International	618'292	4'376'174	1.10
Tata Consultancy Services	439'602	17'305'111	4.36
Tech Mahindra	728'197	8'946'446	2.26
Tube Investments of India	518'082	17'381'391	4.38
Indonesien (2021: 4'506'883, 1.70%)			
Bank Central Asia	11'324'700	6'219'765	1.57
Japan (2021: 21'797'157, 8.24%)			
Hoya	109'400	10'529'994	2.65
Pigeon	235'900	3'874'306	0.98
Unicharm	406'600	15'614'401	3.94
Jersey (2021: 3'181'044, 1.20%)			
Integrated Diagnostics Holdings	4'308'917	2'731'853	0.69
Mexiko (2021: 2'829'426, 1.07%)			
Qualitas Controladora	1'005'800	4'420'674	1.11
Philippinen (2021: 1'761'502, 0.67%)			
Philippine Seven Corporation	1'541'590	1'984'623	0.50
Polen (2021: 00'000, 0.00%)			
Dino Polska	58'500	5'004'092	1.26
Portugal (2021: null)			
Jeronimo Martins	383'430	8'249'784	2.08
Südafrika (2021: 2'890'120, 1.09%)			
Clicks Group	321'468	5'082'274	1.28
Südkorea (2021: 10'995'037, 4.15%)			
Koh Young Technology	527'510	5'360'926	1.35
Taiwan (2021: 29'708'536, 11.22%)			
Advanced Energy Solution Holding	202'000	4'225'928	1.06

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Taiwan (Fortsetzung)			
Advantech	496'061	5'342'233	1.35
MediaTek	167'000	3'395'910	0.86
Taiwan Semiconductor Manufacturing	873'000	12'739'031	3.21
Voltronic Power Technology	174'101	8'751'640	2.20
Vereinigtes Königreich (2021: 4'271'247, 1.61%)		5'604'102	1.41
Network International Holdings	1'563'364	5'604'102	1.41
Vereinigte Staaten (2021: 9'523'642, 3.60%)		11'747'417	2.96
EPAM Systems	19'502	6'391'391	1.61
Mercadolibre	6'331	5'356'026	1.35
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		370'910'162	93.48
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		25'872'784	6.52
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		396'782'946	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 219'682'593)		395'458'952	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		370'910'162	92.78

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 Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Aavas Financiers	84'787	-
Advanced Energy Solution Holding	202'000	-
Advantech	210'000	94'000
AK Medical	858'000	2'358'000
Alibaba Group Holding	15'700	444'800
Amoy Diagnostics	704'180	-
Banco Bradesco	1'722'400	-
Bank Central Asia	4'771'400	2'241'600
BRAC Bank	1'885'400	2'421'824
Clicks Group	175'747	-
Dabur India	484'333	-
Dino Polska	58'500	-
Dr Lal Pathlabs	87'058	-
EPAM Systems	10'602	-
Estun Automation	688'400	225'400
Foshan Haitian Flavouring And Food	97'624	-
Glodon	280'100	-
Godrej Consumer Products	491'162	-
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	81'100	-
Hangzhou Robam Appliances	590'200	-
Housing Development Finance	282'164	-
Hoya	61'200	-
Hualan Biological Engineering	120'200	724'894
Indiamart Intermesh	87'200	853
Info Edge	28'806	79'562
Infosys Technologies	215'666	56'191
Integrated Diagnostics Holdings	1'903'591	-
Jeronimo Martins	383'430	-
Koh Young Technology	335'857	-
Komercni Banka	146'799	-
Kotak Mahindra Bank	207'978	-
KPIT Engineering	252'134	-
Mahindra & Mahindra	879'212	270'437
Mahindra Logistics	176'402	515'168

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Marico	1'018'431	-
MediaTek	74'000	27'000
Mercadolibre	4'248	523
Natura & Co	1'462'900	130'500
Naver	12'613	35'174
Network International Holdings	1'078'687	570'010
Nippon Paint Holdings	202'100	376'300
Philippine Seven Corporation	533'160	-
Pigeon	235'900	-
Qualitas Controladora	444'400	-
Raia Drogasil	847'400	432'200
Shenzhen Inovance Technology	371'298	-
Silergy Corporation	238'000	-
Syngene International	273'151	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	418'000	172'000
Tata Consultancy Services	201'208	26'993
Tech Mahindra	321'703	-
Techtronic Industries	368'500	-
TOTVS	788'600	296'800
Tube Investments of India	333'727	-
Unicharm	214'600	101'800
Vinda International	2'259'000	-
Vitasoy International Holdings	700'000	-
Voltronic Power Technology	80'000	-
Weg	682'200	145'200
Yifeng Pharmacy Chain	600'416	-

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	Auflage bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (EUR ausschüttend)*	6.82%	17.23%	19.35%	-14.01%
- Klasse I (EUR)*	6.83%	17.23%	19.35%	-14.01%
- Klasse VI (EUR)*	7.46%	18.00%	20.12%	-13.45%
- Klasse VI (EUR ausschüttend)*^	7.72%	18.00%	20.12%	-13.45%
- Klasse VI (GBP)**	-2.10%	24.47%	12.23%	-8.65%
- Klasse VI ausschüttend**	2.75%	29.19%	10.79%	-18.47%
- Klasse VI**	2.87%	29.17%	10.79%	-18.47%
- Klasse I***	k. A.	k. A.	4.48%	-18.99%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free Total Return***#	6.31%	22.44%	-2.90%	-17.48%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free Total Return (GBP)***#	0.62%	18.66%	-2.00%	-7.08%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free Total Return (EUR)*#	11.23%	12.33%	4.48%	-12.07%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free Total Return***#	k. A.	k. A.	-2.68%	-17.48%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 18. Februar 2019

** Auflegungsdatum – 11. Juli 2019

*** 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

Auf Aktienebene trug vor allem der indische Mischkonzern Mahindra & Mahindra, der sich in Familienbesitz befindet und in den Umbau seines Geschäftsmodells investiert hat, zur Performance im Berichtszeitraum bei. Oversea Chinese Banking in Singapur profitierte von der Doppelspitze aus einem erstklassigen Vorstand und einem kompetenten, professionellen Managementteam, und die indonesische Bank Central Asia lieferte neben einer ermutigenden digitalen Transformation starke Ergebnisse.

Der Performance abträglich war der indische IT-Outsourcer Tech Mahindra. Die unterdurchschnittliche Entwicklung des Aktienkurses des Unternehmens in diesem Jahr scheint eher mit der Bewertung und weniger mit den Fundamentaldaten zusammenzuhängen. Der südkoreanische Suchmaschinenanbieter Naver schwächelte, da Internetunternehmen aufgrund steigender Zinssätze weltweit herabgestuft wurden. Industrial Techtronic Industries aus Hongkong war aufgrund von Sorgen über die Widerstandsfähigkeit der Nachfrage schwach.

Portfolioänderungen

Zu den wichtigsten Käufen des Jahres gehörte die Public Bank, eine konservative und gut geführte malaysische Bank, die seit über fünfzig Jahren Widrigkeiten und Krisen überstanden hat. Die Bank verfügt über eine risikobewusste Kultur in Verbindung mit einem loyalen Kundenstamm und fördert das Wachstum auf nachhaltige und verantwortungsvolle Weise.

Zu den wichtigsten Veräußerungen im Berichtszeitraum gehörten der führende südkoreanische Suchmaschinenanbieter Naver und das japanische Farbenunternehmen Nippon Paint Holdings. Enttäuschende Gespräche gegen Ende des Jahres führten zu einem Mangel an Überzeugung in Bezug auf ihre Qualität und Nachhaltigkeitsposition und veranlassten den vollständigen Verkauf beider Unternehmen. Der Fonds verkaufte auch das chinesische Gesundheitsunternehmen Hualan Biological Engineering, nachdem er die Qualität des Geschäfts in einem wettbewerbsintensiveren Umfeld neu bewertet hatte.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Die asiatische Region ist Heimat einiger der besten Manager und weltweit erstklassigen Unternehmen mit vielen Möglichkeiten für langfristiges Wachstum. Der Fonds sucht weiterhin nach Unternehmen mit nachhaltigem Rückenwind und hochwertigen Geschäftsmodellen als starke Formel für langfristigen Erfolg. Gepaart mit einem disziplinierten, unabhängigen Investmentansatz geht der Fonds davon aus, die Investitionen seiner Kunden langfristig zu schützen und auszubauen.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited

Januar 2023

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse I (EUR)		
Dez 2020	EUR 128'763'840	EUR 3.0309
Dez 2021	EUR 150'959'833	EUR 3.6173
Dez 2022	EUR 123'280'562	EUR 3.1040
Klasse VI (EUR)		
Dez 2020	EUR 419'219'093	EUR 2.8657
Dez 2021	EUR 472'407'064	EUR 3.4424
Dez 2022	EUR 389'953'480	EUR 2.9732
Klasse I (EUR ausschüttend)		
Dez 2020	EUR 37'038'138	EUR 2.7748
Dez 2021	EUR 47'406'902	EUR 3.3117
Dez 2022	EUR 43'244'398	EUR 2.8418
Klasse VI (EUR ausschüttend)		
Dez 2020	EUR 117'046'907	EUR 2.0306
Dez 2021	EUR 185'701'175	EUR 2.4352
Dez 2022	EUR 160'803'739	EUR 2.1022
Klasse VI (ausschüttend)		
Dez 2020	USD 106'694'677	USD 13.2270
Dez 2021	USD 212'116'561	USD 14.6197
Dez 2022	USD 187'737'814	USD 11.8869
Klasse VI		
Dez 2020	USD 10'021'754	USD 13.2877
Dez 2021	USD 46'419'438	USD 14.7211
Dez 2022	USD 46'008'355	USD 11.9777
Klasse VI (GBP)		
Dez 2020	GBP 10'739'262	GBP 12.1864
Dez 2021	GBP 17'817'437	GBP 13.6773
Dez 2022	GBP 18'531'057	GBP 12.4680

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

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

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse I		
Dez 2021	USD 86'251	USD 10.4479
Dez 2022	USD 139'494	USD 8.4461
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
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
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
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
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

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI (ausschüttend) (Fortsetzung)		
Dez 2022	USD 14.6743	USD 10.9941
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
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
Klasse I		
Dez 2021	USD 10.7279	USD 9.9734
Dez 2022	USD 10.4861	USD 7.8228

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Australien (2021: 97'777'836, 7.81%)		106'946'064	10.47
Altium	298'518	6'919'399	0.68
Cochlear	97'663	13'479'825	1.32
CSL	370'171	72'216'732	7.07
Delta Electronics Industrial	1'537'323	14'330'108	1.40
China (2021: 92'493'615, 7.39%)		59'037'851	5.78
Centre Testing International	2'010'494	6'449'360	0.63
Foshan Haitian Flavouring And Food	482'776	5'525'913	0.54
Glodon	780'300	6'726'898	0.66
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	858'737	9'659'973	0.95
Shenzhen Inovance Technology	2'170'156	21'696'253	2.12
Silergy Corporation	633'000	8'979'454	0.88
Hongkong (2021: 39'410'804, 3.14%)		29'525'695	2.89
Techtronic Industries	2'195'500	24'500'868	2.40
Vitasoy International Holdings	2'442'000	5'024'827	0.49
Indien (2021: 559'124'718, 44.64%)		488'570'774	47.83
Dabur India	2'527'928	17'155'870	1.68
Dr Reddys Laboratories	489'633	25'079'709	2.46
Godrej Consumer Products	2'990'704	31'597'061	3.09
HDFC Life Insurance	1'922'194	13'156'562	1.29
Housing Development Finance	1'850'458	58'996'350	5.78
Info Edge	101'403	4'819'553	0.47
Infosys Technologies	1'943'594	35'432'473	3.47
Kotak Mahindra Bank	1'898'314	41'927'889	4.11
Mahindra & Mahindra	5'076'240	76'649'813	7.50
Marico	7'066'051	43'546'792	4.26
Pidilite Industries	201'316	6'205'560	0.61
Tata Communications	923'945	14'233'310	1.39
Tata Consultancy Services	1'095'223	43'113'897	4.22
Tata Global Beverages	4'697'630	43'549'466	4.26
Tech Mahindra	2'694'705	33'106'469	3.24
Indonesien (2021: 26'467'557, 2.11%)		32'791'676	3.21
Bank Central Asia	59'705'780	32'791'676	3.21

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Japan (2021: 140'261'032, 11.20%)			
Hoya	360'500	34'698'928	3.40
Pigeon	675'300	11'090'796	1.08
Tokyo Electron	42'400	12'487'506	1.22
Unicharm	1'397'900	53'682'665	5.26
Malaysia (2021: null)			
Public Bank	12'190'500	11'955'269	1.17
Neuseeland (2021: 32'282'875, 2.58%)			
Fisher & Paykel Healthcare	1'473'416	20'855'066	2.04
Singapur (2021: 12'291'221, 0.98%)			
Oversea Chinese Banking	4'074'824	37'005'187	3.62
Südkorea (2021: 35'081'862, 2.80%)			
Taiwan (2021: 102'707'754, 8.21%)			
Advantech	1'877'222	20'216'378	1.98
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1'765'000	25'755'315	2.52
Thailand (2021: 8'432'159, 0.68%)			
Kasikorn Bank	2'320'500	9'882'308	0.97
Vereinigte Staaten (2021: null)			
ResMed	485'765	10'172'537	1.00
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		964'674'015	94.44
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		56'804'369	5.56
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1'021'478'384	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 854'057'194)		899'759'728	

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

Analyse der Nettoanlagen	in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	964'674'015 92.81

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 Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Advantech	312'000	869'498
Altium	66'884	290'590
Amoy Diagnostics	563'917	1'268'814
Bank Central Asia	8'056'000	-
Biocon	-	1'084'775
Chroma ATE	-	896'000
Cochlear	13'177	-
CSL	49'946	-
Dabur India	438'612	722'745
Delta Electronics Industrial	334'000	1'567'677
Dr Reddys Laboratories	66'065	229'487
Estun Automation	154'500	1'687'500
Fisher & Paykel Healthcare	317'416	-
Foshan Haitian Flavouring And Food	103'016	-
Godrej Consumer Products	403'534	-
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	98'700	-
HDFC Life Insurance	259'361	-
Housing Development Finance	373'673	165'063
Hoya	106'900	24'500
Hualan Biological Engineering	-	2'647'162
Info Edge	9'283	-
Infosys Technologies	262'248	-
Kasikorn Bank	313'200	-
Kotak Mahindra Bank	792'037	121'138
Mahindra & Mahindra	629'921	1'803'953
Marico	953'420	-
Naver	11'110	121'361
Nippon Paint Holdings	154'100	1'141'100
Oversea Chinese Banking	2'620'300	-
Pidilite Industries	55'329	309'746
Pigeon	259'900	-
Public Bank	12'190'500	-
ResMed	485'765	-

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Shenzhen Inovance Technology	1'186'095	-
Silergy Corporation	528'000	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	238'000	-
Tata Communications	124'668	-
Tata Consultancy Services	192'004	361'062
Tata Global Beverages	633'849	-
Tech Mahindra	363'595	-
Techtronic Industries	463'000	-
Tokyo Electron	5'600	-
Unicharm	188'500	154'500
Xero	-	60'400

Die Anlagen enthalten 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)

Wertentwicklung

	Auflage bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund («der Fonds»)				
- Klasse VI (EUR)*	5.88%	14.66%	23.74%	-9.83%
- Klasse VI**	5.94%	25.52%	14.12%	-15.06%
- Klasse I (EUR)***	k. A.	4.56%	22.98%	-10.42%
- Klasse VI GBP (ausschüttend)****	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free Total Return (EUR)*#	8.37%	12.33%	4.48%	-12.07%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free Total Return**#	12.24%	22.44%	-2.90%	-17.48%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free Total Return (EUR)***#	k. A.	3.38%	4.48%	-12.07%

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

* Auflegungsdatum – 25. Februar 2019

** Auflegungsdatum – 17. Mai 2019

*** Auflegungsdatum – 16. November 2020

**** Auflegungsdatum – 25. August 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

Auf Titelebene haben vor allem indische Unternehmen zur Performance im Berichtszeitraum beigetragen: Tube Investments of India, das dank der Rückkehr des indischen Produktionszyklus weiterhin ein attraktives Wachstum verzeichnete, der Familienkonzern Mahindra & Mahindra, der in und in den Umbau seines Geschäftsmodells investiert hat, und Elgi Equipments, das ein starkes Wachstum und robuste Margen aufwies.

Negativ auf die Performance wirkten sich der indische IT-Outsourcer Tech Mahindra, der südkoreanische Hersteller von Inspektionsgeräten Koh Young Technology und der japanische Brillenglashersteller Hoya aus, da die weltweit steigenden Zinsen einen allgemeinen Kursrückgang bei hochwertigen, hoch bewerteten Unternehmen, insbesondere in der Technologiebranche, verursachten.

Portfolioänderungen

Zu den wichtigsten Käufen im Berichtszeitraum gehörte die Oversea Chinese Banking aus Singapur, die von einem erstklassigen Verwalter und einem kompetenten professionellen Managementteam geleitet wird und gut aufgestellt ist, um Kapital zu schützen und zu vermehren. Der Fonds erwarb auch zwei indonesische Unternehmen. Kalbe Farma, ein führendes Unternehmen für Gesundheits- und Konsumgüter, das verantwortungsvoll geführt wird und über eine nachhaltige Netto-Cash-Bilanz verfügt, und Unilever Indonesia, ein führendes Konsumgüterunternehmen mit bewährten Marken und einem etablierten Vertriebsnetz.

Zu den wichtigsten Veräusserungen im Berichtszeitraum gehörte der führende südkoreanische Suchmaschinenanbieter Naver, da ein enttäuschendes Treffen gegen Ende des Jahres zu einem Mangel an Überzeugung in Bezug auf ihre Qualität und Nachhaltigkeitspositionierung führte. Der Fonds verkaufte auch die indische Online-Plattform Info Edge aus Bewertungsgründen und das chinesische Gesundheitsunternehmen Hualan Biological Engineering, nachdem er die Qualität des Geschäfts in einem wettbewerbsintensiveren Umfeld neu bewertet hatte.

Ausblick

Die asiatische Region ist Heimat einiger der besten Manager und weltweit erstklassigen Unternehmen mit vielen Möglichkeiten für langfristiges Wachstum. Der Fonds sucht weiterhin nach Unternehmen mit nachhaltigem Rückenwind und hochwertigen Geschäftsmodellen als starke Formel für langfristigen Erfolg. Gepaart mit einem disziplinierten, unabhängigen Investmentansatz geht der Fonds davon aus, die Investitionen seiner Kunden langfristig zu schützen und auszubauen.

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse VI		
Dez 2020	USD 19'870'199	USD 13.2974
Dez 2021	USD 31'802'815	USD 15.1751
Dez 2022	USD 28'702'794	USD 12.8695
Klasse VI (EUR)		
Dez 2020	EUR 265'900'840	EUR 3.0956
Dez 2021	EUR 311'281'524	EUR 3.8305
Dez 2022	EUR 255'463'202	EUR 3.4482
Klasse I (EUR)		
Dez 2020	EUR 1'046	EUR 10.4561
Dez 2021	EUR 3'146'748	EUR 12.8591
Dez 2022	EUR 4'901'564	EUR 11.5007
Klasse VI (GBP ausschüttend)		
Dez 2022	GBP 59.005	GBP 9.8356
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
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

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
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
Klasse VI (GBP ausschüttend)		
Dez 2022	GBP 10.3636	GBP 9.6181

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Australien (2021: 25'827'578, 6.66%)		22'230'073	7.25
Altium	76'433	1'771'653	0.58
Cochlear	22'465	3'100'706	1.01
CSL	68'993	13'459'858	4.39
Delta Electronics Industrial	418'159	3'897'856	1.27
Bangladesch (2021: 2'377'402, 0.61%)		669'680	0.22
BRAC Bank	1'785'872	669'680	0.22
China (2021: 33'038'286, 8.52%)		30'736'779	10.03
AirTac International Group	68'000	2'055'343	0.67
Amoy Diagnostics	823'978	3'133'907	1.02
Centre Testing International	769'298	2'467'792	0.81
Foshan Haitian Flavouring And Food	121'070	1'385'782	0.45
Glodon	503'900	4'344'078	1.42
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	278'752	3'135'694	1.02
Shenzhen Inovance Technology	397'376	3'972'788	1.30
Silergy Corporation	92'000	1'305'071	0.43
Vinda International	2'285'000	6'718'909	2.19
Yifeng Pharmacy Chain	242'600	2'217'415	0.72
Hongkong (2021: 23'208'828, 5.98%)		14'200'159	4.63
Pentamaster	7'590'000	739'069	0.24
Techtronic Industries	487'500	5'440'298	1.77
Vitasoy International Holdings	3'898'000	8'020'792	2.62
Indien (2021: 169'660'138, 43.74%)		132'051'076	43.08
Aavas Financiers	105'750	2'359'466	0.77
CG Power and Industrial Solutions	1'631'214	5'329'592	1.74
Dabur India	449'632	3'051'443	1.00
Dr Lal Pathlabs	135'110	3'691'640	1.21
Dr Reddys Laboratories	62'664	3'209'741	1.05
Elgi Equipments	924'436	4'687'549	1.53
Godrej Consumer Products	383'452	4'051'205	1.32
HDFC Life Insurance	415'045	2'840'798	0.93
Housing Development Finance	304'910	9'721'148	3.17
Indiamart Intermesh	55'183	2'881'216	0.94
Indian Hotels	431'211	1'660'889	0.54

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Indien (Fortsetzung)			
Infosys Technologies	333'604	6'081'730	1.98
Kotak Mahindra Bank	245'608	5'424'722	1.77
KPIT Engineering	191'082	1'626'611	0.53
Mahindra & Mahindra	1'281'639	19'352'393	6.31
Marico	1'058'333	6'522'314	2.13
Syngene International	466'148	3'299'323	1.08
Tata Communications	223'113	3'437'041	1.12
Tata Consultancy Services	238'527	9'389'712	3.06
Tata Global Beverages	724'457	6'716'092	2.19
Tech Mahindra	485'015	5'958'772	1.94
Tube Investments of India	618'718	20'757'679	6.77
Indonesien (2021: 8'166'871, 2.10%)		15'262'524	4.98
Bank Central Asia	9'264'600	5'088'314	1.66
Kalbe Farma	27'785'700	3'658'949	1.19
Selamat Sempurna	29'471'200	2'905'945	0.95
Unilever Indonesia	11'954'900	3'609'316	1.18
Japan (2021: 37'209'895, 9.58%)		22'576'387	7.36
Hoya	69'100	6'651'029	2.17
Pigeon	169'100	2'777'215	0.90
Tokyo Electron	4'600	1'354'777	0.44
Unicharm	307'100	11'793'366	3.85
Malaysia (31. Dezember 2021: null)		2'921'026	0.95
Public Bank	2'978'500	2'921'026	0.95
Neuseeland (2021: 18'602'078, 4.80%)		11'431'542	3.73
Fisher & Paykel Healthcare	337'317	4'774'462	1.56
Mainfreight	156'286	6'657'080	2.17
Philippinen (2021: 1'546'910, 0.40%)		1'055'979	0.34
Philippine Seven Corporation	820'250	1'055'979	0.34
Singapur (2021: null)		4'077'558	1.33
Oversea Chinese Banking	449'000	4'077'558	1.33
Südkorea (2021: 15'097'521, 3.89%)		5'324'726	1.74
Koh Young Technology	523'948	5'324'726	1.74

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Taiwan (2021: 37'948'304, 9.78%)		23'450'030	7.65
Advanced Energy Solution Holding	165'000	3'451'872	1.13
Advantech	250'297	2'695'525	0.88
Chroma ATE	764'000	4'499'162	1.47
Taiwan Semiconductor Manufacturing	320'000	4'669'519	1.52
Voltronic Power Technology	161'813	8'133'952	2.65
Thailand (2021: 1'932'342, 0.50%)		1'814'631	0.59
Kasikorn Bank	426'100	1'814'631	0.59
Vereinigte Staaten (2021: null)		1'525'320	0.50
ResMed	72'838	1'525'320	0.50
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		289'327'490	94.38
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		17'229'557	5.62
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		306'557'047	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 268'309'025)		255'077'920	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		289'327'490	92.43

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Aavas Financiers	105'750	-
Advanced Energy Solution Holding	165'000	-
Advantech	-	154'047
AirTac International Group	-	5'000
Altium	-	86'722
Amoy Diagnostics	574'379	-
Bank Central Asia	-	737'900
BRAC Bank	276'389	2'175'705
CG Power and Industrial Solutions	610'803	-
Chroma ATE	-	61'000
Cochlear	-	1'789
CSL	-	10'274
Dabur India	-	337'805
Delta Electronics Industrial	-	351'841
Dr Lal Pathlabs	-	10'762
Dr Reddys Laboratories	-	4'991
Elgi Equipments	-	410'812
Estun Automation	-	502'400
Fisher & Paykel Healthcare	3'173	26'617
Foshan Haitian Flavouring And Food	11'870	9'500
Glodon	232'600	-
Godrej Consumer Products	-	30'544
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	18'100	-
HDFC Life Insurance	-	33'062
Housing Development Finance	42'050	20'939
Hoya	-	22'600
Hualan Biological Engineering	-	720'987
Indiamart Intermesh	28'820	4'395
Indian Hotels	431'211	-
Info Edge	-	89'439
Infosys Technologies	-	26'574
Kalbe Farma	28'944'700	1'159'000
Kasikorn Bank	-	33'900
Koh Young Technology	152'373	-
Kotak Mahindra Bank	-	58'005
KPIT Engineering	191'082	-

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Mahindra & Mahindra	-	102'097
Mahindra Logistics	-	263'018
Mainfreight	33'887	9'749
Marico	-	227'960
Naver	-	24'195
Nippon Paint Holdings	-	157'300
Oversea Chinese Banking	462'500	13'500
Pentamaster	-	580'000
Philippine Seven Corporation	-	65'330
Pigeon	51'600	13'400
Public Bank	3'215'800	237'300
ResMed	72'838	-
Selamat Sempurna	-	2'347'600
Shenzhen Inovance Technology	165'798	31'700
Silergy Corporation	69'000	2'000
Sundaram Finance	-	98'845
Syngene International	-	37'133
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	78'000
Tata Communications	-	17'772
Tata Consultancy Services	-	42'264
Tata Global Beverages	-	57'710
Tech Mahindra	-	95'811
Techtronic Industries	126'000	39'000
Tokyo Electron	-	400
Tube Investments of India	-	380'251
Unicharm	-	73'700
Unilever Indonesia	11'954'900	-
Vinda International	-	182'000
Voltronic Power Technology	-	13'000
Xero	-	19'832

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

	Auflage bis 31. Dezember 2019	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
FSSA China A Shares Fund («der Fonds»)				
- Klasse VI ausschüttend* [^]	11.70%	37.29%	-2.65%	-16.79%
- Klasse VI**	12.30%	37.30%	-2.65%	-16.79%
- Klasse VI (GBP)***	-1.22%	32.29%	-1.37%	-6.77%
- Klasse III****	3.03%	37.04%	-3.67%	-16.76%
- Klasse I****	6.34%	36.27%	-3.47%	-17.41%
- Klasse III (AUD)*****	5.76%	24.42%	3.69%	-11.07%
MSCI China A Onshore Total Return* [#]	14.77%	40.04%	4.03%	-27.23%
MSCI China A Onshore Total Return** [#]	14.76%	40.04%	4.03%	-27.23%
MSCI China A Onshore Total Return*** [#]	6.04%	40.04%	4.03%	-27.23%
MSCI China A Onshore Total Return (GBP)**** [#]	-0.65%	35.72%	4.99%	-18.07%
MSCI China A Onshore Total Return (AUD)***** [#]	3.75%	27.57%	10.41%	-21.99%

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

[^] Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 4. Juni 2019

** Auflegungsdatum – 5. Juni 2019

*** Auflegungsdatum – 5. Juli 2019

**** Auflegungsdatum – 26. Juli 2019

***** Auflegungsdatum – 11. September 2019

[#] 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

Ein wesentlicher Beitrag zur Performance stammte in den letzten 12 Monaten von China Resources Land, das aufgrund der Erwartung solider Ergebnisse Kursgewinne erzielte, da starke Einzelhandelsumsätze zu höheren Mieteinnahmen aus seinen Einkaufszentren führten. Beijing Capital International Airport legte zu, nachdem China seine Null-Covid-Politik aufhob, was den Optimismus des Marktes auf eine Rückkehr zur Reiseaktivität erhöhte.

Auf der negativen Seite gab die China Merchants Bank nach, da die staatliche Anti-Betrugs-Behörde gegen den ehemaligen Präsidenten wegen «rechtlicher und disziplinarischer Verstöße» ermittelte, obwohl sich der Aktienkurs in den letzten Monaten erholt hat. Die Midea Group litt unter der schleppenden Nachfrage und Lagerabbau im Verbrauchergeschäft aufgrund der Konjunkturabkühlung.

Portfolioänderungen

Zu den bedeutenden Neukäufen im Laufe des Jahres gehört Chacha Food, ein führender Anbieter von Sonnenblumenkernen, der in das Geschäft mit Nüssen expandiert. Die Erfolgsbilanz des Unternehmens bei der Umsetzung seiner Strategie hat sich in den letzten Jahren verbessert, und die durchschnittlichen Verkaufspreise wurden durch die Einführung neuer Geschmackssorten gesteigert. Der Fonds erwarb auch Weichai Power, einen chinesischen Marktführer bei Dieselmotoren für Schwerlastfahrzeuge (HT), zu attraktiven Bewertungen.

Der Fonds trennte sich von Anhui Heli und Chaozhou Three-Circle, um das Portfolio in Ideen mit höherer Überzeugung zu konsolidieren.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Die Schritte Chinas zur Wiederöffnung dürften sich im kommenden Jahr positiv auf das Wachstum auswirken. Allerdings wird es einige Zeit dauern, bis sich die Lage normalisiert, und es herrscht noch immer Unsicherheit. Obwohl die Beschränkungen weitgehend aufgehoben wurden, haben die Schliessungen von Fabriken und Geschäften aufgrund von pandemiebedingten Lockdowns in den letzten drei Jahren die Einkommen der Haushalte beeinträchtigt und die Kaufkraft geschwächt. Und angesichts steigender Zahlen von Covid-Fällen haben sich die sozialen Aktivitäten noch nicht erholt. Die Besucherzahlen in Restaurants und Kinos liegen immer noch deutlich unter dem Niveau vor der Pandemie.

Längerfristig wird davon ausgegangen, dass die strukturellen Wachstumstreiber in China intakt bleiben. Steigender Wohlstand und steigende Einkommen dürften die Verlagerung hin zu einer konsumorientierten Wirtschaft weiter vorantreiben und die Nachfrage nach qualitativ besseren (und teureren) Waren und Dienstleistungen erhöhen. Gleichzeitig dürfte Chinas zunehmende technologische Kompetenz und Innovation in der Fertigung seinen heimischen Champions helfen, in der Wertschöpfungskette aufzusteigen und von der wachsenden Präferenz für einheimische Waren und Komponenten zu profitieren.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2023

FSSA China A Shares Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse VI		
Dez 2020	USD 724'983'530	USD 15.4185
Dez 2021	USD 839'212'419	USD 15.01
Dez 2022	USD 440'354'286	USD 12.4558
Klasse VI (ausschüttend)		
Dez 2020	USD 66'600'450	USD 15.1028
Dez 2021	USD 65'050'480	USD 14.6989
Dez 2022	USD 53'987'939	USD 12.1280
Klasse VI (GBP)		
Dez 2020	GBP 105'144'153	GBP 13.0679
Dez 2021	GBP 145'875'172	GBP 12.8893
Dez 2022	GBP 50'964'636	GBP 11.9842
Klasse I		
Dez 2020	USD 6'019	USD 14.4920
Dez 2021	USD 499'659	USD 13.9887
Dez 2022	USD 307'148	USD 11.5215
Klasse III		
Dez 2020	USD 306'894	USD 14.1192
Dez 2021	USD 1'360	USD 13.6006
Dez 2022	USD 1'129	USD 11.2900
Klasse III (AUD)		
Dez 2020	AUD 21'322'221	AUD 13.1589
Dez 2021	AUD 22'227'308	AUD 13.6442
Dez 2022	AUD 22'468'508	AUD 12.0992
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI		
Dez 2019	USD 11.2297	USD 9.8200
Dez 2020	USD 15.4185	USD 8.8612
Dez 2021	USD 17.0672	USD 13.6233

FSSA China A Shares Fund

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

Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI (Fortsetzung)		
Dez 2022	USD 15.3059	USD 9.8249
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
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
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
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
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

FSSA China A Shares Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
China (2021: 1'030'202'661, 92.17%)		551'559'641	96.54
Autobio Diagnostics	878'144	7'805'359	1.37
Bank of Ningbo	9'430'807	44'022'280	7.71
Beijing Capital International Airport	14'252'000	10'426'578	1.82
Beijing New Building Material	5'302'353	19'739'761	3.45
Centre Testing International	633'300	2'031'530	0.36
Chacha Food Company	946'976	6'811'112	1.19
China Mengniu Dairy	9'711'000	44'045'048	7.71
China Merchants Bank	9'661'236	51'782'680	9.06
China Resources Land	5'348'000	24'496'121	4.29
China Resources Pharmaceutical	1'051'095	5'526'349	0.97
China Taiping Insurance Holdings	13'841'200	17'219'592	3.01
China Vanke	1'845'100	4'830'591	0.85
DaShenLin Pharmaceutical	261'220	1'486'523	0.26
Glodon	516'800	4'455'288	0.78
Gree Electric Appliances	2'762'082	12'841'534	2.25
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	1'045'173	11'757'200	2.06
Haier Smart Home	3'305'200	11'629'557	2.04
Hongfa Technology	531'275	2'553'318	0.45
Huangshan Novel	6'536'800	7'560'147	1.32
Huazhu Group	1'075'900	4'624'814	0.81
Jack Sewing Machine	584'510	1'600'913	0.28
Jiangsu Hengrui Medicine	466'837	2'586'786	0.45
Luxshare Precision Industry	685'800	3'132'205	0.55
Midea Group	2'938'736	21'897'741	3.83
NARI Technology Development Limited Company	300'840	1'055'928	0.18
Ping An Insurance	4'405'600	29'785'980	5.21
Sany Heavy Industry	1'417'064	3'220'739	0.56
SF Holding	2'714'976	22'558'081	3.95
Shanghai Hanbell Precise Machinery	1'192'449	4'108'227	0.72
Shanghai International Airport	695'250	5'771'664	1.01
Shanghai Liangxin Electrical	10'512'141	22'138'145	3.87
Shanghai M&G Stationery	2'760'857	21'835'223	3.82
Shenzhen Fuanna Bedding	2'705'087	2'747'229	0.48
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	376'129	17'095'346	2.99
Shenzhen Sunlord Electronics	342'689	1'290'562	0.23
Sinoseal Holding	621'200	3'476'976	0.61

FSSA China A Shares Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
China (Fortsetzung)			
Thinkingdom Media	1'090'152	3'117'543	0.55
Weichai Power	4'700'700	6'883'658	1.20
WuXi AppTec	175'100	2'040'235	0.36
Yifeng Pharmacy Chain	1'571'492	14'363'767	2.51
Yunda Holding	794'120	1'642'684	0.29
Zhejiang Chint Electrics	126'276	503'164	0.09
Zhejiang Weixing New Building Materials	15'392'585	47'251'430	8.27
ZTO Express	538'992	14'598'801	2.56
ZWSOFT	43'280	1'211'232	0.21
Hongkong (2021: 30'192'398, 2.70%)		18'565'268	3.25
Sino Biopharmaceutical	31'707'000	18'565'268	3.25
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		570'124'909	99.79
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		1'192'289	0.21
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		571'317'198	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 959'784'795)		630'083'137	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		570'124'909	99.53

FSSA China A Shares Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
51 Jobs ADR	-	60'532
Anhui Heli	-	5'404'919
Autobio Diagnostics	134'000	1'254'700
Bank of Ningbo	670'700	6'507'822
Beijing Capital International Airport	1'736'000	5'656'000
Beijing New Building Material	4'247'000	2'664'100
Centre Testing International	920'700	287'400
Chacha Food Company	1'332'476	385'500
Chaozhou Three Circle	-	1'209'716
China CYTS Tours Holding	-	3'865'033
China Mengniu Dairy	1'500'000	3'507'000
China Merchants Bank	1'249'900	3'513'019
China Resources Land	-	5'994'000
China Resources Pharmaceutical	1'226'395	175'300
China Taiping Insurance Holdings	2'525'200	6'827'400
China Vanke	615'500	665'500
DaShenLin Pharmaceutical	458'403	2'489'200
Glodon	125'600	482'000
Gree Electric Appliances	193'100	2'162'600
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	164'600	628'300
Haier Smart Home	1'127'500	4'335'300
Hansoh Pharmaceutical Group	-	2'486'000
Hongfa Technology	390'479	620'200
Huangshan Novel	4'181'417	2'529'800
Huazhu Group	1'075'900	-
Jack Sewing Machine	278'000	777'100
Jiangsu Hengrui Medicine	177'400	2'398'600
Luxshare Precision Industry	685'800	-
Midea Group	-	1'701'200
NARI Technology Development Limited Company	79'940	542'000
Neway Valve Suzhou	-	4'186'838
Ping An Insurance	1'372'100	2'525'900
Sany Heavy Industry	342'500	2'146'600
SF Holding	239'200	1'992'400
Shanghai Hanbell Precise Machinery	2'117'149	924'700

FSSA China A Shares Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Shanghai International Airport	-	1'460'900
Shanghai Liangxin Electrical	1'562'525	634'100
Shanghai M&G Stationery	815'700	1'376'100
Shenzhen Fuanna Bedding	2'705'087	-
Shenzhen Inovance Technology	-	417'400
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	263'329	222'800
Shenzhen Sunlord Electronics	-	2'106'000
Sino Biopharmaceutical	6'849'000	18'221'000
Sinoseal Holding	716'100	443'500
Thinkingdom Media	295'200	677'700
Weichai Power	5'618'400	917'700
WuXi AppTec	192'600	17'500
Yifeng Pharmacy Chain	148'400	1'391'400
Yunda Holding	-	3'593'400
Zhejiang Chint Electrics	-	692'300
Zhejiang Weixing New Building Materials	-	11'519'300
ZTO Express	42'500	268'250
ZTO Express ADR	216'387	199'853
ZWSOFT	108'680	120'000

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 European Sustainability Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	Auflage bis 31. Dezember 2021	1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022
Stewart Investors European Sustainability Fund («der Fonds»)		
- Klasse E (EUR)*	22.09%	-24.71%
- Klasse VI (EUR)*	21.92%	-24.90%
- Klasse E (GBP)*	18.72%	-20.54%
- Klasse E (USD)*	13.65%	-29.08%
MSCI AC Europe Free Total Return (EUR)*#	8.07%	-11.55%
MSCI AC Europe Free Total Return (GBP)*#	5.43%	-6.53%
MSCI AC Europe Free Total Return (USD)*#	0.97%	-16.99%

(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

Auf Einzeltitelebene trug vor allem das in den Niederlanden börsennotierte Unternehmen Alfen zur Performance im Berichtszeitraum bei, das weiterhin vom starken Rückenwind durch die Nachfrage nach Elektrofahrzeugen profitierte. Der deutsche Konsumgüterkonzern Beiersdorf hat sich das ganze Jahr über gut entwickelt und profitiert von einer stärkeren Innovationspipeline. Die konservative Full-Service-Bank Svenska Handelsbanken entwickelte sich vor dem Hintergrund steigender europäischer Zinsen ebenfalls gut, da die Nettozinserträge das Gewinnwachstum unterstützten.

Der Performance abträglich war der in Deutschland börsennotierte Anbieter von Software für den Hochbau, Nemetschek. Das Unternehmen wurde aufgrund von Sorgen über eine mögliche Abkühlung des Bausektors abgewertet. Halma, die im Vereinigten Königreich börsennotierte Gruppe von Unternehmen für Rettungstechnik, gab aufgrund von Befürchtungen über eine Konjunkturabschwächung und eine geringere Nachfrage nach. Der an der niederländischen Börse notierte Zahlungsverkehrsabwickler Adyen gab aufgrund von Befürchtungen über einen Rückgang der Verbraucherausgaben im Zuge der Lebenshaltungskostenkrise nach.

Portfolioänderungen

Der Fonds konzentrierte sich das ganze Jahr über auf die Verbesserung der Diversifizierung und der defensiven Eigenschaften des Portfolios. Zu diesem Zweck initiierte der Fonds Positionen in resilienten Konsumgüterunternehmen Unilever und Beiersdorf. Der Fonds kaufte ausserdem Elisa Communication, Finnlands Marktführer im Bereich Telekommunikation und digitale Dienstleistungen.

Der Fonds trennte sich von dem niederländischen Gesundheitsunternehmen Philips, das seit dem Rückruf einiger seiner Beatmungsgeräte im vergangenen Jahr mit Verlusten zu kämpfen hatte. Der Fonds verkaufte ausserdem die IT-Unternehmen ASML Holding und Alphawave IP Group aufgrund von Bedenken über das Risiko einer Herabstufung und die zunehmend unsicheren Aussichten für den Halbleitersektor.

Ausblick

Der Fonds verfügt glücklicherweise über ein leicht erhöhtes Cash-Niveau und ist gut positioniert, um seine Positionen in einigen der qualitativ hochwertigsten und nachhaltigsten Unternehmen in Europa zu vernünftigeren Bewertungen zu erhöhen.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2023

Stewart Investors European Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (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
Klasse VI (EUR)		
Dez 2021	EUR 91'260	EUR 12.1921
Dez 2022	EUR 117'425	EUR 9.0704
Klasse E (GBP)		
Dez 2021	GBP 1'468'027	GBP 11.8719
Dez 2022	GBP 1'521'132	GBP 9.3459
Klasse E (USD)		
Dez 2021	USD 201'633	USD 11.3654
Dez 2022	USD 141'680	USD 7.9860
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse E (EUR)		
Dez 2021	EUR 12.3184	EUR 10.0000
Dez 2022	EUR 12.1349	EUR 8.3064
Klasse VI (EUR)		
Dez 2021	EUR 12.3048	EUR 10.0000
Dez 2022	EUR 12.1178	EUR 8.2795
Klasse E (GBP)		
Dez 2021	GBP 12.1718	GBP 10.0000
Dez 2022	GBP 11.7651	GBP 8.2634
Klasse E		
Dez 2021	USD 11.8667	USD 9.9538
Dez 2022	USD 11.2665	USD 6.5164

Stewart Investors European Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (EUR)	in % des Netto- vermögens
Tschechische Republik (2021: null)			
Komerčni Banka	1'105	29'965	1.51
Dänemark (2021: 221'169, 10.84%)			
Alk Abello	1'960	25'302	1.27
Christian Hansen Holding	617	41'584	2.10
Coloplast	409	44'671	2.25
Ringkjøbing Landbobank	381	48'570	2.45
Finnland (2021: null)			
Elisa Communication	1'210	59'786	3.01
Frankreich (2021: 101'400, 4.97%)			
BioMerieux	741	72'559	3.66
Deutschland (2021: 339'345, 16.64%)			
Bechtle	968	31'934	1.61
Beiersdorf	570	61'018	3.08
Carl Zeiss Meditec	303	35'921	1.81
Deutsche Post	1'611	56'820	2.86
Infineon Technologies	1'356	38'626	1.95
Nemetschek	487	23'215	1.17
Rational	25	13'863	0.70
Sartorius	134	49'634	2.50
Italien (2021: 80'984, 3.97%)			
Diasorin Interim A	177	23'081	1.16
Diasorin Interim B	428	55'811	2.82
Niederlande (2021: 232'968, 11.42%)			
Adyen	33	42'517	2.14
Alfen	554	46'636	2.35
Norwegen (2021: 74'441, 3.65%)			
Tomra Systems	857	13'486	0.68
Portugal (2021: 38'329, 1.88%)			
Jeronimo Martins	2'712	54'674	2.76

Stewart Investors European Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (EUR)	in % des Netto- vermögens
Schweden (2021: 236'526, 11.60%)			
Atlas Copco	5'171	57'168	2.88
Beijer Ref	1'243	16'543	0.83
Indutrade	2'092	39'826	2.01
Nibe Industrier	1'716	15'447	0.78
Svenska Handelsbanken	3'615	34'183	1.73
Vitec Software Group	1'051	39'639	2.00
Schweiz (2021: 327'581, 16.06%)			
Alcon	653	41'769	2.11
Belimo Holding	97	43'224	2.18
Energiedienst Holding	1'000	45'269	2.28
Inficon	60	48'976	2.47
Roche Holding	227	82'347	4.15
SFS Group	363	32'167	1.62
SIKA	114	25'596	1.29
Tecan	181	75'559	3.81
Vereinigtes Königreich (2021: 332'388, 16.30%)			
Admiral Group	2'214	53'302	2.69
Diploma	1'141	35'674	1.80
Halma	2'837	63'120	3.18
Judges Scientific	806	76'673	3.86
Spectris	2'091	70'750	3.57
Spirax-Sarco Engineering	207	24'766	1.25
Unilever	1'324	62'407	3.15
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		1'854'078	93.48
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		129'386	6.52
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1'983'464	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: 1'693'633)		2'028'164	

Stewart Investors European Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

Analyse der Nettoanlagen	Beizulegender Zeitwert (EUR)	in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	1'854'078	92.02

Stewart Investors European Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Admiral Group	2'214	-
Adyen	11	11
Alcon	166	-
Alfen	285	428
ALK ABELLO	1'960	67
Alphawave IP Group	-	13'863
ASML Holding	19	84
Atlas Copco	7'471	3'385
Bechtle	1'083	115
Beiersdorf	570	-
Beijer Ref	900	1'128
Belimo Holding	15	-
BioMerieux	78	144
Carl Zeiss Meditec	93	-
Coloplast	50	-
Deutsche Post	563	-
Diasorin Interim A	121	-
Diploma	177	216
Elisa Communication	1'210	-
Energiedienst Holding	1'000	-
Halma	535	-
INDUTRADE	340	-
Inficon	31	-
Infineon Technologies	382	919
Jeronimo Martins	1'078	271
Judges Scientific	358	-
Kardex Holding	47	139
Komercni Banka	1'105	-
Mister Spex	513	1'701
Nemetschek	186	382
Nibe Industrier	2'580	3'566
Orsted	-	251
Philips	359	1'850
Philips Bezugsrechte	845	845

Stewart Investors European Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräusserten Anteile
Rational	-	15
Ringkjoebing Landbobank	27	-
Roche Holding	58	-
Sartorius	69	-
Schindler	-	76
SFS Group	183	78
SIKA	114	-
Spectris	543	-
Spirax-Sarco Engineering	-	55
Svenska Handelsbanken	3'615	-
Tecan	122	59
Tomra	151	1'329
Tomra Systems	2'658	1'801
Unilever	1'324	-
Vestas Wind System	-	818
Vitec Software Group	540	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.

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Es wurde kein Bericht der Bericht der Verwaltungsgesellschaft vorgelegt, da der Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund am 18. Januar 2022 aufgelegt und am 12. Dezember 2022 aufgelöst wurde.

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Es wurde keine Tabelle zur Wertentwicklung vorgelegt, da der Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund am 18. Januar 2022 aufgelegt und am 12. Dezember 2022 aufgelöst wurde.

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

Es wurde keine Aufstellung der Anlagen vorgelegt, da der Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund am 18. Januar 2022 aufgelegt und am 12. Dezember 2022 aufgelöst wurde.

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Advantech	4'124	4'124
Alibaba Group Holding	4'000	4'000
Amoy Diagnostics	3'340	3'340
Banco Bradesco	6'700	6'700
Bank Central Asia	89'300	89'300
Clicks Group	1'325	1'325
Dabur India	5'991	5'991
Delta Electronics Industrial	2'000	2'000
Dino Polska	242	242
Dr Reddys Laboratories	329	329
EPAM Systems	92	92
Estun Automation	5'500	5'500
Foshan Haitian Flavouring And Food	1'540	1'540
Glodon	1'800	1'800
Godrej Consumer Products	3'824	3'824
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	1'400	1'400
Hangzhou Robam Appliances	8'200	8'200
HDFC Bank	1'093	1'093
Housing Development Finance	3'424	3'424
Hoya	528	528
Hualan Biological Engineering	5'100	5'100
Info Edge	445	445
Infosys Technologies	2'423	2'423
Jeronimo Martins	2'235	2'235
Komercni Banka	525	525
Kotak Mahindra Bank	2'025	2'025
Mahindra & Mahindra	8'266	8'266
Marico	12'383	12'383
MediaTek	953	953
Mercadolibre	38	38
Natura & Co	15'500	15'500
Naver	200	200
Network International Holdings	9'298	9'298
Nippon Paint Holdings	1'800	1'800
Pidilite Industries	422	422
Pigeon	1'000	1'000

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Raia Drogasil	14'300	14'300
Shenzhen Inovance Technology	2'700	2'700
Silergy Corporation	1'333	1'333
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4'604	4'604
Tata Consultancy Services	1'998	1'998
Tech Mahindra	4'021	4'021
Techronic Industries	3'500	3'500
TOTVS	9'500	9'500
Unicharm	3'100	3'100
Weg	4'000	4'000
Yifeng Pharmacy Chain	3'100	3'100

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

Der Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund wurde am 18. Januar 2022 aufgelegt und am 12. Dezember 2022 aufgelöst.

FSSA All China Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	Auflage bis 31. Dezember 2022
FSSA All China Fund («der Fonds»)	
- Klasse VI*	k. A.
- Klasse VI EUR*	k. A.
MSCI China All Shares Index Total Return*#	k. A.
MSCI China All Shares Index Total Return EUR*#	k. A.

(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

Da der Fonds am 24. Februar 2022 aufgelegt wurde und noch keine Performancedaten für ein volles Jahr vorliegen, wurde zu diesem Zeitpunkt noch kein Kommentar zur Performance des Fonds aufgenommen.

Ausblick

Die Schritte Chinas zur Wiederöffnung dürften sich im kommenden Jahr positiv auf das Wachstum auswirken. Allerdings wird es einige Zeit dauern, bis sich die Lage normalisiert, und es herrscht noch immer Unsicherheit. Obwohl die Beschränkungen weitgehend aufgehoben wurden, haben die Schliessungen von Fabriken und Geschäften aufgrund von pandemiebedingten Lockdowns in den letzten drei Jahren die Einkommen der Haushalte beeinträchtigt und die Kaufkraft geschwächt. Angesichts steigender Zahlen von Covid-Fällen haben sich die sozialen Aktivitäten noch nicht erholt. Die Besucherzahlen in Restaurants und Kinos liegen immer noch deutlich unter dem Niveau vor der Pandemie.

Längerfristig wird davon ausgegangen, dass die strukturellen Wachstumsfaktoren in China intakt bleiben. Steigender Wohlstand und steigende Einkommen dürften die Verlagerung hin zu einer konsumorientierten Wirtschaft weiter vorantreiben und die Nachfrage nach qualitativ besseren (und teureren) Waren und Dienstleistungen erhöhen. Gleichzeitig dürfte Chinas zunehmende technologische Kompetenz und Innovation in der Fertigung seinen heimischen Champions helfen, in der Wertschöpfungskette aufzusteigen und von der wachsenden Präferenz für einheimische Waren und Komponenten zu profitieren.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2023

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse VI		
Dez 2022	USD 2'195'137	USD 8.7805
Klasse VI (EUR)		
Dez 2022	EUR 2'022'536	EUR 9.1995
Geschäftsjahr	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI		
Dez 2022	USD 10.0000	USD 6.4883
Klasse VI (EUR)		
Dez 2022	EUR 10.0471	EUR 7.2861

FSSA All China Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
China		3'971'675	91.24
Autobio Diagnostics	5'900	52'442	1.20
Bank of Ningbo	45'800	213'791	4.91
Beijing Capital International Airport	122'000	89'254	2.05
Beijing New Building Material	26'700	99'400	2.28
Chacha Food Company	5'800	41'716	0.96
China Mengniu Dairy	61'000	276'671	6.36
China Merchants Bank	42'500	237'413	5.45
China Resources Beer Holdings	6'000	41'935	0.96
China Resources Land	52'000	238'182	5.47
China Resources Pharmaceutical	4'300	22'608	0.52
China Taiping Insurance Holdings	102'600	127'643	2.93
DaShenLin Pharmaceutical	4'399	25'033	0.58
Gree Electric Appliances	10'700	49'747	1.14
Greentown Management Holdings	63'000	48'431	1.11
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	5'700	64'120	1.47
Haier Smart Home	25'600	90'075	2.07
Hansoh Pharmaceutical Group	8'000	15'211	0.35
Hongfa Technology	1'400	6'728	0.16
Huazhu Group	33'700	144'861	3.33
JD.com	7'900	222'679	5.12
Jiangsu Hengrui Medicine	4'800	26'597	0.61
Luxshare Precision Industry	3'300	15'072	0.35
Meituan Dianping	7'200	161'067	3.70
NetEase	5'400	79'150	1.82
Nongfu Spring	800	4'515	0.10
Ping An Insurance	28'100	189'982	4.36
Sany Heavy Industry	2'500	5'682	0.13
SF Holding	13'300	110'506	2.54
Shandong Weigao Group Medical	6'000	9'840	0.23
Shanghai Hanbell Precise Machinery	8'300	28'595	0.66
Shanghai International Airport	7'400	61'432	1.41
Shanghai Liangxin Electrical	96'300	202'804	4.66
Shanghai M&G Stationery	8'000	63'271	1.45
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	1'500	68'176	1.57
Shenzhen Sunlord Electronics	3'800	14'311	0.33
Shenzhou International Group Holdings	800	8'969	0.21
Sinoseal Holding	3'800	21'269	0.49

FSSA All China Fund

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
China (Fortsetzung)			
Tencent Holdings	7'700	329'509	7.57
Weichai Power	36'000	48'339	1.11
Xiaomi Corporation	9'600	13'456	0.31
Yifeng Pharmacy Chain	5'400	49'357	1.13
Yihai International Holding	4'000	14'119	0.32
Zhejiang Weixing New Building Materials	60'516	185'769	4.27
ZTO Express	5'300	143'552	3.30
ZWSOFT	300	8'396	0.19
Hongkong		364'196	8.37
Anta Sports	600	7'864	0.18
China Foods	30'000	10'647	0.25
China Overseas Grand Oceans Group	142'283	61'799	1.42
Longfor Group Holdings	12'500	38'918	0.89
Sino Biopharmaceutical	288'000	168'632	3.87
Sunny Optical Technology Group	2'400	28'551	0.66
Weimob	56'000	47'785	1.10
Vereinigte Staaten		23'862	0.55
ACM Research	3'103	23'862	0.55
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		4'359'733	100.16
Barmittel und sonstige Nettoverbindlichkeiten		(6'753)	(0.16)
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		4'352'980	100.00
Summe der Kosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		4'939'115	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		4'359'733	99.32

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
ACM Research	3'521	418
Alibaba Group Holding	4'300	4'300
Anta Sports	1'800	1'200
Autobio Diagnostics	6'900	1'000
Bank of Ningbo	47'000	1'200
Beijing Capital International Airport	122'000	-
Beijing New Building Material	26'700	-
Chacha Food Company	5'800	-
Chaozhou Three Circle	1'000	1'000
China Foods	30'000	-
China Mengniu Dairy	61'000	-
China Merchants Bank	42'500	-
China Overseas Grand Oceans Group	142'283	-
China Resources Beer Holdings	12'000	6'000
China Resources Land	68'000	16'000
China Resources Pharmaceutical	4'300	-
China Taiping Insurance Holdings	102'600	-
DaShenLin Pharmaceutical	15'799	11'400
ENN Energy Holdings	1'200	1'200
Gree Electric Appliances	10'700	-
Greentown Management Holdings	63'000	-
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	5'700	-
Haier Smart Home	37'100	11'500
Hansoh Pharmaceutical Group	26'000	18'000
Hongfa Technology	1'400	-
Huazhu Group	33'700	-
Impro Precision Industries	79'000	79'000
JD.com	7'900	-
Jiangsu Hengrui Medicine	13'800	9'000
Longfor Group Holdings	14'000	1'500
Luxshare Precision Industry	3'300	-
Meituan Dianping	7'200	-
NetEase	5'400	-
Nongfu Spring	4'000	3'200
Ping An Insurance	28'100	-
Sany Heavy Industry	6'500	4'000
SF Holding	13'300	-

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Shandong Weigao Group Medical	36'000	30'000
Shanghai Hanbell Precise Machinery	8'300	-
Shanghai International Airport	8'400	1'000
Shanghai Liangxin Electrical	99'800	3'500
Shanghai M&G Stationery	8'000	-
Shenzhen Inovance Technology	1'000	1'000
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	1'500	-
Shenzhen Sunlord Electronics	3'800	-
Shenzhou International Group Holdings	1'200	400
Sino Biopharmaceutical	288'000	-
Sinoseal Holding	3'800	-
Sunny Optical Technology Group	2'700	300
Tencent Holdings	7'800	100
Weichai Power	36'000	-
Weimob	56'000	-
Xiaomi Corporation	9'600	-
Yifeng Pharmacy Chain	10'400	5'000
Yihai International Holding	4'000	-
Zhejiang Chint Electrics	500	500
Zhejiang Weixing New Building Materials	65'816	5'300
Zhongsheng Group	1'500	1'500
ZTO Express	6'900	1'600
ZWSOFT	400	100

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 2022

	31. Dez. 2022	FSSA Asian	FSSA China	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	FSSA Hong Kong Growth Fund
	Summe	Growth	Growth	Fund	Fund
	USD	Fund	Fund	Fund	Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)*	428'600'453	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
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (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*	28'049'631	212'457	-	16'263	92'344
Summe Aktiva	18'491'652'906	338'811'267	3'141'256'855	57'067'112	155'265'606
Passiva					
Überziehungskredite	287'237	-	-	5'689	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	5'167'118	-	2	-	-
Einschusskonten (Anm. 10)	2'329	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	15'288'456	-	6'341'845	194'705	239'797
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern*	39'027'980	749'915	15'563'609	250'307	140'384
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltungsgesellschaft (Anm. 3)	19'663'554	298'614	4'436'090	38'900	167'024
Angefallene Kapitalertragsteuer	74'503'516	4'524'866	-	379'795	-
Rechnungsabgrenzungsposten	2'285'946	59'806	219'986	29'169	34'322
Summe Passiva	156'226'136	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	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD	FSSA Asian Equity Plus Fund USD
13'219'961	774'117	3'747'740	917'235	8'231'086	2'989'842	494'203	85'485'370
-	-	11	-	-	-	-	-
493'835	-	-	-	-	-	-	6'691
1'429'230	967'528	15'551	20	4'946'591	15'925	26'095	9'390'589
300'863'006	14'805'206	57'129'448	28'798'070	981'920'574	42'653'930	25'526'097	6'527'135'174
607	86'529	419'985	172'317	318'137	17'516	47'672	4'470'007
316'006'639	16'633'380	61'312'735	29'887'642	995'416'388	45'677'213	26'094'067	6'626'487'831
-	-	-	-	-	-	-	238'157
-	41'573	-	-	-	-	-	2'858
-	2'329	-	-	-	-	-	-
-	-	-	186'319	-	137'648	-	3'419'291
653'633	10'709	13'588	-	2'596'656	118'428	3'754	5'542'885
397'496	7'444	16'921	7'536	1'174'321	54'609	37'234	7'864'621
6'035'395	-	-	-	-	-	244'951	42'157'403
73'002	12'007	23'628	19'593	105'151	29'343	47'659	442'435
7'159'526	74'062	54'137	213'448	3'876'128	340'028	333'598	59'667'650
308'847'113	16'559'318	61'258'598	29'674'194	991'540'260	45'337'185	25'760'469	6'566'820'181

Der Abschluss wurde am 20. April 2023 vom Verwaltungsrat genehmigt und in seinem Namen unterzeichnet von:

Bronwyn Wright

Michael Morris

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	3'606'903	137'106'109	1'420'159	326'702	49'456
Einschusskonten (Anm. 10)	79'028	1'626'928	-	-	-
Forderungen an Makler	8	10	50	128'276	-
Forderungen an Anteilshaber	26'757	6'303'238	150'869	91'976	1'435
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	36'497'419	1'331'154'034	46'656'349	12'631'872	4'812'239
Dividenden und sonstige Forderungen	562'600	14'751'128	32'728	53'808	21'913
Summe Aktiva	40'772'715	1'490'941'447	48'260'155	13'232'634	4'885'043
Passiva					
Überziehungskredite	-	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	136'214	3'155'869	-	-	-
Einschusskonten (Anm. 10)	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	172'388	-	-	478'662	-
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilshabern*	23'462	1'021'055	256'982	12'956	4
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltungsgesellschaft (Anm. 3)	32'933	1'198'359	55'202	15'607	5'948
Angefallene Kapitalertragsteuer	-	-	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	47'647	120'259	48'049	19'492	18'081
Summe Passiva	412'644	5'495'542	360'233	526'717	24'033
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	40'360'071	1'485'445'905	47'899'922	12'705'917	4'861'010

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	First Sentier Global Credit Income Fund USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD
	1'929'508	3'745'765	9'215'300	5'231'749	400'943	9'098'867	1'261'420
	-	-	-	22'717	-	-	-
	556'085	16'022'259	-	-	-	-	737'549
	229'315	1'739'785	12'345	-	-	2'330'768	27'337
	119'871'267	1'602'621'928	179'709'127	32'689'033	10'913'828	417'981'381	45'587'352
	31'260	4'326'058	73'955	305'769	10'247	570'017	92'705
	122'617'435	1'628'455'795	189'010'727	38'249'268	11'325'018	429'981'033	47'706'363
	-	-	3'758	-	1'919	-	-
	-	160'670	-	71'549	-	1'598'383	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	2'653'461	-	-	-	-	866'204
	234'866	2'677'022	-	-	-	1'853'177	29'257
	173'553	1'179'079	132'098	-	9'344	317'144	24'771
	-	-	709'221	-	18'628	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	36'955	177'521	44'375	20'938	23'826	55'319	29'247
	445'374	6'847'753	889'452	92'487	53'717	3'824'023	949'479
	122'172'061	1'621'608'042	188'121'275	38'156'781	11'271'301	426'157'010	46'756'884

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

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
Aktiva				
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	201'931	5'102'581	18'608'624	71'462'352
Einschusskonten (Anm. 10)	-	-	-	-
Forderungen an Makler	17'102	-	-	12'905
Forderungen an Anteilinhaber	-	289'665	9'679'553	2'812'465
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	14'001'002	264'045'470	370'910'162	964'674'015
Dividenden und sonstige Forderungen	44'160	128'531	579'662	460'484
Summe Aktiva	14'264'195	269'566'247	399'778'001	1'039'422'221
Passiva				
Überziehungskredite	-	4'445	-	26'114
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-	-	-	-
Einschusskonten (Anm. 10)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	274	7'617	-
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilinhabern*	894	368'002	33'734	5'750'270
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltungsgesellschaft (Anm. 3)	9'716	148'465	276'163	785'155
Angefallene Kapitalertragsteuer	68'705	367'092	2'623'148	11'253'490
Rechnungsabgrenzungsposten	28'874	51'431	54'393	128'808
Summe Passiva	108'189	939'709	2'995'055	17'943'837
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	14'156'006	268'626'538	396'782'946	1'021'478'384

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund USD	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund EUR	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund* USD	FSSA All China Fund** USD
23'362'008	2'674'875	143'183	16'999	349
-	-	-	-	-
-	-	-	-	21'718
230'040	18'271	11	-	-
289'327'490	570'124'909	1'854'078	-	4'359'733
101'421	-	17'675	22'619	7'875
313'020'959	572'818'055	2'014'947	39'618	4'389'675
6'502	-	-	-	653
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
205	569'710	5'039	-	14'954
49'616	214'248	7'436	814	-
220'625	574'104	527	386	3'530
6'120'822	-	-	-	-
66'142	142'795	18'481	38'418	17'558
6'463'912	1'500'857	31'483	39'618	36'695
306'557'047	571'317'198	1'983'464	-	4'352'980

* Der Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund wurde am 18. Januar 2022 aufgelegt und am 12. Dezember 2022 aufgelöst.

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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz zum 31. Dezember 2021

	31. Dez. 2021 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)**	619'973'641	6'211'541	38'664'445	2'283'770	2'949'277
Einschusskonten (Anm. 10)	9'068'057	-	-	-	-
Forderungen an Makler	12'103'019	-	20	-	79'143
Forderungen an Anteilsinhaber	68'335'543	761'677	18'048'920	590'032	504'063
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	21'695'230'711	446'071'603	3'861'518'704	63'970'021	163'919'274
Dividenden und sonstige Forderungen*	27'405'912	212'427	629'166	17'389	100'228
Summe Aktiva	22'432'116'883	453'257'248	3'918'861'255	66'861'212	167'551'985
Passiva					
Überziehungskredite	172	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	6'357'889	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	10'725'152	-	647'763	-	14
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern**	36'368'003	508'837	10'685'749	383'246	249'723
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltungsgesellschaft (Anm. 3)	25'054'751	408'452	6'543'917	49'323	188'003
Angefallene Kapitalertragsteuer	97'050'294	7'320'499	-	302'241	-
Rechnungsabgrenzungsposten	4'945'073	92'536	319'768	14'318	20'594
Summe Passiva	180'501'334	8'330'324	18'197'197	749'128	458'334
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	22'251'615'549	444'926'924	3'900'664'058	66'112'084	167'093'651

*Einschliesslich nicht abgeschriebener Gründungskosten in Höhe von USD 935, USD 1'110, USD 1'172, USD 1'172, USD 1'172, USD 1'172 und USD 10'034 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.

** Umfasst nicht beanspruchte Rücknahmeerlöse in Höhe von USD 851'757.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2021

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	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD	FSSA Asian Equity Plus Fund USD
13'547'777	274'598	2'808'429	229'062	24'002'181	2'847'362	116'499	89'072'859
-	19'434	33'439	-	-	-	-	-
1'420'878	-	-	-	104	-	-	7'597'916
861'362	58'946	2'126	20	3'107'513	28'257	118'285	22'706'814
340'163'244	18'306'309	77'188'328	41'199'576	1'111'381'823	42'044'811	29'876'884	7'484'936'279
639	86'120	492'655	183'650	464'800	58'319	13'382	2'945'951
355'993'900	18'745'407	80'524'977	41'612'308	1'138'956'421	44'978'749	30'125'050	7'607'259'819
-	-	-	-	-	-	-	-
-	17'622	14'344	-	-	-	-	2'140
-	-	-	-	3'384'488	50'233	-	-
1'247'194	1'705	777'899	-	2'371'242	10'350	40'157	4'006'079
435'076	9'383	23'059	10'677	1'343'375	56'453	43'155	9'201'867
9'235'606	-	-	-	-	-	405'504	49'196'422
132'071	5'234	11'166	6'694	159'781	7'117	14'144	1'143'800
11'049'947	33'944	826'468	17'371	7'258'886	124'153	502'960	63'550'308
344'943'953	18'711'463	79'698'509	41'594'937	1'131'697'535	44'854'596	29'622'090	7'543'709'511

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2021

	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	7'343'795	148'092'583	1'264'317	123'922	195'184
Einschusskonten (Anm. 10)	602'590	8'135'014	-	-	-
Forderungen an Makler	212'258	1'864'021	-	-	63'776
Forderungen an Anteilhaber	106'755	4'523'049	60'337	3'976	1'435
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	39'504'867	1'674'822'725	70'715'320	15'558'282	6'257'357
Dividenden und sonstige Forderungen	804'020	15'319'537	35'098	45'940	24'729
Summe Aktiva	48'574'285	1'852'756'929	72'075'072	15'732'120	6'542'481
Passiva					
Überziehungskredite	-	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	336'599	5'095'132	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	-	97	-	63'423
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern	176'653	3'782'070	1'120'446	53'956	13'124
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltungsgesellschaft (Anm. 3)	38'301	1'541'375	76'763	18'014	8'117
Angefallene Kapitalertragsteuer	-	-	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	8'597	111'442	672'330	33'726	9'695
Summe Passiva	560'150	10'530'019	1'869'636	105'696	94'359
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	48'014'135	1'842'226'910	70'205'436	15'626'424	6'448'122

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2021

FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Equity Fund* USD	First Sentier Global Credit Income Fund USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund** USD
2'685'620	14'946'317	10'637'293	-	3'077'958	1'016'389	24'937'548	576'282
-	-	-	-	277'580	-	-	-
30	-	-	-	-	-	612'560	249'012
350'224	5'005'201	258	-	-	-	323'478	34'454
142'818'762	1'923'727'126	203'303'499	-	34'947'027	31'907'275	583'201'508	39'609'726
11'079	3'845'662	192'240	-	282'005	10'481	476'222	93'021
145'865'715	1'947'524'306	214'133'290	-	38'584'570	32'934'145	609'551'316	40'562'495
-	-	172	-	-	-	-	-
-	721'826	-	-	118'371	-	51'855	-
993'637	-	-	-	-	-	2'751'077	231
392'231	2'611'829	88'506	-	-	-	99'632	-
214'194	1'393'312	148'690	-	-	27'819	455'672	16'342
-	-	993'375	-	-	110'047	-	-
24'019	1'523'359	27'617	-	10'472	17'102	119'434	36'257
1'624'081	6'250'326	1'258'360	-	128'843	154'968	3'477'670	52'830
-	-	-	-	-	-	-	-
144'241'634	1'941'273'980	212'874'930	-	38'455'727	32'779'177	606'073'646	40'509'665

* Alle Anleger hatten ihre Anteile am Stewart Investors Worldwide Equity Fund bis zum 7. April 2020 vollständig zurückgegeben.

** Einschliesslich nicht abgeschriebener Gründungskosten in Höhe von USD 935 beim Responsible Listed Infrastructure Fund.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2021

	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
Aktiva				
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	979'134	3'325'057	12'233'305	118'789'648
Einschusskonten (Anm. 10)	-	-	-	-
Forderungen an Makler	-	-	-	2'966
Forderungen an Anteilhaber	-	1'267'862	1'453'275	7'798'982
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	33'710'287	376'651'459	254'327'829	1'146'331'433
Dividenden und sonstige Forderungen*	7'693	97'860	171'869	539'645
Summe Aktiva	34'697'114	381'342'238	268'186'278	1'273'462'674
Passiva				
Überziehungskredite	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	357	1'893	475'214
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern	-	1'365'705	42'297	1'560'473
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltungsgesellschaft (Anm. 3)	26'090	207'755	185'969	947'478
Angefallene Kapitalertragsteuer	156'795	398'249	3'105'288	17'660'826
Rechnungsabgrenzungsposten	9'561	42'595	52'159	190'330
Summe Passiva	192'446	2'014'661	3'387'606	20'834'321
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	34'504'668	379'327'577	264'798'672	1'252'628'353

* Einschliesslich nicht abgeschriebener Gründungskosten in Höhe von USD 1'110, USD 1'172, USD 1'172, USD 1'172, USD 1'172 und USD 10'034 beim 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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2021

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund USD	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund** USD
21'459'775	64'373'839	49'552
-	-	-
-	178	139
318'900	298'375	854
374'616'153	1'060'395'059	1'985'131
150'358	84'959	7'743
396'545'186	1'125'152'410	2'043'419
-	-	-
-	-	-
143'789	2'212'936	-
-	3'927'061	72
281'713	1'152'793	1'425
8'165'442	-	-
61'409	65'402	2'070
8'652'353	7'358'192	3'567
387'892'833	1'117'794'218	2'039'852

** Der Stewart Investors European Sustainability Fund wurde am 10. Juni 2021 aufgelegt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

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	65'600'116	113'814	387'354	17'439	19'570
Dividendenertrag	378'500'890	6'664'934	76'536'306	623'465	5'396'076
Sonstiger Ertrag	582'798	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	171'781'030	40'054'828	66'962'086	2'136'532	(1'643'735)
Verlust aus Währungsumtausch, netto	(12'528'114)	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 Erträge/(Aufwendungen), netto	(3'434'374'246)	(65'215'263)	(729'137'169)	(13'971'201)	(17'296'051)
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 3)	253'096'814	3'884'870	62'316'058	485'018	2'017'355
Abzüglich: Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	(460'493)	(5)	-	-	(198)
Netto-Anlageverwaltungsgebühren	252'636'321	3'884'865	62'316'058	485'018	2'017'157
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	4'031'584	72'712	652'831	11'235	31'256
Buchhaltungskosten und Honorare	170'584	2'557	16'537	-	4'933
Rechtskosten	385'003	6'768	54'495	1'076	7'111
Verwahrungs- und Bankgebühren	2'639'189	35'755	294'509	8'108	15'541
Prüfungshonorar (Anm. 3)	343'276	8'824	-	11'391	14'072
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	92'265	1'621	11'359	657	2'436
Gründungskosten	16'767	-	-	-	-
Transaktionskosten	326'587	13'355	14'203	5'098	2'723
Brokergebühren	13'285'630	460'678	2'320'428	18'438	82'531
Sonstige Aufwendungen	7'225'908	224'799	887'337	94'187	100'832
Summe Aufwendungen	281'153'114	4'711'934	66'567'757	635'208	2'278'592
Betriebsverlust	(3'715'527'360)	(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	(147'141)	(1'943)	(5'232)	-	(11)
Verlust im Geschäftsjahr vor Steuern	(3'846'676'781)	(70'551'276)	(795'961'657)	(14'606'409)	(19'574'654)
Kapitalertragsteuer	(6'568'179)	(320'384)	-	(149'711)	-
Quellensteuer auf Dividenden	(41'272'235)	(848'800)	(4'517'355)	(124'262)	(113'783)
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(3'894'517'195)	(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 Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und 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 Erträge/(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
Abzüglich: Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	-	(15'765)	-	-	-
Netto-Anlageverwaltungsgebühren	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
Sonstige Aufwendungen	223'574	38'541	61'028	42'907	374'127
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)

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

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	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD
16'061	7791	1'124'666	1'808'636	55'973'568	21'928	514	17
1'384'022	512'984	138'229'239	-	-	1'573'953	402'977	182'350
227	740	115'302	14'623	78'144	117'595	63	1'975
-	-	(160'023)	2'386'215	28'836'814	-	-	-
2'056'602	2'151'398	177'228'105	(568'342)	(24'040'555)	(4'289'806)	(958'240)	(281'376)
(13'378)	12'324	1'544'181	(58'551)	196'742	27'535	(11'705)	(1'667)
-	-	(31'387)	345'420	4'689'643	-	-	-
(3'322'624)	(6'861'701)	(1'419'020'737)	(8'442'183)	(256'123'736)	(3'632'010)	(3'631'594)	(646'053)
120'910	(4'176'464)	(1'100'970'654)	(4'514'182)	(190'389'380)	(6'180'805)	(4'197'985)	(744'754)
647'431	452'344	95'268'460	401'288	15'758'744	708'421	184'355	78'210
(15'268)	(40'153)	-	-	-	(41'996)	(29'649)	(43'281)
632'163	412'191	95'268'460	401'288	15'758'744	666'425	154'706	34'929
8'927	5'343	1'354'068	8'257	331'449	10'694	2'651	1'073
1'076	-	36'552	-	21'580	-	326	184
2'507	962	96'816	993	38'263	-	352	-
16'021	10'091	718'364	3'048	79'696	44'944	8'591	1'864
11'797	10'674	-	10'175	17'495	5'090	10'447	10'344
765	308	22'782	241	11'373	-	157	-
-	-	-	-	-	-	-	-
7'019	924	48'637	16'545	34'312	2'221	743	4'997
21'551	28'981	4'477'360	-	-	149'960	18'620	3'392
80'715	78'245	1'411'100	64'244	503'726	125'720	38'000	40'037
782'541	547'719	103'434'139	504'791	16'796'638	1'005'054	234'593	96'820
(661'631)	(4'724'183)	(1'204'404'793)	(5'018'973)	(207'186'018)	(7'185'859)	(4'432'577)	(841'574)
-	-	(107'846'728)	(1'564'277)	(7'140'444)	(1'142)	(2'097)	(150'714)
(4)	(30)	(7'076)	(847)	(29'047)	(155)	(36)	(11)
(661'635)	(4'724'213)	(1'312'258'597)	(6'584'097)	(214'355'509)	(7'187'156)	(4'434'710)	(992'299)
-	(8'767)	(3'977'422)	-	-	(181)	-	-
(75'488)	(66'231)	(14'618'810)	-	-	(209'332)	(77'283)	(16'929)
(737'123)	(4'799'211)	(1'330'854'829)	(6'584'097)	(214'355'509)	(7'396'669)	(4'511'993)	(1'009'228)

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	First Sentier Global Credit Income Fund USD
Erträge				
Zinsertrag	56'152	234'508	119'004	964'168
Dividendenertrag	2'600'566	57'067'303	4'196'057	-
Sonstiger Ertrag	47'906	11'774	1'152	5'537
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	(11'038'076)	-	2'048'682
- Nicht derivative Instrumente	(5'190'358)	56'826'464	466'794	(367'226)
Gewinn/(Verlust) aus Währungsumtausch, netto	(48'764)	(1'063'426)	(75'308)	18'819
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto				
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	1'331'858	-	61'148
- Nicht derivative Instrumente	(20'696'244)	(163'572'082)	(19'309'331)	(3'027'771)
Summe (Aufwendungen)/Erträge, netto	(23'230'742)	(60'201'677)	(14'601'632)	(296'643)
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 3)	2'095'186	15'214'924	1'620'694	-
Abzüglich: Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	(631)	-	(551)	(74'602)
Netto-Anlageverwaltungsgebühren	2'094'555	15'214'924	1'620'143	(74'602)
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	24'777	450'124	39'010	7'806
Buchhaltungskosten und Honorare	2'674	7'368	2'104	1'248
Rechtskosten	4'517	23'459	5'646	3'549
Verwaltungs- und Bankgebühren	26'881	139'073	26'779	2'893
Prüfungshonorar (Anm. 3)	12'351	-	13'127	13'580
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	1'351	4'960	1'722	1'335
Gründungskosten	-	-	-	-
Transaktionskosten	8'912	69'528	109	728
Brokergebühren	137'572	1'170'649	346'023	-
Sonstige Aufwendungen	136'194	732'404	119'829	45'499
Summe Aufwendungen	2'449'784	17'812'489	2'174'492	2'036
Betriebsverlust	(25'680'526)	(78'014'166)	(16'776'124)	(298'679)
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	(11'571'337)	(3)	(831'363)
Zinsaufwand	(15'116)	(13'903)	(1'512)	(266)
Verlust im Geschäftsjahr vor Steuern	(25'695'642)	(89'599'406)	(16'777'639)	(1'130'308)
Kapitalertragsteuer	-	-	(831'399)	-
Quellensteuer auf Dividenden	(152'183)	(9'880'257)	(510'304)	-
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(25'847'825)	(99'479'663)	(18'119'342)	(1'130'308)

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

FSSA Asia Pacific All Cap Fund US	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure USD	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
14'135	99'179	6'814	8'017	77'385	181'829	603'309
334'877	4'497'432	1'243'760	348'784	2'877'570	4'651'695	14'005'970
4'224	2'458	1'103	5'794	91'803	3'764	5'935
-	8'242'425	-	-	-	-	-
(3'270'029)	(67'991'694)	(669'164)	(2'335'376)	7'177'431	(9'521'906)	(12'117'166)
(39'730)	(2'322'688)	(135'910)	(128'120)	(1'046'151)	(671'112)	(183'464)
-	(1'974'669)	-	-	-	-	-
(5'946'554)	(148'109'904)	(4'484'190)	(2'287'562)	(103'403'195)	(51'289'526)	(227'359'952)
(8'903'077)	(207'557'461)	(4'037'587)	(4'388'463)	(94'225'157)	(56'645'256)	(225'045'368)
235'670	4'028'560	264'224	244'996	1'838'164	2'752'912	9'728'546
(13'756)	-	(4'342)	(41'050)	-	-	-
221'914	4'028'560	259'882	203'946	1'838'164	2'752'912	9'728'546
4'847	123'195	8'936	5'699	57'147	66'653	218'721
-	5'718	259	324	2'336	3'725	9'549
1'410	8'355	806	638	5'662	6'195	18'616
3'744	20'270	21'570	11'606	37'365	60'183	114'544
10'978	8'867	10'168	10'175	8'028	11'734	8'524
390	2'045	238	-	1'451	1'994	5'057
-	-	935	1'110	1'172	1'172	1'172
(2'116)	(1'032)	2'723	4'100	6'090	(665)	36'197
34'404	281'347	53'610	43'880	166'610	367'706	632'803
58'376	194'336	75'997	71'513	161'103	140'465	475'343
333'947	4'671'661	435'124	352'991	2'285'128	3'412'074	11'249'072
(9'237'024)	(212'229'122)	(4'472'711)	(4'741'454)	(96'510'286)	(60'057'330)	(236'294'440)
-	-	(299'940)	-	(16'210)	(13'859)	(227'115)
(5)	(7'671)	(2'074)	(1'053)	(3'346)	(27)	(21'694)
(9'237'029)	(212'236'793)	(4'774'725)	(4'742'507)	(96'529'842)	(60'071'216)	(236'543'249)
27'065	-	-	(35'657)	(106'780)	(13'816)	2'143'680
(44'196)	(664'388)	(224'077)	(36'520)	(377'187)	(695'498)	(2'291'264)
(9'254'160)	(212'901'181)	(4'998'802)	(4'814'684)	(97'013'809)	(60'780'530)	(236'690'833)

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund USD	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund EUR	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund*	FSSA All China Fund** USD
Erträge					
Zinsertrag	115'658	82'444	178	875	51
Dividenden ertrag	3'791'786	21'547'812	29'791	19'814	88'729
Sonstiger Ertrag	1'635	4'526	11	690	16
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	10'492'154	(86'048'137)	(124'095)	(298'226)	(53'051)
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	385'486	(4'694'370)	(7'216)	(15'564)	(4'200)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(72'057'559)	(160'568'492)	(465'583)	-	(579'382)
Summe Erträge/(Aufwendungen), netto	(57'270'840)	(229'676'217)	(566'914)	(292'411)	(547'837)
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 3)	2'691'501	10'598'656	6'115	10'722	34'804
Abzüglich: Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	-	(91)	(55'973)	(51'594)	(28'750)
Netto-Anlageverwaltungsgebühren	2'691'501	10'598'565	(49'858)	(40'872)	6'054
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	64'505	174'346	398	315	716
Buchhaltungskosten und Honorare	7'219	10'341	31	12	160
Rechtskosten	12'122	20'725	95	9'427	2'123
Verwahrungs- und Bankgebühren	49'798	700'951	5'417	3'997	2'999
Prüfungshonorar (Anm. 3)	17'167	14'456	10'160	10'135	10'136
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	3'543	5'440	16	8	72
Gründungskosten	1'172	10'034	-	-	-
Transaktionskosten	1'130	539	814	573	441
Brokergebühren	177'006	980'192	1'380	4'622	8'503
Sonstige Aufwendungen	209'495	303'095	40'997	49'405	20'659
Summe Aufwendungen	3'234'658	12'818'684	9'450	37'622	51'863
Betriebsverlust	(60'505'498)	(242'494'901)	(576'364)	(330'033)	(599'700)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	(292'713)	-	-	-
Zinsaufwand	(788)	(790)	(88)	(41)	(228)
Verlust im Geschäftsjahr vor Steuern	(60'506'286)	(242'788'404)	(576'452)	(330'074)	(599'928)
Kapitalertragsteuer	(502'901)	-	-	(98)	-
Quellensteuer auf Dividenden	(618'827)	(1'812'165)	(5'609)	(3'457)	(4'617)
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(61'628'014)	(244'600'569)	(582'061)	(333'629)	(604'545)

* Der Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund wurde am 18. Januar 2022 aufgelegt und am 12. Dezember 2022 aufgelöst.

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

Gesamtergebnisrechnung für das am 31. Dezember 2021 abgelaufene Geschäftsjahr

	31. Dez. 2021 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	56'941'486	-	3'899	17	9
Dividendenertrag	321'603'693	7'226'060	72'393'712	434'565	4'743'371
Sonstiger Ertrag	1'133'848	4'315	39'101	7'249	1'661
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	(515'595)	-	-	-	40
- Nicht derivative Instrumente	1'427'674'766	79'007'205	441'948'621	7'147'498	9'748'018
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	(6'539'362)	123'551	(163'127)	(34'749)	(4'911)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	(5'474'914)	-	-	-	(21)
- Nicht derivative Instrumente	(1'153'012'907)	(51'361'277)	(664'410'166)	3'111'944	(21'313'059)
Summe Erträge/(Aufwendungen), netto	641'811'015	34'999'854	(150'187'960)	10'666'524	(6'824'892)
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 3)	293'263'243	5'271'685	84'935'852	483'757	2'340'405
Weniger Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	(97'892)	-	-	-	-
Anlageverwaltungsgebühren netto	293'165'351	5'271'685	84'935'852	483'757	2'340'405
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	7'153'202	149'947	1'541'740	21'771	44'213
Anwalts- und sonstige Fachberatungsgebühren	1'499'770	29'508	290'107	927	12'013
Verwahrungs- und Bankgebühren	3'181'563	69'908	747'826	4'747	7'463
Prüfungshonorar (Anm. 3)	375'090	6'029	78'346	736	2'207
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	119'175	2'526	23'968	314	963
Gründungskosten	6'780	-	-	-	-
Transaktionskosten	478'168	5'876	-	2'858	119'261
Brokergebühren	17'440'712	572'494	3'740'836	40'988	-
Sonstige Aufwendungen	5'801'574	190'943	889'018	64'911	82'392
Summe Aufwendungen	329'221'385	6'298'916	92'247'693	621'009	2'608'917
Operatives Ergebnis	312'589'630	28'700'938	(242'435'653)	10'045'515	(9'433'809)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(94'424'608)	(382'153)	(63'781)	-	-
Zinsaufwand	(239'166)	(1'739)	(33'978)	(56)	(118)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern	217'925'856	28'317'046	(242'533'412)	10'045'459	(9'433'927)
Kapitalertragsteuer	(60'648'581)	(2'696'474)	-	(55'410)	-
Quellensteuer auf Dividenden	(36'504'405)	(907'749)	(3'598'475)	(99'141)	(65'703)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	120'772'870	24'712'823	(246'131'887)	9'890'908	(9'499'630)

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 2021 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	-	247'643	2'072'145	953'328	1'109
Dividenden ertrag	4'124'224	-	-	-	19'204'790
Sonstiger Ertrag	647'096	191	773	401	10'420
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	(89'519)	209'995	-	-
- Nicht derivative Instrumente	78'810'209	98'261	203'715	(129'760)	40'391'597
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	14'187	(1'887)	(801)	1	(66'454)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	(26'993)	(43'352)	-	-
- Nicht derivative Instrumente	11'662'515	(1'520'465)	(2'938'995)	(2'071'214)	(28'281'908)
Summe Erträge/(Aufwendungen), netto	95'258'231	(1'292'769)	(496'520)	(1'247'244)	31'259'554
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 3)	5'551'827	105'001	289'722	123'883	15'798'148
Weniger Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	(252)	(2)	-	-	-
Anlageverwaltungsgebühren netto	5'551'575	104'999	289'722	123'883	15'798'148
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	93'430	7'214	8'004	5'225	389'381
Anwalts- und sonstige Fachberatungsgebühren	20'388	1'064	5'538	2'687	107'363
Verwahrungs- und Bankgebühren	74'708	942	2'820	816	168'050
Prüfungshonorar (Anm. 3)	4'341	205	787	363	25'693
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	1'989	96	414	92	6'246
Gründungskosten	-	-	-	-	-
Transaktionskosten	24'682	2'421	1'628	706	8'536
Brokergebühren	834'521	-	-	-	758'326
Sonstige Aufwendungen	352'211	48'968	46'443	19'564	307'552
Summe Aufwendungen	6'957'845	165'909	355'356	153'336	17'569'295
Operatives Ergebnis	88'300'386	(1'458'678)	(851'876)	(1'400'580)	13'690'259
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	-	(101'474)	-	(79'076)
Zinsaufwand	(7'567)	(227)	(1'420)	-	(5'693)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern	88'292'819	(1'458'905)	(954'770)	(1'400'580)	13'605'490
Kapitalertragsteuer	(11'683'973)	-	-	-	-
Quellensteuer auf Dividenden	(833'893)	(654)	(4'193)	-	(1'771'311)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	75'774'953	(1'459'559)	(958'963)	(1'400'580)	11'834'179

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2021 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	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD
-	-	3'625	2'803'891	50'076'831	-	10	1
1'291'618	520'264	109'859'811	-	-	1'993'113	346'716	189'534
23'464	290	70'997	477	17'765	755	307	58
-	(1)	(317'794)	835'961	4'057'679	-	-	-
4'937'821	2'105'362	384'238'247	636'339	(7'341'408)	3'239'456	2'764'441	642'162
(13'294)	4'287	(2'129'505)	(81'885)	(238'368)	(39'373)	(1'893)	2'282
-	-	29'788	(383'056)	(5'177'053)	-	-	-
(3'213'779)	(187'326)	(302'372'421)	(8'558'919)	(54'197'473)	39'904	176'827	(364'224)
3'025'830	2'442'876	189'382'748	(4'747'192)	(12'802'027)	5'233'855	3'286'408	469'813
710'815	533'939	102'767'981	519'507	17'351'059	1'039'713	203'383	96'284
(177)	(12'374)	-	-	-	(12'271)	-	(14'959)
710'638	521'565	102'767'981	519'507	17'351'059	1'027'442	203'383	81'325
16'834	16'598	2'227'159	18'884	615'173	29'664	4'927	2'282
3'089	1'882	484'162	3'481	123'414	2'322	277	1'560
9'029	5'863	763'273	2'436	68'810	33'713	4'571	460
690	373	132'606	775	27'309	950	158	71
264	163	40'178	297	10'140	242	75	14
-	-	-	-	-	-	-	-
4'584	508	25'036	2'948	9'460	162'032	437	2'758
42'338	20'098	5'866'218	-	-	207'796	19'858	6'114
63'904	47'697	1'256'878	58'747	430'141	124'693	22'446	23'121
851'370	614'747	113'563'491	607'075	18'635'506	1'588'854	256'132	117'705
2'174'460	1'828'129	75'819'257	(5'354'267)	(31'437'533)	3'645'001	3'030'276	352'108
-	-	(69'966'392)	(2'123'198)	(10'310'258)	(1'500)	(2'252)	(187'697)
(8)	(54)	(14'127)	(717)	(18)	(1'283)	(69)	(17)
2'174'452	1'828'075	5'838'738	(7'478'182)	(41'747'809)	3'642'218	3'027'955	164'394
-	(164'779)	(27'238'726)	-	-	(29'005)	-	-
(51'497)	(64'109)	(13'190'290)	-	-	(317'289)	(63'838)	(14'413)
2'122'955	1'599'187	(34'590'278)	(7'478'182)	(41'747'809)	3'295'924	2'964'117	149'981

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2021 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Equity Fund* USD
Erträge				
Zinsertrag	697	569	-	-
Dividendenertrag	2'127'801	52'072'431	2'550'329	-
Sonstiger Ertrag	6'463	158'414	2'367	-
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	(7'327'344)	-	-
- Nicht derivative Instrumente	15'201'326	55'150'798	12'187'498	-
Gewinn/(Verlust) aus Währungsumtausch, netto	88'889	(1'560'442)	3'531	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto				
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	(438'129)	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(37'071'184)	91'230'448	(10'602'851)	-
Summe (Aufwendungen)/Erträge, netto	(19'646'008)	189'286'745	4'140'874	-
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 3)	2'978'308	14'748'344	1'395'773	-
Weniger Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	(4'048)	(754)	(11)	-
Anlageverwaltungsgebühren netto	2'974'260	14'747'590	1'395'762	-
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	65'658	623'363	11'915	-
Anwalts- und sonstige Fachberatungsgebühren	12'212	136'419	9'648	-
Verwahrungs- und Bankgebühren	48'602	98'825	15'595	-
Prüfungshonorar (Anm. 3)	2'097	16'108	2'769	-
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	935	8'687	990	-
Gründungskosten	-	-	-	-
Transaktionskosten	9'799	27'853	7'887	-
Brokergebühren	152'664	1'603'511	398'189	-
Sonstige Aufwendungen	134'811	534'066	62'996	-
Summe Aufwendungen	3'401'038	17'796'422	1'905'751	-
Operatives Ergebnis	(23'047'046)	171'490'323	2'235'123	-
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	(9'403'298)	(1)	-
Zinsaufwand	(30)	(112'554)	(4'166)	-
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern	(23'047'076)	161'974'471	2'230'956	-
Kapitalertragsteuer	-	-	(1'382'091)	-
Quellensteuer auf Dividenden	(129'565)	(9'568'738)	(325'666)	-
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(23'176'641)	152'405'733	523'199	-

* Alle Anleger hatten ihre Anteile am Stewart Investors Worldwide Equity Fund bis zum 7. April 2020 vollständig zurückgegeben

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2021 abgelaufene Geschäftsjahr

First Sentier Global Credit Income Fund USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure USD	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD
754'641	-	-	-	-	-	1'490
-	372'326	2'731'643	1'097'506	273'832	2'785'273	3'007'697
6'258	323	4'582	421	740	3'587	3'385
648'529	-	1'466'859	-	-	-	-
56'560	10'437'777	40'795'597	2'363'750	2'056'146	40'002'954	16'481'024
(5'284)	(47'413)	(1'385'731)	(33'497)	(14'958)	(724'712)	(273'427)
(105'759)	-	669'661	-	-	-	-
(820'727)	(11'839'018)	(33'597'933)	1'349'614	(2'687'616)	18'294'476	(7'314'502)
534'218	(1'076'005)	10'684'678	4'777'794	(371'856)	60'361'578	11'905'667
-	445'584	3'932'273	197'055	313'414	2'275'171	2'104'207
(36'891)	-	(118)	(82)	(886)	(3)	-
(36'891)	445'584	3'932'155	196'973	312'528	2'275'168	2'104'207
13'654	5'855	106'851	14'204	9'733	124'480	86'244
2'566	2'397	28'426	2'239	2'490	20'812	17'078
1'201	9'165	10'710	13'121	7'801	17'321	53'175
335	667	8'107	658	349	2'577	3'661
185	273	2'895	272	67	1'408	1'515
-	-	-	401	467	456	456
87	857	12'512	10'518	6'373	12'251	3'076
-	129'717	324'336	46'515	47'366	244'949	425'758
21'617	37'045	114'545	41'288	32'391	108'369	69'569
2'754	631'560	4'540'537	326'189	419'565	2'807'791	2'764'739
531'464	(1'707'565)	6'144'141	4'451'605	(791'421)	57'553'787	9'140'928
(769'615)	-	-	(397'286)	-	(21'589)	(17'353)
(31)	(594)	(5'100)	(981)	(684)	(5'654)	(572)
(238'182)	(1'708'159)	6'139'041	4'053'338	(792'105)	57'526'544	9'123'003
-	(67'315)	-	-	(76'322)	(355'596)	(2'029'642)
-	(59'010)	(413'088)	(192'524)	(40'683)	(363'378)	(407'384)
(238'182)	(1'834'484)	5'725'953	3'860'814	(909'110)	56'807'570	6'685'977

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2021 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
Erträge				
Zinsertrag	-	-	21'581	-
Dividenden ertrag	11'931'041	4'138'540	16'183'579	3'312
Sonstiger Ertrag	28'963	3'881	89'392	16
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	95'743'527	33'591'114	55'121'992	31'219
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	(1'380'392)	(242'482)	1'660'500	6'761
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto				
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	27'265'211	22'547'595	(84'311'106)	291'498
Summe Erträge/(Aufwendungen), netto	133'588'350	60'038'648	(11'234'062)	332'806
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 3)	10'436'223	3'302'770	13'007'686	2'938
Weniger Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	-	-	(4'203)	(8'958)
Anlageverwaltungsgebühren netto	10'436'223	3'302'770	13'003'483	(6'020)
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	391'144	135'203	372'150	255
Anwalts- und sonstige Fachberatungsgebühren	73'907	27'534	74'169	77
Verwaltungs- und Bankgebühren	125'084	61'327	751'382	2'384
Prüfungshonorar (Anm. 3)	18'912	5'876	31'302	28
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	6'372	2'121	5'463	9
Gründungskosten	456	456	4'088	-
Transaktionskosten	7'274	3'736	1'857	302
Brokergebühren	881'272	310'384	763'383	2'605
Sonstige Aufwendungen	330'400	96'005	180'722	6'867
Summe Aufwendungen	12'271'044	3'945'412	15'187'999	6'507
Operatives Ergebnis	121'317'306	56'093'236	(26'422'061)	326'299
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(582'194)	-	(15'491)	-
Zinsaufwand	(39'776)	(526)	(1'399)	(7)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern	120'695'336	56'092'710	(26'438'951)	326'292
Kapitalertragsteuer	(9'309'350)	(5'559'898)	-	-
Quellensteuer auf Dividenden	(2'049'666)	(689'937)	(1'281'757)	(384)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	109'336'320	49'842'875	(27'720'708)	325'908

* Der Stewart Investors European Sustainability Fund wurde am 10. Juni 2021 aufgelegt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

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
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(3'894'517'195)	(71'720'460)	(800'479'012)	(14'880'382)	(19'688'437)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	3'234'820'606	30'044'453	472'542'500	14'229'791	28'429'816
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(3'256'357'464)	(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

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das am 31. Dezember 2021 abgelaufene Geschäftsjahr

	31. Dez. 2021 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	19'581'890'466	569'666'313	4'444'121'846	47'593'793	174'420'052
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	120'772'870	24'712'823	(246'131'887)	9'890'908	(9'499'630)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	24'044'155'730	59'382'730	480'041'604	28'956'449	30'374'854
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(21'495'101'346)	(208'834'942)	(777'367'505)	(20'329'066)	(28'201'625)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	(102'171)	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	22'251'615'549	444'926'924	3'900'664'058	66'112'084	167'093'651

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

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
Zunahme/(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

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2021 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	390'415'866	18'393'047	82'301'548	43'323'341	1'000'946'683
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	75'774'953	(1'459'559)	(958'963)	(1'400'580)	11'834'179
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	64'783'401	15'255'861	10'189'234	123'683	291'672'837
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(186'030'267)	(13'477'886)	(11'833'310)	(451'507)	(172'756'164)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	344'943'953	18'711'463	79'698'509	41'594'937	1'131'697'535

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

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	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD
44'854'596	29'622'090	7'543'709'511	48'014'135	1'842'226'910	70'205'436	15'626'424	6'448'122
(737'123)	(4'799'211)	(1'330'854'829)	(6'584'097)	(214'355'509)	(7'396'669)	(4'511'993)	(1'009'228)
5'644'898	3'212'480	837'990'346	3'048'941	142'366'496	3'160'457	8'467'239	133'379
(4'425'186)	(2'274'890)	(484'024'847)	(4'118'908)	(284'791'992)	(18'069'302)	(6'875'753)	(711'263)
-	-	-	-	-	-	-	-
45'337'185	25'760'469	6'566'820'181	40'360'071	1'485'445'905	47'899'922	12'705'917	4'861'010

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2021 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	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD
46'843'818	29'793'545	6'000'327'151	57'652'439	1'513'989'232	87'994'238	12'649'799	6'206'795
2'122'955	1'599'187	(34'590'278)	(7'478'182)	(41'747'809)	3'295'924	2'964'117	149'981
3'085'838	3'560'348	20'006'810'028	18'158'708	597'390'785	11'592'122	20'641'275	1'551'028
(7'198'015)	(5'330'990)	(18'428'837'390)	(20'318'830)	(227'405'298)	(32'676'848)	(20'628'767)	(1'459'682)
-	-	-	-	-	-	-	-
44'854'596	29'622'090	7'543'709'511	48'014'135	1'842'226'910	70'205'436	15'626'424	6'448'122

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	First Sentier Global Credit Income Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	144'241'634	1'941'273'980	212'874'930	38'455'727
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(25'847'825)	(99'479'663)	(18'119'342)	(1'130'308)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	25'180'108	391'483'534	48'293'352	831'362
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(21'401'856)	(611'669'809)	(54'927'665)	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	122'172'061	1'621'608'042	188'121'275	38'156'781

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2021 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Equity Fund* USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	183'170'868	1'435'863'631	123'452'176	-
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(23'176'641)	152'405'733	523'199	-
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	24'526'286	928'802'956	91'914'605	-
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(40'278'879)	(575'798'340)	(3'015'050)	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	144'241'634	1'941'273'980	212'874'930	-

* Alle Anleger hatten ihre Anteile am Stewart Investors Worldwide Equity Fund bis zum 7. April 2020 vollständig zurückgegeben.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD	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	FSSA Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	FSSA Asia Pacific Sustainability Fund USD
32'779'177	606'073'646	40'509'665	34'504'668	379'327'577	264'798'672	1'252'628'353	387'892'833
(9'254'160)	(212'901'181)	(4'998'802)	(4'814'684)	(97'013'809)	(60'780'530)	(236'690'833)	(61'628'014)
-	199'789'942	23'156'313	3'541'850	54'800'669	213'384'485	153'955'295	48'694'675
(12'253'716)	(166'805'397)	(11'910'292)	(19'075'828)	(68'487'898)	(20'619'681)	(148'414'431)	(68'402'447)
-	-	-	-	-	-	-	-
11'271'301	426'157'010	46'756'884	14'156'006	268'626'538	396'782'946	1'021'478'384	306'557'047

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2021 abgelaufene Geschäftsjahr

First Sentier Global Credit Income Fund USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD	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	FSSA Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD
38'693'909	49'667'756	316'192'746	35'493'488	31'698'192	322'839'533	226'082'219	993'540'239
(238'182)	(1'834'484)	5'725'953	3'860'814	(909'110)	56'807'570	6'685'977	109'336'320
-	1'149'846	476'016'584	20'871'848	5'767'634	74'254'336	69'434'283	394'723'524
-	(16'203'941)	(191'861'637)	(19'716'485)	(2'052'048)	(74'573'862)	(37'403'807)	(244'971'730)
-	-	-	-	-	-	-	-
38'455'727	32'779'177	606'073'646	40'509'665	34'504'668	379'327'577	264'798'672	1'252'628'353

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund EUR	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund* USD	FSSA All China Fund** USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	1'117'794'218	2'039'852	-	-
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(244'600'569)	(582'061)	(333'629)	(604'545)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	121'213'824	616'581	1'996'180	4'957'525
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(423'090'275)	(90'908)	(1'662'551)	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	571'317'198	1'983'464	-	4'352'980

* Der Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund wurde am 18. Januar 2022 aufgelegt und am 12. Dezember 2022 aufgelöst.

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

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2021 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Asia Pacific Sustainability Fund USD	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund* EUR
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	346'397'715	952'158'488	-
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	49'842'875	(27'720'708)	325'908
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	50'842'386	260'210'480	1'750'550
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(59'190'143)	(66'854'042)	(36'606)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	387'892'833	1'117'794'218	2'039'852

* Der Stewart Investors European Sustainability Fund wurde am 10. Juni 2021 aufgelegt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung 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	(3'894'517'195)	(71'720'460)	(800'479'012)	(14'880'382)
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(65'600'116)	(113'814)	(387'354)	(17'439)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	131'002'280	622'136	251'499	-
– Dividendenertrag	(378'500'890)	(6'664'934)	(76'536'306)	(623'465)
– Zinsaufwand	147'141	1'943	5'232	-
– Quellensteuer auf Dividenden	41'272'235	848'800	4'517'355	124'262
– Wechselkursbedingte Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(10'640'339)	(521'830)	270	11'855
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Maklern, netto	(4'145'163)	-	2'879'137	194'705
(Zunahme)/Abnahme der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(7'998'322)	(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	(446'378'271)	43'252'906	(121'517'301)	(974'867)
Erhaltene Zinsen	66'480'488	113'814	387'354	17'439
Erhaltene Dividenden	335'652'562	5'813'204	72'643'541	499'412
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	(44'245'221)	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	(147'141)	(1'943)	(5'232)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	3'226'926'264	22'922'819	467'153'845	11'036'216
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen*	(3'253'697'487)	(69'831'773)	(453'154'363)	(9'425'885)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit, netto	(157'920'644)	(47'533'033)	13'742'751	1'610'331
(Abnahme)/Zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(202'165'866)	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	10'640'339	521'830	(270)	(11'855)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	(134'726)			
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	428'313'216	8'380'262	3'920'520	3'424'230

* Umfasst nicht beanspruchte Rücknahme. Siehe Anmerkung 7

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

FSSA Hong Kong Growth Fund USD	FSSA Subcontinent Fund USD	Indian 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	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD
(19'688'437)	(24'011'637)		(3'164'887)	(10'525'911)	(8'026'904)	(292'961'435)	(737'123)	(4'799'211)
(19'570)	(191'135)		(225'453)	(2'064'869)	(905'411)	(158'175)	(16'061)	(7'791)
-	-	-	-	62'367	-	108'336	-	-
(5'396'076)	(4'375'095)		-	-	-	(25'316'032)	(1'384'022)	(512'984)
11	2'122		554	10'023	-	21'444	4	30
113'783	928'263		513	-	-	2'354'353	75'488	66'231
159	(684'067)		(16'949)	-	-	-	(45'610)	(29'048)
318'892	927'043		-	-	186'319	(3'384'384)	87'415	-
(6'292)	(96'617)		5'693	7'314	9'769	(208'790)	43'758	(3'503)
-	(3'200'211)		-	-	-	-	-	(160'553)
-	-		21'763	33'428	-	-	-	-
10'321'094	39'300'238		3'501'103	20'058'880	12'401'506	129'461'249	(609'119)	4'350'787
-	-		23'951	(14'344)	-	-	-	-
(14'356'436)	8'598'904		146'288	7'566'888	3'665'279	(190'083'434)	(2'585'270)	(1'096'042)
19'570	191'135		224'185	2'136'549	916'733	158'175	16'061	7'791
5'289'218	3'446'832		(513)	-	-	23'093'448	1'325'961	443'560
(9'047'648)	12'236'871		369'960	9'703'437	4'582'012	(166'831'811)	(1'243'248)	(644'691)
-	-		-	(62'367)	-	(108'336)	-	-
(11)	(2'122)		(554)	(10'023)	-	(21'444)	(4)	(30)
28'543'847	50'951'885		7'816'906	19'452'028	106'161	311'966'915	5'657'230	3'304'670
(21'260'290)	(64'198'517)		(7'703'742)	(28'143'764)	(4'000'000)	(160'776'419)	(4'317'108)	(2'311'293)
7'283'546	(13'248'754)		112'610	(8'764'126)	(3'893'839)	151'060'716	1'340'118	993'347
(1'764'102)	(1'011'883)		482'570	939'311	688'173	(15'771'095)	96'870	348'656
2'949'277	13'547'777		274'598	2'808'429	229'062	24'002'181	2'847'362	116'499
(159)	684'067		16'949	-	-	-	45'610	29'048
-	-		-	-	-	-	-	-
1'185'016	13'219'961		774'117	3'747'740	917'235	8'231'086	2'989'842	494'203

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Asian Equity Plus Fund	First Sentier Asia Strategic Bond Fund	First Sentier Asian Quality Bond Fund	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund
	USD	USD	USD	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
– Dividendenertrag	(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)	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss 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
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss 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)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	260'964'726	(2'708'284)	(154'136'191)	(15'864'138)
(Abnahme)/Zunahme 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

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

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	FSSA Asia Focus Fund USD	First Sentier Global Credit Income Fund USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD
(4'511'993)	(1'009'228)	(25'847'825)	(99'479'663)	(18'119'342)	(1'130'308)	(9'254'160)
(514)	(17)	(56'152)	(234'508)	(119'004)	(964'168)	(14'135)
2'097	150'714	-	11'571'337	3	831'363	-
(402'977)	(182'350)	(2'600'566)	(57'067'303)	(4'196'057)	-	(334'877)
36	11	15'116	13'903	1'512	266	5
77'283	16'929	152'183	9'880'257	510'304	-	44'196
847	(1'675)	6'079	46'967	(94'918)	(6'103)	1'367
350'386	353	(1'549'692)	(13'368'798)	-	-	-
(31'269)	8'791	(17'257)	(1'553'235)	421	(8'907)	(14'848)
-	-	-	-	(284'154)	-	(91'419)
-	-	-	-	-	254'863	-
2'926'410	1'445'118	22'947'495	321'105'198	23'594'372	2'257'994	20'993'447
-	-	-	(561'156)	-	(46'822)	-
(1'589'694)	428'646	(6'950'619)	170'352'999	1'293'138	1'188'178	11'329'576
514	17	56'152	234'508	119'004	959'777	14'135
332'454	165'663	2'417'754	46'699'814	3'803'783	-	294'012
(1'256'726)	594'326	(4'476'713)	217'287'321	5'215'925	2'147'955	11'637'723
(2'097)	(150'714)	-	(11'571'337)	(3)	(831'363)	-
(36)	(11)	(15'116)	(13'903)	(1'512)	(266)	(5)
8'379'239	133'379	25'301'017	394'748'950	48'281'265	831'362	-
(6'916'753)	(724'383)	(21'559'221)	(611'604'616)	(55'016'171)	-	(12'253'716)
1'460'353	(741'729)	3'726'680	(228'440'906)	(6'736'421)	(267)	(12'253'721)
203'627	(147'403)	(750'033)	(11'153'585)	(1'520'497)	2'147'688	(615'998)
123'922	195'184	2'685'620	14'946'317	10'637'121	3'077'958	1'016'389
(847)	1'675	(6'079)	(46'967)	94'918	6'103	(1'367)
-	-	-	-	-	-	-
326'702	49'456	1'929'508	3'745'765	9'211'542	5'231'749	399'024

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(212'901'181)	(4'998'802)	(4'814'684)	(97'013'809)
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(99'179)	(6'814)	(8'017)	(77'385)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	299'940	-	16'210
– Dividendenertrag	(4'497'432)	(1'243'760)	(348'784)	(2'877'570)
– Zinsaufwand	7'671	2'074	1'053	3'346
– Quellensteuer auf Dividenden	664'388	224'077	36'520	377'187
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(72'524)	3'440	(8'652)	-
(Zunahme)/Abnahme / der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Maklern, netto	(2'138'517)	377'436	(17'102)	(83)
(Zunahme)/Abnahme der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(198'732)	4'527	(33'105)	(48'197)
Abnahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	-	-	(88'090)	(31'157)
Zunahme der Einschusskonten	-	-	-	-
Abnahme/(Zunahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	165'220'127	(5'977'626)	19'709'285	112'605'989
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1'546'528	-	-	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(52'468'851)	(11'315'508)	14'428'424	12'954'531
Erhaltene Zinsen	99'179	6'814	8'017	77'385
Erhaltene Dividenden	3'735'338	1'016'891	311'841	2'467'455
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	(48'634'334)	(10'291'803)	14'748'282	15'499'371
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	(299'940)	-	(16'210)
Gezahlte Zinsen	(7'671)	(2'074)	(1'053)	(3'346)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	197'782'652	23'163'430	3'541'850	55'778'865
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(165'051'852)	(11'881'035)	(19'074'934)	(69'485'601)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	32'723'129	10'980'381	(15'534'137)	(13'726'292)
(Abnahme)/Zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(15'911'205)	688'578	(785'855)	1'773'079
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	24'937'548	576'282	979'134	3'325'057
Wechselkursbedingte (Verluste)/Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	72'524	(3'440)	8'652	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	9'098'867	1'261'420	201'931	5'098'136

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (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	Stewart Investors European Sustainability Fund EUR	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund* USD	FSSA All China Fund** USD
(60'780'530)	(236'690'833)	(61'628'014)	(244'600'569)	(582'061)	(333'629)	(604'545)
(181'829)	(603'309)	(115'658)	(82'444)	(178)	(875)	(51)
13'859	227'115	-	292'713	-	-	-
(4'651'695)	(14'005'970)	(3'791'786)	(21'547'812)	(29'791)	(19'814)	(88'729)
27	21'694	788	790	88	41	228
695'498	2'291'264	618'827	1'812'165	5'609	3'457	4'617
(320'721)	(1'463'371)	(942'099)	724'584	-	-	-
5'724	(485'153)	(143'584)	(1'643'048)	5'178	-	(6'764)
94'601	(217'502)	(53'640)	(416'337)	5'628	17'814	13'794
(482'140)	(6'407'336)	(2'044'620)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(116'582'333)	181'657'418	85'288'663	490'270'150	131'053	-	(4'359'733)
-	-	-	-	-	-	-
(182'189'539)	(75'675'983)	17'188'877	224'810'192	(464'474)	(333'006)	(5'041'183)
181'829	603'309	115'658	82'444	178	875	51
3'546'231	11'787'524	3'219'181	19'735'647	24'135	14'728	83'531
(178'461'479)	(63'285'150)	20'523'716	244'628'283	(440'161)	(317'403)	(4'957'601)
(13'859)	(227'115)	-	(292'713)	-	-	-
(27)	(21'694)	(788)	(790)	(88)	(41)	(228)
205'158'207	158'941'812	48'783'535	121'493'928	617'424	1'996'180	4'957'525
(20'628'244)	(144'224'634)	(68'352'831)	(426'803'088)	(83'544)	(1'661'737)	-
184'516'077	14'468'369	(19'570'084)	(305'602'663)	533'792	334'402	4'957'297
6'054'598	(48'816'781)	953'632	(60'974'380)	93'631	16'999	(304)
12'233'305	118'789'648	21'459'775	64'373'839	49'552	-	-
320'721	1'463'371	942'099	(724'584)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
18'608'624	71'436'238	23'355'506	2'674'875	143'183	16'999	(304)

* Der Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund wurde am 18. Januar 2022 aufgelegt und am 12. Dezember 2022 aufgelöst.
** Der FSSA All China Fund wurde am 24. Februar 2022 aufgelegt.

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Kapitalflussrechnung für das am 31. Dezember 2021 abgelaufene Geschäftsjahr

	31. Dez. 2021 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	120'772'870	24'712'823	(246'131'887)	9'890'908
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(56'941'486)	-	(3'899)	(17)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	94'424'608	382'153	63'781	-
– Dividendenertrag	(321'603'693)	(7'226'060)	(72'393'712)	(434'565)
– Zinsaufwand	239'166	1'739	33'978	56
– Quellensteuer auf Dividenden	36'504'405	907'749	3'598'475	99'141
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(1'186'007)	(139'712)	(69'490)	(7'878)
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Maklern, netto	3'539'225	-	507'096	-
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	2'639'718	(129'031)	(750'762)	10'473
Zunahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	30'443'548	1'285'363	-	9'734
Zunahme der Einschusskonten	(7'117'921)	-	-	-
(Zunahme)/Abnahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(2'764'284'119)	120'928'788	578'392'254	(19'071'078)
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	6'020'696	-	-	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(2'856'548'990)	140'723'812	263'245'834	(9'503'226)
Erhaltene Zinsen	52'532'997	-	3'899	17
Erhaltene Dividenden	285'562'995	6'330'408	69'348'781	333'974
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	(2'518'452'998)	147'054'220	332'598'514	(9'169'235)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(94'424'608)	(382'153)	(63'781)	-
Gezahlte Zinsen	(239'166)	(1'739)	(33'978)	(56)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	10'341'922'745	60'248'840	479'141'645	28'409'281
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen*	(7'796'508'951)	(210'647'291)	(781'983'263)	(20'238'339)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit, netto	2'450'750'020	(150'782'343)	(302'939'377)	8'170'886
(Abnahme)/Zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(67'702'978)	(3'728'123)	29'659'137	(998'349)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	686'592'611	9'799'952	8'935'818	3'274'241
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	1'186'007	139'712	69'490	7'878
Wechselkursbewegung aus Aggregation	(102'171)	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	619'973'469	6'211'541	38'664'445	2'283'770

* Umfasst nicht beanspruchte Rücknahme. Siehe Anmerkung 7

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2021 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	First Sentier Long Term Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD
(9'499'630)	75'774'953	(1'459'559)	(958'963)	(1'400'580)	11'834'179	2'122'955	1'599'187
(9)	-	(247'643)	(2'072'145)	(953'328)	(1'109)	-	-
-	-	-	101'474	-	79'076	-	-
(4'743'371)	(4'124'224)	-	-	-	(19'204'790)	(1'291'618)	(520'264)
118	7'567	227	1'420	-	5'693	8	54
65'703	833'893	654	4'193	-	1'771'311	51'497	64'109
310	(280'385)	(2'312)	-	-	-	(62'099)	(6'823)
(183'715)	(1'336'037)	(59'772)	(156'118)	(35'510)	246'323	50'233	-
6'509	(114'408)	(791)	(1'243)	(1'807)	561'843	(42'870)	(1'590)
-	1'410'159	-	-	-	-	-	146'641
-	-	(8'638)	(33'439)	-	-	-	-
10'196'482	51'928'478	(363'451)	2'346'025	1'671'602	(124'324'269)	3'978'461	15'641
(127)	-	1'698	13'633	-	-	-	-
(4'157'730)	124'099'996	(2'139'587)	(755'163)	(719'623)	(129'031'743)	4'806'567	1'296'955
9	-	275'228	2'073'562	934'289	1'109	-	-
4'686'475	3'290'331	(654)	(4'193)	-	17'602'443	1'207'085	454'385
528'754	127'390'327	(1'865'013)	1'314'206	214'666	(111'428'191)	6'013'652	1'751'340
-	-	-	(101'474)	-	(79'076)	-	-
(118)	(7'567)	(227)	(1'420)	-	(5'693)	(8)	(54)
30'034'603	64'991'698	15'218'417	10'233'933	136'218	294'890'855	3'119'633	3'511'756
(28'242'223)	(188'913'586)	(13'477'719)	(11'086'617)	(451'507)	(173'601'877)	(7'415'190)	(5'399'745)
1'792'262	(123'929'455)	1'740'471	(955'578)	(315'289)	121'204'209	(4'295'565)	(1'888'043)
2'321'016	3'460'872	(124'542)	358'628	(100'623)	9'776'018	1'718'087	(136'703)
628'571	9'806'520	396'828	2'449'801	329'685	14'226'163	1'067'176	246'379
(310)	280'385	2'312	-	-	-	62'099	6'823
-	-	-	-	-	-	-	-
2'949'277	13'547'777	274'598	2'808'429	229'062	24'002'181	2'847'362	116'499

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2021 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Asian Equity Plus Fund	First Sentier Asia Strategic Bond Fund	First Sentier Asian Quality Bond Fund	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund
	USD	USD	USD	USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(34'590'278)	(7'478'182)	(41'747'809)	3'295'924
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(3'625)	(2'803'891)	(50'076'831)	-
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	69'966'392	2'123'198	10'310'258	1'500
– Dividendenertrag	(109'859'811)	-	-	(1'993'113)
– Zinsaufwand	14'127	717	18	1'283
– Quellensteuer auf Dividenden	13'190'290	-	-	317'289
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(1'094'885)	116'865	70'989	2'549
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Maklern, netto	(11'278'854)	(212'258)	(1'864'021)	13'376'899
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	2'196'406	(8'185)	306'711	181'423
Zunahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	14'142'479	-	-	-
Zunahme der Einschusskonten	-	(329'414)	(6'606'527)	-
(Zunahme)/Abnahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(1'545'489'680)	7'775'935	(445'341'684)	15'906'257
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1'449	322'774	5'049'646	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(1'602'805'990)	(492'441)	(529'899'250)	31'090'011
Erhaltene Zinsen	3'625	2'708'775	45'796'059	-
Erhaltene Dividenden	96'793'617	-	-	1'690'767
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	(1'506'008'748)	2'216'334	(484'103'191)	32'780'778
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(69'966'392)	(2'123'198)	(10'310'258)	(1'500)
Gezahlte Zinsen	(14'127)	(717)	(18)	(1'283)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen*	6'301'128'810	20'353'614	594'774'565	11'711'960
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen*	(4'722'206'666)	(20'286'402)	(214'158'882)	(48'509'470)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit, netto	1'508'941'625	(2'056'703)	370'305'407	(36'800'293)
Zunahme/(Abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	2'932'877	159'631	(113'797'784)	(4'019'515)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	85'045'097	7'301'029	261'961'356	5'286'381
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	1'094'885	(116'865)	(70'989)	(2'549)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	89'072'859	7'343'795	148'092'583	1'264'317

*Aus der Kapitalflussrechnung für den Asian Equity Plus Fund ausgeschlossen sind Zeichnungen in Höhe von USD 17'911'867'002 und Rücknahmen in Höhe von USD 17'911'867'002, und aus der Kapitalflussrechnung für den Asian Quality Bond Fund ausgeschlossen sind Zeichnungen in Höhe von USD 12'123'764 und Rücknahmen in Höhe von USD 12'123'764, die während des Jahres anfielen, jedoch nicht bar abgerechnet wurden, da die Positionen vom selben Anleger verkauft und anschliessend wieder zurückgekauft wurden.

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2021 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	FSSA Asia Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Equity Fund USD	First Sentier Global Credit Income Fund USD
2'964'117	149'981	(23'176'641)	152'405'733	523'199	-	(238'182)
(10)	(1)	(697)	(569)	-	-	(754'641)
2'252	187'697	-	9'403'298	1	-	769'615
(346'716)	(189'534)	(2'127'801)	(52'072'431)	(2'550'329)	-	-
69	17	30	112'554	4'166	-	31
63'838	14'413	129'565	9'568'738	325'666	-	-
1'009	539	2'294	10'664	(23'674)	-	5'284
401	6'134	993'605	(748'279)	(5'158)	-	-
16'826	(4'102)	(62'508)	1'187'861	88'118	-	(9'319)
-	-	-	-	124'482	-	-
-	-	-	-	-	-	(139'903)
(2'931'139)	(97'953)	34'147'779	(507'898'140)	(87'874'380)	-	(5'424'495)
-	-	-	490'540	-	-	95'989
(229'353)	67'191	9'905'626	(387'812'350)	(89'400'899)	-	(5'695'621)
10	1	697	569	-	-	712'077
285'684	197'607	2'018'882	42'069'341	2'109'617	-	-
56'341	264'799	11'925'205	(345'742'440)	(87'291'282)	-	(4'983'544)
(2'252)	(187'697)	-	(9'403'298)	(1)	-	(769'615)
(69)	(17)	(30)	(112'554)	(4'166)	-	(31)
20'637'299	1'556'187	24'524'037	930'865'267	91'945'038	-	-
(20'625'791)	(1'509'881)	(40'991'807)	(575'447'362)	(2'926'544)	(512)	-
9'187	(141'408)	(16'467'800)	345'902'053	89'014'327	(512)	(769'646)
65'528	123'391	(4'542'595)	159'613	1'723'045	(512)	(5'753'190)
59'403	72'332	7'230'509	14'797'368	8'890'402	512	8'836'432
(1'009)	(539)	(2'294)	(10'664)	23'674	-	(5'284)
-	-	-	-	-	-	-
123'922	195'184	2'685'620	14'946'317	10'637'121	-	3'077'958

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2021 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(1'834'484)	5'725'953	3'860'814	(909'110)
Bereinigt um:				
– Zinserträge	-	-	-	-
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	-	397'286	-
– Dividendenertrag	(372'326)	(2'731'643)	(1'097'506)	(273'832)
– Zinsaufwand	594	5'100	981	684
– Quellensteuer auf Dividenden	59'010	413'088	192'524	40'683
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	2'669	165'566	2'306	2'683
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	-	2'786'123	(248'781)	(187'351)
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(9'100)	1'438'015	14'444	19'788
Zunahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	(69'073)	-	-	1'064
Zunahme der Einschusskonten	-	-	-	-
(Zunahme)/Abnahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	17'605'840	(273'147'355)	(4'690'546)	(2'758'062)
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	45'094	-	-
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit	15'383'130	(265'300'059)	(1'568'478)	(4'063'453)
Erhaltene Zinsen	-	-	-	-
Erhaltene Dividenden	330'948	2'188'916	913'084	231'822
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	15'714'078	(263'111'143)	(655'394)	(3'831'631)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	-	(397'286)	-
Gezahlte Zinsen	(594)	(5'100)	(981)	(684)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	1'149'846	477'380'195	20'934'359	5'767'634
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(16'203'941)	(191'960'633)	(19'716'493)	(2'058'703)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit, netto	(15'054'689)	285'414'462	819'599	3'708'247
Zunahme/(Abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	659'389	22'303'319	164'205	(123'384)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	359'669	2'799'795	414'383	1'105'201
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(2'669)	(165'566)	(2'306)	(2'683)
	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	1'016'389	24'937'548	576'282	979'134

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2021 abgelaufene Geschäftsjahr

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	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund* EUR
56'807'570	6'685'977	109'336'320	49'842'875	(27'720'708)	325'908
-	(1'490)	-	-	(21'581)	-
21'589	17'353	582'194	-	15'491	-
(2'785'273)	(3'007'697)	(11'931'041)	(4'138'540)	(16'183'579)	(3'312)
5'654	572	39'776	526	1'399	7
363'378	407'384	2'049'666	689'937	1'281'757	384
-	(35'875)	347'410	(57'850)	(136'161)	-
(1'228)	(435'098)	1'113'835	257'169	953'744	(139)
(128'816)	(535'792)	207'863	21'186	118'807	(4'003)
53'135	1'036'323	8'337'685	3'965'556	-	-
-	-	-	-	-	-
(73'967'022)	(36'168'821)	(252'483'711)	(49'482'620)	(177'061'483)	(1'985'131)
-	-	-	-	-	-
(19'631'013)	(32'037'164)	(142'400'003)	1'098'239	(218'752'314)	(1'666'286)
-	1'490	-	-	21'581	-
2'496'017	2'648'708	9'850'067	3'498'760	14'986'937	2'683
(17'134'996)	(29'386'966)	(132'549'936)	4'596'999	(203'743'796)	(1'663'603)
(21'589)	(17'353)	(582'194)	-	(15'491)	-
(5'654)	(572)	(39'776)	(526)	(1'399)	(7)
73'489'861	68'032'240	393'168'958	51'789'214	260'707'572	1'749'696
(73'605'982)	(37'393'671)	(245'265'031)	(59'191'048)	(62'948'400)	(36'534)
(143'364)	30'620'644	147'281'957	(7'402'360)	197'742'282	1'713'155
(17'278'360)	1'233'678	14'732'021	(2'805'361)	(6'001'514)	49'552
20'603'417	10'963'752	104'405'037	24'207'286	70'239'192	-
-	35'875	(347'410)	57'850	136'161	-
-	-	-	-	-	-
3'325'057	12'233'305	118'789'648	21'459'775	64'373'839	49'552

* Der Stewart Investors European Sustainability Fund wurde am 10. Juni 2021 aufgelegt.

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022

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 (31. Dezember 2022). 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 31. Dezember 2022) zu Abschlusszwecken bewertet.

Zur besseren Ausrichtung an den Anforderungen von IFRS 13, den beizulegenden Zeitwert am Ende des Berichtszeitraums zu ermitteln, wurden die Abschlüsse zu Schlusskursen erstellt. Im letzten Jahr basierte der Jahresabschluss auf Bewertungen, die um 11:00 Uhr (irische Zeit) erstellt wurden und gemäss dem Prospekt für den veröffentlichten NIW verwendet wurden. Zum 31. Dezember 2021 gibt es keine wesentlichen Auswirkungen.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(a) Grundlagen der Darstellung (Fortsetzung)

Darüber hinaus berücksichtigt der Abschluss 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. Es wird nicht erwartet, dass der Standard wesentliche Auswirkungen auf die Abschlüsse der Gesellschaft haben wird.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (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. Es wird nicht erwartet, dass der Standard wesentliche Auswirkungen auf die Abschlüsse der Gesellschaft haben wird.

Klassifizierung von Verbindlichkeiten als kurz- oder langfristig – Änderungen an IAS 1

Das International Accounting Standards Board (das Board) hat IAS 11 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.

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.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (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. Die Anwendung für frühere Zeiträume wurde zugelassen. Obwohl die Änderungen erst ab 2022 in Kraft treten, müssen die Unternehmen Angaben nach IAS 8 in ihren nächsten Jahresabschluss einbeziehen. Es wird nicht erwartet, dass der Standard wesentliche Auswirkungen auf die Abschlüsse der Gesellschaft haben wird.

(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 2022 (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 2022 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 2022 (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.

(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.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(e) Fremdwährungsumrechnung (Fortsetzung)

(ii) Transaktionen und Salden (Fortsetzung)

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.

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 Income 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.

(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.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(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.

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.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(j) Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile (Fortsetzung)

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.

Im Verkaufsprospekt der Gesellschaft sind für jede Anteilsklasse Mindestbeträge für die Erstanlage und Folgeanlagen sowie ein Mindestbestand spezifiziert. Um die Interessen der Anteilsinhaber zu schützen, sind die Verwaltungsratsmitglieder berechtigt, die Anzahl der gewinnberechtigten Anteile eines Fonds, die an einem Handelstag zurückgenommen werden können, auf 10% der Gesamtanzahl der ausgegebenen, gewinnberechtigten Anteile des betreffenden Fonds zu begrenzen. Die Begrenzung gilt anteilig für alle Anteilsinhaber, die eine Rücknahme von gewinnberechtigten Anteilen am betreffenden Handelstag wünschen. Die nicht zurückgenommenen gewinnberechtigten Anteile, die ansonsten aber zurückgenommen worden wären, werden zur Rücknahme am nächsten und folgenden Handelstag vorgetragen, bis alle Anteile, auf die sich der ursprüngliche Antrag bezog, zurückgenommen wurden. Die entsprechenden Veränderungen werden in den Angaben zur Entwicklung des den Inhabern von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögens angegeben.

Alle Fonds verfügen über ein Ausgleichskonto, um sicherzustellen, dass das Niveau der auf Anteile zahlbaren Dividenden (bzw. die meldepflichtigen Erträge einer als Meldefonds bestätigten Anteilsklasse) nicht durch die Ausgabe bzw. Rücknahme von Anteilen in einem Berichtszeitraum beeinträchtigt wird.

Der Zeichnungspreis derartiger Anteile enthält daher einen Ausgleichsbetrag, der anhand der aufgelaufenen Erträge des Fonds berechnet wird. Der Ausgleichsbetrag wird den Anteilsinhabern im Rahmen der ersten Ausschüttung erstattet, dabei jedoch aus steuerlichen Gründen als Kapitalertrag behandelt. Auch der Rücknahmepreis aller Anteile enthält einen Ausgleichsbetrag, der ebenfalls anhand der aufgelaufenen Erträge des Fonds bis zum Rückgabetermin berechnet wird.

(l) Besteuerung

Nach aktuellem Recht und gängiger Praxis erfüllt die Gesellschaft die Anforderungen an einen Anlageorganismus gemäss Section 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in seiner jeweils gültigen Fassung. Folglich unterliegen ihre Erträge bzw. Gewinne in der Regel nicht der Besteuerung in Irland.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(l) Besteuerung (Fortsetzung)

Allerdings kann die Gesellschaft bei Eintreten eines «Steuertatbestands» in Irland steuerpflichtig werden. Als Steuertatbestand gilt unter anderem jede Ausschüttung an Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber, 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 Anteilinhaber gegebenenfalls nicht erstattungsfähig.

Für in Indien und Bangladesch gehaltene Wertpapiere bestehen Rückstellungen für Kapitalertragsteuern auf nicht realisierte Gewinne. Der Manager 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 2022 und 31. Dezember 2021 hielt der Fonds ausschliesslich Barsicherheiten.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(o) Gründungskosten

Zum 31. Dezember 2022 wurden nicht abgeschriebene Gründungskosten in Höhe von USD 535, USD 644, 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.

Zum 31. Dezember 2021 waren in den sonstigen Forderungen jeweils nicht abgeschriebene Gründungskosten in Höhe von USD 935, USD 1'110, USD 1'172, USD 1'172, USD 1'172, USD 1'172 bzw. USD 10'034 in Bezug auf den 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 enthalten.

3. Gebühren und Aufwendungen

Anlageverwaltungsgebühren

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited (die «Verwaltungsgesellschaft») hat Anspruch auf Zahlung einer jährlichen Gebühr in Höhe von bis zu 3% des Nettoinventarwerts jedes Fonds.

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen jährlichen Anlageverwaltungsgebühren für alle Fonds der Gesellschaft für Anteile der Klassen I, II, III, III(G), IV, III (P abgesichert) zum 31. Dezember 2022:

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%	1.00%	-	-	-
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%	-	-	-
First Sentier High Quality Bond Fund	-	-	0.30%	-	-	-
First Sentier Long Term Bond Fund	-	-	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%	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond Fund	1.00%	-	-	-	-	-
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	1.45%	-	0.80%	-	1.45%	-
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	1.45%	-	-	-	-	-
First Sentier Global Property Securities Fund	1.50%	-	-	-	-	-

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

3. Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Fonds	Klasse I	Klasse II	Klasse III	Klasse III (G)	Klasse IV	Klasse III (P abgesichert)
First Sentier Asian Property Securities Fund	1.50%	-	-	-	-	-
FSSA China Focus Fund	1.75%	-	1.00%	-	1.75%	-
First Sentier Global Listed Infrastructure	1.50%	-	0.75%	-	-	-
FSSA Asia Focus Fund	1.50%	-	0.85%	-	-	-
Stewart Investors Worldwide Equity Fund	1.75%	-	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	1.40%	-	0.75%	-	-	-
FSSA China A Shares Fund	2.00%	-	1.25%	-	-	-

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen Anlageverwaltungsgebühren 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 2022:

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%	-	-	-	-	-
First Sentier High Quality Bond Fund	1.00%	-	-	-	-	-
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 Income 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%
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund*	-	-	-	-	-	0.64%

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

3. Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen Anlageverwaltungsgebühren für alle Fonds für Anteile der Klassen VI, III (GBP abgesichert, ausschüttend), I (HKD), I (GBP ausschüttend), V und VI (ausschüttend) zum 31. Dezember 2022:

Fonds	Klasse VI	Klasse III (GBP abgesichert, ausschüttend)	Klasse V	Klasse I (HKD)	Klasse I (GBP ausschüttend)	Klasse VI (ausschüttend)
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%	-	-
First Sentier Asian Quality Bond Fund	-	-	-	-	-	0.30%
FSSA Asia Focus Fund	-	-	-	-	-	0.85%
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	0.75%	-	-	-	-	0.75%
First Sentier Global Property Securities Fund	0.75%	-	-	-	-	0.75%
FSSA Asia Opportunities Fund	-	-	-	1.75%	-	-
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	0.75%	-	-	-	-	-
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	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%
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund	0.80%	-	-	-	-	-
FSSA All China Fund	1.00%	-	-	-	-	-

* Der Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund wurde am 18. Januar 2022 aufgelegt und am 12. Dezember 2022 aufgelöst.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

3. Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen Anlageverwaltungsgebühren 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 2022:

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%	1.25%	-	-	-	-
FSSA Indian Subcontinent	-	-	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%	-	-	-	-	-
FSSA Asian Equity Plus Fund	1.50%	-	1.00%	-	-	-	-	-
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	-	-	0.75%	-	-	-	-	-
Stewart Investors Worldwide Equity Fund	1.75%	-	-	-	-	-	-	-
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	1.45%	-	0.80%	-	-	-	-	-
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders	1.45%	-	0.80%	-	-	-	-	-
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	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%	-	-	-	-	-
Stewart Investors European Sustainability Fund	-	-	0.55%	-	0.30%	0.30%	-	-
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund*	-	-	0.80%	-	0.64%	0.64%	-	-
FSSA All China Fund	-	-	1.00%	-	-	-	-	-

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

3. Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen Anlageverwaltungsgebühren für alle Fonds für die 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 2022:

Fonds	Klasse VI (Euro abgesichert P)	Klasse VI (GBP abgesichert P ausschüttend)	Klasse I (SGD ausschüttend)	Klasse VI (GBP)	Klasse I (EUR ausschüttend)	Klasse VI (EUR ausschüttend)	Klasse III (AUD)	Klasse I (HKD ausschüttend)	Klasse III CAD
FSSA Asian Equity Plus Fund	-	-	-	1.00%	1.50%	1.00%	-	-	-
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%	-	-	-	-	-
Stewart Investors Global Emerging Markets	-	-	-	-	-	0.85%	-	-	-
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	-	-	-	-	-	0.80%	-	-	-
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	-	-	-	0.85%	-	-	-	-	-
Stewart Investors Global Sustainability Fund	-	-	-	0.60%	-	0.60%	-	-	0.60%

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

3. Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen Anlageverwaltungsgebühren 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 (P abgesichert) zum 31. Dezember 2022:

Fonds	Klasse I AUD (abgesichert N)	Klasse I AUD (abgesichert N ausschüttend)	Klasse I SGD (abgesichert N)	Klasse I (GBP)	Klasse III (GBP)	Klasse I (AUD abgesichert N monatlich ausschüttend)	Klasse VI (CHF abge- sichert P)	Klasse I (P abge- sichert)
FSSA Asian Equity Plus Fund	1.50%	-	1.50%	1.50%	1.00%	-	-	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
FSSA Hong Kong Growth Fund	1.50%	-	-	-	-	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond Fund	1.00%	-	-	-	-	1.00%	-	-
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	-	-	-	-	-	-	0.75%	-
FSSA Japan Equity Fund	-	-	-	-	-	-	-	1.55%

Die Verwaltungsgesellschaft hat ausserdem Anspruch auf Erstattung aller nachvollziehbaren Aufwendungen, die ihr bei der Wahrnehmung ihrer Pflichten gegenüber der Gesellschaft entstehen. Die Anlageverwaltungsgebühren für das Geschäftsjahr für jeden Fonds sind in der Gesamtergebnisrechnung auf den Seiten 330-341 dargestellt. Zum 31. Dezember 2022 beliefen sich die an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlenden Gebühren auf insgesamt USD 19'663'554 (2021: USD 25'054'751).

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Anlageverwaltung an Untieranlageverwalter delegieren. Die Verwaltungsgesellschaft verwendet die Anlageverwaltungsgebühren, um die Gebühren und Spesen der Untieranlageverwalter zu begleichen.

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	2022	2021
Klasse II		
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.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

3. Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

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 2022 abgelaufene Geschäftsjahr war der Ertrag der Verwaltungsgesellschaft aus dem Zeichnungsvolumen der Gesellschaft unwesentlich (2021: unwesentlich).

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 Anteilklassen 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 USD 15 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 2022 abgelaufene Geschäftsjahr belief sich die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder auf USD 92'265 (2021: USD 119'175).

Honorar des Wirtschaftsprüfers

Für das am 31. Dezember 2022 bzw. am 31. Dezember 2021 abgelaufene Geschäftsjahr beliefen sich die Prüfgebühren für den gesetzlichen Wirtschaftsprüfer Deloitte Ireland LLP auf:

	2022	2021
	USD*	USD*
Prüfung des Abschlusses	274'236	264'901
Summe	<u>274'236</u>	<u>264'901</u>

*Rechnungen werden in Euro ausgestellt. Die Beträge werden ohne Umsatzsteuer ausgewiesen.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

4. Wechselkurse

Für die Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in die Berichtswährung US-Dollar (USD) zum 31. Dezember 2022 wurden die folgenden Wechselkurse zugrunde gelegt:

	2022	2021
Australischer Dollar	1.47145	1.37694
Bangladesch-Taka	103.15000	85.72000
Brasilianischer Real	5.28650	5.57150
Kanadischer Dollar	1.35375	1.27245
Chilenischer Peso	856.50000	852.00000
Chinesischer Renminbi	6.93325	6.34815
Tschechische Krone	22.63200	21.95750
Dänische Krone	6.96970	6.56680
Ägyptisches Pfund	24.75500	15.71000
Euro	0.93730	0.88300
Hongkong-Dollar	7.79660	7.79755
Ungarischer Forint	-	326.39500
Indische Rupie	82.69450	74.30300
Indonesische Rupiah	15'567.50000	14'252.50000
Israelischer Schekel	3.50980	3.10410
Japanischer Yen	131.87500	115.11500
Malaysischer Ringgit	4.40500	4.16600
Mexikanischer Peso	19.51600	20.43375
Neuer Taiwan-Dollar	30.64200	27.69600
Neuseeland-Dollar	1.58053	1.46242
Nigerianischer Naira	461.10000	424.11000
Norwegische Krone	9.84665	8.81315
Omanischer Rial	0.38499	0.38500
Pakistanische Rupie	226.70000	176.50000
Philippinischer Peso	55.62200	50.95100
Polnischer Zloty	4.39280	4.05785
Singapur-Dollar	1.34070	1.34965
Südafrikanischer Rand	16.98160	15.92730
Südkoreanischer Won	1'257.85000	1'187.93000
Sri-Lanka-Rupie	365.50000	-
Pfund Sterling	0.83008	0.74091
Schwedische Krone	10.43100	9.05070
Schweizer Franken	0.92175	0.91240
Thailändischer Baht	34.57250	33.40500
Türkische Lira	18.72180	13.41985
Vietnamesischer Dong	23'635.00000	22'855.00000

Für die Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in die Berichtswährung Euro (EUR) zum 31. Dezember 2022 wurden die folgenden Wechselkurse zugrunde gelegt:

	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Tschechische Krone	24.14608	-
Dänische Krone	7.43597	7.43690
Norwegische Krone	10.50539	9.98089
Pfund Sterling	0.88562	0.83908

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

4. Wechselkurse (Fortsetzung)

	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Schwedische Krone	11.12883	10.24992
Schweizer Franken	0.98342	1.03329
US-Dollar	1.06690	1.13250

5. Soft Commission

Alle Research- und Beratungsdienstleistungen werden von den Verwaltern/Unterverwaltern bezahlt, und Soft Commissions werden im Rahmen des Handels nicht verwendet.

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 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 2022 gab es keine von der Gesellschaft gehaltenen Beteiligungen der Stufe 3.

Zum 31. Dezember 2021 gab es nigerianische Positionen im Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund und eine Schuldverschreibung im First Sentier Global Credit Income Fund, die als Stufe 3 eingestuft wurden. Diese wurden im Verlauf des Geschäftsjahres verkauft.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

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.

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 2022 und 31. Dezember 2021.

FSSA Asian Growth Fund				31. Dez. 2022
	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 Asian Growth Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	446'071'603	-	-	446'071'603
	446'071'603	-	-	446'071'603
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
	3'111'083'778	17	-	3'111'083'795
FSSA China Growth Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	2	-	2
	-	2	-	2

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

FSSA China Growth Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	3'861'518'704	-	-	3'861'518'704
	3'861'518'704	-	-	3'861'518'704

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
	49'837'323	-	-	49'837'323

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	63'970'021	-	-	63'970'021
	63'970'021	-	-	63'970'021

FSSA Hong Kong Growth Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	153'598'180	-	-	153'598'180
	153'598'180	-	-	153'598'180

FSSA Hong Kong Growth Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	163'919'274	-	-	163'919'274
	163'919'274	-	-	163'919'274

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

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	4'213'628	-	300'863'006

FSSA Indian Subcontinent Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	334'461'338	4'594'986*	-	339'056'324
Investmentfonds	-	1'106'920	-	1'106'920
	334'461'338	5'701'906	-	340'163'244

* Die Anlage wurde von Stufe 3 auf Stufe 2 übertragen.

Die folgende Tabelle zeigt die Überleitung der in bzw. aus Stufe 3 übertragenen Anlagen.

FSSA Indian Subcontinent Fund	31. Dez. 2021
	Summe USD
Anfangssaldo	4'859'574
Käufe zu Anschaffungskosten	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(264'548)
Übertragungen in/(aus) Stufe 3	(4'594'986)
Schlussaldo	-

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
	14'164'717	640'489	-	14'805'206

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

First Sentier Global Bond Fund (Fortsetzung)				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	41'573	-	41'573
Futures-Kontrakte	-	-	-	-
	-	41'573	-	41'573

First Sentier Global Bond Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	16'559'731	1'744'123	-	18'303'854
Terminkontrakte	-	2'455	-	2'455
	16'559'731	1'746'578	-	18'306'309

Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	9'855	-	9'855
Futures-Kontrakte	7'767	-	-	7'767
	7'767	9'855	-	17'622

First Sentier High Quality Bond Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	28'246'185	28'883'263	-	57'129'448
	28'246'185	28'883'263	-	57'129'448

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

First Sentier High Quality Bond Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	34'114'926	43'071'933	-	77'186'859
Futures-Kontrakte	1'469	-	-	1'469
	<u>34'116'395</u>	<u>43'071'933</u>	<u>-</u>	<u>77'188'328</u>

First Sentier High Quality Bond Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	14'344	-	-	14'344
	<u>14'344</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14'344</u>

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>

First Sentier Long Term Bond Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	33'698'407	7'501'169	-	41'199'576
	<u>33'698'407</u>	<u>7'501'169</u>	<u>-</u>	<u>41'199'576</u>

FSSA Greater China Growth Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	981'920'574	-	-	981'920'574
	<u>981'920'574</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>981'920'574</u>

FSSA Greater China Growth Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'111'381'823	-	-	1'111'381'823
	<u>1'111'381'823</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1'111'381'823</u>

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

FSSA ASEAN All Cap Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	42'653'930	-	-	42'653'930
	42'653'930	-	-	42'653'930
FSSA ASEAN All Cap Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	42'044'811	-	-	42'044'811
	42'044'811	-	-	42'044'811
FSSA Asia Opportunities Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	25'526'097	-	-	25'526'097
	25'526'097	-	-	25'526'097
FSSA Asia Opportunities Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	29'876'884	-	-	29'876'884
	29'876'884	-	-	29'876'884
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
	6'527'109'763	25'411	-	6'527'135'174
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	2'858	-	2'858
	-	2'858	-	2'858

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

FSSA Asian Equity Plus Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	7'484'880'199	-	-	7'484'880'199
Terminkontrakte	-	56'080	-	56'080
	7'484'880'199	56'080	-	7'484'936'279

				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	2'140	-	2'140
	-	2'140	-	2'140

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
	5'829'157	30'668'262	-	36'497'419

Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	104'084	-	104'084
Futures-Kontrakte	32'128	-	-	32'128
Credit Default Swaps	-	2	-	2
	32'128	104'086	-	136'214

First Sentier Asia Strategic Bond Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	679'020	38'815'099	-	39'494'119
Futures-Kontrakte	1'465	-	-	1'465
Terminkontrakte	-	9'283	-	9'283
	680'485	38'824'382	-	39'504'867

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	301'185	-	-	301'185
Terminkontrakte	-	35'400	-	35'400
Credit Default Swaps	-	14	-	14
	<u>301'185</u>	<u>35'414</u>	<u>-</u>	<u>336'599</u>

First Sentier Asian Quality Bond Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe 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>

First Sentier Asian Quality Bond Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	63'447'883	1'611'123'128	-	1'674'571'011
Terminkontrakte	-	250'737	-	250'737
Futures-Kontrakte	977	-	-	977
	<u>63'448'860</u>	<u>1'611'373'865</u>	<u>-</u>	<u>1'674'822'725</u>
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	787'268	-	787'268
Futures-Kontrakte	4'307'864	-	-	4'307'864
	<u>4'307'864</u>	<u>787'268</u>	<u>-</u>	<u>5'095'132</u>

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe 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 2022 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	68'937'776	-	1'777'544	70'715'320
	68'937'776	-	1'777'544	70'715'320

Die folgende Tabelle zeigt die Überleitung der in bzw. aus Stufe 3 übertragenen Anlagen.

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund*	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
	Summe	Summe
	USD	USD
Anfangssaldo	1'777'544	4'955'605
Käufe zu Anschaffungskosten		16'801
Verkäufe zum Erlös	(1'566'768)	(2'712'432)
Realisierter Verlust	(1'588'430)	(2'257'311)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung von erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1'377'654	1'774'881
Übertragungen an Stufe 3	-	-
Schlussaldo	-	1'777'544

* Im Jahr 2021 wurden auf nigerianische Naira lautende Aktien und Barmittel auf der Grundlage des Mittelwerts zwischen dem Kassakurs und dem inoffiziellen Kurs mit einem Abschlag bewertet. Ab dem 11. November 2021 erfolgte die Berechnung der Abwertung dann auf Basis des veröffentlichten Abschlags auf den Global X MSCI Nigeria ETF. Auf nigerianische Naira lautende Vermögenswerte wurden zum 31. Dezember 2021 als Stufe 3 kategorisiert. Im Laufe des Jahres wurden 2022 auf nigerianische Naira lautende Vermögenswerte verkauft. Zum 31. Dezember 2022 gab es keine finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Stufe 3, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert hätten bewertet werden müssen. (Hätten sich zum 31. Dezember 2021 die bei der Bewertung der Anlagen der Stufe 3 verwendeten nicht beobachtbaren Parameter um 5% erhöht oder verringert, hätte die Erhöhung oder Verringerung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens bei ansonsten gleichbleibenden Variablen +/- USD 88'877 betragen).

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 Global Property Securities Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	15'558'282	-	-	15'558'282
	15'558'282	-	-	15'558'282

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

First Sentier Asian Property Securities Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	4'812'239	-	-	4'812'239
	4'812'239	-	-	4'812'239
First Sentier Asian Property Securities Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	6'257'357	-	-	6'257'357
	6'257'357	-	-	6'257'357
FSSA China Focus Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	119'871'267	-	-	119'871'267
	119'871'267	-	-	119'871'267
FSSA China Focus Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	142'818'762	-	-	142'818'762
	142'818'762	-	-	142'818'762
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'601'426'749	-	-	1'601'426'749
Terminkontrakte	-	1'195'179	-	1'195'179
	1'601'426'749	1'195'179	-	1'602'621'928
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	160'670	-	160'670
	-	160'670	-	160'670

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'923'302'649	-	-	1'923'302'649
Terminkontrakte	-	424'477	-	424'477
	<u>1'923'302'649</u>	<u>424'477</u>	<u>-</u>	<u>1'923'727'126</u>
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	721'826	-	721'826
	<u>-</u>	<u>721'826</u>	<u>-</u>	<u>721'826</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>
FSSA Asia Focus Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	203'303'499	-	-	203'303'499
	<u>203'303'499</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>203'303'499</u>
First Sentier Global Credit Income Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	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>

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

First Sentier Global Credit Income Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	-	34'890'727	52'687	34'943'414
Futures-Kontrakte	3'613	-	-	3'613
	<u>3'613</u>	<u>34'890'727</u>	<u>52'687</u>	<u>34'947'027</u>
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	118'371	-	-	118'371
	<u>118'371</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>118'371</u>

Die folgende Tabelle zeigt die Überleitung der in bzw. aus Stufe 3 übertragenen Anlagen.

First Sentier Global Credit Income Fund*	31. Dez. 2022 Summe USD	31. Dez. 2021 Summe USD
Anfangssaldo	52'687	125'776
Verkäufe zum Erlös	(40'274)	(69'403)
Realisierter Verlust	(6'961)	(3'272)
Veränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten, netto	(5'452)	(414)
Übertragungen an Stufe 3	-	-
Schlussaldo	<u>-</u>	<u>52'687</u>

* Hughes Satellite Systems 6.625. Jan 2026 im FSI Global Credit Fund nahm im April 2017 nicht am Austausch im Rahmen einer Kapitalmassnahme teil und wurde dadurch schwer verkäuflich. Somit wurde ein diskontierter Preis angesetzt. Im Laufe des Jahres 2022 wurden Hughes Satellite Systems 6.625. Jan 2026 verkauft. Zum 31. Dezember 2022 gab es keine finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Stufe 3, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert hätten bewertet werden müssen (31. Dezember 2021: Hätten sich zum 31. Dezember 2021 die bei der Bewertung der Anlagen der Stufe 3 verwendeten nicht beobachtbaren Parameter um 5% erhöht oder verringert, hätte die Erhöhung oder Verringerung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens bei ansonsten gleichbleibenden Variablen +/- USD 2'634 betragen).

FSSA Asia Pacific All Cap Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	10'913'828	-	-	10'913'828
	<u>10'913'828</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10'913'828</u>

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

FSSA Asia Pacific All Cap Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	31'907'275	-	-	31'907'275
	<u>31'907'275</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31'907'275</u>
FSSA Japan Equity Fund				
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	31. Dez. 2022 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	417'683'786	-	-	417'683'786
Terminkontrakte	-	297'595	-	297'595
	<u>417'683'786</u>	<u>297'595</u>	<u>-</u>	<u>417'981'381</u>
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	1'598'383	-	1'598'383
	<u>-</u>	<u>1'598'383</u>	<u>-</u>	<u>1'598'383</u>
FSSA Japan Equity Fund				
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	31. Dez. 2021 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	582'475'772	-	-	582'475'772
Terminkontrakte	-	725'736	-	725'736
	<u>582'475'772</u>	<u>725'736</u>	<u>-</u>	<u>583'201'508</u>
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	51'855	-	51'855
	<u>-</u>	<u>51'855</u>	<u>-</u>	<u>51'855</u>
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund				
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	31. Dez. 2022 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>

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	39'609'726	-	-	39'609'726
	39'609'726	-	-	39'609'726

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
	14'001'002	-	-	14'001'002

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	33'710'287	-	-	33'710'287
	33'710'287	-	-	33'710'287

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
	264'045'470	-	-	264'045'470

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	376'651'459	-	-	376'651'459
	376'651'459	-	-	376'651'459

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
	370'079'033	831'129	-	370'910'162

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	252'551'906	1'775'923*	-	254'327'829
	252'551'906	1'775'923	-	254'327'829

*Die Anlage wurde von Stufe 1 auf Stufe 2 übertragen.

Die folgende Tabelle zeigt die Überleitung der in bzw. aus Stufe 3 übertragenen Anlagen.

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund		31. Dez. 2021
		Summe USD
Anfangssaldo		1'583'170
Käufe zu Anschaffungskosten		-
Verkäufe zum Erlös		(1'445'210)
Realisierter Verlust		(523'037)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten, netto		385'077
Übertragungen an Stufe 3		-
Schlussaldo		-

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
	964'674'015	-	-	964'674'015

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'146'331'433	-	-	1'146'331'433
	1'146'331'433	-	-	1'146'331'433

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

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
	288'657'810	669'680	-	289'327'490

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund **31. Dez. 2021**

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	372'238'751	2'377'402#	-	374'616'153
	372'238'751	2'377'402	-	374'616'153

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
	570'124'909	-	-	570'124'909

FSSA China A Shares Fund **31. Dez. 2021**

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'060'395'059	-	-	1'060'395'059
	1'060'395'059	-	-	1'060'395'059

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
	1'854'078	-	-	1'854'078

Stewart Investors European Sustainability Fund* **31. Dez. 2021**

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'985'131	-	-	1'985'131
	1'985'131	-	-	1'985'131

* Der Stewart Investors European Sustainability Fund wurde am 10. Juni 2021 aufgelegt.

Die Anlage wurde von Stufe 1 auf Stufe 2 übertragen.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

FSSA All China Fund*	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	31. Dez. 2022 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	4'359'733	-	-	4'359'733
	4'359'733	-	-	4'359'733

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

Transaktionskosten

Die nachstehende Tabelle enthält eine Analyse der gesamten Transaktionskosten für die am 31. Dezember 2022 bzw. am 31. Dezember 2021 abgelaufenen Geschäftsjahre.

	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	FSSA Greater China Growth Fund 2022 USD	FSSA ASEAN All Cap Fund 2022 USD
Summe Transaktionskosten	-305	5'349	194	802'920	28'570
	FSSA Asia Opportunities Fund 2022 USD	FSSA 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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Transaktionskosten (Fortsetzung)

	First Sentier Global Credit Income 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 Market Focus Fund 2022 USD
Summe					
Transaktionskosten	728	32'288	280'315	56'333	47'980
	Stewart Investors Global Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund 2022 USD	Stewart Investors 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 USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund* 2022 EUR	FSSA All China Fund** 2022 USD		
Summe					
Transaktionskosten	2'194	5'195	8'944		
	FSSA Asian Growth Fund 2021 USD	FSSA China Growth Fund 2021 USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund 2021 USD	FSSA Hong Kong Growth Fund 2021 USD	FSSA Indian Subcontinent Fund 2021 USD
Summe					
Transaktionskosten	578'370	3'740'836	43'846	119'261	859'203
	First Sentier Global Bond Fund 2021 USD	First Sentier High Quality Bond Fund 2021 USD	First Sentier Long Term Bond Fund 2021 USD	First Sentier Greater China Growth Fund 2021 USD	FSSA ASEAN All Cap Fund 2021 USD
Summe					
Transaktionskosten	2'421	1'628	706	766'862	46'922
	First Sentier Asia Opportunities Fund 2021 USD	First Sentier Asian Equity Plus Fund 2021 USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund 2021 USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund 2021 USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund 2021 USD
Summe					
Transaktionskosten	20'606	5'891'254	2'948	9'460	162'032

* Der Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund wurde am 18. Januar 2022 aufgelegt und am 12. Dezember 2022 aufgelöst.

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

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	First Sentier Global Property Securities Fund 2021 USD	First Sentier Asian Property Securities Fund 2021 USD	FSSA China Focus Fund 2021 USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund 2021 USD	FSSA Asia Focus Fund 2021 USD
Summe					
Transaktionskosten	20'295	8'872	162'463	1'631'364	406'076
	Stewart Investors Worldwide Equity 2021 USD	First Sentier Global Credit Income Fund 2021 USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund 2021 USD	FSSA Japan Equity Fund 2021 USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund 2021 USD
Summe					
Transaktionskosten	-	87	130'574	336'848	57'033
	FSSA Global Emerging Market Focus Fund 2021 USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund 2021 USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund 2021 USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund 2021 USD	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund 2021 USD
Summe					
Transaktionskosten	53'739	257'200	428'834	888'546	314'120
	FSSA China A Shares Fund 2021 USD	Stewart Investors European Sustainability Fund 2021 EUR			
Summe					
Transaktionskosten	765'240	2'907			

7. Gründung und Anteilskapital

Das anfängliche Anteilskapital der Gesellschaft umfasst 30'000 Zeichnungsanteile im Nennwert von je EUR 1.25. Darüber hinaus kann die Gesellschaft bis zu 500'000'000'000 gewinnberechtigte Anteile ohne Nennwert ausgeben. Zeichnungsanteile sind nicht dividendenberechtigt und ermöglichen keine Partizipation an den Gewinnen der Gesellschaft über das bei der Ausgabe eingezahlte Kapital hinaus. Zum 31. Dezember 2022 im Umlauf befindliche Zeichnungsanteile wurden bei der Erstellung des Abschlusses nicht berücksichtigt. Die Inhaber von Zeichnungsanteilen besitzen bei Angelegenheiten mit Bezug zur Gesellschaft ein Stimmrecht je Anteil. Inhaber von Zeichnungsanteilen sind First Sentier Nominees (Hong Kong) Limited und First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Limited.

Die Inhaber von gewinnberechtigten Anteilen des Fonds besitzen ein Stimmrecht je gewinnberechtigtem Anteil. Gewinnberechtigte 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 2022 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

Im Geschäftsjahr erfolgten die folgenden Anteilstransaktionen:

Zeichnungsanteile

	Zum 31. Dez. 2022	Zum 31. Dez. 2021
Ausgabe zum Preis von EUR 1.25	3	3

Gewinnberechtigte Anteile ohne Nennwert

	Zum 31. Dez. 2021	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene 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
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 Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2021	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Zum 31. Dez. 2022
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
Klasse 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 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 Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2021	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Zum 31. Dez. 2022
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 IV	1'347'725	522'764	(207'290)	1'663'199
Klasse III	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 Euro abgesichert P	9'499'792	2'410'144	(3'302'757)	8'607'179
Klasse VI GBP abgesichert P (ausschüttend)	411'683	184'476	(226'822)	369'337
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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum	Ausgegebene	Zurück-	Zum 31. Dez.
	31. Dez. 2021	Anteile	genommene	2022
			Anteile	
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 Income 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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2021	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene 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 (ausschüttend)	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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2021	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Zum 31. Dez. 2022
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund*				
Klasse E EUR	-	35'036	(35'036)	-
Klasse E GBP	-	29'233	(29'233)	-
Klasse E USD	-	40'000	(40'000)	-
Klasse VI	-	40'000	(40'000)	-
Klasse VI EUR	-	35'042	(35'042)	-
FSSA All China Fund**				
Klasse VI	-	250'000	-	250'000
Klasse VI EUR	-	219'854	-	219'854

* Der Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund wurde am 18. Januar 2022 aufgelegt und am 12. Dezember 2022 aufgelöst.

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

	Zum 31. Dez. 2020	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Zum 31. Dez. 2021
FSSA Asian Growth Fund				
Klasse I	3'481'907	215'937	(1'345'597)	2'352'247
Klasse II	10'331	-	(598)	9'733
Klasse III	898'178	91'078	(139'909)	849'347
Klasse I (ausschüttend)	118'018	1'050	(86'366)	32'702
Klasse IV	578'705	683'589	(237'419)	1'024'875
Klasse VI	6'484'300	758'605	(1'599'060)	5'643'845
Klasse VI (ausschüttend)	9'514'180	369'492	(4'100'504)	5'783'168
Klasse VI EUR	295'667	399'710	(66'261)	629'116
FSSA China Growth Fund				
Klasse I	17'078'519	1'803'171	(2'957'467)	15'924'223
Klasse II	12'474	-	(885)	11'589
Klasse VI	1'597'887	1'588'804	(1'654'615)	1'532'076
Klasse I (ausschüttend)	83'903	4'701	(15'227)	73'377
Klasse VI GBP (ausschüttend)	189'954	141'485	(33'294)	298'145
Klasse VI EUR	500'642	208'490	(171'486)	537'646
Klasse V (ausschüttend)	3'452'891	502'081	(595'702)	3'359'270
Klasse V	260'619	74'921	(110'834)	224'706
Klasse VI (ausschüttend)	-	100	-	100
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund				
Klasse I	2'050'399	1'140'367	(1'034'833)	2'155'933
Klasse III	212'512	513'518	(127'014)	599'016
Klasse III (G)	423'611	9'999	(11'939)	421'671
FSSA Hong Kong Growth Fund				
Klasse I	1'140'701	307'797	(212'819)	1'235'679
Klasse III	426'040	8'823	(45'821)	389'042

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2020	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Zum 31. Dez. 2021
FSSA Indian Subcontinent Fund				
Klasse I	2'059'726	258'721	(595'222)	1'723'225
Klasse II	11'943	-	-	11'943
Klasse I (ausschüttend)	8'526	-	(27)	8'499
Klasse III	5'011'370	867'158	(3'276'534)	2'601'994
Klasse VI EUR	750'310	248'934	(184'105)	815'139
First Sentier Global Bond Fund				
Klasse I	340'706	865'247	(771'405)	434'548
Klasse III	579'806	15'323	(11'531)	583'598
First Sentier High Quality Bond Fund				
Klasse III	2'821'556	18'385	(25'720)	2'814'221
Klasse I (ausschüttend)	378'434	657'498	(758'405)	277'527
First Sentier Long Term Bond Fund				
Klasse III	1'386'434	4'112	(15'576)	1'374'970
FSSA Greater China Growth Fund				
Klasse I	5'405'725	1'602'016	(989'318)	6'018'423
Klasse III	417'076	154'315	(153'558)	417'833
Klasse I (ausschüttend)	142	-	(125)	17
Klasse IV	378'619	91'884	(101'359)	369'144
Klasse III (ausschüttend)	857'121	15'614	(247'415)	625'320
Klasse VI EUR	6'461'798	1'225'166	(22'136)	7'664'828
FSSA ASEAN All Cap Fund				
Klasse I	792'158	40'783	(113'786)	719'155
Klasse III	-	50'015	-	50'015
FSSA Asia Opportunities Fund				
Klasse I	523'329	62'200	(92'423)	493'106
Klasse III	20'099	2'888	(1'526)	21'461
Klasse I HKD	80	59	(59)	80
FSSA Asian Equity Plus Fund				
Klasse I	5'173'357	1'430'650	(1'276'391)	5'327'616
Klasse I (ausschüttend)	69'693'245	276'031'709	(253'941'823)	91'783'131
Klasse III (ausschüttend)	8'183'117	1'960'140	(2'568'610)	7'574'647
Klasse III	27'081'088	5'741'752	(4'438'710)	28'384'130
GBP III GBP (ausschüttend)	1'702'801	386'676	(297'355)	1'792'122
Klasse VI EUR	507'306	364'171	(228'608)	642'869
Klasse I HKD	48'967	170'888	(79'001)	140'854
Klasse I AUD N abgesichert	150	230'523	-	230'673
Klasse I SGD N abgesichert	238'285	391'683	(219'261)	410'707
Klasse I GBP	15'637	48'586	(2'375)	61'848
Klasse III GBP	231'462	85'333	(5'729)	311'066

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2020	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Zum 31. Dez. 2021
First Sentier Asia Strategic Bond Fund				
Klasse I (ausschüttend)	6'259'646	2'085'922	(2'275'756)	6'069'812
Klasse I (monatlich ausschüttend)	-	103	-	103
Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	-	77	-	77
Klasse I SGD (monatlich ausschüttend)	-	103	-	103
Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	-	206	-	206
First Sentier Asian Quality Bond Fund				
Klasse I	63'901'655	24'649'518	(3'693'105)	84'858'068
Klasse I (monatlich ausschüttend)	15'568'003	6'967'048	(8'647'424)	13'887'627
Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	6'891'470	2'372'080	(4'443'928)	4'819'622
Klasse VI (ausschüttend)	2'976'668	1'758'971	(812'478)	3'923'161
Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	13'473	816'114	(253'221)	576'366
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse I	1'069'295	12'662	(212'757)	869'200
Klasse III	279'154	10'440	(126'515)	163'079
Klasse IV	596'485	433'441	(457'847)	572'079
Klasse I EUR	2'484'261	82'977	(669'699)	1'897'539
Klasse VI EUR	1'395'236	344'909	(738'084)	1'002'061
Klasse VI EUR (ausschüttend)	39'195	-	(32'460)	6'735
First Sentier Global Property Securities Fund				
Klasse I	806'124	853'097	(885'986)	773'235
Klasse VI (ausschüttend)	8'573	-	-	8'573
Klasse VI	119'800	477'854	(448'349)	149'305
First Sentier Asian Property Securities Fund				
Klasse I	38'186	1'000	-	39'186
Klasse I (ausschüttend)	971'469	245'578	(230'080)	986'967
FSSA China Focus Fund				
Klasse I	7'506'986	706'654	(1'456'962)	6'756'678
Klasse III	1'301'878	630'849	(585'002)	1'347'725
Klasse IV	31'187	-	(8'940)	22'247
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund				
Klasse III	2'868'286	5'018'286	(218'572)	7'668'000
Klasse I (ausschüttend)	5'446'541	6'458'094	(3'660'988)	8'243'647
Klasse VI	21'857'790	9'544'862	(1'744'445)	29'658'207
Klasse VI (ausschüttend)	15'165'403	4'734'959	(5'157'688)	14'742'674
Klasse I	1'586'029	2'743'321	(806'539)	3'522'811
Klasse I EUR	6'583'220	4'129'645	(3'154'427)	7'558'438
Klasse VI GBP (ausschüttend)	278'457	130'705	(126'525)	282'637

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund (Fortsetzung)

Klasse VI EUR	29'869'680	6'413'318	(11'436'466)	24'846'532
Klasse VI EUR abgesichert P	3'291'548	8'740'171	(2'531'927)	9'499'792
Klasse VI GBP P abgesichert ausschüttend	71'429	408'588	(68'334)	411'683
Klasse VI EUR (ausschüttend)	10'370'956	10'239'814	(9'543'393)	11'067'377
Klasse III (ausschüttend)	399'567	-	(399'467)	100
Klasse VI CHF abgesichert P	7'106	3'237'699	(243'597)	3'001'208
Klasse I EUR (ausschüttend)	-	46'983	(1'898)	45'085

FSSA Asia Focus Fund

Klasse I	60'462	39'573	(31'886)	68'149
Klasse III	4'231'322	3'285'638	(15'452)	7'501'508
Klasse VI EUR	800'740	202'319	(137'941)	865'118
Klasse I (ausschüttend)	100	-	-	100

First Sentier Global Credit Income Fund

Klasse V (ausschüttend)	3'850'000	-	-	3'850'000
-------------------------	-----------	---	---	-----------

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Klasse III	2'285'551	44'843	(770'232)	1'560'162
Klasse VI EUR	146'299	9'953	-	156'252

FSSA Japan Equity Fund

Klasse III	3'244'775	2'490'609	(2'777'503)	2'957'881
Klasse VI EUR	7'731'690	7'149'613	(2'318'442)	12'562'861
Klasse I	706'696	1'017'875	(1'029'297)	695'274
Klasse III JPY	722'078	6'446'665	(242'075)	6'926'668
Klasse VI EUR abgesichert P	147'172	812'791	(863'668)	96'295
Klasse I abgesichert P	50'300	3'795'794	(38'840)	3'807'254
Klasse VI GBP	-	16'961	-	16'961
Klasse III abgesichert P	-	300	-	300

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Klasse VI	83'067	90'595	(67'000)	106'662
Klasse VI EUR	120'728	36'358	(68'131)	88'955
Klasse VI GBP	50'000	4'516	(50'000)	4'516
Klasse E EUR	206'555	178'309	(59'459)	325'405
Klasse E USD	698'838	965'500	(234'877)	1'429'461
Klasse E GBP	1'400'862	310'211	(867'354)	843'719

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Klasse VI	243'054	367'080	(161'194)	448'940
Klasse VI GBP	130'000	-	-	130'000
Klasse VI EUR	243'054	23'051	-	266'105
Klasse I SGD	20'192	12'600	(785)	32'007
Klasse III	1'860'100	-	-	1'860'100
Klasse I	210'402	76'913	(4'157)	283'158

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2020	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Zum 31. Dez. 2021
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund				
Klasse VI EUR	96'577'823	12'035'825	(20'724'737)	87'888'911
Klasse I EUR	1'287'008	995'700	(218'328)	2'064'380
Klasse VI EUR (ausschüttend)	770'997	646'033	(190'216)	1'226'814
Klasse VI GBP	10'228	100'526	(11'503)	99'251
Klasse VI	-	291'296	-	291'296
Klasse VI Aussch.	-	8'754	(176)	8'578
Klasse III CAD	-	384'207	-	384'207
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund				
Klasse VI (EUR)	56'136'670	16'698'184	(9'780'387)	63'054'467
Klasse VI	4'946'632	1'266'621	(626'344)	5'586'909
Klasse VI EUR (ausschüttend)	407'518	227'807	(52'048)	583'277
Klasse I EUR	-	8'519	(26)	8'493
Klasse VI GBP	-	100	-	100
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund				
Klasse I EUR	42'483'600	3'936'931	(4'687'662)	41'732'869
Klasse VI EUR	146'286'803	28'477'080	(37'533'522)	137'230'361
Klasse I EUR (ausschüttend)	13'347'889	3'348'360	(2'381'194)	14'315'055
Klasse VI EUR (ausschüttend)	57'642'657	27'312'428	(8'698'894)	76'256'191
Klasse VI (ausschüttend)	8'066'428	9'508'303	(3'065'820)	14'508'911
Klasse VI	754'213	2'867'413	(468'371)	3'153'255
Klasse VI GBP	881'251	719'636	(298'189)	1'302'698
Klasse I	-	8'829	(574)	8'255
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund				
Klasse VI EUR	85'897'536	9'281'858	(13'916'290)	81'263'104
Klasse VI	1'494'295	637'470	(36'035)	2'095'730
Klasse I EUR	100	248'865	(4'255)	244'710
FSSA China A Shares Fund				
Klasse VI Aussch.	4'409'818	16'158	(450)	4'425'526
Klasse VI	47'020'244	10'300'624	(1'410'821)	55'910'047
Klasse VI GBP	8'045'989	5'849'121	(2'577'561)	11'317'549
Klasse I	415	57'066	(21'762)	35'719
Klasse III	21'736	-	(21'636)	100
Klasse III AUD	1'620'370	8'691	-	1'629'061
Stewart Investors European Sustainability Fund*				
Klasse E EUR	-	1'718	-	1'718
Klasse E USD	-	17'741	-	17'741
Klasse VI EUR	-	7'485	-	7'485
Klasse E GBP	-	126'381	(2'726)	123'655

* Der Stewart Investors European Sustainability Fund wurde am 10. Juni 2021 aufgelegt.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

Nicht beanspruchte Rücknahmeerlöse

Nicht beanspruchte Rücknahmeerlöse, bei denen es sich um Beträge aus der Vergangenheit handelt, die den Anteilseignern hauptsächlich aus geschlossenen Fonds zustehen, in Höhe von USD 849'820 (2021: USD 851'757) verblieben zum 31. Dezember 2022 auf Gesellschaftsebene. Die nachfolgende Tabelle zeigt Einzelheiten zu den von den einzelnen Fonds gehaltenen nicht beanspruchten Rücknahmeerlösen:

Fonds	Ausstehender Betrag	
	USD 2022	USD 2021
First Sentier Korea Growth Fund*	320'614	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*	45'136	47'073
FSSA Hong Kong Growth Fund	60'034	60'034
Summe	849'820	851'757

* geschlossene Fonds

8. Risiken aus Finanzinstrumenten

Anlageziel 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, Credit Default Swaps und Zinsswaps. Diese werden gemäss dem Anlageziel und den Anlagerichtlinien eines Fonds gehalten; und
- Barmittel, liquide Mittel sowie kurzfristige Schuldner und Gläubiger, die sich unmittelbar aus Anlagetätigkeit der Gesellschaft ergeben.

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 Verwahrisiko ausgesetzt. Das Verwahrisiko 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.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

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. Die Verwaltungsgesellschaft 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. Die Verwaltungsgesellschaft sorgt sich daher nicht um kurzfristige Schwankungen der Aktienkurse ihrer Anlagen, solange die zugrunde liegenden Geschäfts-, Wirtschafts- und Managementdaten ihrer Anlagen weiterhin günstig bleiben.

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.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(a) Kursrisiko (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft 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. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht das Aktienkursrisiko im Portfolio eines Fonds sowohl anhand der Volatilität der zugrunde liegenden Positionen als auch deren kombinierte Volatilität. Die Verwaltungsgesellschaft 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 2022 und 31. Dezember 2021 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 Global Emerging Markets Focus Fund, den FSSA China A Shares Fund, den Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund, den Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund und den Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund wurde die hypothetische Veränderung der Benchmark unter Verwendung der dreijährigen Benchmark-Rendite und des Betas für die Berechnungen bestimmt. Für den Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund wurde die hypothetische Veränderung der Benchmark unter Verwendung der einjährigen Benchmark-Rendite und des Betas für die Berechnungen bestimmt. Für den FSSA All China 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 2022 (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. 2022, %	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert zum 31. Dez. USD 2022 Tsd.	Veränderung der 5-jährigen annualisierten Benchmark zum 31. Dez. 2021, %	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert zum 31. Dez. USD 2021 Tsd.
Equity Fund				
FSSA Asian Growth Fund	(0.64%)	(1'686)	+11.30%	42'115
FSSA China Growth Fund	(4.54%)	(118'917)	+9.36%	302'588
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	+5.35%	2'001	+14.65%	5'970
FSSA Hong Kong Growth Fund	(0.29%)	(408)	+7.09%	9'122
FSSA Indian Subcontinent Fund	+6.01%	15'015	+15.08%	42'783
FSSA Greater China Growth Fund	(1.01%)	(9'574)	+11.96%	124'291
FSSA ASEAN All Cap Fund	(1.61%)	(599)	+4.85%	1'811
FSSA Asia Opportunities Fund	(0.64%)	(132)	+11.30%	2'745
FSSA Asian Equity Plus Fund	+0.13%	7'439	+10.81%	687'215
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	(1.32%)	(457)	+10.04%	5'508
First Sentier Global Property Securities Fund	(0.24%)	(26)	+7.81%	1'028
First Sentier Asian Property Securities Fund	(0.97%)	(46)	+4.44%	269
FSSA China Focus Fund	(4.54%)	(5'042)	+9.36%	10'959
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	+4.72%	70'032	+9.41%	165'736
FSSA Asia Focus Fund	+0.13%	175	+10.81%	17'808
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	+0.13%	13	+10.81%	3'033
FSSA Japan Equity Fund	+0.53%	2'687	+8.47%	50'895
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	+4.87%	2'029	+11.31%	3'990
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	(2.78%)	(453)	+10.54%	4'076
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	+5.77%	12'971	+16.63%	47'762
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	(1.04%)	(2'833)	+6.68%	10'226
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	+1.05%	7'497	+8.33%	38'390
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	(0.63%)	(1'345)	+9.04%	13'226

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(a) Kursrisiko (Fortsetzung)

	Veränderung der 5-jährigen annualisierten Benchmark zum 31. Dez. 2022, %	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert zum 31. Dez. USD 2022 Tsd.	Veränderung der 5-jährigen annualisierten Benchmark zum 31. Dez. 2021, %	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert zum 31. Dez. USD 2021 Tsd.
FSSA China A Shares Fund	+1.96%	10'667	+20.70%	166'123
Stewart Investors European Sustainability Fund*	(6.53%)	(166)	+5.43%	108
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund**	-	-	-	-
FSSA All China Fund***	(17.54%)	(765)	-	-

* Der Stewart Investors European Sustainability Fund wurde am 10. Juni 2021 aufgelegt.

** Der Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund wurde am 18. Januar 2022 aufgelegt und am 12. Dezember 2022 aufgelöst.

*** Der FSSA All China Fund wurde am 24. Februar 2022 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: Risikoverringern, 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 Income 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 Income 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 2022 (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 2022 und 31. Dezember 2021 abgelaufene Geschäftsjahr.

	First Sentier Global Credit Income Fund	
	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
VaR zum Ende des Geschäftsjahres	4.34%	1.86%
Niedrigstes, während des Geschäftsjahres verwendetes VaR-Limit	1.79%	1.37%
Höchstes, während des Geschäftsjahres verwendetes VaR-Limit	6.18%	4.96%
Durchschnittliches, während des Geschäftsjahres verwendetes VaR-Limit	4.39%	2.55%
Während des Geschäftsjahres angewandtes Leverage-Niveau	128.3%	158.7%

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 2022 (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 2022 mit Vergleichszahlen zum 31. Dezember 2021 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	2022		Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Chinesischer Renminbi	15'904'990	-	+5	-
Euro	-	29'477	+5	1'474
Hongkong-Dollar	47'636'964	-	-	-
Indische Rupie	104'034'841	(4'524'866)	+5	(226'243)
Indonesische Rupiah	19'003'943	-	+5	-
Japanischer Yen	22'176'380	126'406	+5	6'320
Malaysischer Ringgit	-	2	+5	-
Philippinischer Peso	6'835'845	-	+5	-
Singapur-Dollar	23'950'236	36	+5	2
Südkoreanischer Won	11'149'395	233	+5	12
Taiwan-Dollar	32'408'325	397'910	+5	19'895
Thailändischer Baht	4'083'271	-	+5	-
Vietnamesischer Dong	1'822'962	33'340	+5	1'667
	289'007'152	(3'937'462)		(196'873)

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Asian Growth Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	10'678'630	-	+5	-
Chinesischer Renminbi	20'946'076	-	+5	-
Euro	-	31'459	+5	1'573
Hongkong-Dollar	65'841'438	-	-	-
Indische Rupie	151'649'031	-	+5	-
Indonesische Rupiah	15'770'097	-	+5	-
Japanischer Yen	27'515'766	60'856	+5	3'043
Malaysischer Ringgit	-	2	+5	-
Philippinischer Peso	8'211'893	-	+5	-
Singapur-Dollar	11'078'787	-	+5	-
Südkoreanischer Won	21'270'871	246	+5	12
Taiwan-Dollar	76'654'710	355'489	+5	17'775
Thailändischer Baht	4'843'680	-	+5	-
Vietnamesischer Dong	4'666'689	-	+5	-
	419'127'668	448'052		22'403

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA China Growth Fund

Währung	2022		Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert (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
	2'996'006'626	8'867'462	+5	443'373

FSSA China Growth Fund

Währung	2021		Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Chinesischer Renminbi	1'143'901'564	23'348'401	+5	1'167'420
Euro	27'027'932	432	+5	22
Hongkong-Dollar	2'306'435'404	(23'172)	-	-
Japanischer Yen	-	2	+5	-
Pfund Sterling	6'165	294'896	+5	14'745
Taiwan-Dollar	217'274'483	168'524	+5	8'426
	3'694'645'548	23'789'083		1'189'454

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert (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	-	-	-
Schweizer Franken	771'535	-	+5	-
Taiwan-Dollar	-	1	+5	-
	33'260'130	1'684'437		84'222

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	2'054'025	-	+5	-
Brasilianischer Real	955'146	-	+5	-
Kanadischer Dollar	1'353'078	39	+5	2
Dänische Krone	1'912'281	-	+5	-
Euro	10'507'754	8	+5	-
Hongkong-Dollar	706'353	98	-	-
Indische Rupie	8'987'492	(302'241)	+5	(15'112)
Japanischer Yen	4'615'654	8'731	+5	437
Malaysischer Ringgit	-	1	+5	-
Norwegische Krone	-	13	+5	-
Singapur-Dollar	-	273	+5	14
Südkoreanischer Won	-	2	+5	-
Pfund Sterling	2'407'901	5'544	+5	277
Schweizer Franken	833'133	-	+5	-
Taiwan-Dollar	-	1	+5	-
	34'332'817	(287'531)		(14'382)

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Hong Kong Growth Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den
	Nichtmonetär	Monetär		Nettoinventarwert
	USD	USD	%	(NIW) USD
Australischer Dollar	-	5'301	+5	265
Euro	-	1'837	+5	92
Hongkong-Dollar	147'013'400	57'757	-	-
	147'013'400	64'895		3'245

FSSA Hong Kong Growth Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den
	Nichtmonetär	Monetär		Nettoinventarwert
	USD	USD	%	(NIW) USD
Australischer Dollar	-	5'665	+5	283
Euro	-	1'961	+5	98
Hongkong-Dollar	158'773'299	14'043	-	-
Pfund Sterling	-	-	+5	-
	158'773'299	21'669		381

FSSA Indian Subcontinent Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den
	Nichtmonetär	Monetär		Nettoinventarwert
	USD	USD	%	(NIW) 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
	300'167'149	(4'868'588)		(243'429)

FSSA Indian Subcontinent Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den
	Nichtmonetär	Monetär		Nettoinventarwert
	USD	USD	%	(NIW) USD
Bangladesch-Taka	4'594'985	-	+5	-
Euro	-	(106'619)	+5	(5'331)
Indische Rupie	330'111'091	(7'157'874)	+5	(357'894)
Pakistanische Rupie	4'350'248	-	+5	-
Singapur-Dollar	-	373	+5	19
	339'056'324	(7'264'120)		(363'206)

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Global Bond Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den Netto- inventarwert
	USD	USD	%	(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

First Sentier Global Bond Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den Netto- inventarwert
	USD	USD	%	(NIW) USD
Australischer Dollar	-	249'909	+5	12'495
Kanadischer Dollar	-	319'830	+5	15'992
Chinesischer Renminbi	-	77'204	+5	3'860
Dänische Krone	-	80'203	+5	4'010
Euro	-	5'971'191	+5	298'560
Israelischer Schekel	-	78'284	+5	3'914
Japanischer Yen	-	3'072'103	+5	153'605
Malaysischer Ringgit	-	80'280	+5	4'014
Mexikanischer Peso	-	111'555	+5	5'578
Norwegische Krone	-	37'020	+5	1'851
Polnischer Zloty	-	84'752	+5	4'238
Singapur-Dollar	-	67'748	+5	3'387
Pfund Sterling	-	927'016	+5	46'351
Schwedische Krone	-	35'903	+5	1'795
	-	11'192'998		559'650

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Greater China Growth Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert
	Nichtmonetär	Monetär		(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 Greater China Growth Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert
	Nichtmonetär	Monetär		(NIW)
	USD	USD	%	USD
Chinesischer Renminbi	193'308'979	2'472'353	+5	123'618
Euro	-	8'236'169	+5	411'808
Hongkong-Dollar	519'691'058	-	-	-
Taiwan-Dollar	353'738'468	1'223'378	+5	61'169
	1'066'738'505	11'931'900		596'595

FSSA ASEAN All Cap Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert
	Nichtmonetär	Monetär		(NIW)
	USD	USD	%	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)

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA ASEAN All Cap Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		veränderung %
Euro	-	676	+5	34
Indonesische Rupiah	8'242'143	-	+5	-
Japanischer Yen	-	192	+5	10
Malaysischer Ringgit	6'156'365	5	+5	-
Philippinischer Peso	3'970'978	-	+5	-
Singapur-Dollar	18'883'303	34'943	+5	1'747
Thailändischer Baht	118'095	-	+5	-
Vietnamesischer Dong	1'986'418	-	+5	-
	39'357'302	35'816		1'791

FSSA Asia Opportunities Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		veränderung %
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)

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Asia Opportunities Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	2'043'668	1	+5	-
Chinesischer Renminbi	1'370'659	-	+5	-
Euro	-	343	+5	17
Hongkong-Dollar	3'443'472	8	-	-
Indische Rupie	9'466'075	(405'504)	+5	(20'275)
Indonesische Rupiah	1'658'941	3	+5	-
Japanischer Yen	884'482	3'325	+5	166
Malaysischer Ringgit	-	1	+5	-
Philippinischer Peso	563'841	-	+5	-
Singapur-Dollar	1'712'884	-	+5	-
Südkoreanischer Won	1'421'990	174	+5	9
Pfund Sterling	-	15	+5	1
Taiwan-Dollar	5'349'421	34'215	+5	1'711
Thailändischer Baht	312'360	-	+5	-
Vietnamesischer Dong	315'578	-	+5	-
	28'543'371	(367'419)		(18'371)

FSSA Asian Equity Plus Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert (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 Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Asian Equity Plus Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	499'053'797	835	+5	42
Chinesischer Renminbi	442'959'310	278'286	+5	13'914
Euro	-	1'504'674	+5	75'234
Hongkong-Dollar	1'799'985'310	2'322'569	-	-
Indische Rupie	1'443'828'582	(41'555'306)	+5	(2'077'765)
Indonesische Rupiah	298'471'375	27	+5	1
Japanischer Yen	530'660'097	753'676	+5	37'684
Neuseeland-Dollar	86'195'189	-	+5	-
Philippinischer Peso	239'635'991	-	+5	-
Singapur-Dollar	286'534'012	550'972	+5	27'549
Südkoreanischer Won	678'918'207	303	+5	15
Pfund Sterling	-	3'157'455	+5	157'873
Taiwan-Dollar	946'214'670	2'051'868	+5	102'593
Thailändischer Baht	44'732'432	-	+5	-
Vietnamesischer Dong	80'491'982	-	+5	-
	7'377'680'954	(30'934'641)		(1'662'860)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert (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 Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	-	206'501	+5	10'325
Chinesischer Renminbi	-	74'992	+5	3'750
Euro	-	208	+5	10
Hongkong-Dollar	-	962	-	-
Malaysischer Ringgit	-	98'257	+5	4'913
Singapur-Dollar	-	84'645	+5	4'232
Türkische Lira	-	150'841	+5	7'542
	-	616'406		30'772

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert (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	-	22'589'617	+5	1'129'481
Singapur-Dollar	-	2'883'697	+5	144'185
	-	142'151'664		7'045'201

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	-	9'560'796	+5	478'040
Kanadischer Dollar	-	274	+5	14
Chinesischer Renminbi	-	3'674'975	+5	183'749
Hongkong-Dollar	-	181'171	-	-
Malaysischer Ringgit	-	3'193'353	+5	159'667
Singapur-Dollar	-	261'641	+5	13'082
	-	16'872'210		834'552

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den Netto- inventarwert
	USD	USD	%	(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

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		auf den Netto- inventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	1'737'032	-	+5	-
Brasilianischer Real	3'075'165	-	+5	-
Chilenischer Peso	3'464'122	2'324	+5	116
Tschechische Krone	1'019'833	44	+5	3
Ägyptisches Pfund	-	6	+5	-
Euro	6'230'754	28'392	+5	1'420
Hongkong-Dollar	875'547	3	-	-
Indische Rupie	19'813'291	4'646	+5	231
Indonesische Rupiah	-	5	+5	-
Japanischer Yen	1'024'652	3'125	+5	155
Malaysischer Ringgit	-	1	+5	-
Mexikanischer Peso	1'193'083	-	+5	-
Nigerianischer Naira	1'777'544	4'999	+5	250
Omanischer Rial	-	43	+5	3
Philippinischer Peso	1'055'398	-	+5	-
Südafrikanischer Rand	4'535'130	494	+5	25
Südkoreanischer Won	4'146'062	12	+5	2
Pfund Sterling	4'720'021	-	+5	-
Schweizer Franken	3'512'964	-	+5	-
Taiwan-Dollar	5'330'103	-	+5	-
Thailändischer Baht	2'000'752	-	+5	-
Türkische Lira	805'975	-	+5	-
	66'317'428	44'094		2'205

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Global Property Securities Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den Netto- inventarwert
	USD	USD	%	(NIW) USD
Australischer Dollar	373'605	(1'586)	+5	(79)
Kanadischer Dollar	336'027	6'669	+5	333
Euro	838'237	8'512	+5	426
Hongkong-Dollar	636'995	(21'220)	-	-
Japanischer Yen	828'634	14'471	+5	724
Mexikanischer Peso	-	28	+5	1
Norwegische Krone	-	37	+5	2
Singapur-Dollar	157'066	9'503	+5	475
Pfund Sterling	775'773	31'952	+5	1'597
Schwedische Krone	114'598	4'857	+5	243
	4'060'935	53'223		3'722

First Sentier Global Property Securities Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den Netto- inventarwert
	USD	USD	%	(NIW) USD
Australischer Dollar	643'184	5'951	+5	298
Kanadischer Dollar	-	680	+5	34
Euro	1'905'116	336	+5	17
Hongkong-Dollar	729'421	999	-	-
Japanischer Yen	1'295'803	489	+5	24
Mexikanischer Peso	-	27	+5	1
Norwegische Krone	-	42	+5	2
Singapur-Dollar	253'399	538	+5	27
Pfund Sterling	1'184'397	9'055	+5	453
Schwedische Krone	156'540	1'349	+5	67
	6'167'860	19'466		923

First Sentier Asian Property Securities Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den Netto- inventarwert
	USD	USD	%	(NIW) 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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Asian Property Securities Fund

Währung	2021 Nichtmonetär	2021 Monetär	Wechselkurs-	Auswirkungen
	USD	USD	veränderung	auf den Netto-
			%	inventarwert
				(NIW)
				USD
Australischer Dollar	1'123'834	10'324	+5	516
Euro	-	160	+5	8
Hongkong-Dollar	1'441'162	18'479	-	-
Japanischer Yen	2'944'669	40'983	+5	2'049
Singapur-Dollar	705'431	9'865	+5	493
Pfund Sterling	-	136	+5	7
	6'215'096	79'947		3'073

FSSA China Focus Fund

Währung	2022 Nichtmonetär	2022 Monetär	Wechselkurs-	Auswirkungen
	USD	USD	veränderung	auf den Netto-
			%	inventarwert
				(NIW)
				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	+5	10'380

FSSA China Focus Fund

Währung	2021 Nichtmonetär	2021 Monetär	Wechselkurs-	Auswirkungen
	USD	USD	veränderung	auf den Netto-
			%	inventarwert
				(NIW)
				USD
Chinesischer Renminbi	28'257'834	697'430	+5	34'872
Euro	-	2'686	+5	134
Hongkong-Dollar	107'057'168	68	-	-
Pfund Sterling	-	154	+5	8
Taiwan-Dollar	4'940'578	143'404	+5	7'170
	140'255'580	843'742	+5	42'184

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den Netto- inventarwert
	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	0	1199	+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

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den Netto- inventarwert
	USD	USD	%	(NIW) USD
Australischer Dollar	171'145'073	980'432	+5	49'022
Brasilianischer Real	22'088'648	-	+5	-
Kanadischer Dollar	102'306'295	296'892	+5	14'845
Euro	367'735'146	2'246'755	+5	112'338
Hongkong-Dollar	102'089'612	198'500	-	-
Japanischer Yen	12'175'582	289	+5	14
Mexikanischer Peso	45'369'495	381'620	+5	19'081
Neuseeland-Dollar	-	1296	+5	65
Pfund Sterling	56'703'558	417'584	+5	20'879
Schweizer Franken	61'742'536	1'444'048	+5	72'202
	941'355'945	5'967'416		288'446

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Asia Focus Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		auf den Netto- inventarwert 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)

FSSA Asia Focus Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		auf den Netto- inventarwert USD
Australischer Dollar	9'811'963	-	+5	-
Chinesischer Renminbi	7'601'261	-	+5	-
Euro	-	212'372	+5	10'618
Hongkong-Dollar	34'519'430	(65)	-	-
Indische Rupie	73'826'681	(993'365)	+5	(49'668)
Indonesische Rupiah	19'798'569	1	+5	-
Japanischer Yen	13'401'603	15'243	+5	762
Malaysischer Ringgit	-	10	+5	1
Neuseeland-Dollar	5'477'874	-	+5	-
Philippinischer Peso	7'765'774	-	+5	-
Singapur-Dollar	12'390'111	173'328	+5	8'666
Südkoreanischer Won	13'337'517	2	+5	-
Taiwan-Dollar	5'385'706	194	+5	10
	203'316'489	(592'280)		(29'611)

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Global Credit Income Fund

Währung	2022	2022
	Nichtmonetär USD	Monetär USD
Euro	-	(675'337)
	-	(675'337)

First Sentier Global Credit Income Fund

Währung	2021	2021
	Nichtmonetär USD	Monetär USD
Euro	-	3'236
	-	3'236

Die Gesellschaft verwendet das absolute Value-at-Risk («VaR»)-Modell zur Berechnung des Gesamtrisikopotenzials des First Sentier Global Credit Income Fund.

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert (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)

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf
	Nichtmonetär	Monetär		den Netto-
	USD	USD	%	inventarwert (NIW)
				USD
Australischer Dollar	2'131'991	-	+5	-
Chinesischer Renminbi	2'211'644	-	+5	-
Euro	1'338'452	937	+5	47
Hongkong-Dollar	7'441'077	-	-	-
Indische Rupie	4'062'511	(109'751)	+5	(5'487)
Indonesische Rupiah	1'412'132	1	+5	-
Japanischer Yen	2'224'224	874	+5	44
Singapur-Dollar	-	402	+5	20
Südkoreanischer Won	4'980'702	7	+5	-
Taiwan-Dollar	2'991'771	7'184	+5	359
Vietnamesischer Dong	-	63	+5	3
	28'794'504	(100'283)		(5'014)

FSSA Japan Equity Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf
	Nichtmonetär	Monetär		den Netto-
	USD	USD	%	inventarwert (NIW)
				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)

FSSA Japan Equity Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf
	Nichtmonetär	Monetär		den Netto-
	USD	USD	%	inventarwert (NIW)
				USD
Euro	2'750'335	129'556	+5	6'477
Japanischer Yen	529'899'081	12'838'497	+5	641'925
Pfund Sterling	-	157'187	+5	7'859
	532'649'416	13'125'240		656'261

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		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
	13'667'693	102'928		5'093

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung %	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert (NIW)
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		USD
Australischer Dollar	3'281'463	24'533	+5	1'227
Kanadischer Dollar	2'134'039	5'467	+5	273
Chilenischer Peso	433'608	-	+5	-
Dänische Krone	449'507	1'972	+5	99
Euro	6'674'393	3'008	+5	150
Hongkong-Dollar	1'638'542	1'287	-	-
Japanischer Yen	275'977	8'543	+5	427
Mexikanischer Peso	972'830	8'291	+5	415
Neuseeland-Dollar	-	163	+5	8
Pfund Sterling	1'160'038	86'868	+5	4'344
	17'020'397	140'132		6'943

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den Netto- inventarwert
	USD	USD	%	(NIW) 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

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den Netto- inventarwert
	USD	USD	%	(NIW) USD
Brasilianischer Real	202'540	-	+5	-
Chinesischer Renminbi	236'853	-	+5	-
Ägyptisches Pfund	1'651'757	157	+5	8
Euro	-	314'626	+5	15'731
Hongkong-Dollar	5'040'130	-	-	-
Indische Rupie	8'103'446	(156'795)	+5	(7'840)
Indonesische Rupiah	1'037'218	-	+5	-
Mexikanischer Peso	3'615'866	-	+5	-
Pakistanische Rupie	-	2	+5	-
Philippinischer Peso	796'519	1'120	+5	56
Singapur-Dollar	-	38'537	+5	1'927
Südafrikanischer Rand	2'486'673	1	+5	-
Südkoreanischer Won	1'279'265	-	+5	-
Pfund Sterling	-	1'998	+5	100
Taiwan-Dollar	1'044'501	28'831	+5	1'442
	25'494'768	228'477		11'424

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den Netto- inventarwert
	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		28'140

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den Netto- inventarwert
	USD	USD	%	(NIW) USD
Australischer Dollar	18'817'013	-	+5	-
Brasilianischer Real	8'136'455	4'525	+5	226
Kanadischer Dollar	11'540'191	-	+5	-
Dänische Krone	15'653'451	-	+5	-
Euro	77'256'746	525'191	+5	26'259
Hongkong-Dollar	5'925'720	238	-	-
Indische Rupie	16'037'347	(398'249)	+5	(19'912)
Japanischer Yen	36'388'553	34'478	+5	1'724
Neuseeland-Dollar	5'372'679	-	+5	-
Norwegische Krone	7'157'023	-	+5	-
Singapur-Dollar	-	452	+5	23
Pfund Sterling	37'150'035	275'395	+5	13'770
Schwedische Krone	6'647'141	2	+5	-
Schweizer Franken	10'399'298	-	+5	-
	256'481'652	442'032		22'090

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den Netto-
	USD	USD	%	inventarwert
				(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		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 Global Emerging Markets Sustainability Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den Netto-
	USD	USD	%	inventarwert
				(NIW)
				USD
Bangladesch-Taka	1'775'923	-	+5	-
Brasilianischer Real	16'715'121	33'342	+5	1'667
Chinesischer Renminbi	21'057'676	-	+5	-
Euro	-	1'246	+5	62
Hongkong-Dollar	22'509'783	34	-	-
Indische Rupie	97'173'563	(3'089'194)	+5	(154'461)
Indonesische Rupiah	4'512'381	-	+5	-
Japanischer Yen	21'819'762	45'312	+5	2'266
Mexikanischer Peso	2'829'426	-	+5	-
Nigerianischer Naira	-	12	+5	1
Philippinischer Peso	1'761'502	-	+5	-
Singapur-Dollar	-	6'620	+5	331
Südafrikanischer Rand	2'890'119	4	+5	-
Südkoreanischer Won	11'012'739	-	+5	-
Pfund Sterling	4'271'247	1'350	+5	68
Taiwan-Dollar	33'436'218	49'182	+5	2'459
	241'765'460	(2'952'092)		(147'607)

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Währung	2022	2022	Wechselkursveränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den Nettoinventarwert
	USD	USD	%	(NIW)
				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 Leaders Sustainability Fund

Währung	2021	2021	Wechselkursveränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den Nettoinventarwert
	USD	USD	%	(NIW)
				USD
Australischer Dollar	104'014'634	-	+5	-
Chinesischer Renminbi	73'429'967	-	+5	-
Euro	-	4'111'144	+5	205'556
Hongkong-Dollar	39'410'804	280	-	-
Indische Rupie	559'124'718	(17'660'826)	+5	(883'041)
Indonesische Rupiah	26'499'843	10	+5	1
Japanischer Yen	140'452'517	323'228	+5	16'161
Neuseeland-Dollar	26'046'077	-	+5	-
Singapur-Dollar	12'291'221	31'263'612	+5	1'563'181
Südkoreanischer Won	35'151'538	-	+5	-
Pfund Sterling	-	2'668'977	+5	133'449
Taiwan-Dollar	121'912'006	119'779	+5	5'989
Thailändischer Baht	8'517'730	-	+5	-
	1'146'851'055	20'826'204		1'041'296

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		(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	+5	304'049

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert
	Nichtmonetär USD	Monetär USD		(NIW) USD
Australischer Dollar	27'875'396	-	+5	-
Bangladesch-Taka	2'377'402	-	+5	-
Chinesischer Renminbi	25'811'394	-	+5	-
Euro	-	18'700	+5	935
Hongkong-Dollar	23'208'828	28	-	-
Indische Rupie	169'660'137	(8'165'414)	+5	(408'270)
Indonesische Rupiah	8'173'752	5	+5	-
Japanischer Yen	37'262'502	89'798	+5	4'490
Neuseeland-Dollar	16'554'260	-	+5	-
Philippinischer Peso	1'546'910	-	+5	-
Singapur-Dollar	-	37'464	+5	1'873
Südkoreanischer Won	15'119'489	-	+5	-
Pfund Sterling	-	1'742	+5	87
Taiwan-Dollar	45'281'121	32'867	+5	1'643
Thailändischer Baht	1'951'953	-	+5	-
	374'823'144	(7'984'810)		(399'242)

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA China A Shares Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert
	Nichtmonetär	Monetär		(NIW)
	USD	USD	%	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	+5	103'568

FSSA China A Shares Fund

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert
	Nichtmonetär	Monetär		(NIW)
	USD	USD	%	USD
Australischer Dollar	-	82'850	+5	4'143
Chinesischer Renminbi	850'083'685	40'116'435	+5	2'005'822
Hongkong-Dollar	186'414'405	57	-	-
Pfund Sterling	-	14'306	+5	714
Taiwan-Dollar	-	44'070	+5	2'204
	1'036'498'090	40'257'718		2'012'883

Stewart Investors European Sustainability Fund

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen auf den Netto- inventarwert
	Nichtmonetär	Monetär		(NIW)
	EUR	EUR	%	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

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors European Sustainability Fund*

Währung	2021	2021	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den Netto- inventarwert
	EUR	EUR	%	(NIW) EUR
Dänische Krone	221'510	-	+5	-
Norwegische Krone	74'486	-	+5	-
Pfund Sterling	332'388	48'400	+5	2'420
Schwedische Krone	236'991	37	+5	2
Schweizer Franken	328'062	-	+5	-
US-Dollar	-	1'075	+5	54
	1'193'437	49'512		2'476

* Der Stewart Investors European Sustainability Fund wurde am 10. Juni 2021 aufgelegt.

FSSA All China Fund**

Währung	2022	2022	Wechselkurs- veränderung	Auswirkungen
	Nichtmonetär	Monetär		auf den Netto- inventarwert
	USD	USD	%	(NIW) USD
Chinesischer Renminbi	1'722'044	-	+5	-
Euro	-	349	+5	18
Hongkong-Dollar	2'624'019	581	-	-
	4'346'063	930		18

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

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(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 Income Fund.

Die Zeitwerte von festverzinslichen Anlagen der Gesellschaft schwanken in Reaktion auf Veränderungen des Marktzins. Ein Anstieg bzw. Rückgang der vorherrschenden Zinssätze bedeutet in der Regel einen Anstieg bzw. Rückgang des Zeitwerts dieser Instrumente. Ferner kann der Zeitwert zinssensitiver 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.

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, 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 der First Sentier Global Credit Income Fund legen den Grossteil ihrer Vermögenswerte in Anleihen an. Die folgenden Tabellen geben das Zinsprofil dieser finanziellen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2022 mit Vergleichszahlen zum 31. Dezember 2021 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 Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Global Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2022

Währung	Summe USD	Variabel		Unverzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD
		verzinsliche finanzielle Vermögens- werte USD	Festverzinsliche finanzielle Vermögens- werte USD	
Australischer Dollar	201'932	-	201'932	-
Kanadischer Dollar	269'801	-	269'801	-
Chinesischer Renminbi	820'742	-	820'742	-
Dänische Krone	65'271	-	65'271	-
Euro	4'370'385	-	4'370'385	-
Indonesische Rupiah	1'367	-	1'367	-
Japanischer Yen	2'157'489	-	2'157'489	-
Malaysischer Ringgit	280'804	-	280'804	-
Mexikanischer Peso	104'732	-	104'732	-
Norwegische Krone	29'386	-	29'386	-
Polnischer Zloty	72'848	-	72'848	-
Singapur-Dollar	63'036	-	63'036	-
Schwedische Krone	26'423	-	26'423	-
Pfund Sterling	584'057	-	584'057	-
US-Dollar	5'695'888	-	5'695'888	-
	14'744'161	-	14'744'161	-

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte	Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte
Australischer Dollar	3.34%	6.42 Jahre
Kanadischer Dollar	2.50%	5.81 Jahre
Chinesischer Renminbi	3.97%	11.46 Jahre
Dänische Krone	0.50%	4.94 Jahre
Euro	0.86%	8.22 Jahre
Indonesische Rupiah	4.25%	9.57 Jahre
Japanischer Yen	0.76%	13.46 Jahre
Malaysischer Ringgit	4.03%	22.02 Jahre
Mexikanischer Peso	9.70%	4.38 Jahre
Norwegische Krone	3.00%	1.22 Jahre
Polnischer Zloty	3.91%	1.26 Jahre
Singapur-Dollar	2.96%	4.77 Jahre
Schwedische Krone	1.13%	14.21 Jahre
Pfund Sterling	2.14%	5.84 Jahre
US-Dollar	2.44%	9.87 Jahre

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Global Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2021

Währung	Summe USD	Variabel		Unverzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD
		verzinsliche finanzielle Vermögens- werte USD	Festverzinsliche finanzielle Vermögens- werte USD	
Australischer Dollar	249'183	-	249'183	-
Kanadischer Dollar	316'856	-	316'856	-
Chinesischer Renminbi	910'714	-	910'714	-
Dänische Krone	80'203	-	80'203	-
Euro	5'970'058	-	5'970'058	-
Japanischer Yen	3'071'234	-	3'071'234	-
Malaysischer Ringgit	80'280	-	80'280	-
Mexikanischer Peso	106'648	-	106'648	-
Norwegische Krone	34'059	-	34'059	-
Polnischer Zloty	82'205	-	82'205	-
Singapur-Dollar	67'748	-	67'748	-
Schwedische Krone	34'088	-	34'088	-
Pfund Sterling	925'666	-	925'666	-
US-Dollar	6'374'912	-	6'374'912	-
	18'303'854	-	18'303'854	-

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte	Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte
Australischer Dollar	3.33%	7.84 Jahre
Kanadischer Dollar	2.60%	7.43 Jahre
Chinesischer Renminbi	3.23%	8.71 Jahre
Dänische Krone	0.50%	5.96 Jahre
Euro	1.62%	9.91 Jahre
Japanischer Yen	1.05%	13.77 Jahre
Malaysischer Ringgit	3.93%	6.65 Jahre
Mexikanischer Peso	9.69%	5.49 Jahre
Norwegische Krone	3.00%	2.23 Jahre
Polnischer Zloty	3.90%	2.34 Jahre
Singapur-Dollar	2.96%	5.87 Jahre
Schwedische Krone	1.19%	17.84 Jahre
Pfund Sterling	2.23%	7.58 Jahre
US-Dollar	1.64%	9.36 Jahre

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 1'074'991 belaufen, der sich wesentlich aus dem Anstieg des Marktwerts der Schuldtitel ergibt (31. Dezember 2021: USD 1'569'892). 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 2022 (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 Vermögens- werte	Festverzinsliche finanzielle Vermögens- werte	Unverzinsliche finanzielle Vermögenswerte
		USD	USD	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

First Sentier High Quality Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2021

Währung	Summe USD	Variabel verzinsliche finanzielle Vermögenswerte	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte	Unverzinsliche finanzielle Vermögenswerte
		USD	USD	USD
US-Dollar	77'186'859	7'931'806	69'255'053	-
	77'186'859	7'931'806	69'255'053	-

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte	Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte

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 (31. Dezember 2021: USD 5'642'654). 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 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Long Term Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2022

Währung	Summe USD	Variabel	Festverzinsliche	Unverzinsliche
		verzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	finanzielle Vermögenswerte USD	finanzielle Vermögenswerte USD
US-Dollar	28'798'070	181'457	28'616'613	-
	28'798'070	181'457	28'616'613	-

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte	Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte
US-Dollar	2.41%	14.82 Jahre

First Sentier Long Term Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2021

Währung	Summe USD	Variabel	Festverzinsliche	Unverzinsliche
		verzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	finanzielle Vermögenswerte USD	finanzielle Vermögenswerte USD
US-Dollar	41'199'576	199'263	41'000'313	-
	41'199'576	199'263	41'000'313	-

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte	Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte
US-Dollar	2.48%	14.87 Jahre

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 (31. Dezember 2021: USD 4'795'896). 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 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2022

Währung	Summe	Variabel verzinsliche finanzielle Vermögenswerte	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte	Unverzinsliche finanzielle Vermögenswerte
	USD	USD	USD	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	31'777'474	-

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte		Gewichteter durchschnittlicher 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

First Sentier Asia Strategic Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2021

Währung	Summe	Variabel verzinsliche finanzielle Vermögenswerte	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte	Unverzinsliche finanzielle Vermögenswerte
	USD	USD	USD	USD
Australischer Dollar	179'452	-	179'452	-
Chinesischer Renminbi	2'894'210	-	2'894'210	-
Malaysischer Ringgit	98'257	-	98'257	-
Singapur-Dollar	1'904'110	946'681	957'429	-
Türkische Lira	80'763	-	80'763	-
US-Dollar	34'337'327	4'106'825	30'230'502	-
	39'494'119	5'053'506	34'440'613	-

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte	Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte
Australischer Dollar	3.86%	4.17 Jahre
Chinesischer Renminbi	3.84%	11.08 Jahre
Malaysischer Ringgit	4.64%	28.28 Jahre
Singapur-Dollar	2.10%	61.14 Jahre
Türkische Lira	10.50%	4.97 Jahre
US-Dollar	5.06%	10.94 Jahre
Singapur-Dollar	2.10%	61.14 Jahre
Türkische Lira	10.50%	4.97 Jahre
US-Dollar	5.06%	10.94 Jahre

Wären die Zinssätze zum 31. Dezember 2022 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 1'258'856 belaufen, der sich wesentlich aus dem Rückgang des Marktwerts der Schuldtitel ergibt (31. Dezember 2021: USD 33'610). Ein Anstieg der Zinssätze um 100 Basispunkte hätte eine entsprechende, aber entgegengesetzte Wirkung gehabt.

First Sentier Asian Quality Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2022

Währung	Summe USD	Variabel		
		verzinsliche finanzielle Vermögens- werte USD	Festverzinsliche finanzielle Vermögens- werte USD	Unverzinsliche 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 2022 (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

First Sentier Asian Quality Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2021

Währung	Summe USD	Variabel verzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	Unverzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD
Australischer Dollar	4'872'981	-	4'872'981	-
Chinesischer Renminbi	58'810'261	-	58'810'261	-
Malaysischer Ringgit	3'193'353	-	3'193'353	-
Singapur-Dollar	40'750'567	22'720'335	18'030'232	-
US-Dollar	1'566'943'849	177'048'370	1'389'895'479	-
	1'674'571'011	199'768'705	1'474'802'306	-

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte	Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte
Australischer Dollar	3.81%	4.55 Jahre
Chinesischer Renminbi	3.65%	9.18 Jahre
Malaysischer Ringgit	4.64%	28.28 Jahre
Singapur-Dollar	2.47%	5.54 Jahre
US-Dollar	3.47%	8.45 Jahre

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 78'359'368 belaufen, der sich wesentlich aus dem Anstieg des Marktwerts der Schuldtitel ergibt (31. Dezember 2021: USD 82'715'988). 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 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Global Credit Income Fund, Stand: 31. Dezember 2022

Währung	Summe USD	Variabel	Festverzinsliche	Unverzinsliche finanzielle Vermögenswerte
		verzinsliche finanzielle	finanzielle Vermögenswert	
		USD	USD	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	-

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

First Sentier Global Credit Income Fund, Stand: 31. Dezember 2021

Währung	Summe USD	Variabel	Festverzinsliche	Unverzinsliche finanzielle Vermögenswerte
		verzinsliche finanzielle	finanzielle Vermögenswerte	
		USD	USD	USD
US-Dollar	34'943'414	3'828'884	31'114'530	-
	34'943'414	3'828'884	31'114'530	-

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte		Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte	
US-Dollar		3.46%		3.58 Jahre

Die Gesellschaft verwendet das absolute Value-at-Risk («VaR»)-Modell zur Berechnung des Gesamtrisikopotenzials des First Sentier Global Credit Income 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.

(d) 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.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(d) Kreditrisiko (Fortsetzung)

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 (2021: P-1) von Moody's. Weitere Einzelheiten zu Barmitteln und Barmitteläquivalenten sind in Anmerkung 10 enthalten.

Die in den Geschäftsjahren 2022 und 2021 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.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(d) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle zeigt die von Standard & Poor's für die wichtigsten Gegenparteien der Gesellschaft zum 31. Dezember 2022 und 31. Dezember 2021 vergebenen Kredit-Ratings auf.

	2022	2021
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 318–329 enthalten.

Die Kreditposition des Fonds wird von der Verwaltungsgesellschaft täglich überwacht. Es haben sich keine Veränderungen in den Managementrichtlinien und -verfahrensweisen zum Kreditrisiko im Vergleich zum vorherigen, am 31. Dezember 2022 abgelaufenen Geschäftsjahr ergeben.

Der 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 der First Sentier Global Credit Income 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.

First Sentier Global Bond Fund Portfolio nach Ratingkategorien

Rating	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
AAA	11.64%	8.99%
AA+	35.12%	29.31%
AA	13.90%	14.62%
AA-	0.53%	0.55%
A+	21.27%	19.53%
A	6.89%	14.40%
A-	1.20%	1.08%
BBB+	2.12%	1.80%
BBB	6.89%	9.29%
k. A.	0.44%	0.44%
Summe	100.00%	100.00%

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(d) Kreditrisiko (Fortsetzung)

First Sentier High Quality Bond Fund

Portfolio nach Ratingkategorien

Rating	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
AAA	2.62%	4.48%
AA+	49.12%	43.85%
AA	-	0.65%
AA-	1.77%	1.56%
A+	8.33%	8.61%
A	4.06%	2.18%
A-	8.57%	9.47%
BBB+	8.25%	9.70%
BBB	6.80%	7.60%
BBB-	0.28%	0.84%
k. A.	10.20%	11.06%
Summe	100.00%	100.00%

First Sentier Long Term Bond Fund

Portfolio nach Ratingkategorien

Rating	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
AA+	91.21%	82.33%
AA	0.63%	2.94%
AA-	3.70%	2.89%
A+	1.64%	3.77%
A	1.69%	2.21%
k. A.	1.13%	5.86%
Summe	100.00%	100.00%

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(d) Kreditrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund Portfolio nach Ratingkategorien

Rating	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
AAA	4.09%	-
AA+	8.98%	1.27%
A+	4.42%	1.31%
A	5.83%	3.98%
A-	3.24%	6.07%
BBB+	5.94%	5.06%
BBB	11.17%	4.55%
BBB-	6.84%	8.97%
BB+	2.36%	0.72%
BB	4.74%	5.69%
BB-	0.43%	6.74%
B+	1.46%	4.09%
B	0.27%	0.36%
B-	-	0.50%
k. A.	40.23%	50.69%
Summe	100.00%	100.00%

First Sentier Asian Quality Bond Fund Portfolio nach Ratingkategorien

Rating	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
AAA	0.11%	0.01%
AA+	0.97%	1.19%
AA	2.14%	1.90%
AA-	1.50%	1.06%
A+	11.64%	8.76%
A	7.17%	5.40%
A-	6.46%	5.41%
BBB+	13.94%	12.53%
BBB	19.32%	19.07%
BBB-	5.85%	5.16%
BB+	0.26%	-
k. A.	30.64%	39.51%
Summe	100.00%	100.00%

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(d) Kreditrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Global Credit Income Fund Portfolio nach Ratingkategorien

Rating	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
AAA	0.40%	0.92%
AA+	2.28%	0.59%
A+	2.64%	8.66%
A	6.44%	4.51%
A-1+	4.15%	-
A-	17.28%	19.26%
AA-	2.53%	-
BBB+	22.62%	31.81%
BBB	29.40%	19.62%
BBB-	9.51%	8.68%
BB+	0.61%	1.43%
BB	-	0.15%
B	-	-
k. A.	2.14%	4.37%
Summe	100.00%	100.00%

(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. 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 2022 bzw. 31. Dezember 2021 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.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(e) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

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 2022 (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 2022 aktualisiert. Wie in der Richtlinie dokumentiert, verwendet der Anlageverwalter 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 Bond Fund, First Sentier Global Listed Infrastructure Fund, FSSA Japan Equity Fund, FSSA Asian Equity Plus Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund, FSSA China Growth Fund, First Sentier Global Credit Income Fund und First Sentier Asia Strategic Bond Fund.

Zum 31. Dezember 2022	Weniger als 1 Monat USD	1–3 Monate USD	Keine Fällig- keitsangabe USD
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten</i>			
Überziehungskredite	287'237	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2'978'049	2'189'069	-
Bareinschuss	2'329	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	15'288'456	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern*	38'178'160	-	-
An den Anlageverwalter fällig	-	19'663'554	-
Angefallene Kapitalertragsteuer	-	74'503'516	-
Rechnungsabgrenzungsposten	-	2'285'946	-
Kündbare Anteile	18'335'426'770	-	-
Summe*	18'392'161'001	98'642'085	-

* Hierzu zählen keine nicht beanspruchten Rücknahmeerlöse. Siehe Anmerkung 7.

Zum 31. Dezember 2021	Weniger als 1 Monat USD	1–3 Monate USD	Keine Fällig- keitsangabe USD
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten</i>			
Überziehungskredite	172	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	992'923	5'364'966	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	10'725'152	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern*	35'516'246	-	-
An den Anlageverwalter fällig	-	25'054'751	-
Angefallene Kapitalertragsteuer	-	97'050'294	-
Rechnungsabgrenzungsposten	-	4'945'073	-
Kündbare Anteile	22'251'615'549	-	-
Summe*	22'298'850'042	132'415'084	-

* Hierzu zählen keine nicht beanspruchten Rücknahmeerlöse. Siehe Anmerkung 7.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (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 2022 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 Gegenparteien sämtlicher Terminkontrakte sind Anz Banking Group Limited, HSBC Bank, Standard Chartered Bank, Westpac Banking Sydney, Commonwealth Bank, JP Morgan Chase, Barclays London, UBS und Citi Bank.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

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. 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.

Warrants

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.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva

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
				Finanzinstrument*	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
				Finanzinstrument*	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 2022 (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.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (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.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (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 2022 (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.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (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 2022 (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	Brutto-betrag 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 2022 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

First Sentier Global Credit Income 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	254	-	254	-	-	254
Westpac Banking Corporation	-	-	-	-	-	-
Commonwealth Bank	-	-	-	-	-	-
JPM Chase	-	-	-	-	-	-
	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	64'276	-	64'276	64'276	-	64'276
Commonwealth Bank	2'887	-	2'887	2'887	-	2'887
JPM Chase	65	-	65	65	-	65
	67'228	-	67'228	67'228	-	67'228

*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 2022 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

First Sentier Global Bond Fund

31. Dezember 2021

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	2'455	-	2'455	(2'455)	-	-
	2'455	-	2'455	(2'455)	-	-

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	9'855	-	9'855	(2'455)	-	7'400
	9'855	-	9'855	(2'455)	-	7'400

*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 2022 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

31. Dezember 2021

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	Netto-betrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Netto-betrag
				Finanz-instrument*	Erhaltene Barsicherheit*	
HSBC Bank	424'477	-	424'777	(424'477)	-	-
	424'477	-	424'777	(424'477)	-	-

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		Netto-betrag
				Finanz-instrument*	Geleistete Barsicherheit*	
HSBC Bank	721'826	-	721'826	(424'477)	-	297'349
	721'826	-	721'826	(424'477)	-	297'349

*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 2022 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

FSSA Japan Equity Fund

31. Dezember 2021

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	725'736	-	725'736	(51'855)	-	673'881
	725'736	-	725'736	(51'855)	-	673'881

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	51'855	-	51'855	(51'855)	-	-
	51'855	-	51'855	(51'855)	-	-

*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 2022 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

31. Dezember 2021

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	9'283	-	9'283	(9'222)	-	61
Australian and New Zealand Banking Group Limited	-	-	-	-	-	-
SCB	-	-	-	-	-	-
Citi Bank	-	-	-	-	-	-
	9'283	-	9'283	(9'222)	-	61

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	9'222	-	9'222	(9'222)	-	-
Australian and New Zealand Banking Group Limited	20'319	-	20'319	-	-	20'319
SCB	5'859	-	5'859	-	-	5'859
Citi Bank	14	-	14	-	-	14
	35'414	-	35'414	(9'222)	-	26'192

*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 2022 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

FSSA Asian Equity Plus Fund

31. Dezember 2021

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	56'080	-	56'080	(2'140)	-	53'940
	56'080	-	56'080	(2'140)	-	53'940

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	2'140	-	2'140	(2'140)	-	-
	2'140	-	2'140	(2'140)	-	-

*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 2022 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

First Sentier Asian Quality Bond Fund

31. Dezember 2021

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	42'723	-	42'723	(582)	-	42'141
Standard Chartered Bank	-	-	-	-	-	-
Citi Bank	208'014	-	208'014	(207'298)	-	716
	<u>250'737</u>	<u>-</u>	<u>250'737</u>	<u>(207'880)</u>	<u>-</u>	<u>42'857</u>

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	582	-	582	(582)	-	-
Standard Chartered Bank	459'348	-	459'348	-	-	459'348
Citi Bank	120'040	-	120'040	-	-	120'040
	<u>207'298</u>	<u>-</u>	<u>207'298</u>	<u>(207'298)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>787'268</u>	<u>-</u>	<u>787'268</u>	<u>(207'880)</u>	<u>-</u>	<u>579'388</u>

*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 2022 (Fortsetzung)

10. Barmittel und Barmitteläquivalente/Margenkonten

Bankguthaben wurden bei HSBC Bank plc, HSBC Institutional Trust Services (Asien) 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 2022 geführte Marginkonten beliefen sich auf USD 1'728'684 (2021: USD 9'068'057) und Verbindlichkeiten gegenüber JP Morgan zum 31. Dezember 2022 auf USD 2'329 (2021: null USD). Diese Beträge beinhalten Sicherheiten in Höhe von USD 1'728'684 (2021: USD 9'068'057) für Futures-Positionen, die in Bezug auf den First Sentier Asia Strategic Bond Fund, First Sentier High Quality Bond Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund und First Sentier Global Credit Income Fund gehalten wurden.

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 werden die Auswirkungen des Handels mit den Anteilen der Gesellschaft am letzten Geschäftstag des Jahres in den Jahresabschlüssen berücksichtigt. Auch die Gründungskosten werden in den Jahresabschlüssen vollständig abgeschrieben. Zu hoch angesetzte Rechnungsabgrenzungsposten werden zum Jahresende in den Jahresabschlüssen angepasst. Die folgende Tabelle stimmt den veröffentlichten Nettoinventarwert mit dem in der Bilanz für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 angegebenen Nettoinventarwert ab.

	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD
Veröffentlicher, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	333'550'781	3'119'269'117	52'793'490
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	270'313	5'336'336	3'654'688
– Entwicklung der Anlagen zwischen 11 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

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (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	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 Anlagen zwischen 11 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

	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 Anlagen zwischen 11 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

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (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	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 Anlagen zwischen 11 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 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 Anlagen zwischen 11 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

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (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	12'805'299	4'888'309	122'431'188
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	-	-	(10'959)
– Entwicklung der Anlagen zwischen 11 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 Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	First Sentier Global Credit Income Fund USD
Veröffentlichter, 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 Anlagen zwischen 11 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

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (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	11'305'019	426'829'424	47'258'102
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	-	1'671	(549)
– Entwicklung der Anlagen zwischen 11 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
	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 Anlagen zwischen 11 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

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (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 Shares Fund 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 Anlagen zwischen 11 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

	Stewart Investors European Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund* USD	FSSA All China Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	2'003'006	814	4'364'578
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(920)	(814)	-
– Entwicklung der Anlagen zwischen 11 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

Zum 31. Dezember 2021 gab es bei keinem Fonds Unterschiede zwischen dem veröffentlichten Nettoinventarwert und dem in der Bilanz ausgewiesenen Nettoinventarwert.

* Der Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund wurde am 18. Januar 2022 aufgelegt und am 12. Dezember 2022 aufgelöst.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

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 Untieranlageverwalter

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Verwaltung bestimmter Fonds auf First Sentier Investors (UK) IM Limited, First Sentier Investors (Singapore), First Sentier Investors (Australia) RE Ltd, First Sentier Investors (Australia) IM Ltd. und First Sentier Investors (US) LLC übertragen.

Die folgende Tabelle veranschaulicht die Einzelheiten der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten oder gemeinsam verwalteten Fonds, deren Verwaltung den einzelnen Untieranlageverwaltern übertragen wurde:

Verwaltungsgesellschaft/ Untieranlageverwalter	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)	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 Global Emerging Markets Leaders Fund Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Limited and First Sentier Investors (Singapore) (Co-Manager)	First Sentier Asia Strategic Bond Fund First Sentier Asian Quality Bond Fund First Sentier Global Bond Fund First Sentier High Quality Bond Fund First Sentier Long Term Bond Fund

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

13. Delegation an Untieranlageverwalter (Fortsetzung)

First Sentier Investors (Australia) RE Ltd	First Sentier Asian Property Securities Fund First Sentier Global Listed Infrastructure Fund First Sentier Global Property Securities Fund Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund Stewart Investors European Sustainability Fund Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund* Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund
First Sentier Investors (UK) IM Limited	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund Stewart Investors European Sustainability Fund Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund
First Sentier Investors (Australia) IM Limited	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

* Der Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund wurde am 18. Januar 2022 aufgelegt und am 12. Dezember 2022 aufgelöst.

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

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, der Verwaltungsgesellschaft und/oder verbundenen Unternehmen oder Konzerngesellschaften mit der Gesellschaft ausgeführt werden, Transaktionen verbundener Parteien. Diese Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverlauf und zu üblichen Geschäftsbedingungen eingegangen.

Alle Verwaltungsratsmitglieder waren während des von diesem Bericht abgedeckten Zeitraums ausserdem Verwaltungsratsmitglieder der First State Funds plc.

Adrian Hilderly war der Head of Ireland, Europe, Middle East & Africa und war ausserdem Verwaltungsratsmitglied in den folgenden Gesellschaften: First Sentier Investors (UK) Funds Limited, SI Holdings Limited, CFSIM Limited, First Sentier Investors (Ireland) Limited, First Sentier Investors (Luxembourg) EDIF II GP S.à r.l. und First Sentier Investors (Luxembourg) EDIF III GP S.à r.l., First Sentier Investors (Luxembourg) EDIF I MC S.à r.l. und First Sentier Investors (Luxembourg) EDIF I Feeders MC S.à r.l. Adrian Hilderly schied am 27. Mai 2022 aus dem Verwaltungsrat aus.

Bronwyn Wright ist Verwaltungsratsmitglied von First Sentier Investors (Ireland) Limited.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Clare Wood ist Verwaltungsratsmitglied von First Sentier Investors (UK) Funds Limited und war bis zum 1. März 2023 Global Head of Product bei First Sentier Investors. Danach wurde die Rolle von Frau Wood in Portfolio Specialist bei Stewart Investors umgewandelt.

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 Baronet ist Head of Product bei First Sentier Investors.

Die Verwaltungsratsmitglieder und der Secretary (einschliesslich Familieninteressen) hielten während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 zu keinem Zeitpunkt Anteilsbesitz an der Gesellschaft.

Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder ist in Anmerkung 3 auf Seite 370 angegeben.

Matsack Trust Limited hat zum 31. Dezember 2022 keine gewinnberechtigten Anteile am First Sentier Global Umbrella Fund gehalten.

Mitsubishi UFJ Securities International plc (MITSU) ist eine verbundene Partei der Gesellschaft.

Der Marktwert der mit Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation verbundenen Anlagen beläuft sich auf USD 468'251 (31. Dez. 2021: USD 1'016'346) und die Käufe und Verkäufe dieser Anlagen und Derivate im Geschäftsjahr beliefen sich auf null USD und USD 500'000 (31. Dez. 2021: Käufe: USD 517'645, Verkäufe: null USD).

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 2022 abgelaufenen Berichtszeitraum (31. Dez. 2021: 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 null USD (31. Dez. 2021: USD 504'474) und die Käufe und Verkäufe dieser Anlagen und Derivate im Geschäftsjahr beliefen sich auf null USD und USD 500'000 (31. Dez. 2021: Käufe: USD 516'410, Verkäufe: null USD).

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (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 2022 und am 31. Dezember 2021 abgelaufenen Geschäftsjahre zusammen.

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 Provisionssatz 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 Income 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 2022 (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 Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund*	3'266	0.08%	3	0.20%	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%
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 Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund wurde am 18. Januar 2022 aufgelöst und am 12. Dezember 2022 aufgelöst.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

31. Dezember 2021	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	198'005	0.67%	-	-	-
First Sentier High Quality Bond Fund	590'991	2.02%	-	-	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	602'038	0.18%	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond Fund	67'019'799	0.88%	-	-	-
First Sentier Global Property Securities Fund	5'988'772	17.96%	1'258	10.00%	0.02%
First Sentier Asian Properties Securities Fund	947'827	13.61%	474	10.70%	0.05%
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	340'556	0.02%	170	0.02%	0.05%
FSSA Asia Focus Fund	11'359'176	5.29%	16'816	9.57%	0.15%
FSSA Asia Opportunities Fund	170'153	1.62%	223	3.17%	0.13%

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

31. Dezember 2021	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
Fonds					
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	346'861	0.46%	292	0.60%	0.08%
FSSA Asian Equity Plus Fund	290'829'676	8.74%	589'596	18.28%	0.20%
FSSA Asian Growth Fund	4'667'492	1.63%	5'460	3.05%	0.12%
FSSA China A Shares	9'088'263	1.58%	5'715	1.19%	0.06%
FSSA China Focus Fund	461'552	0.45%	324	0.55%	0.07%
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	1'142'302	3.86%	939	4.87%	0.08%
FSSA China Growth Fund	91'720'058	3.82%	72'575	4.38%	0.08%
FSSA Greater China Growth Fund	22'099'648	4.70%	19'174	5.42%	0.09%
FSSA Hong Kong Growth Fund	2'216'659	3.64%	1'382	3.43%	0.06%
FSSA Indian Subcontinent Fund	27'603'533	7.50%	27'406	7.15%	0.10%
FSSA Japan Equity Fund	4'000'626	0.75%	2'502	0.77%	0.06%
FSSA ASEAN All Cap Fund	5'787'206	22.82%	12'401	38.24%	0.21%

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Im Laufe des Jahres investierte der First Sentier Seed Trust No.1 in den Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund. Im Januar 2022 investierte sie in 35'035 Aktien im Wert von EUR 350'358 in Klasse E EUR, 35'042 Aktien im Wert von EUR 350'424 in Klasse VI EUR, 29'233 Aktien im Wert von 292'334 GBP in Klasse E GBP, 40'000 Aktien im Wert von USD 400'000 in Klasse E USD und 40'000 Aktien im Wert von USD 400'000 in Klasse VI USD. Im Dezember 2022 wurden diese Positionen nach Auflösung des Fonds desinvestiert.

Die Gesellschaft investiert derzeit in den FSSA Indian Subcontinent Fund und hatte zuvor in den First State China A Shares Fund von First State Funds plc («FS China A Shares Fund») investiert, der am 24. Februar 2021 aufgelöst wurde. Der Alternative Investment Fund Manager des First State China A Shares Fund war die First Sentier Investors (Ireland) Limited (eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Partei). Beim FSSA Indian Subcontinent Fund ist dies First Sentier Investors (Singapore) (dieselbe Verwaltungsgesellschaft). Die während des Geschäftsjahrs in Bezug auf den First State China A Shares Fund vorgenommenen Transaktionen lauten wie folgt:

First State China A Shares Fund

Fonds	2022		2021	
	Käufe	Verkäufe	Käufe	Verkäufe
FSSA China Focus Fund	-	-	-	162'330
FSSA Asian Equity Plus Fund	-	-	-	271'929

Die Anlagen in den FSSA Indian Subcontinent Fund zum Ende des Geschäftsjahrs können der Aufstellung des Wertpapierbestands entnommen werden.

Der FSSA Indian Subcontinent Fund hält zum 30. Juni 2022 855'029 (31. Dezember 2021: 855'029) Anteile in der Klasse E ausschüttend des FSSA Indian Subcontinent Fund (UK Fund).

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (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 2022 gehalten wurde, gestaltet sich wie folgt:

Anteilsbesitz

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 Nominees (Hong Kong) 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 Nominees (Hong Kong) 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%	-

* 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 2022 (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%
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	0.24%	-	0.84%	0.08%	0.00%	0.00%
First Sentier Asian Bridge Fund	61.12%	-	-	-	-	-
First Sentier Bridge Fund*	-	79.57%	-	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond*	-	0.43%	-	-	-	-
				Stewart Investors Global Property Securities Fund	FSSA Asia Focus 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 Nominees (Hong Kong) Ltd	5.80%	-	-	-	-	-
First Sentier Global Property Securities Fund*	-	99.15%	-	-	-	-
				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%	0.00%
				FSSA Global Emerging Markets Focus Fund		
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	0.01%	0.04%	-	-	-	-
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	0.74%	-	-	-	-	-
FSSA ASEAN All Cap Fund*	53.37%	-	-	-	-	-

* 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 2022 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anteilsbesitz (Fortsetzung)

Die zum 31. Dezember 2021 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 Nominees (Hong Kong) Ltd	0.02%	0.54%	0.03%	0.75%	0.16%
First Sentier Global Balanced Fund*	-	-	18.49%	-	-
FSSA Asian Growth Fund*	5.08%	-	-	-	-
FSSA Regional India Fund*	-	-	-	-	8.76%
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund*	-	-	46.43%	-	-
	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%	-
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	0.06%	0.05%	0.11%	0.29%	0.03%
FSSA Dividend Advantage*	-	-	-	-	45.14%
First Sentier Bridge Fund*	-	-	-	-	16.61%
First Sentier Global Balanced Fund*	41.76%	-	-	-	-
FSSA Regional China Fund*	-	-	24.36%	-	-
FSSA Asia Opportunities Fund*	-	-	-	55.84%	-
	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%
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	0.23%	-	0.76%	0.09%	0.00%
First Sentier Asian Bridge Fund	56.70%	-	-	-	-
First Sentier Bridge Fund*	-	76.72%	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond*	-	0.55%	-	-	-

* 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 2022 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anteilsbesitz (Fortsetzung)

	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 Global Property Securities Fund*	83.04%	-	-	-	-

	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%	0.01%	0.00%	0.00%

* Teil von First Sentier Investors Global Growth Funds.

Die von den verbundenen Unternehmen in jedem Fonds zum 31. Dezember 2022 und 31. Dezember 2021 vorgenommenen Zeichnungen und Rücknahmen lauten wie folgt:

31. Dezember 2022	Zeichnungen USD	Rücknahmen USD
First Sentier Investors (Hong Kong) Limited	10'132	22'779
First Sentier Nominees (Hong Kong) 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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

31. Dezember 2021	Zeichnungen USD	Rücknahmen USD
First Sentier Investors (Hong Kong) Limited	18'307	-
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	50'147	2'432'361
First Sentier Services (UK) Ltd	158	11'204
FSSA Asia Opportunities Fund*	1'917'554	2'707'000
FSSA Asian Growth Fund*	2'387'694	4'057'000
First Sentier Asian Quality Bond Fund*	14'278'025	17'526'764
First Sentier Bridge Fund*	6'080'993'495	5'387'593'201
FSSA Dividend Advantage Fund*	13'924'333'168	12'659'028'801
First Sentier Global Balanced Fund*	5'222'785	3'117'000
First Sentier Global Property Securities Fund*	14'800'993	15'350'731
FSSA Regional China Fund*	95'221'790	18'575'000
FSSA Regional India Fund*	10'580'050	11'780'000
FSSA ASEAN All Cap Fund*	873'880	2'141'000
First Sentier Asian Bridge Fund	1'499'276	-
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund*	9'151'080	7'158'000

* 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 2022 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 Anlageziele und Anlagerichtlinien der Fonds.

Der First Sentier Wholesale Global Credit Income Fund hielt 100% (31. Dezember 2021: 100.00%) der Anteilsklasse V des First Sentier Global Credit Income Fund. Der First Sentier Wholesale Global Credit Income Fund wird von First Sentier Investors (Australia) IM Ltd, einem Untermanager der Gesellschaft, verwaltet.

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, den Anlageberater 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 2022 und zum 31. Dezember 2021 bestehenden Eventualverbindlichkeiten oder Verpflichtungen. Zum 31. Dezember 2022 und zum 31. Dezember 2021 ist dem Verwaltungsrat weder eine Einschränkung der freien Handelbarkeit noch eine Einschränkung eines Vermögenswerts durch gesetzliche oder vertragliche Bestimmungen bekannt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

16. Bedeutende Anteilsinhaber

Die folgende Tabelle zeigt die Anzahl der Anteilsinhaber mit einem Anspruch von mindestens 20% auf die ausgegebenen Anteile des Fonds der Gesellschaft zum 31. Dezember 2022 und 31. Dezember 2021.

Teilfonds	Anzahl der Anteilsinhaber mit einem Anteilsbesitz von mindestens 20% 2022	Anzahl der Anteilsinhaber mit einem Anteilsbesitz von mindestens 20% 2021
FSSA Asia Opportunities Fund	1	1
FSSA Asia Focus Fund	1	2
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	1	-
FSSA China Focus Fund	1	1
First Sentier Global Bond Fund	2	2
First Sentier Global Credit Income Fund	1	1
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	1	1
FSSA Greater China Growth Fund	2	2
First Sentier High Quality Bond Fund	1	1
FSSA Hong Kong Growth Fund	1	1
First Sentier Global Property Securities Fund	1	1
First Sentier Long Term Bond Fund	1	1
FSSA ASEAN All Cap Fund	1	1
FSSA Japan Equity Fund	2	2
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	1	1
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	1	1
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	1	1
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	-
FSSA All China Fund*	2	-

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

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

17. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Der Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund wurde am 18. Januar 2022 aufgelegt und am 12. Dezember 2022 aufgelöst.

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

In Bezug auf den Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund beschloss First Sentier am 2. März 2022 nach einer Überprüfung und Abwägung einer Reihe von Optionen die Schliessung und geordnete Abwicklung des Investmentteams von St Andrews Partners. Am 1. April 2022 übertrug First Sentier die Verwaltung des Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund auf das Investmentgeschäft der Sustainable Funds Group bei Stewart Investors. Der Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund wird weiterhin aktiv für Kunden in Übereinstimmung mit seinen bestehenden Anlagezielen verwaltet. Die Anteilhaber erhielten Schreiben vom 29. September 2022, in denen die am 30. November 2022 in Kraft getretene Neupositionierung des Nachhaltigkeitsansatzes des Fonds erläutert wurde. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist der Ansicht, dass Nachhaltigkeit ein wesentlicher Faktor für die Anlagerenditen ist und dass die Einbeziehung dieses Aspekts in den Anlageprozess der beste Weg ist, um das Kapital der Kunden langfristig zu schützen und zu vermehren.

First Sentier hat sein Engagement in Bezug auf russische, ukrainische und weissrussische Anlagen, Personen und Unternehmen geprüft und festgestellt, dass die direkten Auswirkungen auf die Anlageportfolios und die Geschäftstätigkeit der First Sentier-Gruppe minimal sind. First Sentier überwacht russische, ukrainische und weissrussische Unternehmen in den Portfolios, die einen wesentlichen Teil ihrer Umsätze/Gewinne aus russischen, ukrainischen und/oder weissrussischen Geschäftsbeziehungen beziehen, und überprüft bestehende und potenzielle Kunden aktiv. Die Gesellschaft 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. Ausserdem hat sie eine funktionsübergreifende Taskforce eingerichtet, die die aktuelle Situation überwacht und intern darüber berichtet.

Adrian Hilderly schied am 27. Mai 2022 aus dem Verwaltungsrat aus.

Die Anlageverwaltungsgebühren für den FSSA China Growth Fund und den FSSA Global Emerging Markets Focus Fund wurden mit Wirkung zum 30. November 2022 folgendermassen gesenkt.

Fund	Klasse	Derzeitige Anlageverwaltungsgebühr	Anlageverwaltungsgebühr mit Wirkung zum 30. November 2022
FSSA China Growth Fund	Klasse I	2.00%	1.75%
	Klasse III	1.25%	1.00%
	Klasse V	1.50%	1.25%
	Klasse VI	1.25%	1.00%
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	Klasse I	1.50%	1.40%
	Klasse III	0.85%	0.75%
	Klasse VI	0.85%	0.75%

Ein neuer Prospekt wurde am 30. November 2022 veröffentlicht.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

17. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Die Benchmark für den First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund wurde am 30. November 2022 in den FTSE Developed Core Infrastructure ex-Pipelines Index geändert.

Im Laufe des Jahres wurde der First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund von einem Artikel-9- zu einem Artikel-8-Fonds im Sinne der SFDR umgewandelt.

Ausser den vorstehend aufgeführten Ereignissen gab es nach dem Ende des Berichtszeitraums keine weiteren, die im Abschluss zu vermerken sind.

18. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Die folgenden Dividenden wurden nach dem Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2022 von der Gesellschaft erklärt.

Fund	Klasse	Ex-Dividende-Datum	Dividendensatz je Anteil
First Sentier Asian Quality Bond	Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	3. Januar 2023	0.2829
First Sentier Asian Quality Bond	Klasse I USD (monatlich ausschüttend)	3. Januar 2023	0.0282
First Sentier Asian Quality Bond	Klasse I AUD N abgesichert (monatlich ausschüttend)	3. Januar 2023	0.0263
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	I (monatlich ausschüttend) USD	3. Januar 2023	0.0310
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	I (monatlich ausschüttend) HKD	3. Januar 2023	0.3106
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	I (monatlich ausschüttend) AUD abgesichert N	3. Januar 2023	0.0306
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	I (monatlich ausschüttend) SGD	3. Januar 2023	0.0311
First Sentier Asian Quality Bond	Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	1. Februar 2023	0.2930
First Sentier Asian Quality Bond	Klasse I USD (monatlich ausschüttend)	1. Februar 2023	0.0291
First Sentier Asian Quality Bond	Klasse I AUD N abgesichert (monatlich ausschüttend)	1. Februar 2023	0.0271
First Sentier Asian Quality Bond	Klasse I abgesichert N (monatlich ausschüttend) CNH	1. Februar 2023	0.1539
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	I (monatlich ausschüttend) USD	1. Februar 2023	0.0327
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	I (monatlich ausschüttend) HKD	1. Februar 2023	0.3299
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	I (monatlich ausschüttend) AUD abgesichert N	1. Februar 2023	0.0323
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	I (monatlich ausschüttend) SGD	1. Februar 2023	0.0323
First Sentier Asian Quality Bond	Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	1. März 2023	0.2882

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

18. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag (Fortsetzung)

Fund	Klasse	Ex-Dividende-Datum	Dividendensatz je Anteil
First Sentier Asian Quality Bond	Klasse I USD (monatlich ausschüttend)	1. März 2023	0.0285
First Sentier Asian Quality Bond	Klasse I AUD N abgesichert (monatlich ausschüttend)	1. März 2023	0.0265
First Sentier Asian Quality Bond	Klasse I abgesichert N (monatlich ausschüttend) CNH	1. März 2023	0.3283
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	I (monatlich ausschüttend) USD	1. März 2023	0.0317
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	I (monatlich ausschüttend) HKD	1. März 2023	0.3206
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	I (monatlich ausschüttend) AUD abgesichert N	1. März 2023	0.0313
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	I (monatlich ausschüttend) SGD	1. März 2023	0.0320
FSSA Asian Equity Plus Fund	Klasse I (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.4020
FSSA Asian Equity Plus Fund	Klasse III (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.1168
FSSA Asian Equity Plus Fund	Klasse III GBP (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.1455
FSSA Asian Growth Fund	Klasse VI (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.0241
FSSA China Growth Fund	Klasse VI GBP (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.0373
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	Klasse I (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.0635
First Sentier High Quality Bond Fund	Klasse I (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.1507
First Sentier Asian Quality Bond Fund	Klasse VI (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.1719
First Sentier Asian Property Securities Fund	Klasse I (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.0847
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse I (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.1716
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse VI (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.1709
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse VI GBP (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.2285
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse III (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.1308
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse VI EUR (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.1478

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

18. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag (Fortsetzung)

Fund	Klasse	Ex-Dividende-Datum	Dividendensatz je Anteil
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse VI STG P abgesichert (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.1388
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse I EUR (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.1370
First Sentier Global Properties Fund	Klasse VI (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.1313
First Sentier Global Credit Income Fund	Klasse V (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.0812
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	Klasse VI GBP (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.1398
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	Klasse E GBP (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.1509
Stewart Investors GEM Leaders Fund	Klasse VI EUR (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.0619
FSSA China A Shares Fund	VI USD (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.0381
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	Klasse VI EUR (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.0076
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	VI USD (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.0258
FSSA Greater China Growth Fund	Klasse III USD (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.0989
FSSA China Growth Fund	Klasse V USD (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.0226
FSSA Greater China Growth Fund	Klasse I USD (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.2629
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	VI EUR (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.0045
FSSA Asia Focus Fund	I USD (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.0173
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	VI EUR (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.0167
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	Klasse VI USD (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.0116
FSSA China Growth Fund	Klasse VI USD (ausschüttend)	9. Februar 2023	0.0732
First Sentier Asian Quality Bond	Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	3. April 2023	0.2900
First Sentier Asian Quality Bond	Klasse I USD (monatlich ausschüttend)	3. April 2023	0.0287
First Sentier Asian Quality Bond	Klasse I AUD N abgesichert (ausschüttend)	3. April 2023	0.0267

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

18. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag (Fortsetzung)

Fund	Klasse	Ex-Dividende-Datum	Dividendensatz je Anteil
First Sentier Asian Quality Bond	Klasse I CNH N abgesichert (monatlich ausschüttend)	3. April 2023	0.3297
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	I monatlich (ausschüttend) USD	3. April 2023	0.0308
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	I monatlich (ausschüttend) HKD	3. April 2023	0.3112
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	I monatlich (ausschüttend) AUD abgesichert N	3. April 2023	0.0303
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	I monatlich (ausschüttend) SGD	3. April 2023	0.0307

Am 8. Februar 2023 trat Kevin Molony von seinem Amt als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

Am 8. Februar 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 Baronet zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft berufen.

Die Rentabilität der folgenden Unterfonds wird geprüft: First Sentier Long Term Bond Fund und First Sentier High Quality Bond Fund. Wenn diese Fonds nach der Prüfung als nicht rentabel erachtet werden, unterliegt die Einstellung der Fonds den entsprechenden behördlichen Genehmigungen.

Zum Jahresende hielt der First Sentier Global Credit Income Fund eine Credit Suisse-Anleihe, Credit Suisse 3.75% 26.03.2025 im Wert von 226'250 Dollar. Nach Ende des Geschäftsjahres wurde eine Fusion zwischen Credit Suisse und UBS vereinbart, die von der Schweizer Regierung unterstützt wurde. Damit sollte das Vertrauen in die Stabilität des Schweizer Bankensystems wiederhergestellt werden. Die Anleihe wurde am 3. April 2023 für USD 230'238 verkauft.

**Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum
31. Dezember 2022 (Fortsetzung)**

19. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde am 20. April 2023 vom Verwaltungsrat genehmigt.

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 2022 und 31. Dezember 2021 wie folgt:

	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
FSSA Asian Growth Fund		
Klasse I	1.60%	1.60%
Klasse II	1.60%	1.60%
Klasse III	0.95%	0.92%
Klasse I (ausschüttend)	1.59%	1.60%
Klasse IV	1.59%	2.04%
Klasse VI	0.95%	0.95%
Klasse VI (ausschüttend)	0.95%	0.95%
Klasse VI EUR	0.95%	0.95%
FSSA China Growth Fund		
Klasse I	2.03%	2.08%
Klasse II	1.56%	1.58%
Klasse VI	1.29%	1.33%
Klasse I (ausschüttend)	2.03%	2.08%
Klasse V (ausschüttend)	1.54%	1.58%
Klasse VI (ausschüttend)	1.26%	1.29%
Klasse VI EUR	1.28%	1.33%
Klasse VI GBP (ausschüttend)	1.29%	1.34%
Klasse V	1.54%	1.58%
Klasse I abgesichert N RMB	1.65%	-
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund		
Klasse I	1.43%	1.37%
Klasse III (G)	0.53%	0.48%
Klasse III	0.68%	0.66%
FSSA Hong Kong Growth Fund		
Klasse I	1.61%	1.60%
Klasse III	1.11%	1.07%
FSSA Indian Subcontinent Fund		
Klasse I	1.86%	1.91%
Klasse I (ausschüttend)	1.86%	1.91%
Klasse II	1.61%	1.66%
Klasse III	1.12%	1.13%
Klasse VI EUR	1.12%	1.16%
First Sentier Global Bond Fund		
Klasse I	1.25%	1.19%
Klasse III	0.55%	0.50%
First Sentier High Quality Bond Fund		
Klasse I (ausschüttend)	1.13%	1.11%
Klasse III	0.44%	0.38%

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 2022 und 31. Dezember 2021 wie folgt (Fortsetzung):

	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
First Sentier Long Term Bond Fund		
Klasse III	0.50%	0.37%
FSSA Greater China Growth Fund		
Klasse I	1.57%	1.59%
Klasse I (ausschüttend)	1.57%	1.58%
Klasse III	1.07%	1.10%
Klasse III (ausschüttend)	1.07%	1.08%
Klasse VI EUR	1.07%	1.09%
Klasse IV	1.57%	2.06%
FSSA ASEAN All Cap Fund		
Klasse I	1.75%	1.72%
Klasse III	1.25%	1.20%
FSSA Asia Opportunities Fund		
Klasse I	2.00%	1.95%
Klasse III	1.25%	1.19%
Klasse I HKD	2.00%	1.92%
FSSA Asian Equity Plus Fund		
Klasse I	1.55%	1.57%
Klasse I (ausschüttend)	1.55%	1.57%
Klasse III	1.05%	1.04%
Klasse III (ausschüttend)	1.05%	1.04%
Klasse III GBP (ausschüttend)	1.05%	1.05%
Klasse VI EUR	1.05%	1.07%
Klasse I HKD nicht abgesichert	1.55%	1.57%
Klasse I AUD abgesichert N	1.61%	1.67%
Klasse I SGD abgesichert N	1.61%	1.63%
Klasse I GBP	1.55%	1.57%
Klasse III GBP	1.05%	1.14%
First Sentier Asia Strategic Bond Fund		
Klasse I (ausschüttend)	1.20%	1.16%
Klasse I (monatlich ausschüttend)	1.16%	1.16%
Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	1.17%	1.18%
Klasse I SGD (monatlich ausschüttend)	1.25%	1.16%
Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	1.21%	1.20%
First Sentier Asian Quality Bond Fund		
Klasse I	1.06%	1.07%
Klasse I (monatlich ausschüttend)	1.06%	1.07%
Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	1.06%	1.07%
Klasse VI (ausschüttend)	0.36%	0.37%
Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	1.11%	1.11%

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 2022 und 31. Dezember 2021 wie folgt (Fortsetzung):

	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund		
Klasse I	1.69%	1.68%
Klasse III	1.04%	1.05%
Klasse IV	1.69%	1.91%
Klasse I EUR	1.69%	1.68%
Klasse VI EUR	1.04%	1.02%
Klasse VI EUR (ausschüttend)	1.04%	1.04%
First Sentier Global Property Securities Fund		
Klasse I	1.75%	1.73%
Klasse VI (ausschüttend)	1.00%	0.98%
Klasse VI	0.89%	0.92%
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	1.92%	1.91%
Klasse III	1.13%	1.24%
Klasse IV	1.92%	2.14%
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund		
Klasse I (ausschüttend)	1.56%	1.58%
Klasse III	0.82%	0.81%
Klasse VI	0.82%	0.83%
Klasse VI (ausschüttend)	0.82%	0.83%
Klasse I	1.56%	1.58%
Klasse VI GBP (ausschüttend)	0.82%	0.83%
Klasse I EUR	1.56%	1.58%
Klasse VI EUR	0.82%	0.83%
Klasse VI EUR abgesichert P	0.87%	0.89%
Klasse VI GBP P abgesichert (ausschüttend)	0.87%	0.89%
Klasse VI EUR (ausschüttend)	0.82%	0.83%
Klasse III (ausschüttend)	0.81%	0.91%
Klasse VI CHF abgesichert	0.88%	0.87%
Klasse I EUR (ausschüttend)	1.57%	1.59%
Klasse I EUR abgesichert P	1.60%	-
FSSA Asia Focus Fund		
Klasse I	1.61%	1.60%
Klasse III	0.96%	0.92%
Klasse VI EUR	0.96%	0.95%
Klasse I (ausschüttend)	1.61%	1.54%

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 2022 und 31. Dezember 2021 wie folgt (Fortsetzung):

	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
FSSA Asia Pacific All Cap Fund		
Klasse III	1.25%	1.18%
Klasse VI EUR	1.25%	1.20%
FSSA Japan Equity Fund		
Klasse I	1.62%	1.65%
Klasse III	0.87%	0.88%
Klasse VI EUR	0.87%	0.91%
Klasse III JPY	0.87%	0.85%
Klasse VI EUR abgesichert P	1.06%	0.96%
Klasse I abgesichert P	1.67%	1.68%
Klasse VI GBP	0.87%	0.89%
Klasse III abgesichert P	0.93%	0.99%
Klasse III SGD	0.82%	-
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund		
Klasse VI	0.98%	0.95%
Klasse VI EUR	1.00%	0.95%
Klasse VI GBP (ausschüttend)	0.97%	0.98%
Klasse E	0.70%	0.64%
Klasse E EUR	0.70%	0.64%
Klasse E GBP (ausschüttend)	0.70%	0.64%
Klasse I EUR	1.75%	-
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund		
Klasse VI	1.09%	1.02%
Klasse VI GBP	1.09%	1.03%
Klasse VI EUR	1.09%	1.03%
Klasse I SGD	1.74%	1.68%
Klasse III	1.05%	1.01%
Klasse I	1.74%	1.68%
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund		
Klasse I EUR	1.34%	1.33%
Klasse VI EUR	0.70%	0.68%
Klasse VI EUR (ausschüttend)	0.70%	0.68%
Klasse VI GBP	0.70%	0.68%
Klasse VI	0.70%	0.69%
Klasse VI (ausschüttend)	0.70%	0.72%
Klasse III CAD	0.70%	0.80%
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund		
Klasse VI	0.94%	0.94%
Klasse VI EUR	0.94%	0.94%
Klasse VI EUR (ausschüttend)	0.93%	0.95%
Klasse I EUR	1.59%	1.63%
Klasse VI GBP	0.94%	0.92%
Klasse III JPY	-	-

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 2022 und 31. Dezember 2021 wie folgt (Fortsetzung):

	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund		
Klasse I EUR	1.53%	1.53%
Klasse I EUR (ausschüttend)	1.53%	1.53%
Klasse VI EUR	0.88%	0.88%
Klasse VI EUR (ausschüttend)	0.88%	0.89%
Klasse VI	0.88%	0.89%
Klasse VI (ausschüttend)	0.88%	0.88%
Klasse VI GBP	0.88%	0.88%
Klasse I	1.53%	1.56%
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund		
Klasse VI	0.96%	0.93%
Klasse VI EUR	0.96%	0.94%
Klasse I EUR	1.62%	1.59%
Klasse VI GBP (ausschüttend)	1.01%	-
FSSA China A Shares Fund		
Klasse VI (ausschüttend)	1.40%	1.38%
Klasse VI	1.39%	1.39%
Klasse VI GBP	1.39%	1.39%
Klasse I	2.14%	2.17%
Klasse III	1.37%	1.49%
Klasse III AUD	1.40%	1.38%
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%
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund*		
Klasse E EUR	-	-
Klasse E USD	-	-
Klasse E GBP	-	-
Klasse VI	-	-
Klasse VI EUR	-	-
FSSA All China Fund**		
Klasse VI	1.25%	-
Klasse VI EUR	1.25%	-

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 2022 beliefen sich nicht abgeschriebene vorläufige Aufwendungen auf: USD 535, USD 644, 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.

* Der Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund wurde am 18. Januar 2022 aufgelegt und am 12. Dezember 2022 aufgelöst.

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

Ergänzende Informationen (ungeprüft): Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

Veröffentlichungen

Die Satzung der Gesellschaft, der Prospekt, die Ergänzungen und die Dokumente mit den wesentlichen Informationen für den Anleger der 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): Angaben zur Vergütung

Die nachfolgende Tabelle bietet einen Überblick über Folgendes:

- Gesamtvergütung, die von der Gesellschaft 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 und ihrer Bevollmächtigten, die vollständig oder teilweise an der Tätigkeit der Gesellschaft beteiligt waren.
- Gesamtbetrag der Vergütung, aufgegliedert nach Führungskräften und Mitarbeitern, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben.

	Mitarbeiterstand	Gesamtvergütung (USD)
Mitarbeiter der Gesellschaft	2	74'295
<i>davon</i>		
Feste Vergütung		74'295
Variable Vergütung		-
Gesellschaft und ihre Bevollmächtigten	28	12'670'332
<i>davon</i>		
Feste Vergütung		828'952
Variable Vergütung		11'841'380
Unter den OGAW V-Vergütungskodex fallende Mitarbeiter insgesamt	57	63'883'242
<i>davon</i>		
Führungskräfte	15	11'190'305
Feste Vergütung		1'811'616
Variable Vergütung		9'378'689
Andere unter den Kodex fallende Mitarbeiter	42	52'692'937
Feste Vergütung		4'610'782
Variable Vergütung		48'082'154

Angaben zur Vergütung gemäss OGAW V

Im Einklang mit den Anforderungen der OGAW-Vorschriften hat die Gesellschaft eine Vergütungspolitik eingeführt, die den Grundsätzen entspricht, die in den ESMA-Leitlinien zu einer soliden Vergütungspolitik im Rahmen der OGAW-Richtlinie (die «Vergütungsleitlinien») dargelegt sind. Die Vergütungspolitik gilt als für die Grösse, die interne Organisation sowie die Art, den Umfang und die Komplexität der Aktivitäten der Gesellschaft angemessen. Die Vergütungspolitik der Gesellschaft und ihre Umsetzung wurden während des Berichtszeitraums überprüft. Bei der Überprüfung wurden keine Unregelmässigkeiten festgestellt, und die Politik wurde im Nachgang der Überprüfung nicht geändert.

Die Vergütungspolitik der Gesellschaft gilt für bestimmte identifizierte Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben. Zum 31. Dezember 2022 hatte die Gesellschaft keine Mitarbeiter, und die vorstehend erwähnten massgeblichen Vergütungsanforderungen betreffen das Verwaltungsorgan der Gesellschaft (d. h. den Verwaltungsrat) sowie diejenigen Kategorien von Mitarbeitern, deren berufliche Tätigkeit erheblichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft hat.

Anhang (ungeprüft): Offenlegungen zur Vergütung (Fortsetzung)

Angaben zur Vergütung gemäss OGAW V (Fortsetzung)

Die unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder, die nicht mit der Verwaltungsgesellschaft verbunden sind, erhalten eine feste Jahresgebühr, die in der obigen Tabelle angegeben ist (beide Verwaltungsratsmitglieder waren das ganze Jahr im Amt). 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 der Verwaltungsgesellschaft (oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens) sind, erhalten keine Vergütung für ihre Dienste als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft.

Die Vergütungsrichtlinien sehen vor, dass die Gesellschaft sicherstellen muss, dass im Fall einer Delegation von Anlageverwaltungsfunktionen die Bevollmächtigten aufsichtsrechtlichen Anforderungen bezüglich der Vergütung unterliegen, die in ihrer Wirksamkeit denjenigen, die gemäss den Vergütungsrichtlinien gelten, gleichwertig sind, oder dass angemessene vertragliche Vereinbarungen mit diesen Gesellschaften geschlossen wurden, um sicherzustellen, dass die Vergütungsrichtlinien nicht umgangen werden. Die Gesellschaft hat im Hinblick auf jeden entsprechenden Bevollmächtigten sichergestellt, dass dies der Fall ist.

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 2022 hielt die Gesellschaft keine Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht

	2022 (USD)	2021 USD
FSSA Asian Growth Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	38'631'834	41'144'228
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	1'376'877	(2'096'133)
Vorläufig	(160'374)	(158'440)
Endgültig	(461'762)	(223'713)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(622'136)	(382'153)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	105'255	46'460
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(137'564)	(80'568)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(654'445)	(416'261)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	722'432	(2'512'394)
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	39'354'266	38'631'834
	2022 (USD)	2021 USD
FSSA China Growth Fund		
Nicht ausgeschütteter Verlustvortrag	(65'300'449)	(45'436'801)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	8'207'857	(19'702'598)
Vorläufig	(3'738)	
Endgültig	(247'761)	(63'781)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(251'499)	(63'781)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	843'728	31'320
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(1'335'309)	(128'589)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(743'080)	(161'050)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	7'464'777	(19'863'648)
Nicht ausgeschütteter (Verlustvortrag)	(57'835'672)	(65'300'449)

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

First Sentier High Quality Bond Fund	2022 USD	2021 USD
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	45'871'931	44'267'221
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	1'724'694	1'713'577
Vorläufig	(31'820)	(50'396)
Endgültig	(30'547)	(51'078)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(62'367)	(101'474)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	(127'673)	(54'022)
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(221'299)	(61'415)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(155'993)	(108'867)
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	1'568'701	1'604'710
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	47'440'632	45'871'931
FSSA Greater China Growth Fund	2022 (USD)	2021 USD
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	57'874'628	57'206'932
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	7'984'278	636'882
Vorläufig	(47'811)	(47'605)
Endgültig	(60'525)	(31'471)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(108'336)	(79'076)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	605'459	267'423
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(557'667)	(157'533)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(60'544)	30'814
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	7'923'734	667'696
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	65'798'362	57'874'628

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

FSSA Asian Equity Plus Fund	2022 (USD)	2021 USD
Nicht ausgeschütteter Verlustvortrag	(620'876'982)	(518'359'270)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	21'957'757	(38'180'947)
Vorläufig	(40'420'268)	(23'866'581)
Endgültig	(67'426'460)	(46'099'811)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(107'846'728)	(69'966'392)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	4'896'305	35'483'525
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(3'114'309)	(29'853'898)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(106'064'732)	(64'336'765)
Anlageaufwand im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	(84'106'975)	(102'517'712)
Nicht ausgeschütteter Verlustvortrag	(704'983'957)	(620'876'982)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund	2022 USD	2021 USD
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	8'882'727	8'795'548
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	1'334'166	2'199'524
Vorläufig	(617'463)	(1'596'826)
Endgültig	(946'814)	(526'372)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(1'564'277)	(2'123'198)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	15'967	140'067
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(28'793)	(129'214)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(1'577'103)	(2'112'345)
(Anlageaufwand)/Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	(242'937)	87'179
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	8'639'790	8'882'727

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

	2022	2021
	USD	USD
First Sentier Asian Quality Bond Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	137'029'188	113'607'582
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	39'260'339	31'468'532
Vorläufig	(1'222'373)	(1'253'405)
Endgültig	(5'918'071)	(9'056'853)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(7'140'444)	(10'310'258)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	1'207'015	3'115'956
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(2'947'882)	(852'624)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(8'881'311)	(8'046'926)
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	30'379'028	23'421'606
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	167'408'216	137'029'188
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	4'603'782	4'439'956
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	650'935	219'469
Vorläufig	(350)	(964)
Endgültig	(792)	(536)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(1'142)	(1'500)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	28'533	35'769
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(68'826)	(89'912)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(41'435)	(55'643)
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	609'500	163'826
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	5'213'282	4'603'782

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

	2022 USD	2021 USD
First Sentier Global Property Securities Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	868'949	823'914
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	111'005	47'289
Vorläufig	(847)	(1'009)
Endgültig	(1'250)	(1'243)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(2'097)	(2'252)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	114'241	229'125
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(59'114)	(229'127)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	53'030	(2'254)
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	164'035	45'035
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	1'032'984	868'949
	2022 USD	2021 USD
First Sentier Asian Property Securities Fund		
Nicht ausgeschütteter Verlustvortrag	(5'508'420)	(5'381'079)
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	78'971	66'330
Vorläufig	(69'035)	(99'973)
Endgültig	(81'679)	(87'724)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(150'714)	(187'697)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	270	7'780
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(1'936)	(13'754)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(152'380)	(193'671)
Anlageaufwand im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	(73'409)	(127'341)
Nicht ausgeschütteter Verlustvortrag	(5'581'829)	(5'508'420)

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

	2022	2021
	USD	USD
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	64'007'095	43'200'895
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	30'847'113	26'385'064
Vorläufig	(6'017'792)	(4'086'647)
Endgültig	(5'553'545)	(5'316'651)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(11'571'337)	(9'403'298)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	4'335'382	9'141'328
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(7'017'363)	(5'316'894)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(14'253'318)	(5'578'864)
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	16'593'795	20'806'200
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	80'600'890	64'007'095
	2022	2021
	(USD)	USD
FSSA Asia Focus Fund		
Nicht ausgeschütteter Verlustvortrag	(447'475)	(18'808)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	1'144'638	(658'902)
Vorläufig	-	-
Endgültig	(3)	(1)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(3)	(1)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	203'746	234'681
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(91'175)	(4'445)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	112'568	230'235
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	1'257'206	(428'667)
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)	809'731	(447'475)

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

	2022	2021
	USD	USD
First Sentier Global Credit Income Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	858'352	869'766
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	968'131	758'201
Vorläufig	(178'640)	(193'270)
Endgültig	(652'723)	(576'345)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(831'363)	(769'615)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	2'455	
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	-	-
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(828'908)	(769'615)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	139'223	(11'414)
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	997'575	858'352
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	599'991	408'429
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	646'435	635'266
Vorläufig	(155'308)	(233'363)
Endgültig	(144'632)	(163'923)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(299'940)	(397'286)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	203'783	130'171
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(109'615)	(176'589)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(205'772)	(443'704)
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	440'963	191'562
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	1'040'954	599'991

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

	2022 (USD)	2021 USD
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund		
Nicht ausgeschütteter (Verlustvortrag)/Gewinnvortrag	(382'293)	127'381
(Anlageaufwand)/Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	447'017	(486'359)
Vorläufig	(331)	(5'002)
Endgültig	(15'879)	(16'587)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(16'210)	(21'589)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	38'372	17'217
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(29'984)	(18'943)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(7'822)	(23'315)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	439'195	(509'674)
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)	56'902	(382'293)
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund		
Nicht ausgeschütteter Verlustvortrag	(2'702'335)	(964'493)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	1'082'914	(1'760'931)
Vorläufig	(1'082)	(10'427)
Endgültig	(12'777)	(6'926)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(13'859)	(17'353)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	153'142	56'633
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(53'292)	(16'191)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	85'991	23'089
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	1'168'905	(1'737'842)
Nicht ausgeschütteter Verlustvortrag	(1'533'430)	(2'702'335)

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	2022 USD	2021 USD
Nicht ausgeschütteter Verlustvortrag	(15'875'318)	(4'541'722)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	3'865'864	(10'821'286)
Vorläufig	(25'966)	(582'194)
Endgültig	(201'149)	-
Summe gezahlte Ausschüttungen	(227'115)	(582'194)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	137'679	111'052
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(133'467)	(41'168)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(222'903)	(512'310)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	3'642'961	(11'333'596)
Nicht ausgeschütteter Verlustvortrag	(12'232'357)	(15'875'318)
	2022 (USD)	2021 USD
FSSA China A Shares Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	7'970'363	6'991'590
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	7'983'874	588'637
Vorläufig	(33'634)	-
Endgültig	(259'079)	(15'491)
Summe gezahlte Ausschüttungen	(292'713)	(15'491)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	119'000	476'046
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(3'755'549)	(70'419)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(3'929'262)	390'136
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	4'054'612	978'773
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	12'024'975	7'970'363

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttung je Aktie

Anteilsklassen	Januar 2022	Januar 2021	Februar 2022	Februar 2021	März 2022	März 2021
Monatlich						
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	0.3304	0.3472	0.3225	0.3440	0.3147	0.3440
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I USD (monatlich ausschüttend)	0.0329	0.0348	0.0321	0.0345	0.0313	0.0345
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I AUD Hedged N (monatlich ausschüttend)	0.0311	0.0331	0.0303	0.0326	0.0295	0.0326
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (monatlich ausschüttend) USD	0.0361	-	0.0345	-	0.0328	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (monatlich ausschüttend) HKD	0.3620	-	0.3459	-	0.3302	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (monatlich ausschüttend) AUD Hedged N	0.0360	-	0.0344	-	0.0328	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (monatlich ausschüttend) SGD	0.0364	-	0.0349	-	0.0334	-
Vierteljährlich						
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (ausschüttend) USD	-	-	0.1033	0.0863	-	-
First Sentier Global Credit Income Fund – Klasse V (ausschüttend) USD	-	-	0.0464	0.0502	-	-

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttung je Aktie (Fortsetzung)

Anteilsklassen	April 2022	April 2021	Mai 2022	Mai 2021	Juni 2022	Juni 2021	Juli 2022	Juli 2021
Monatlich								
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	0.3082	0.3420	0.2998	0.3376	0.2981	0.3387	0.2915	0.3384
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I USD (monatlich ausschüttend)	0.0306	0.0342	0.0297	0.0338	0.0295	0.0339	0.0289	0.0338
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I AUD Hedged N (monatlich ausschüttend)	0.0288	0.0323	0.0279	0.0319	0.0277	0.0320	0.0271	0.0320
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (monatlich ausschüttend) USD	0.0324	-	0.0320	0.0357	0.0313	0.0411	0.0302	0.0397
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (monatlich ausschüttend) HKD	0.3267	-	0.3235	0.3561	0.3164	0.4111	0.3050	0.3971
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (monatlich ausschüttend) AUD Hedged N	0.0323	-	0.0319	0.0356	0.0312	0.0411	0.0300	0.0397
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (monatlich ausschüttend) SGD	0.0329	-	0.0331	0.0353	0.0321	0.0414	0.0314	0.0402
Vierteljährlich								
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (ausschüttend) USD	-	-	0.0413	0.0858	-	-	-	-
First Sentier Global Credit Income Fund – Klasse V (ausschüttend) USD	-	-	0.0469	0.0508	-	-	-	-

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttung je Aktie (Fortsetzung)

Anteilsklassen	August 2022	August 2021	September 2022	September 2021	Oktober 2022	Oktober 2021
Monatlich						
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	0.2923	0.3422	0.2907	0.3382	0.2789	0.3347
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I USD (monatlich ausschüttend)	0.0289	0.0342	0.0288	0.0337	0.0276	0.0334
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I AUD Hedged N (monatlich ausschüttend)	0.0272	0.0323	0.0270	0.0319	0.0259	0.0316
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (monatlich ausschüttend) USD	0.0291	0.0407	0.0301	0.0388	0.0286	0.0365
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (monatlich ausschüttend) HKD	0.2944	0.4074	0.3038	0.3891	0.2894	0.3652
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (monatlich ausschüttend) AUD Hedged N	0.0290	0.0406	0.0299	0.0388	0.0284	0.0364
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (monatlich ausschüttend) SGD	0.0301	0.0409	0.0315	0.0395	0.0307	0.0368
Vierteljährlich						
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (ausschüttend) USD	0.0696	0.0888	-	-	-	-
First Sentier Global Credit Income Fund – Klasse V (ausschüttend) USD	0.0536	0.0495	-	-	-	-
Anteilsklassen	November 2022	November 2021	Dezember 2022	Dezember 2021		
Monatlich						
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)		0.2680	0.3328	0.2787	0.3304	
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I USD (monatlich ausschüttend)		0.0265	0.0332	0.0278	0.0329	
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I AUD Hedged N (monatlich ausschüttend)		0.0248	0.0313	0.0259	0.0311	
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (monatlich ausschüttend) USD		0.0268	0.0363	0.0291	0.0361	
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (monatlich ausschüttend) HKD		0.2704	0.3645	0.2918	0.3620	
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (monatlich ausschüttend) AUD Hedged N		0.0266	0.0363	0.0288	0.0360	
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (monatlich ausschüttend) SGD		0.0283	0.0372	0.0297	0.0364	
Vierteljährlich						
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (ausschüttend) USD		0.0499	0.0985	-	-	
First Sentier Global Credit Income Fund – Klasse V (ausschüttend) USD		0.0673	0.0494	-	-	

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttung je Aktie (Fortsetzung)

Anteilsklassen	Februar 2022	Februar 2021	August 2022	August 2021
Halbjährlich				
FSSA Asian Equity Plus Fund – Klasse I (ausschüttend) USD	0.4214	0.3171	0.6749	0.5081
FSSA Asian Equity Plus Fund – Klasse III (ausschüttend) USD	0.1310	0.0885	0.2068	0.1526
FSSA Asian Equity Plus Fund – Klasse III (ausschüttend) GBP	0.1339	0.0979	0.2524	0.1649
FSSA Asian Growth Fund – Klasse I (ausschüttend) USD	-	-	0.1358	-
FSSA Asian Growth Fund – Klasse VI (ausschüttend) USD	0.0279	0.0258	0.0813	0.0372
FSSA China Growth Fund – Klasse I (ausschüttend) USD	-	-	0.4645	-
FSSA China Growth Fund – Klasse V (ausschüttend) USD	-	-	0.0610	0.0134
FSSA China Growth Fund – Klasse VI (ausschüttend) USD	-	-	0.0039	-
FSSA China Growth Fund – Klasse VI (ausschüttend) GBP	0.0091	-	0.0823	0.0415
FSSA Greater China Growth Fund – Klasse III (ausschüttend) USD	0.0801	0.0552	0.1189	0.5081
FSSA Greater China Growth Fund – Klasse I (ausschüttend) USD	-	-	0.7662	-
First Sentier High Quality Bond Fund – Klasse I (ausschüttend) USD	0.1126	0.1370	0.0897	0.0941
First Sentier Asian Quality Bond Fund – Klasse VI (ausschüttend) USD	0.1400	0.1225	0.1322	0.1190
First Sentier Asian Property Securities Fund – Klasse I (ausschüttend) USD	0.0707	0.1039	0.0856	0.0977
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund – Klasse I (ausschüttend) USD	0.1945	0.1329	0.1967	0.1639
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund – Klasse VI (ausschüttend) USD	0.1454	0.1234	0.1824	0.1874
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund – Klasse VI (ausschüttend) GBP	0.1536	0.1050	0.2011	0.2125
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund – Klasse III (ausschüttend) USD	0.2808	0.1015	0.1421	0.1459
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund – Klasse VI (ausschüttend) EUR	0.1858	0.1031	0.1868	0.1044
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund – Klasse VI GBP Hedged P Dist	0.1272	0.1074	0.1941	0.1620
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund – Klasse I (ausschüttend) EUR	0.1375	-	0.1512	0.0314
First Sentier Global Property Securities Fund – Klasse VI (ausschüttend) USD	0.0988	0.1177	0.1458	0.1450
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund Klasse VI (ausschüttend) GBP	0.0113	0.0979	0.1437	0.1243
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund – Klasse E (ausschüttend) GBP	0.1259	0.1246	0.1445	0.1188
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund – Klasse VI (ausschüttend) EUR	0.0454	0.0212	0.1150	0.0680
FSSA China A Shares Fund – Klasse VI (ausschüttend) USD	0.0076	-	0.0582	0.0035

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttung je Aktie (Fortsetzung)

Anteilsklassen	Februar 2022	Februar 2021	August 2022	August 2021
Halbjährlich				
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund – Klasse VI (ausschüttend) EUR	-	0.0045	0.0155	0.0150
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund – Klasse VI (ausschüttend) USD	-	-	0.0134	0.0157
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund – Klasse VI (ausschüttend) EUR	0.0016	0.0199	0.0215	0.0112
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund – Klasse VI (ausschüttend) USD	0.0017	0.0327	0.0073	-
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund – Klasse VI (ausschüttend) EUR	-	0.0036	0.0011	-
FSSA Asia Focus Fund – Klasse I (ausschüttend) USD	-	0.0081	0.0324	-

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft

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

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

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

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 ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <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.



Inwieweit wurden die von diesem 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 finden Sie in der folgenden Frage.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale und ist wie folgt definiert:

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"> • Kohleumsätze. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Umsatzschwelle von 10% 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 haben eine Umsatzgrenze von 10 % gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt. • 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?**

Zu ökologischen Merkmalen:

- 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 Kohleumsätzen ausgesetzt. Durch die Überprüfung der Gewinn- und Verlustrechnungen der Unternehmen haben wir festgestellt, dass die Kohleumsätze im gleitenden Dreijahresdurchschnitt die Umsatzschwelle von 10% nicht überschreiten.
- Wir führen ein aktives Engagement bei Unternehmen durch, damit diese mit den RSPO konform handeln und NDPE-Richtlinien umsetzen.

Zu sozialen Merkmalen:

- Das Produkt hat kein Engagement gegenüber Unternehmen mit Tabakumsätzen, Glücksspiel, Pornografie und Munition.

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

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

- **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.

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.

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 EU-Kriterien beigefügt.

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

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

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 die 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 im Rahmen des Anlageprozesses der FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HDFC Bank INR1	Finanzwerte	5.53	Indien
Tata Consultancy Services Limited	Informationstechnologie	5.22	Indien
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Informationstechnologie	4.05	Taiwan
Kotak Mahindra Bank Limited	Finanzen	4.04	Indien
Godrej Consumer Products Limited	Basiskonsumgüter	3.62	Indien
AIA Group Limited	Finanzwerte	3.55	Hongkong
Techtronic Industries Co., Ltd.	Industrie	3.52	Hongkong
Jardine Matheson Hldgs Ltd	Industrie	3.41	Singapore
Dairy Farm International Holdings Limited	Basiskonsumgüter	3.39	Singapore
NAVER Corp.	Kommunikationsdienstleistungen	3.35	Südkorea
Nippon Paint Co., Ltd.	Werkstoffe	3.31	Japan
PT Bank Central Asia Tbk	Finanzen	3.22	Indonesien
Midea Group Co Ltd	Nicht-Basiskonsumgüter	3.21	China
Colgate-Palmolive (India) Limited	Basiskonsumgüter	3.18	Indien
Advantech	Informationstechnologie	3.09	Taiwan

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022 bis 31.12.2022



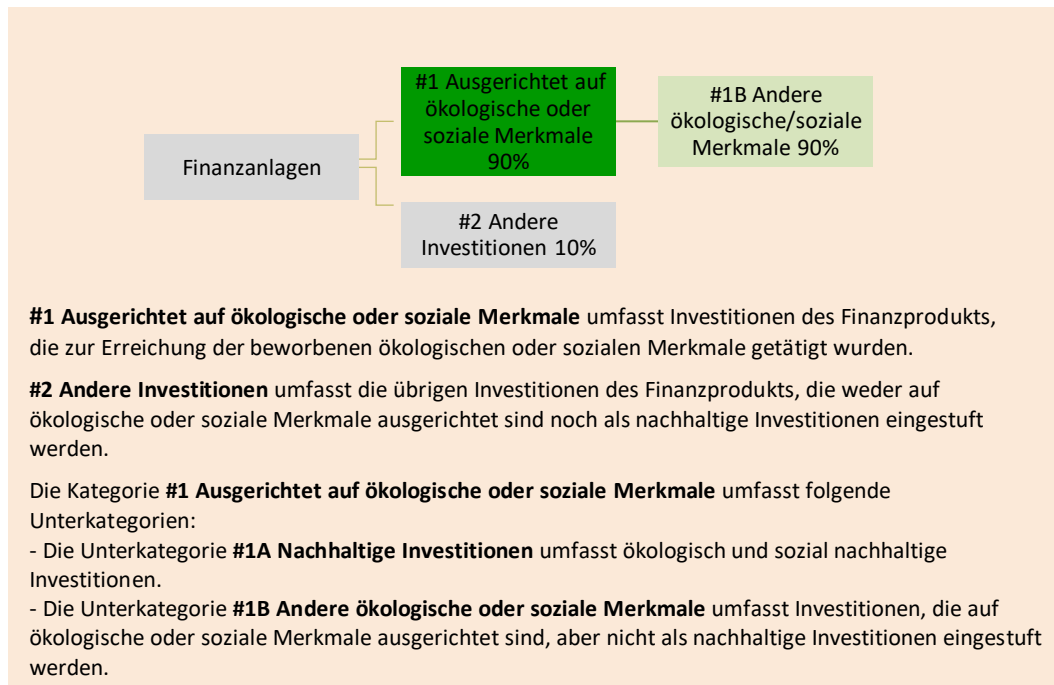
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht zutreffend.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



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?**

	in % des Gesamtvermögens
Kommunikationsdienste	7%
Zyklische Konsumgüter	7%
Basiskonsumgüter	23%
Finanzwerte	21%
Gesundheitswesen	2%
Industrietitel	14%
Informationstechnologie	19%
Grundstoffe	5%
Immobilien	2%



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

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

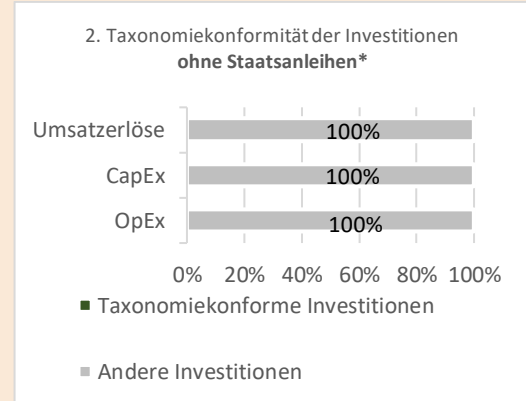
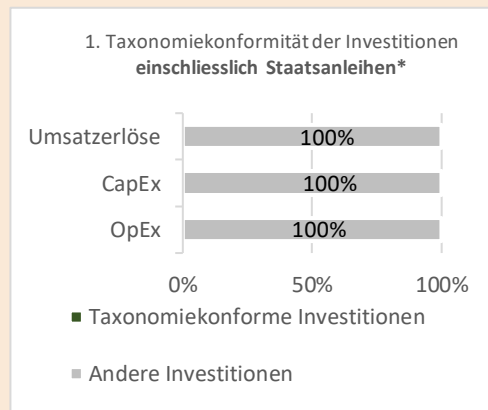
- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ 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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht 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 wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Kategorie «Andere» umfasst Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen oder sozialen Mindestschutz bei.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen? FSSA investiert in Unternehmen, von denen sie glaubt, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über die nötige 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.



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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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

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

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

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 ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die von diesem 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 finden Sie in der folgenden Frage.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale und ist wie folgt definiert:

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"> • Kohleumsätze. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Umsatzschwelle von 10% 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 haben eine Umsatzgrenze von 10 % gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt. • 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?**

Zu ökologischen Merkmalen:

- 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 Kohleumsätzen ausgesetzt.
- Wir arbeiten aktiv mit Unternehmen zusammen, um eine Ausrichtung auf die RSPO-Standards und die Umsetzung der NDPE-Richtlinien zu erreichen. Derzeit ist 1 Portfoliounternehmen RSPO-Mitglied (Hinweis – RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant).

Zu sozialen Merkmalen:

- Das Produkt hat kein Engagement gegenüber Unternehmen mit Tabakumsätzen, Glücksspiel, Pornografie und Munition.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen** Nicht zutreffend.

● **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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

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

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

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

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

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 (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 im Rahmen des Anlageprozesses der FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
1. Januar 2022 bis
31. Dezember

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

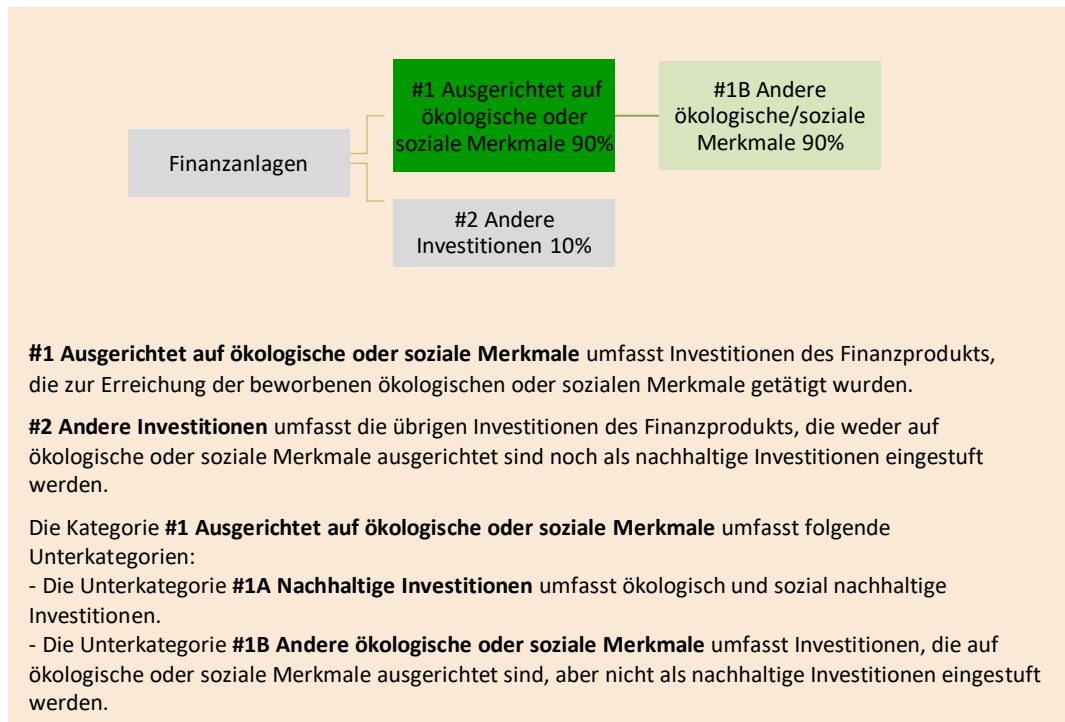
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienste	6.68	Hongkong
JD.com, Inc. Sponsored ADR Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	5.04	Vereinigte Staaten
China Merchants Bank Co., Ltd. Klasse H	Finanzwerte	4.91	Hongkong
Midea Group Co Ltd	Nicht-Basiskonsumgüter	4.58	China
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	Basiskonsumgüter	4.28	Hongkong
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Klasse H	Finanzwerte	3.94	Hongkong
China Resources Land Limited	Immobilien	3.63	Hongkong
Techtronic Industries Co., Ltd.	Industrie	3.45	Hongkong
ENN Energy Holdings Limited	Versorger	3.39	Hongkong
JD.com, Inc. Sponsored ADR Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	3.33	Vereinigte Staaten
ANTA Sports Products Ltd.	Nicht-Basiskonsumgüter	3.07	Hongkong
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	Industrie	2.82	China
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	Gesundheit	2.74	Hongkong
Shenzhen Mindray Bio-Medic-A	Gesundheitswesen	2.14	China
Airtac International Group	Industrie	1.98	Taiwan
China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.	Basiskonsumgüter	1.89	Hongkong

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder 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?**

	in % des Gesamtvermögens
Kommunikationsdienste	3%
Zyklische Konsumgüter	20%
Basiskonsumgüter	12%
Finanzwerte	6%
Gesundheitswesen	15%
Industrietitel	25%
Informationstechnologie	12%
Immobilien	5%
Versorger	2%

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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



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

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

Ja

In fossilem Gas

In Kernenergie

Nein

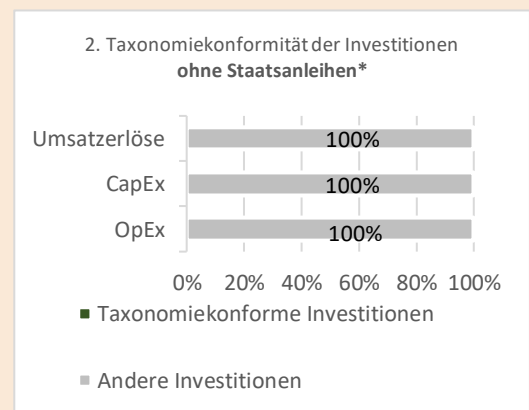
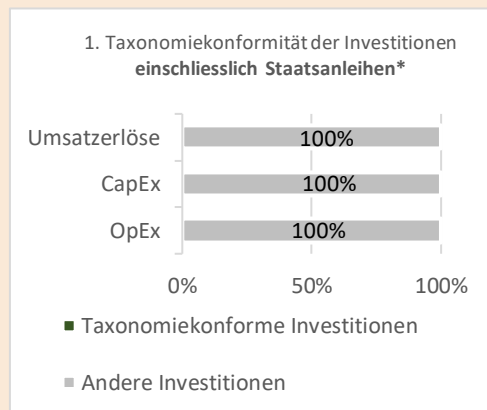
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ 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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht zutreffend.


● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



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

Die Kategorie «Andere» umfasst Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen oder 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.



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.

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?** Nicht zutreffend.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5493003C0PDCQZH4VL30

Nachhaltiges Anlageziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: **76%**

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 ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

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 ökologischen Ziel beitragen kann. Die Prozentsätze können daher zusammengenommen nicht 100 ergeben.



Inwieweit wurde das nachhaltige Anlageziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in Unternehmen investiert, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen.

Zu den positiven, sozial nachhaltigen Ergebnissen gehören die Förderung von Gesundheit und Wohlbefinden, der Zugang zu Erwerbs- und Unternehmensmöglichkeiten, faire Beschäftigung und Arbeitsplatzsicherheit, Zugang zu Ausbildungs- und Lernmöglichkeiten, Kommunikation und Zugang zu Informationen, Zugang zu Finanzdienstleistungen, nachhaltiger Verkehr und Mobilität, besserer Zugang zu Wohnraum, Wasser, Sanitäreinrichtungen und Elektrizität, soziale Inklusion und Abbau von Ungleichheit.

Zu den positiven, ökologisch nachhaltigen Ergebnissen gehören ein sorgsamerer, effizienterer und produktiverer Umgang mit natürlichen Ressourcen, weniger Abfall und ein verbessertes Abfallmanagement, die breitere Anwendung von Praktiken und Massnahmen der Kreislaufwirtschaft, die Einführung erneuerbarer und sauberer Energietechnologien, geringere Treibhausgasemissionen, geringere Wasser-, Luft- und sonstige Umweltverschmutzung, eine Verlangsamung der Geschwindigkeit der Bodendegradation, eine Änderung der Landnutzung und des Verlustes von Waldflächen und der Artenvielfalt sowie Massnahmen und Technologien, die eine Anpassung an den und die Widerstandskraft gegenüber dem Klimawandel ermöglichen.

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die nachhaltige Anlagen darstellen und zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel beitragen. Der Beitrag der Fondsanlagen zu den sozialen und ökologischen Zielen wird anhand von zwei Rahmenindikatoren bewertet: den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Säulen der menschlichen Entwicklung und den Lösungen von Project Drawdown zur Bewältigung des Klimawandels.

Säulen der menschlichen Entwicklung

Die Verwaltungsgesellschaft hat 10 Grundsäulen festgelegt, die ihrer Meinung nach das Wesen der menschlichen Entwicklung verkörpern und die sich auf Unternehmen übertragen lassen. Jedes Beteiligungsunternehmen muss einen konkreten Beitrag zu mindestens einer der folgenden Säulen leisten:

- Ernährung
- Gesundheit und Hygiene
- Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Energie
- Wohnraum
- Beschäftigung
- Finanzen
- Lebensstandard
- Bildung
- Information

Zum 31. Dezember 2022 hielt der Fonds **42** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und leisteten insgesamt **106 Beiträge** zu den Säulen.

Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels

Project Drawdown ist eine 2014 gegründete gemeinnützige Organisation, die über 90 verschiedene Lösungen für die globale Erwärmung entworfen, gemessen und modelliert hat, mit dem Ziel, den «Drawdown» (Absenkung) zu erreichen – d. h. den Zeitpunkt in der Zukunft, an dem die Emissionen nicht mehr steigen und schliesslich stetig sinken. Die Verwaltungsgesellschaft ordnet jede Fondsanlage den ca. 90 Lösungen zu (die in acht umfassenderen Lösungen für Gebäude, Kreislaufwirtschaft/Industrie, Erhaltung/Restaurierung, Energie, Lebensmittelsystem, menschliche Entwicklung sowie Verkehr und Wasser dargestellt werden). Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, ob die Unternehmen selbst einen sinnvollen Beitrag leisten und an der Umsetzung einer dieser Lösungen massgeblich beteiligt sein werden. Wenn die Unternehmen, in

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

die der Fonds investiert, einen Beitrag zu einer oder mehreren Lösungen leisten, sind sie bei der Herstellung von Produkten und der Erbringung von Dienstleistungen direkt beteiligt oder indem sie diese Lösungen ermöglichen/unterstützen.

Weitere Informationen dazu, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung und die Project Drawdown-Klimalösungen einsetzt, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft - stewartinvestors.com

Zum 31. Dezember 2022 hielt der Fonds **42** Unternehmen. **32 Unternehmen (76%)** trugen zu **Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels** bei. Diese Unternehmen leisteten einen Beitrag zu **35** verschiedenen Lösungen und leisteten insgesamt **94 Beiträge** zu den Lösungen.

Diese Bezugsrahmen stützen sich zusammen mit der eigenen Bottom-up-Analyse der Verwaltungsgesellschaft auf messbare und darstellbare Ergebnisse als Anhaltspunkt für die Bestimmung des bedeutenden Beitrags eines Unternehmens zur nachhaltigen Entwicklung.

● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

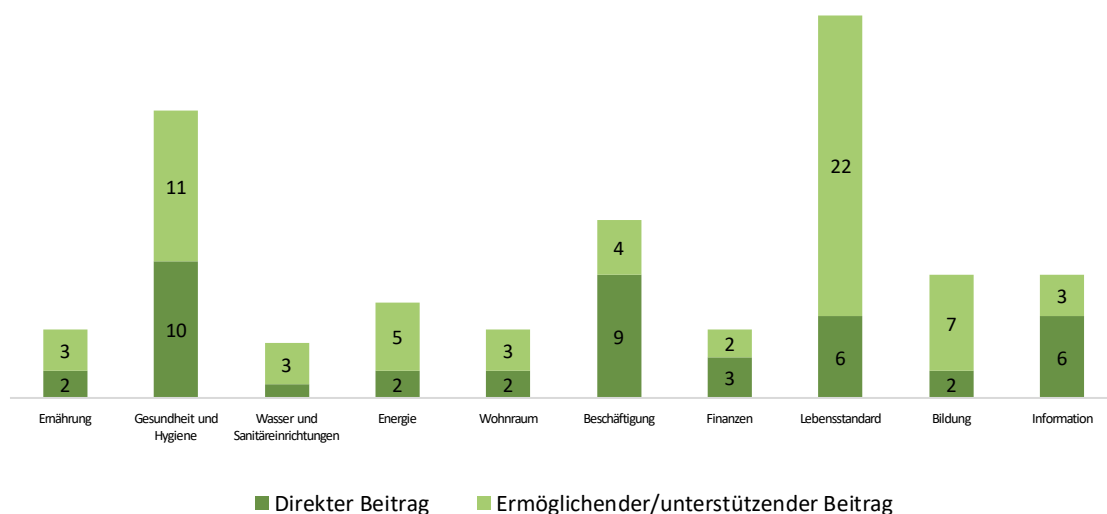
Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

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 Themen des Engagements. Klicken Sie auf den folgenden Link, um auf das Tool zuzugreifen.

stewartinvestors.com/all/sustainable-funds-group/introducing-portfolio-explorer/portfolio-explorer

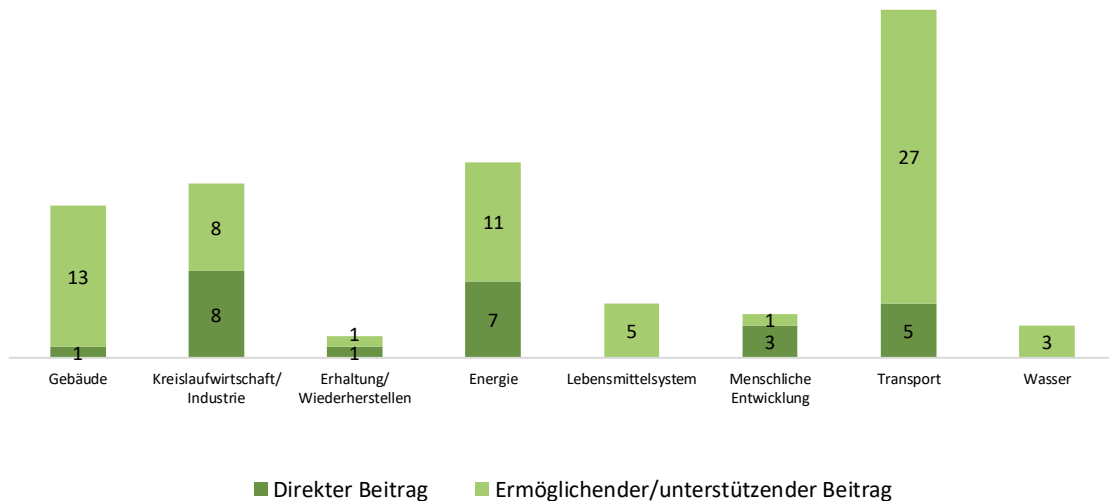
Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2022 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Änderungen der Nachhaltigkeitsergebnisse Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt auf von diesem Unternehmen bereitgestellte Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken zurückzuführen. Ermöglicher/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch von diesem Unternehmen bereitgestellte Produkte oder Technologien.

● ... 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 Beteiligungsunternehmen zusammen.

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2021 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Im Laufe des Jahres 2022 und nach Rückmeldungen von Kunden hat die Verwaltungsgesellschaft den indirekten Beitrag aus ihren Massnahmen für den Klimaschutz entfernt.

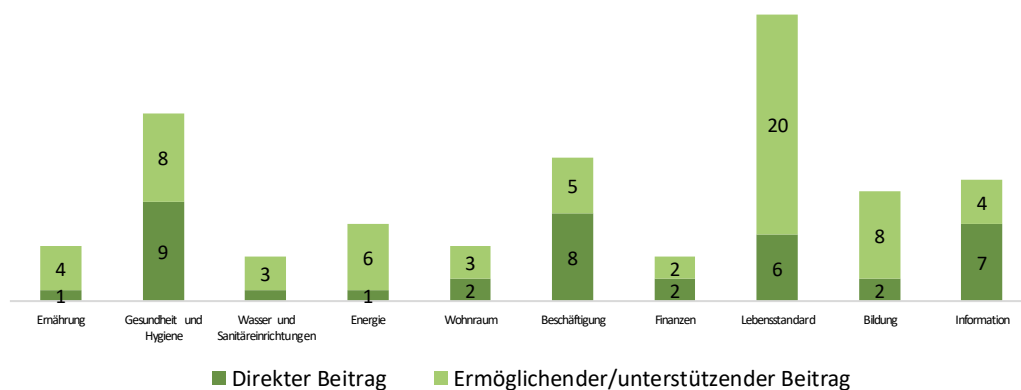
Indirekter Beitrag – die Bereitstellung allgemeiner Produkte oder Dienstleistungen für Unternehmen, die einen direkten oder ermöglichenden Beitrag leisten oder operative Entscheidungen treffen, die einen wesentlichen Beitrag darstellen.

Im Jahr 2022 fügte Project Drawdown 11 neue Klimalösungen zu seinem Rahmenwerk hinzu. Die Verwaltungsgesellschaft hat diese neuen Lösungen für ihre Berichtsmassnahmen im Jahr 2022 in Betracht gezogen.

Weitere Einzelheiten zu diesen Änderungen sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.stewartinvestors.com/all/insights/climate-solutions-update zu finden:

Zum 31. Dezember 2021 hielt der Fonds **40** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und insgesamt leisteten sie **102 Beiträge** zu den Säulen.

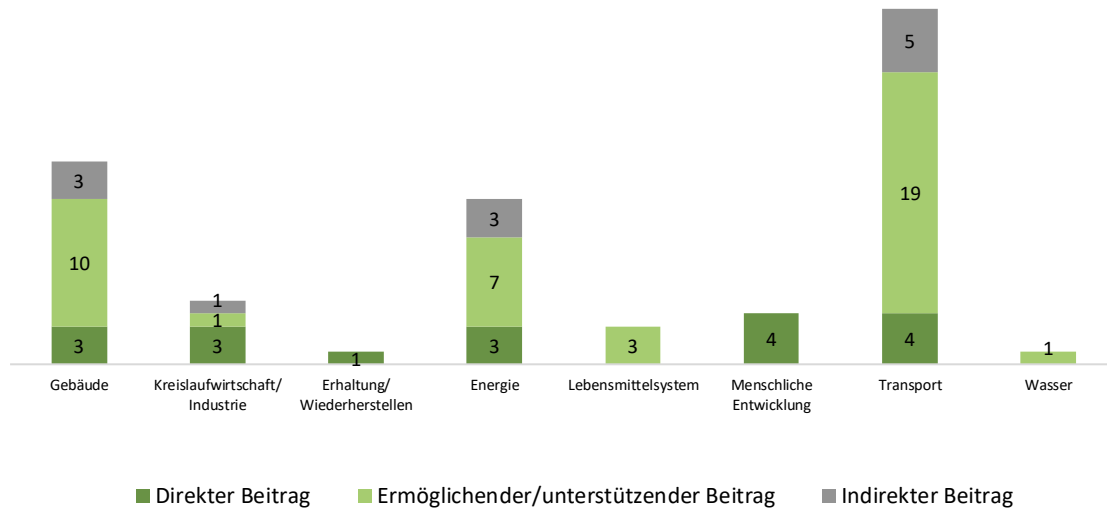
Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2021 hielt der Fonds **40** Unternehmen. **27 Unternehmen (68%)** trugen zu **Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels** bei. Diese Unternehmen trugen zu **27** verschiedenen Lösungen bei und leisteten insgesamt **71 Beiträge** zu den Lösungen.

Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung 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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die nachhaltige Anlagen darstellen und zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel beitragen.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz in Bezug auf die Auswahl und laufende Analyse von Anlagen; eine Konzentration auf die Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmale jedes Unternehmens; eine Konzentration auf Unternehmensführung und solide Governance; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Engagement, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

Der Bottom-up-Investmentprozess führt zu Portfolios mit Unternehmen ohne erhebliches Engagement in schädlichen Produkten, Dienstleistungen oder Verfahren. Alle schädlichen Geschäftstätigkeiten werden definiert und offengelegt und von der Verwaltungsgesellschaft auf ihre Wesentlichkeit geprüft. Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf ihrer Website verfügbar.

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Zu den sozial schädlichen Aktivitäten gehören die Herstellung von alkoholischen Produkten, Tabakwaren und Rüstungsgütern, die Beteiligung an Glücksspielen, die Herstellung und der Verkauf von Pornografie, mangelhafter Tierschutz, Tierversuche, die gegen ethische Grundsätze und regulatorische Standards verstossen, die Missachtung der Rechte auf sexuelle Gesundheit und Fortpflanzung; Forschungsaktivitäten im Bereich der Genetik sowie der embryonalen und adulten Stammzellen, die nicht den höchsten ethischen, Sicherheits- und Regulierungsstandards entsprechen oder auf das reproduktive Klonen von Menschen oder Tieren abzielen; Nichteinhaltung der weltweit anerkannten Menschenrechte, Normen und Standards in Bezug auf moderne Sklaverei, Kinderarbeit, gewohnheitsmässigen Landbesitz und die Rechte indigener Völker sowie unethische und diskriminierende Arbeitsbeziehungen.

Umweltschädliche Aktivitäten sind unter anderem die Exploration, Produktion oder Erzeugung von fossilen Brennstoffen und Atomkraft. Unternehmen, die ihrer Verantwortung in Bezug auf den Umweltschutz im Einklang mit dem UN Global Compact und anderen globalen Standards nicht nachkommen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Zu den inakzeptablen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung gehören die Durchführung von Geschäften mit und in repressiven Regimen, systematische Bestechung und Korruption, Steuervermeidung und inakzeptabel niedrige Steuerzahlungen sowie schlechtes ethisches Verhalten im Umgang mit Kunden, Lieferanten und Wettbewerbern.

Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in schädlichen Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website der Verwaltungsgesellschaft 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 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.

Das Engagement des Fonds in solchen Aktivitäten wird laufend durch Systeme zur Einhaltung der Vorschriften vor und nach dem Handel überwacht.

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 abstossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds 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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

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 der Unternehmensqualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO₂-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Alle wichtigen prinzipiell schädlichen Nachhaltigkeitsindikatoren werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussion und das Engagementprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.

Sind die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte konform?

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 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 UN-Normen 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.



Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Im Berichtszeitraum hielt der Fonds die folgenden Unternehmen, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft verstossen.

Tata Consultancy Services (TCS)

Aktivitätsexposition >5% Umsatz: UN Global Compact Prinzip 2: Unternehmen sollten sicherstellen, dass sie nicht an Menschenrechtsverletzungen beteiligt sind.

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 Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen 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 >5% Umsatz: 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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

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

Zusätzlich zu den oben beschriebenen Details 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 vierteljährlich anhand des Schwellenwerts durch eine externe Research-Plattform überprüft.

In der nachstehenden Tabelle sind die obligatorischen PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Indikatoren	Kennzahlen	Fondsanalyse
Engagement	(Mio. EUR)	49
1. THG-Emissionen	Scope 1 (tCO ₂ eq)	331
	Scope 2 (tCO ₂ eq)	177
	Scope 3 (tCO ₂ eq)	13'983
	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq)	508
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq)	14'491
2. CO ₂ -Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	10
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	294
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	33
	Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	967
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	1.3%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Verbrauch nicht erneuerbarer Energie (%)	78%
	Erzeugung nicht erneuerbarer Energie (%)	unzureichende Daten
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)	0.07
	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	keine Daten

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Handel und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	1%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	unzureichende Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	2
10. Verstösse gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	1%
	Verletzung (% Beteiligung)	4%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	77%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	unzureichende Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Verwaltungsratsmitglieder	30%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%

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% seines Gesamtumsatzes mit Produkten erzielt, die Kraftwerkskohle unterstützen.

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten negativen 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 Ersatzindikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern angewandten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erfasst, in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld können Daten jedoch innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Kennzahlen können auf begrenzten Daten über die Portfoliounternehmen basieren.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mahindra & Mahindra	Nicht-Basiskonsumgüter	7.0	Indien
bioMérieux	Gesundheitswesen	5.4	Frankreich
Deutsche Post DHL Group	Industrie	4.7	Deutschland
Costco	Basiskonsumgüter	4.6	Vereinigte Staaten
HDFC	Finanzwerte	4.4	Indien
Fortinet	Informationstechnologie	3.9	Vereinigte Staaten
Tata Consultancy Services	Informationstechnologie	3.6	Indien
Watsco	Industrie	3.6	Vereinigte Staaten
CSL	Gesundheitswesen	3.5	Australien
Unicharm	Basiskonsumgüter	3.3	Japan
Kotak Mahindra Bank	Finanzwerte	3.2	Indien
Halma	Informationstechnologie	3.0	Vereinigtes Königreich
Jack Henry & Associates	Informationstechnologie	2.6	Vereinigte Staaten
Infineon Technologies	Informationstechnologie	2.5	Deutschland
Arista Networks	Informationstechnologie	2.2	Vereinigte Staaten

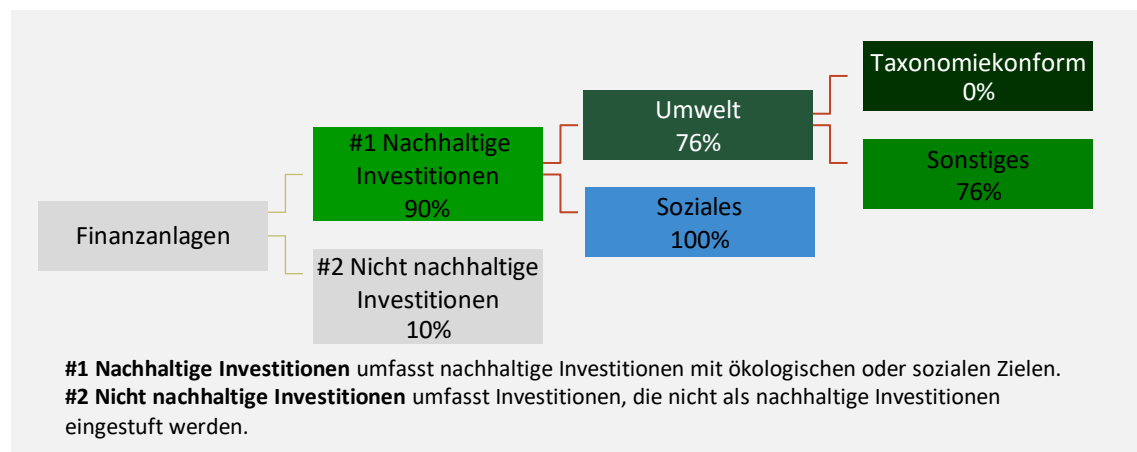
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds investierte mindestens 90% seines Nettoinventarwerts in Unternehmen, die so positioniert sind, dass sie zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren können. Die nachhaltige Entwicklung basiert auf der eigenen Philosophie der Verwaltungsgesellschaft, die in der Anlagepolitik des Prospekts erläutert wird.



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 Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem ökologischen Ziel beitragen kann. Die Prozentsätze können daher zusammengenommen nicht 100 ergeben.

Die **Vermögensallo-**
kation gibt den
jeweiligen Anteil der
Investitionen in
bestimmte
Vermögenswerte an.

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

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach GICS-Sektoren:

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	-
Nicht-Basiskonsumgüter	7.1
Basiskonsumgüter	11.4
Energie	-
Finanzwerte	9.1
Gesundheitswesen	17.2
Industrie	20.5
Informationstechnologie	27.3
Werkstoffe	-
Immobilien	-
Versorger	-

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 Umsätze 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% des Umsatzes) liegen.

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem jährlichen Klimabericht, in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.

stewartinvestors.com/all/insights/climate-report

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

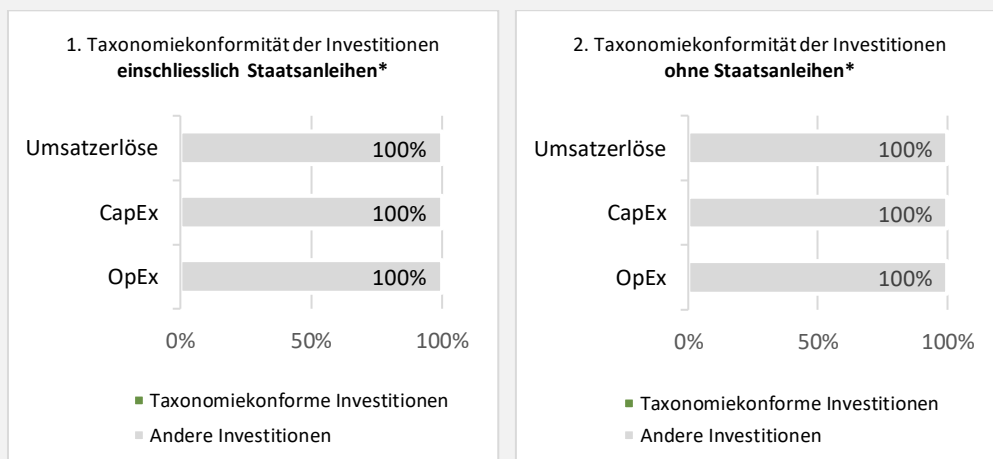


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie¹ konform?

- **Wurde mit dem 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.



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

- **Wie hoch ist 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. Dies ist das erste Jahr, in dem Investitionen gemeldet werden, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

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



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

42 Unternehmen (100%) im Fonds sind gemäss der Definition von Klimaschutzlösungen der Verwaltungsgesellschaft auf ökologisch nachhaltige Investitionen ausgerichtet.



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 verwahrt.

Die Dienstleister des Fonds für diese Anlagen werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von FSI 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 die 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 zum Ansatz und den Richtlinien finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft:

stewartinvestors.com/content/dam/stewartinvestors/pdf/global/si-corporate-engagement-policy.pdf

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **69%** der Unternehmen, in die investiert wurde.

Das gesamte Engagement beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Im Berichtszeitraum engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft zu Themen wie:

- **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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

- **Angleichung der Entlohnung und der Anreize** – existenzsichernder Lohn, geschlechtsspezifisches Lohngefälle und Komplexität der Anreize.
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Vorständen.
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak- und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur.

Während des Berichtszeitraums engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft bei **63%** der Unternehmen, in die investiert wurde.

- Umweltfragen 35%
- Soziale Belange 19%
- Aspekte der guten Unternehmensführung 47%

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:

Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	496
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	50
Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	39
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	34
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	4
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	12
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	4
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0

Gründe für das Abstimmungsverhalten:

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
Adobe Inc. Ansys Arista Networks Cognex Coloplast Edwards Lifesciences Expeditors Fastenal Fortinet Graco	Bestätigung/Berufung des Abschlussprüfers	17	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Der Abschlussprüfer ist seit über 10 Jahren im Amt und es gibt keine Informationen über einen geplanten Wechsel. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass ein relativ häufiger Wechsel des Wirtschaftsprüfers (z. B. alle 5–10 Jahre) der besten Praxis entspricht.		

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

<p>Illumina Infineon Technologies KLA Corporation Old Dominion Freight Line Synopsis Texas Instruments Veeva Systems</p>			
Adobe Inc.	Beratende Abstimmung über die Vergütung von Führungskräften	1	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass die Gesamtvergütung des CEO im Vergleich zum durchschnittlichen Mitarbeiter hoch ist.</p>		
Ansys	Beratende Abstimmung über die Vergütung von Führungskräften	1	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass die Vorstandsvergütung Anpassungen unterliegt, um die Zahlungen an das Management zu erleichtern.</p>		
	Aktionärsvorschlag in Bezug auf die Deklassifizierung des Vorstands	1	Gegen Aktionärsempfehlung
	<p>Begründung Die Aktionäre beantragten, Vorstandsangelegenheiten zu deklassifizieren. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass eine Klassifizierung der Vorstandsangelegenheiten einen gewissen Schutz vor feindlichen Übernahmen bietet.</p>		
Constellation Software	Aktionärsantrag zur Prüfung der Gleichbehandlung aufgrund der ethnischen Herkunft	1	Unterstützte Aktionärsempfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft unterstützte den Vorschlag, das Unternehmen aufzufordern, einen Bericht über seine Pläne zur Identifizierung, Bewältigung, Minderung und Beseitigung der Ungleichbehandlung aufgrund der ethnischen Herkunft innerhalb seiner Belegschaft zu erstellen.</p>		
Costco	Aktionärsvorschlag zur Annahme von Zielen zur Erreichung von Netto-Null-Emissionen bis 2050	1	Unterstützte Aktionärsempfehlung
	<p>Begründung Der Vorschlag forderte das Unternehmen auf, kurz-, mittel- und langfristige wissenschaftlich fundierte Ziele zur Verringerung der Treibhausgasemissionen zu verabschieden, um bis 2050 Netto-Null-Emissionen zu erreichen. Das Unternehmen hat detaillierte Angaben zu seinem Klimaschutzplan gemacht und sich verpflichtet, ein Emissionsreduktionsziel für Scope 1 und 2 festzulegen, und die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass die</p>		

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

	Unterstützung dieses Beschlusses die Entwicklung dieser Ziele weiter fördern wird.		
	Aktionärsvorschlag zur Offenlegung von Spenden für wohltätige Zwecke	2	Gegen Aktionärsempfehlung
	Aktionärsvorschlag zum Bericht über ethnische Gerechtigkeit und Lebensmittelgerechtigkeit		
	<p>Begründung Die Aktionäre forderten das Unternehmen auf, Spenden in Höhe von USD 5'000 oder mehr offenzulegen. Die Verwaltungsgesellschaft hält die aktuelle Offenlegung der gemeinnützigen Aktivitäten des Unternehmens für angemessen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht davon überzeugt, dass der Vorschlag für die Berichterstattung des Unternehmens über seine Nachhaltigkeitsverpflichtung zur Bekämpfung von strukturellem Rassismus, Ernährungsunsicherheit und gesundheitlichen Ungleichheiten eine produktive Nutzung der Unternehmensressourcen wäre, insbesondere angesichts der bestehenden Offenlegungen zu seinen Bemühungen, den Zugang zu erschwinglichen, gesunden Lebensmitteln zu verbessern und die Ernährungsunsicherheit durch philanthropische Bemühungen zu bekämpfen.</p>		
CSL	Vergütungsbericht – Aktienzuteilung (MD/CEO)	2	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass sich die Vergütung des Unternehmens eher auf die kürzere als auf die längere Frist konzentriert und dass die absolute Höhe der CEO-Vergütung und der Abstand zur durchschnittlichen Vergütung übermässig ist.</p>		
Edwards Lifesciences Illumina Texas Instruments	Aktionärsvorschlag zum Recht auf Einberufung von ausserordentlichen Versammlungen	3	Unterstützte Aktionärsempfehlung
	<p>Begründung Der Vorschlag würde Aktionären mit einem Anteil von zusammen 10% das Recht einräumen, eine ausserordentliche Aktionärsversammlung einzuberufen.</p>		
Edwards Lifesciences	Beratende Abstimmung über die Vergütung von Führungskräften	1	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass die Vergütung des Vorstandsvorsitzenden zu stark von Optionen abhängt, was zu einer überhöhten Vergütung für den CEO führt.</p>		
Expeditors	Aktionärsvorschlag zum Bericht über politische Beiträge und Ausgaben	1	Unterstützte Aktionärsempfehlung
	<p>Begründung</p>		

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

	Der Vorschlag forderte das Unternehmen auf, halbjährlich über seine politischen Beiträge und Ausgaben Bericht zu erstatten.		
Fortinet	Aktionärsvorschlag zur Abstimmung mit einfacher Mehrheit	1	Unterstützte Aktionärsempfehlung
	Begründung Der Vorschlag forderte das Unternehmen auf, die Bestimmungen über die Mehrheitsentscheidung zu streichen. Mehrheitsentscheidungen können die Fähigkeit der Aktionäre zur Abstimmung über Beschlüsse, die in ihrem Interesse liegen, beeinträchtigen.		
Illumina	Beratende Abstimmung über die Vergütung von Führungskräften	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Das Unternehmen hat die Zielvorgaben für seinen langfristigen Anreizplan im Lichte von COVID-19 geändert.		
KLA Corporation	Aktionärsvorschlag zum Bericht über die Ausrichtung von THG-Reduktionen auf das Übereinkommen von Paris	1	Unterstützte Aktionärsempfehlung
	Begründung Der Vorschlag forderte das Unternehmen auf, darüber Bericht zu erstatten, wie es die Treibhausgasemissionen in Ausrichtung mit dem Pariser Abkommen reduzieren will.		
Knorr-Bremse	Vergütungsbericht	2	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Im Vergütungsbericht des Unternehmens wurden Anpassungen der Vorstandsvergütung in Bezug auf die Auswirkungen von COVID-19 vorgenommen.		
Philips	Vergütungsbericht	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass der Vergütungsbericht unnötig komplex ist und wiederholt angepasst werden muss, um die Zahlungen an das Management zu erleichtern.		
Natura	Antrag auf kumulative Stimmabgabe Genehmigung der Neuzählung der Stimmen für die geänderte Liste Vergütungspolitik Von Minderheitsaktionären vorgetragene Vorstandswahl in den Aufsichtsrat	4	Enthalten (2) und gegen Management-Empfehlung (2)

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht der Ansicht, dass diese Anträge im Interesse der Aktionäre sind.</p> <p>Leider hat sich die Verwaltungsgesellschaft aufgrund eines operativen Abstimmungsfehlers bei der Abstimmung über die Vergütungspolitik der Gesellschaft und der Wahl eines Kandidaten in den Aufsichtsrat der Stimme enthalten. Die Verwaltungsgesellschaft hatte beabsichtigt, für die Vergütungspolitik zu stimmen, hatte aber Bereiche markiert, die sie mit dem Unternehmen weiterverfolgen sollte. Bei der Einsetzung eines Aufsichtsrats und einer gesonderten Wahl der Vorstandsmitglieder war die Stimmenthaltung beabsichtigt. Dieser Fehler hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf die Ergebnisse der Sitzung.</p>		
Synopsis	Änderung des Mitarbeiterbeteiligungsplans 2006	1	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft war sich hinsichtlich grösserer aktienbasierter Vergütungsanteile unsicher.</p>		
	Aktionärsvorschlag zum Handlungsrecht durch schriftliche Zustimmung	1	Gegen Aktionärsempfehlung
	<p>Begründung Der Vorschlag hätte es den Aktionären ermöglicht, bei wichtigen Fragen, die sich zwischen den Jahresversammlungen ergeben, mit schriftlicher Zustimmung aktiv zu werden. Die Verwaltungsgesellschaft betrachtet sich selbst als aktiven Aktionär und die Stimmabgabe als wichtige Aufgabe.</p>		
Texas Instruments	Beratende Abstimmung über die Vergütung von Führungskräften	1	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass die absoluten Vergütungen für den CEO im Vergleich zu anderen geschäftsführenden Vorstandsmitgliedern und dem Median der Beschäftigten hoch sind.</p>		
Veeva Systems	Änderung des Mitarbeiterbeteiligungsplans 2013	1	Gegen Aktionärsempfehlung
	<p>Begründung Die Änderungen des Mitarbeiterbeteiligungsplans des Unternehmens hätten dem Verwalter die Befugnis gegeben, Optionen ohne Zustimmung der Aktionäre neu zu bewerten.</p>		
WEG	Antrag auf getrennte Wahl eines Vorstandsmitglieds	5	Enthalten (2) und gegen Management-Empfehlung (3)

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

	<p>Antrag auf kumulative Stimmabgabe</p> <p>Genehmigung der Neuauszählung der Stimmen für die geänderte Liste</p> <p>Genehmigung der Neuauszählung der Stimmen für die geänderte Aufsichtsratsliste</p> <p>Von Minderheitsaktionären vorgetragene Vorstandswahl in den Aufsichtsrat</p>		
<p>Begründung</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen den Antrag der Gesellschaft gestimmt, eine kumulative Stimmabgabe einzuführen und die Stimmen für die geänderten Vorstands- und Aufsichtsratslisten neu zu verteilen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht der Ansicht, dass diese Anträge im Interesse der Aktionäre sind. Die Verwaltungsgesellschaft hat sich bei der Abstimmung für einen Minderheitskandidaten enthalten, da sie es vorzieht, den Vorstand zu unterstützen.</p>			

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde keine nachhaltige Benchmark 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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft

Name des Produkts:
FSSA Hong Kong Growth Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300YMO8UBPRDX6227

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit 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> <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 ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <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 von diesem 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 finden Sie in der folgenden Frage.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale und ist wie folgt definiert:

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"> • Kohleumsätze. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Umsatzschwelle von 10% 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 haben eine Umsatzgrenze von 10 % gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt. • 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.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zu den ökologischen Merkmalen:

- Anhand der vierteljährlichen Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards konnte festgestellt werden, dass die Treibhausgasemissionen des Produkts unter der jeweiligen Benchmark liegen und wir gehen davon aus, dass wir sie im Laufe der Zeit im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses weiter senken werden.
- Der Fonds ist Kohleumsätzen ausgesetzt. Durch die Überprüfung der Gewinn- und Verlustrechnungen der Unternehmen haben wir festgestellt, dass die Kohleumsätze im gleitenden Dreijahresdurchschnitt die Umsatzschwelle von 10% nicht überschreiten.
- Wir führen ein aktives Engagement bei Unternehmen durch, damit diese mit den RSPO konform handeln und NDPE-Richtlinien umsetzen.

Zu sozialen Merkmalen:

- Das Produkt hat kein Engagement gegenüber Unternehmen mit Tabakumsätzen, Glücksspiel, Pornografie und Munition.

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

- **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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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.

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.

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

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

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



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 die 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 im Rahmen des Anlageprozesses der FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022 bis 31.12.2022

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

<i>Grösste Investitionen</i>	<i>Sektor</i>	<i>In % der Vermögenswerte</i>	<i>Land</i>
<i>AIA Group Limited</i>	Finanzwerte	8.64	Hongkong
<i>Tencent Holdings Ltd.</i>	Kommunikationsdienste	6.62	Hongkong
<i>China Merchants Bank Co., Ltd. Klasse H</i>	Finanzwerte	4.52	Hongkong
<i>China Mengniu Dairy Co. Ltd.</i>	Basiskonsumgüter	4.31	Hongkong
<i>JD.com, Inc. Klasse A</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	4.09	Hongkong
<i>Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Klasse H</i>	Finanzwerte	3.87	Hongkong
<i>ENN Energy Holdings Limited</i>	Versorger	3.74	Hongkong
<i>China Resources Land Limited</i>	Immobilien	3.57	Hongkong
<i>Techtronic Industries Co., Ltd.</i>	Industrie	3.38	Hongkong
<i>ANTA Sports Products Ltd.</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	2.98	Hongkong
<i>CK Hutchison Holdings Ltd</i>	Industrie	2.91	Hongkong
<i>CSPC Pharmaceutical Group Ltd.</i>	Gesundheit	2.71	Hongkong
<i>Cheung Kong Property Holdings Limited</i>	Immobilien	2.40	Hongkong
<i>Wasion Holdings, Ltd.</i>	Informationstechnologie	2.34	Hongkong
<i>Jardine Matheson Hldgs Ltd</i>	Industrie	2.00	Singapore

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



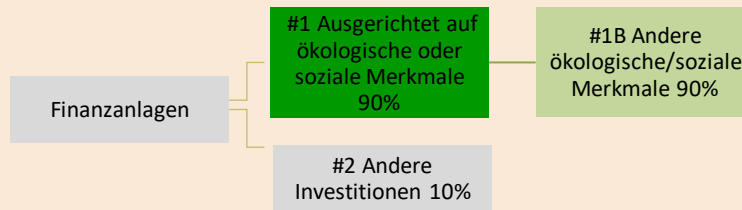
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 oder 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?**

	in % des Gesamtvermögens
Kommunikationsdienste	4%
Zyklische Konsumgüter	22%
Basiskonsumgüter	14%
Finanzwerte	12%
Gesundheitswesen	8%
Industrietitel	16%
Informationstechnologie	8%
Grundstoffe	2%
Immobilien	12%
Versorger	4%

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ 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 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

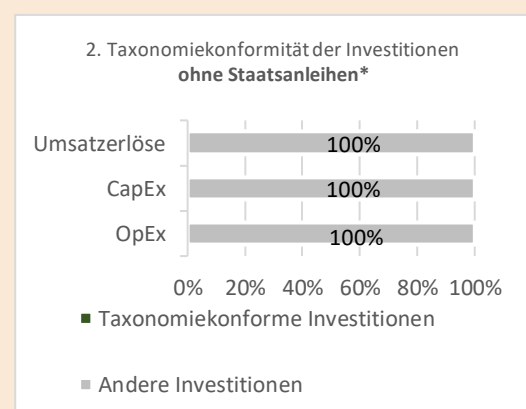
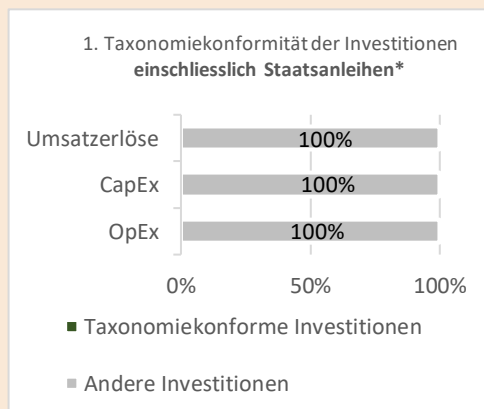
Ja

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 Diagramme 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 war 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 konform sind, 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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



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

Die Kategorie «Andere» umfasst Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen oder 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.



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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
FSSA Indian Subcontinent Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300JYCOP3BMVTQE19

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 ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <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.



Inwieweit wurden die von diesem 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 finden Sie in der folgenden Frage.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale und ist wie folgt definiert:

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"> • Kohleumsätze. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Umsatzschwelle von 10% 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 haben eine Umsatzgrenze von 10 % gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt. • 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.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ökologische Merkmale:

- Anhand der vierteljährlichen Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards konnte festgestellt werden, dass die Treibhausgasemissionen des Produkts unter der jeweiligen Benchmark liegen und wir gehen davon aus, dass wir sie im Laufe der Zeit im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses weiter senken werden.
- Der Fonds ist keinen Kohleumsätzen ausgesetzt.
- Wir arbeiten aktiv mit Unternehmen zusammen, um eine Ausrichtung auf die RSPO-Standards und die Umsetzung der NDPE-Richtlinien zu erreichen. Derzeit ist 1 Portfoliounternehmen RSPO-Mitglied (Hinweis – RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant).

Zu sozialen Merkmalen:

- Das Produkt hat kein Engagement gegenüber Unternehmen mit Tabakumsätzen, Glücksspiel, Pornografie und Munition.

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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.

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.

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 EU-Kriterien beigefügt.

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

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



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 die 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 im Rahmen des Anlageprozesses der FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022 bis 31.12.2022

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HDFC Bank INR1	Finanzwerte	9.25	Indien
ICICI Bank	Finanzwerte	7.68	Indien
Colgate-Palmolive (India) Limited	Basiskonsumgüter	6.34	Indien
Kotak Mahindra Bank Limited	Finanzen	4.78	Indien
Mahindra Forgings Ltd	Nicht-Basiskonsumgüter	4.33	Indien
Mahindra & Mahindra Ltd.	Nichtbasiskonsumgüter	4.01	Indien
Godrej Industries Limited	Industrie	3.98	Indien
Blue Star Limited	Industrie	3.67	Indien
Bajaj Auto Limited.	Nichtbasiskonsumgüter	3.64	Indien
Mahanagar Gas Ltd	Versorger	3.15	Indien
Godrej Consumer Products Limited	Basiskonsumgüter	2.87	Indien
Mahindra Lifespace Developers Limited	Immobilien	2.83	Indien
IIFL Wealth Management Ltd	Finanzen	2.62	Indien
Bosch Limited	Nicht-Basiskonsumgüter	2.42	Indien
Castrol India Limited	Werkstoffe	2.41	Indien

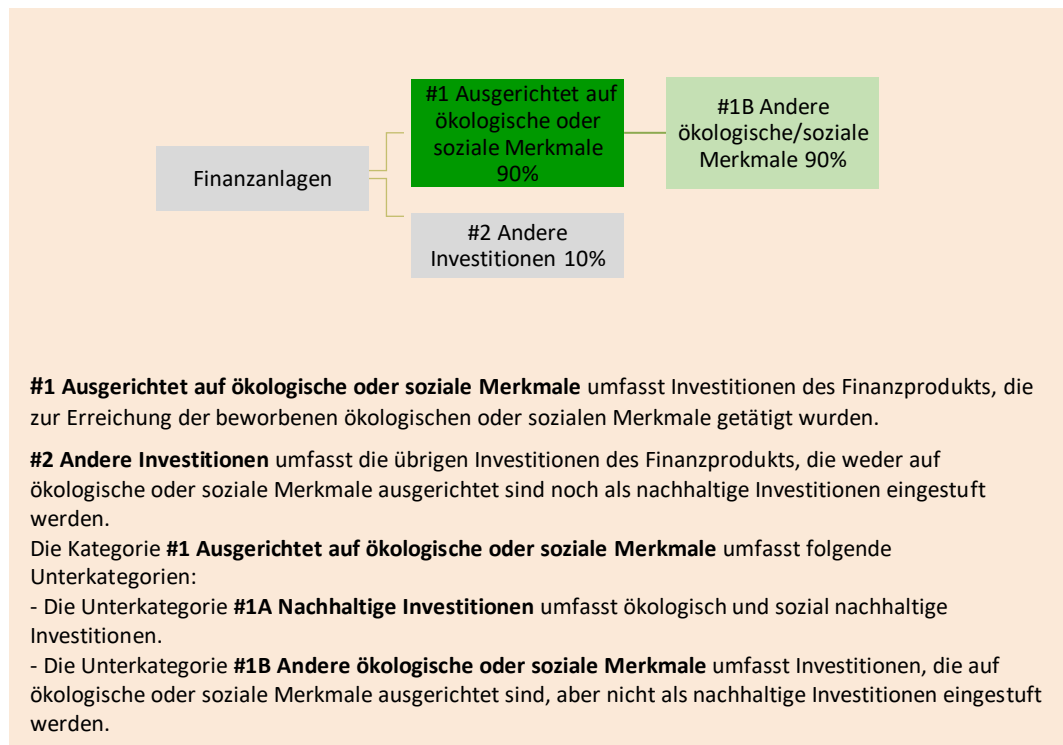
Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht zutreffend.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

	in % des Gesamtvermögens
Kommunikationsdienste	2%
Zyklische Konsumgüter	16%
Basiskonsumgüter	12%
Finanzwerte	19%
Gesundheitswesen	7%
Industrietitel	12%
Informationstechnologie	9%
Grundstoffe	14%
Multiple Sektoren	2%
Immobilien	5%
Versorger	2%

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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



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

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

Ja

In fossiles Gas

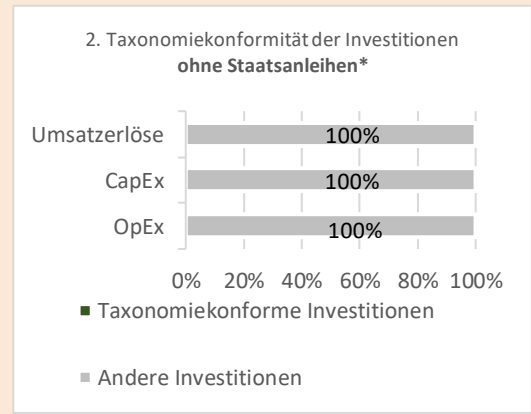
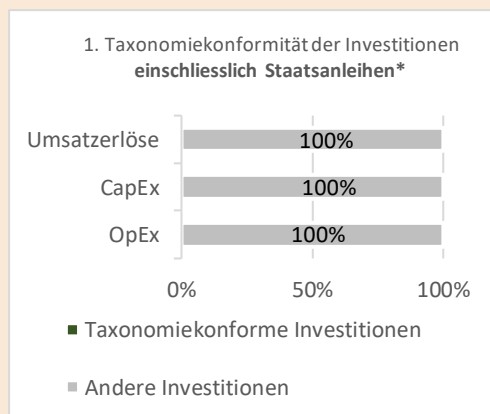
In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ 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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? Die Kategorie «Andere» umfasst Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen oder 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.



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.

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*
Nicht zutreffend.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?* Nicht zutreffend.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

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 ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die von diesem 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 finden Sie in der folgenden Frage.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale und ist wie folgt definiert:

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"> • Kohleumsätze. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Umsatzschwelle von 10% 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 haben eine Umsatzgrenze von 10 % gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt. • 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?**

Zu ökologischen Merkmalen:

- Anhand der vierteljährlichen Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards konnte festgestellt werden, dass die Treibhausgasemissionen des Produkts unter der jeweiligen Benchmark liegen und wir gehen davon aus, dass wir sie im Laufe der Zeit im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses weiter senken werden.
- Der Fonds ist Kohleumsätzen ausgesetzt. Durch die Überprüfung der Gewinn- und Verlustrechnungen der Unternehmen haben wir festgestellt, dass die Kohleumsätze im gleitenden Dreijahresdurchschnitt die Umsatzschwelle von 10% nicht überschreiten.
- Wir arbeiten aktiv mit Unternehmen zusammen, um eine Ausrichtung auf die RSPO-Standards und die Umsetzung der NDPE-Richtlinien zu erreichen. Derzeit ist 1 Portfoliounternehmen RSPO-Mitglied (Hinweis – RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant).

Zu sozialen Merkmalen:

- Das Produkt ist nicht in Unternehmen engagiert, die mit Tabak, Glücksspiel, Pornografie oder Munition Umsätze erzielen.

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

- **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.

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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.

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.

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 EU-Kriterien beigefügt.

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

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



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 die 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, wird die Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den Verpflichtungen, die im Rahmen der Grundsätze für verantwortungsbewusstes Investment und Stewardship eingegangen wurden, und als Teil des FSSA-Anlageprozesses mit dem Unternehmen in Kontakt treten.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022 bis 31.12.2022

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Informationstechnologie	7.20	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienste	5.65	Hongkong
AIA Group Limited	Finanzwerte	5.49	Hongkong
JD.com, Inc. Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	4.88	Hongkong
China Merchants Bank Co., Ltd. Klasse H	Finanzwerte	4.55	Hongkong
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Klasse H	Finanzwerte	3.86	Hongkong
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	Basiskonsumgüter	3.84	Hongkong
China Resources Land Limited	Immobilien	3.57	Hongkong
ENN Energy Holdings Limited	Versorger	3.56	Hongkong
Midea Group Co Ltd	Nicht-Basiskonsumgüter	3.33	China
Techtronic Industries Co., Ltd.	Industrie	3.23	Hongkong
ANTA Sports Products Ltd.	Nicht-Basiskonsumgüter	3.17	Hongkong
Airtac International Group	Industrie	3.17	Taiwan
Advantech	Informationstechnologie	2.82	Taiwan
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	Gesundheit	2.68	Hongkong



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

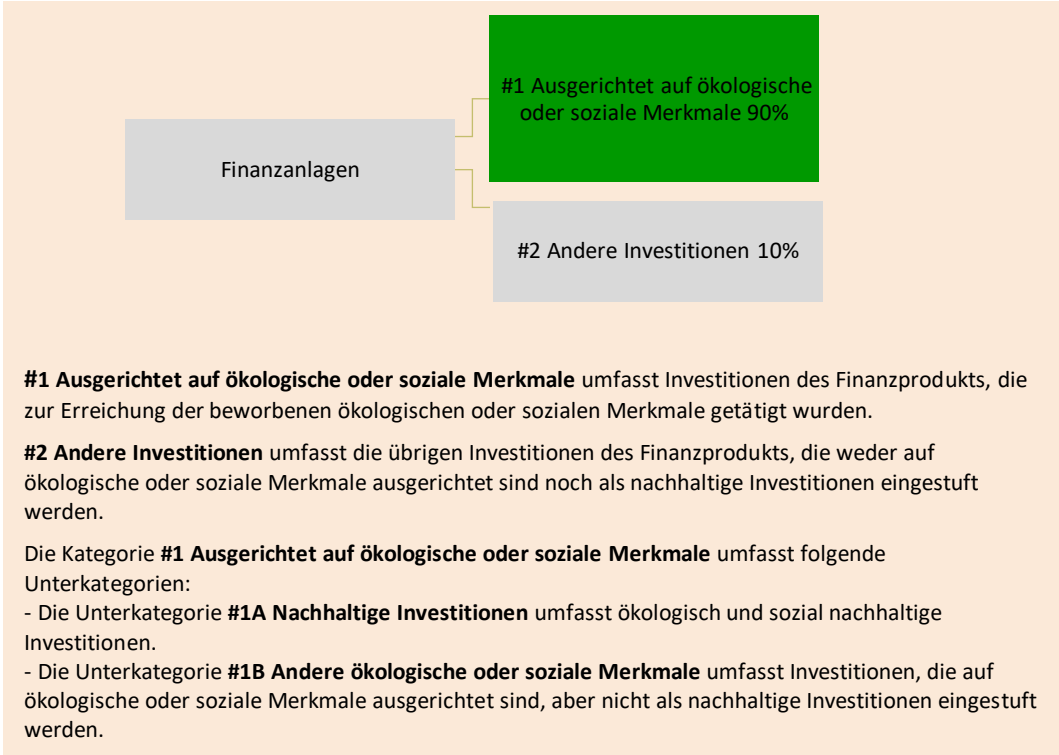
Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ 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?**

	in % des Gesamtvermögens
Kommunikationsdienste	4%
Zyklische Konsumgüter	26%
Basiskonsumgüter	12%
Finanzwerte	6%
Gesundheitswesen	10%
Industrietitel	20%
Informationstechnologie	16%
Immobilien	4%
Versorger	2%




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

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

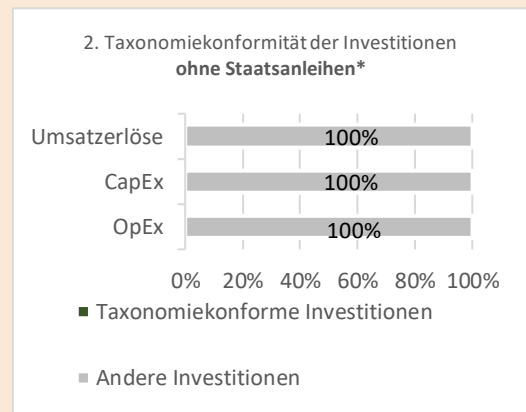
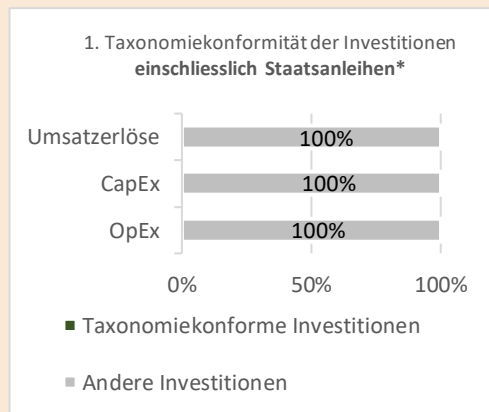
- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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.

 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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht 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 wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Kategorie «Andere» umfasst Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen oder sozialen Mindestschutz bei.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



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.



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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft

Name des Produkts:
FSSA ASEAN All Cap Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5493009FP6QE07BQYA98

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <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 ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die von diesem 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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten finden Sie in 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"> • Kohleumsätze. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Umsatzschwelle von 10% 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 haben eine Umsatzgrenze von 10 % gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt. • 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?**

Zu den ökologischen Merkmalen:

- Anhand der vierteljährlichen Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards konnte festgestellt werden, dass die Treibhausgasemissionen des Produkts unter der jeweiligen Benchmark liegen und wir gehen davon aus, dass wir sie im Laufe der Zeit im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses weiter senken werden.
- Der Fonds ist Kohleumsätzen ausgesetzt. Durch die Überprüfung der Gewinn- und Verlustrechnungen der Unternehmen haben wir festgestellt, dass die Kohleumsätze im gleitenden Dreijahresdurchschnitt die Umsatzschwelle von 10% nicht überschreiten.
- Wir arbeiten aktiv mit Unternehmen zusammen, um eine Ausrichtung auf die RSPO-Standards und die Umsetzung der NDPE-Richtlinien zu erreichen. Derzeit ist 1 Portfoliounternehmen RSPO-Mitglied (Hinweis – RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant). Zu sozialen Merkmalen:
- Das Produkt hat kein Engagement gegenüber Unternehmen mit Tabakumsätzen, Glücksspiel, Pornografie und Munition.

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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 EU-Kriterien beigefügt.

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

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

● **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 die 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 im Rahmen des Anlageprozesses der FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022 bis 31.12.2022

Grösste Investition	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
<i>DBS Group Holdings Ltd</i>	Finanzen	7.58	Singapore
<i>Jardine Cycle & Carriage Limited</i>	Industrie	5.79	Singapore
<i>Haw Par Corporation Limited</i>	Gesundheit	5.72	Singapore
<i>Heineken Malaysia Bhd.</i>	Basiskonsumgüter	4.79	Malaysia
<i>Oversea-Chinese Banking Corporation Limited</i>	Finanzen	4.77	Singapore
<i>Carlsberg Brewery Malaysia Bhd.</i>	Basiskonsumgüter	4.37	Malaysia
<i>PT Bank Central Asia Tbk</i>	Finanzen	4.34	Indonesien
<i>Selamat Sempurna Pt</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	3.34	Indonesien
<i>Dairy Farm International Holdings Limited</i>	Basiskonsumgüter	3.17	Singapore
<i>Singapore Exchange Ltd.</i>	Finanzen	3.11	Singapore
<i>PT Kalbe Farma Tbk</i>	Gesundheit	2.82	Indonesien
<i>Universal Robina Corp.</i>	Basiskonsumgüter	2.70	Philippinen
<i>Philippine Seven PHP1</i>	Basiskonsumgüter	2.17	Philippinen
<i>FPT Corp.</i>	Informationstechnologie	2.13	Vietnam
<i>Bank of the Philippine Islands</i>	Finanzen	2.09	Philippinen

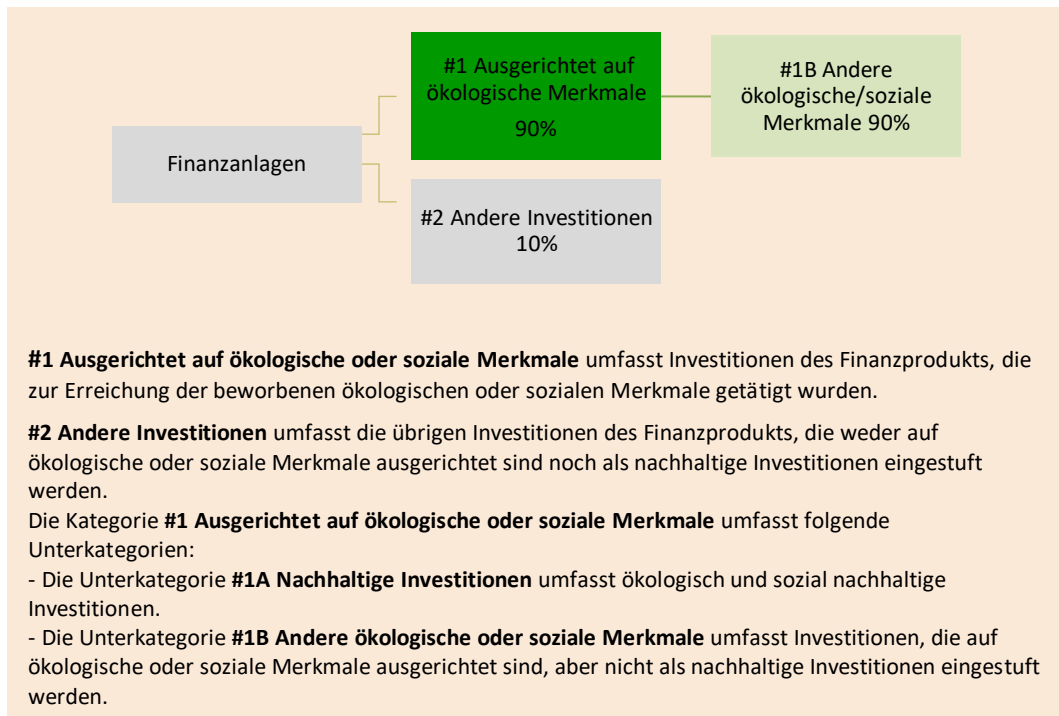
Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



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?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

	in % des Gesamtvermögens
Kommunikationsdienste	5%
Zyklische Konsumgüter	16%
Basiskonsumgüter	30%
Finanzwerte	20%
Gesundheitswesen	7%
Industrietitel	9%
Informationstechnologie	7%
Grundstoffe	7%

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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



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

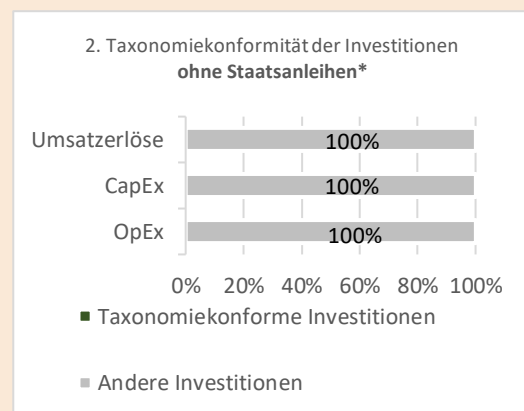
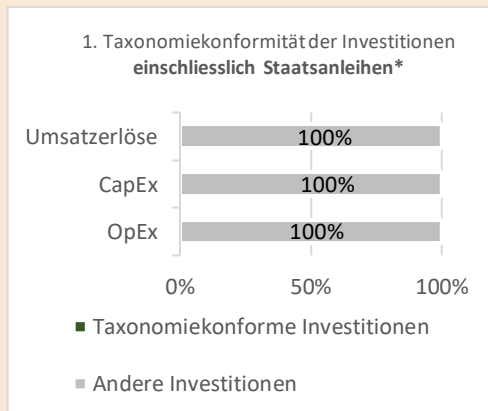
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxoniekonformen 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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



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

Die Kategorie «Andere» umfasst Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen oder sozialen Mindestschutz bei.



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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen sie glaubt, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über die nötige Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktives Engagement mit den Unternehmen (häufige Besuche, Gespräche, Briefe und Zusammenarbeit) bringen wir berechtigte Bedenken zur Sprache und überzeugen sie davon, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Engagements werden wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verbreitet und mit ihnen besprochen. Zusätzlich wird jährlich eine Überprüfung auf Fondsebene durchgeführt, die soziale und ökologische Merkmale umfasst.

Wenn sich ein Investmentteam bei einem Unternehmen in Bezug auf eine Umwelt- oder Sozialangelegenheit engagiert hat und der Meinung ist, dass das Unternehmen keine Fortschritte bei der Erreichung der im Rahmen der Engagementstrategie festgelegten Ziele macht, sollte das Team in Erwägung ziehen, Aktionärsanträge zu diesem Thema zu unterstützen und/oder gegen den Verwaltungsrat zu stimmen. Das Investmentteam kann auch erwägen, einen Aktionärsbeschluss einzureichen oder mit einzureichen.



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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
FSSA Asia Opportunities Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300SM7XIR0BMZU550

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 ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <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.



Inwieweit wurden die von diesem 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 finden Sie in der folgenden Frage.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale und ist wie folgt definiert:

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"> • Kohleumsätze. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Umsatzschwelle von 10% 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 haben eine Umsatzgrenze von 10 % gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt. • 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?**

Zu ökologischen Merkmalen:

- Anhand der vierteljährlichen Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards konnte festgestellt werden, dass die Treibhausgasemissionen des Produkts unter der jeweiligen Benchmark liegen und wir gehen davon aus, dass wir sie im Laufe der Zeit im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses weiter senken werden.
- Der Fonds ist Kohleumsätzen ausgesetzt. Durch die Überprüfung der Gewinn- und Verlustrechnungen der Unternehmen haben wir festgestellt, dass die Kohleumsätze im gleitenden Dreijahresdurchschnitt die Umsatzschwelle von 10% nicht überschreiten.
- Wir arbeiten aktiv mit Unternehmen zusammen, um eine Ausrichtung auf die RSPO-Standards und die Umsetzung der NDPE-Richtlinien zu erreichen. Derzeit ist 1 Portfoliounternehmen RSPO-Mitglied (Hinweis – RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant).

Zu sozialen Merkmalen:

- Das Produkt hat kein Engagement gegenüber Unternehmen mit Tabakumsätzen, Glücksspiel, Pornografie und Munition.

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

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

- **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.

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.

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 EU-Kriterien beigefügt.

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

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

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 im Rahmen des Anlageprozesses der FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.



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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022 bis 31.12.2022

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HDFC Bank INR1	Finanzwerte	5.02	Indien
Tata Consultancy Services Limited	Informationstechnologie	5.00	Indien
CSL	Gesundheitswesen	4.67	Australien
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Informationstechnologie	4.10	Taiwan
Techtronic Industries Co., Ltd.	Industrie	3.44	Hongkong
PT Bank Central Asia Tbk	Finanzen	3.34	Indonesien
Godrej Consumer Products Limited	Basiskonsumgüter	3.33	Indien
AIA Group Limited	Finanzwerte	3.32	Hongkong
NAVER Corp.	Kommunikationsdienstleistungen	3.24	Südkorea
Colgate-Palmolive (India) Limited	Basiskonsumgüter	3.04	Indien
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	Basiskonsumgüter	3.00	Hongkong
Nippon Paint Co., Ltd.	Werkstoffe	2.95	Japan
Haw Par Corporation Limited	Gesundheit	2.81	Singapore
Midea Group Co Ltd	Nicht-Basiskonsumgüter	2.80	China
Kotak Mahindra Bank Limited	Finanzen	2.68	Indien

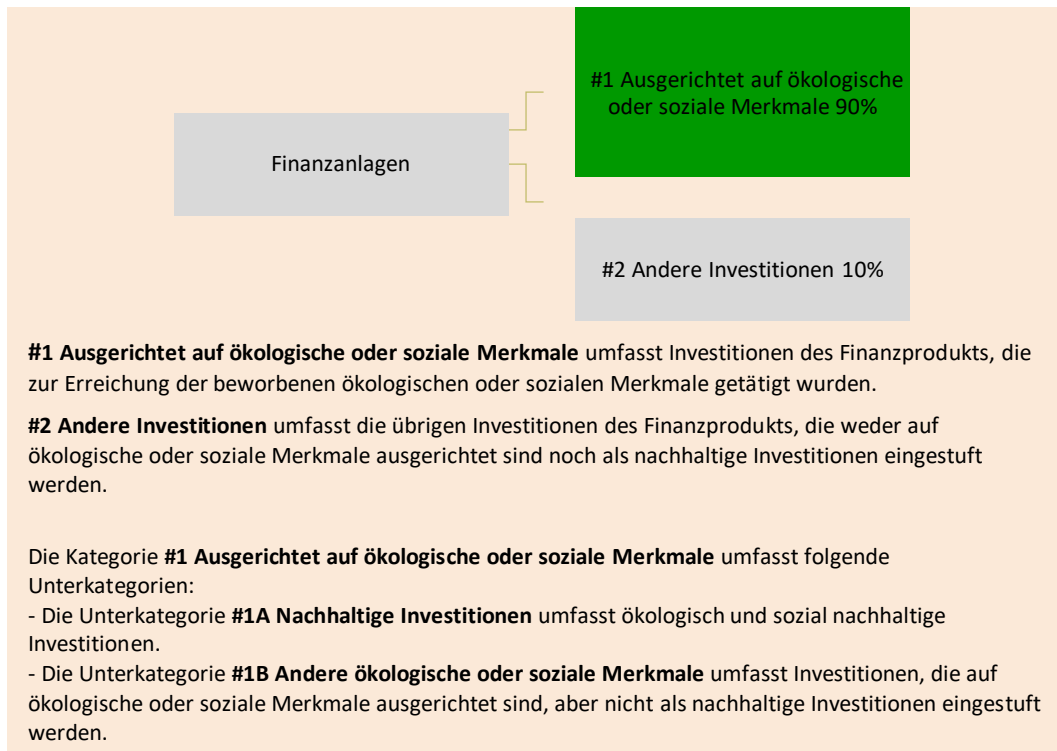
Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



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? In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**



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

	in % des Gesamtvermögens
Kommunikationsdienste	6%
Zyklische Konsumgüter	8%
Basiskonsumgüter	25%
Finanzwerte	19%
Gesundheitswesen	8%
Industrietitel	10%
Informationstechnologie	17%
Grundstoffe	4%
Immobilien	2%

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.


Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ 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.



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

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

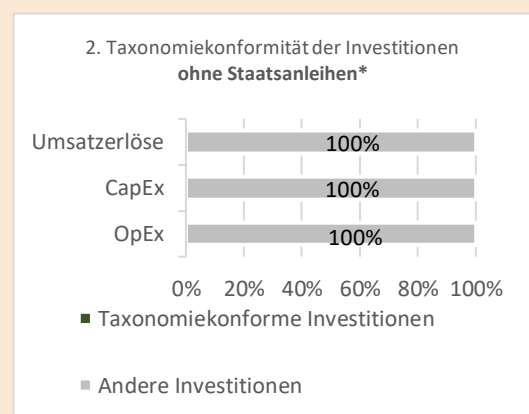
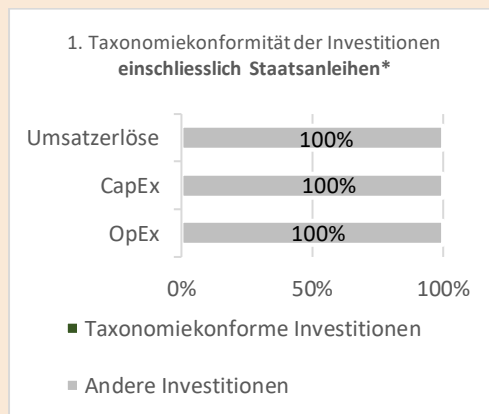
Ja

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.*



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? Die Kategorie «Andere» umfasst Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen oder 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.



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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft

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

Name des Produkts:
FSSA Asian Equity Plus Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300ZMXZQSOPU0T420

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die von diesem 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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten finden Sie in der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale und ist wie folgt definiert:

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"> • Kohleumsätze. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Umsatzschwelle von 10% 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 haben eine Umsatzgrenze von 10 % gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt. • 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:

- Anhand der vierteljährlichen Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards konnte festgestellt werden, dass die Treibhausgasemissionen des Produkts unter der jeweiligen Benchmark liegen und wir gehen davon aus, dass wir sie im Laufe der Zeit im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses weiter senken werden.
- Der Fonds ist Kohleumsätzen ausgesetzt. Durch die Überprüfung der Gewinn- und Verlustrechnungen der Unternehmen haben wir festgestellt, dass die Kohleumsätze im gleitenden Dreijahresdurchschnitt die Umsatzschwelle von 10% nicht überschreiten.
- Wir arbeiten aktiv mit Unternehmen zusammen, um eine Ausrichtung auf die RSPO-Standards und die Umsetzung der NDPE-Richtlinien zu erreichen. Derzeit ist 1 Portfoliounternehmen RSPO-Mitglied (Hinweis – RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant).

Zu sozialen Merkmalen:

- Das Produkt hat kein Engagement gegenüber Unternehmen mit Tabakumsätzen, Glücksspiel, Pornografie und Munition.

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen? Nicht zutreffend.
- 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.
 - 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.

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 EU-Kriterien beigefügt.

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

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

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 die 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 im Rahmen des Anlageprozesses der FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

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 Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 1. Januar 2022 bis 31. Dezember

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

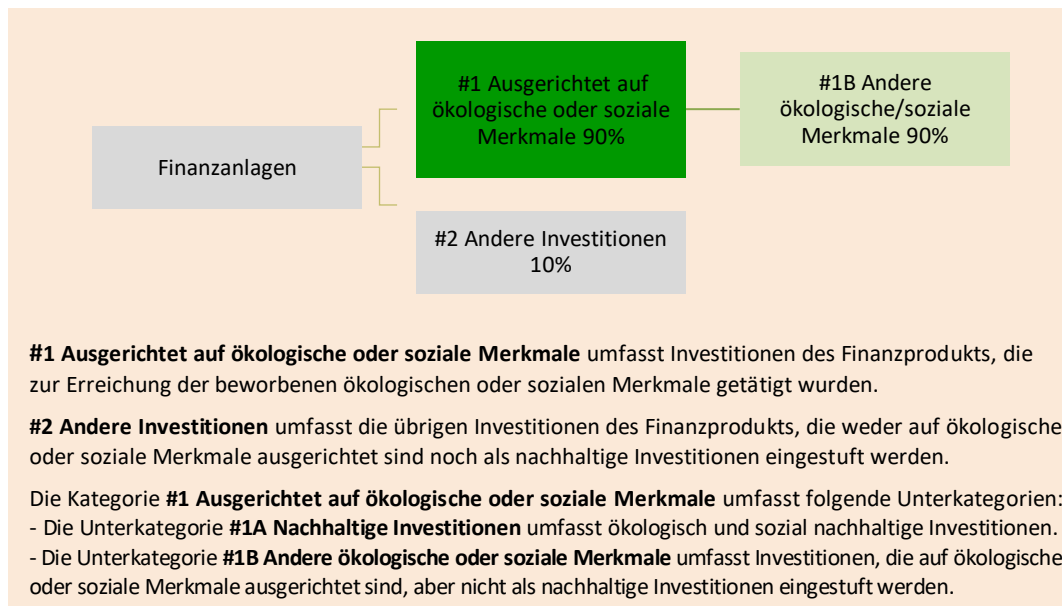
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HDFC Bank INR1	Finanzwerte	5.95	Indien
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Informationstechnologie	4.44	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienste	3.99	Hongkong
CSL	Gesundheitswesen	3.67	Australien
Midea Group Co Ltd	Nicht-Basiskonsumgüter	3.28	China
AIA Group Limited	Finanzwerte	3.15	Hongkong
ICICI Bank	Finanzwerte	3.14	Indien
Samsung Electronics Co Ltd Pfd Nicht stimmberechtigt	Informationstechnologie	3.02	Südkorea
PT Bank Central Asia Tbk	Finanzen	2.85	Indonesien
Tata Consultancy Services Limited	Informationstechnologie	2.74	Indien
ResMed	Gesundheit	2.72	Australien
JD.com, Inc. Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	2.68	Hongkong
Keyence Corporation	Informationstechnologie	2.66	Japan
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Klasse H	Finanzwerte	2.56	Hongkong
Housing Development Finance Corporation Limited	Finanzen	2.43	Indien

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

	in % des Gesamtvermögens
Kommunikationsdienste	3%
Zyklische Konsumgüter	16%
Basiskonsumgüter	25%
Finanzwerte	18%
Gesundheitswesen	10%
Industrietitel	8%
Informationstechnologie	13%
Grundstoffe	3%
Immobilien	2%
Versorger	2%



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

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

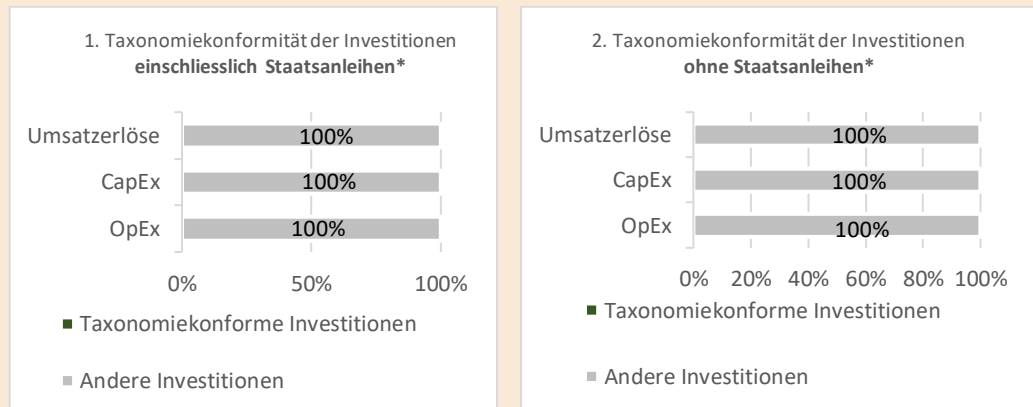
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ 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 **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht 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 wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? Die Kategorie «Andere» umfasst Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen oder sozialen Mindestschutz bei.

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.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für **ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten** gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



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.



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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300YYD8Q6QBFGS653

Der Fonds wurde ab dem 30. November 2022 auf ein nachhaltiges Investitionsziel umgestellt.

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ✘ Ja	●○ □ Nein
<p>✘ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 40%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p>✘ 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 ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p>
<p>✘ 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 ökologischen Ziel beitragen kann. Die Prozentsätze können daher zusammengenommen nicht 100 ergeben.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in Unternehmen investiert, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Zu den positiven, sozial nachhaltigen Ergebnissen gehören die Förderung von Gesundheit und Wohlbefinden, der Zugang zu Erwerbs- und Unternehmensmöglichkeiten, faire Beschäftigung und Arbeitsplatzsicherheit, Zugang zu Ausbildungs- und Lernmöglichkeiten, Kommunikation und Zugang zu Informationen, Zugang zu Finanzdienstleistungen, nachhaltiger Verkehr und Mobilität, besserer Zugang zu Wohnraum, Wasser, Sanitäreinrichtungen und Elektrizität, soziale Inklusion und Abbau von Ungleichheit.

Zu den positiven, ökologisch nachhaltigen Ergebnissen gehören ein sorgsamerer, effizienterer und produktiverer Umgang mit natürlichen Ressourcen, weniger Abfall und ein verbessertes Abfallmanagement, die breitere Anwendung von Praktiken und Massnahmen der Kreislaufwirtschaft, die Einführung erneuerbarer und sauberer Energietechnologien, geringere Treibhausgasemissionen, geringere Wasser-, Luft- und sonstige Umweltverschmutzung, eine Verlangsamung der Geschwindigkeit der Bodendegradation, eine Änderung der Landnutzung und des Verlustes von Waldflächen und der Artenvielfalt sowie Massnahmen und Technologien, die eine Anpassung an den und die Widerstandskraft gegenüber dem Klimawandel ermöglichen.

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die nachhaltige Anlagen darstellen und zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel beitragen. Der Beitrag der Fondsanlagen zu den sozialen und ökologischen Zielen wird anhand von zwei Rahmenindikatoren bewertet: den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Säulen der menschlichen Entwicklung und den Lösungen von Project Drawdown zur Bewältigung des Klimawandels.

Säulen der menschlichen Entwicklung

Die Verwaltungsgesellschaft hat 10 Grundsäulen festgelegt, die ihrer Meinung nach das Wesen der menschlichen Entwicklung verkörpern und die sich auf Unternehmen übertragen lassen. Jedes Beteiligungsunternehmen muss einen konkreten Beitrag zu mindestens einer der folgenden Säulen leisten:

- Ernährung
- Gesundheit und Hygiene
- Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Energie
- Wohnraum
- Beschäftigung
- Finanzen
- Lebensstandard
- Bildung
- Information

Zum 31. Dezember 2022 hielt der Fonds **42** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und insgesamt leisteten sie **117 Beiträge** zu den Säulen.

Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels

Project Drawdown ist eine 2014 gegründete gemeinnützige Organisation, die über 90 verschiedene Lösungen für die globale Erwärmung entworfen, gemessen und modelliert hat, mit dem Ziel, den «Drawdown» (Absenkung) zu erreichen – d. h. den Zeitpunkt in der Zukunft, an dem die Emissionen nicht mehr steigen und schliesslich stetig sinken. Die Verwaltungsgesellschaft ordnet jede Fondsanlage den ca. 90 Lösungen zu (die in acht umfassenderen Lösungen für Gebäude, Kreislaufwirtschaft/Industrie, Erhaltung/Restaurierung, Energie, Lebensmittelsystem, menschliche Entwicklung sowie Verkehr und Wasser dargestellt werden). Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, ob die Unternehmen selbst einen sinnvollen Beitrag leisten und an der Umsetzung einer dieser Lösungen massgeblich beteiligt sein werden. Wenn die Unternehmen, in die der Fonds investiert, einen Beitrag zu einer oder mehreren Lösungen leisten, sind sie bei der

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Herstellung von Produkten und der Erbringung von Dienstleistungen direkt beteiligt oder indem sie diese Lösungen ermöglichen/unterstützen.

Weitere Informationen dazu, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung und die Project Drawdown-Klimalösungen einsetzt, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft - stewartinvestors.com

Zum 31. Dezember 2022 hielt der Fonds **42** Unternehmen. **28 Unternehmen (67%)** trugen zu **Lösungen zum Klimaschutz bei**. Diese Unternehmen leisteten einen Beitrag zu **28** verschiedenen Lösungen und leisteten insgesamt **82 Beiträge** zu den Lösungen.

Diese Bezugsrahmen stützen sich zusammen mit der eigenen Bottom-up-Analyse der Verwaltungsgesellschaft auf messbare und darstellbare Ergebnisse als Anhaltspunkt für die Bestimmung des bedeutenden Beitrags eines Unternehmens zur nachhaltigen Entwicklung.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

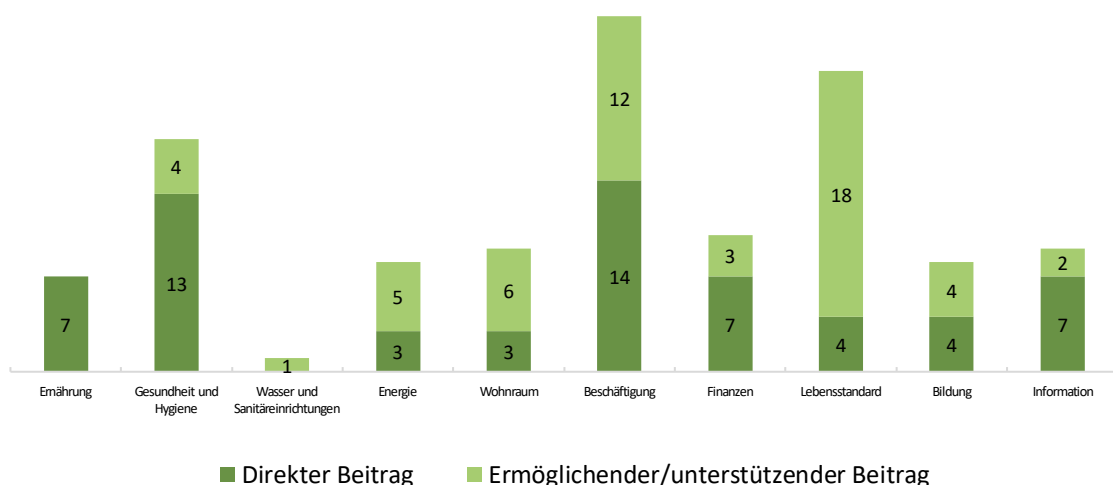
Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

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 Themen des Engagements. Klicken Sie auf den folgenden Link, um auf das Tool zuzugreifen.

stewartinvestors.com/all/sustainable-funds-group/introducing-portfolio-explorer/portfolio-explorer

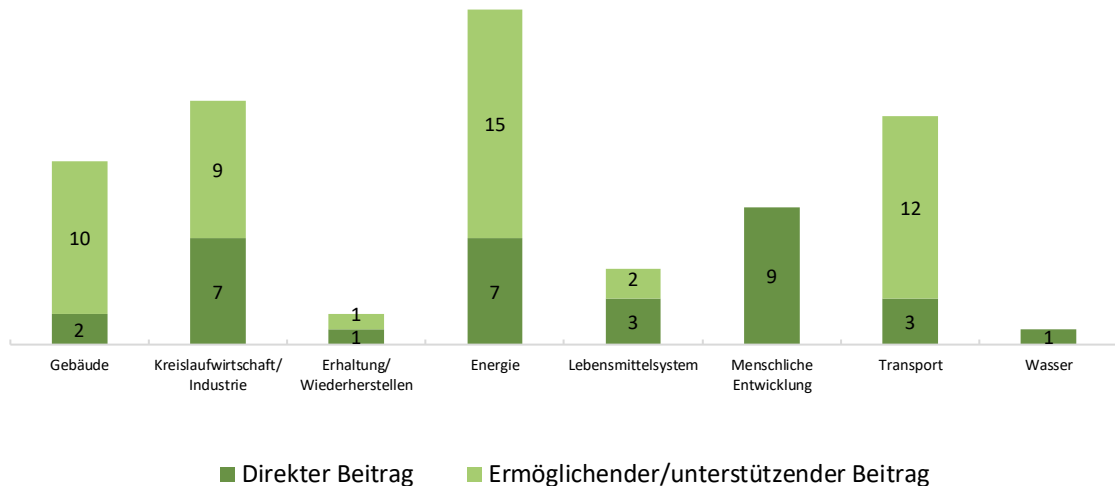
Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2022 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt auf von diesem Unternehmen bereitgestellte Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken zurückzuführen. Ermöglichender/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch von diesem Unternehmen bereitgestellte Produkte oder Technologien.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht zutreffend. Der Fonds wurde ab dem 30. November 2022 auf ein nachhaltiges Anlageziel umgestellt.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die nachhaltige Anlagen darstellen und zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel beitragen.

Die Anlagestrategie zeichnet sich durch eine ausschliessliche Fokussierung auf Unternehmen aus, die zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; einen researchbasierten, fundamentalen Bottom-up-Ansatz bei der Auswahl und laufenden Analyse von Anlagen; einen Fokus auf die Qualitäts- und Nachhaltigkeitsattribute eines jeden Unternehmens; einen Schwerpunkt auf Unternehmensverantwortung und solide Unternehmensführung; einen langfristigen Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Engagement, um Nachhaltigkeitsbelange und -fragen anzugehen.

Der Bottom-up-Investmentprozess führt zu Portfolios mit Unternehmen ohne erhebliches Engagement in schädlichen Produkten, Dienstleistungen oder Verfahren. Alle schädlichen Geschäftstätigkeiten werden definiert und offengelegt und von der Verwaltungsgesellschaft auf ihre Wesentlichkeit geprüft. Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf ihrer Website verfügbar.

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

Zu den sozial schädlichen Aktivitäten gehören die Herstellung von alkoholischen Produkten, Tabakwaren und Rüstungsgütern, die Beteiligung an Glücksspielen, die Herstellung und der Verkauf von Pornografie, mangelhafter Tierschutz, Tierversuche, die gegen ethische Grundsätze und regulatorische Standards verstossen, die Missachtung der Rechte auf sexuelle Gesundheit und Fortpflanzung; Forschungsaktivitäten im Bereich der Genetik sowie der embryonalen und adulten Stammzellen, die nicht den höchsten ethischen, Sicherheits- und Regulierungsstandards entsprechen oder auf das

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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

reproduktive Klone von Menschen oder Tieren abzielen; Nichteinhaltung der weltweit anerkannten Menschenrechte, Normen und Standards in Bezug auf moderne Sklaverei, Kinderarbeit, gewohnheitsmässigen Landbesitz und die Rechte indigener Völker sowie unethische und diskriminierende Arbeitsbeziehungen.

Umweltschädliche Aktivitäten sind unter anderem die Exploration, Produktion oder Erzeugung von fossilen Brennstoffen und Atomkraft. Unternehmen, die ihrer Verantwortung in Bezug auf den Umweltschutz im Einklang mit dem UN Global Compact und anderen globalen Standards nicht nachkommen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Zu den inakzeptablen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung gehören die Durchführung von Geschäften mit und in repressiven Regimen, systematische Bestechung und Korruption, Steuervermeidung und inakzeptabel niedrige Steuerzahlungen sowie schlechtes ethisches Verhalten im Umgang mit Kunden, Lieferanten und Wettbewerbern.

Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in schädlichen Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website der Verwaltungsgesellschaft 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 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.

Das Engagement des Fonds in solchen Aktivitäten wird laufend durch Systeme zur Einhaltung der Vorschriften vor und nach dem Handel überwacht.

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds 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 der Unternehmensqualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO₂-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Alle wichtigen prinzipiell schädlichen Nachhaltigkeitsindikatoren werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussion und das Engagementprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Sind die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte konform? 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 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 UN-Normen 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.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds die folgende Gesellschaft, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft versties.

Tata Consultancy Services (TCS)

Aktivitätsexposition >5% Umsatz: UN Global Compact Prinzip 2: Unternehmen sollten sicherstellen, dass sie nicht an Menschenrechtsverletzungen beteiligt sind.

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 Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen 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 Details 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 vierteljährlich anhand des Schwellenwerts durch eine externe Research-Plattform überprüft.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle sind die obligatorischen PAI-Indikatoren zum 31. Dezember 2022 aufgeführt.

Indikatoren	Kennzahlen	Fondsanalyse
Engagement	(Mio. EUR)	44
1. THG-Emissionen	Scope 1 (tCO2eq)	110
	Scope 2 (tCO2eq)	308
	Scope 3 (tCO2eq)	12'043
	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq)	418
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq)	12'461
2. CO2-Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq/Mio. EUR)	9
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq/Mio. EUR)	277
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO2eq/Mio. EUR)	43
	Scope 1+2+3 (tCO2eq/Mio. EUR)	1'007
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	1.7%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Verbrauch nicht erneuerbarer Energie (%)	71%
	Erzeugung nicht erneuerbarer Energie (%)	0%
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (GWh/Mio. EUR)	
	Bau (GWh/Mio. EUR)	
	Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlagen (GWh/Mio. EUR)	
	Fertigung (GWh/Mio. EUR)	0.13
	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	
	Handel und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	0%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	unzureichende Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	4
10. Verstösse gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%
	Verletzung (% Beteiligung)	5%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	71%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	unzureichende Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Verwaltungsratsmitglieder	20%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%

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% seines Gesamtumsatzes mit Produkten erzielt, die Kraftwerkskohle unterstützen.

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten negativen 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 Ersatzindikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern angewandten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erfasst, in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld können Daten jedoch innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Kennzahlen können auf begrenzten Daten über die Portfoliounternehmen basieren.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: Per 31. Dezember 2022.

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HDFC	Finanzwerte	6.9	Indien
Unicharm	Basiskonsumgüter	6.3	Japan
Mahindra & Mahindra	Nicht-Basiskonsumgüter	5.9	Indien
Tata Consultancy Services	Informationstechnologie	5.1	Indien
Taiwan Semiconductor (TSMC)	Informationstechnologie	4.4	Taiwan
Marico	Basiskonsumgüter	3.9	Indien
Hoya	Gesundheitswesen	3.4	Japan
Tech Mahindra	Informationstechnologie	3.3	Indien
Jerónimo Martins	Basiskonsumgüter	3.2	Portugal
Infosys	Informationstechnologie	2.9	Indien
Kotak Mahindra Bank	Finanzwerte	2.9	Indien
Godrej Consumer Products	Basiskonsumgüter	2.6	Indien
Bank Central Asia	Finanzwerte	2.5	Indonesien
Techtronic Industries	Industrie	2.3	Hongkong
Advantech	Informationstechnologie	2.2	Taiwan

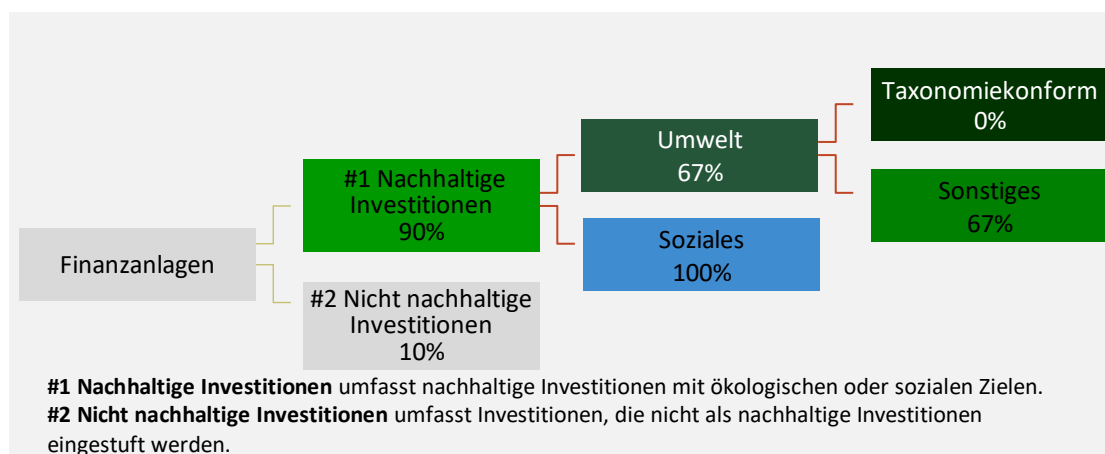


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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. Der nachhaltigen Entwicklung liegt die eigene Philosophie der Verwaltungsgesellschaft zugrunde, die in der Anlagepolitik im Prospekt erläutert wird.

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



Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) zum 31. Dezember 2022 nach GICS-Sektoren:

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	-
Nicht-Basiskonsumgüter	9.7
Basiskonsumgüter	30.0
Energie	-
Finanzwerte	15.8
Gesundheitswesen	6.5
Industrie	6.8
Informationstechnologie	28.3
Werkstoffe	-
Immobilien	-
Versorger	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.9

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 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 Umsätze 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% des Umsatzes) liegen.

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem jährlichen Klimabericht, in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.

stewartinvestors.com/all/insights/climate-report



Inwiefern waren nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform²?

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

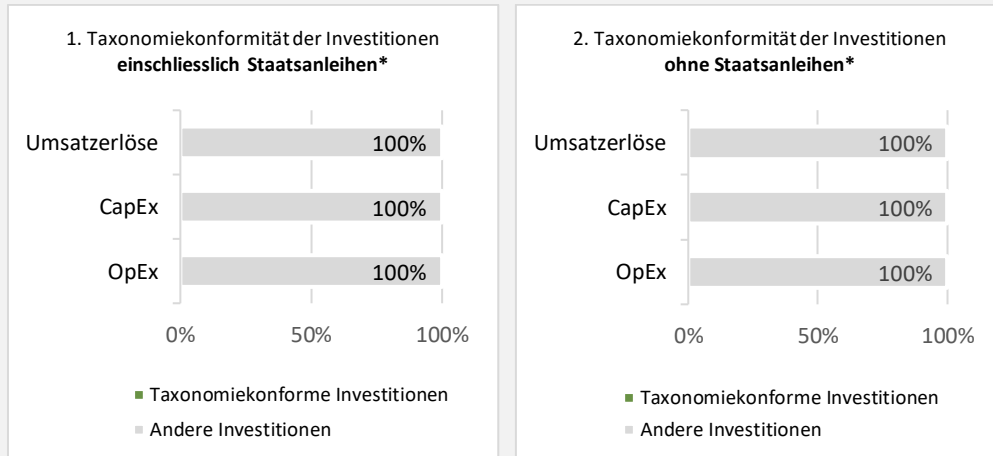
² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ 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 Diagramme umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist 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. Dies ist das erste Jahr, in dem Investitionen gemeldet werden, die mit der EU-Taxonomie konform sind.



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

28 Unternehmen (67%) im Fonds sind gemäss der Definition von Klimaschutzlösungen der Verwaltungsgesellschaft auf ökologisch nachhaltige Investitionen ausgerichtet.



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 fielen unter «Nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

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 verwahrt.

Die Dienstleister des Fonds für diese Anlagen werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von FSI 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 die 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 zum Ansatz und den Richtlinien finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft:

stewartinvestors.com/content/dam/stewartinvestors/pdf/global/si-corporate-engagement-policy.pdf

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **60%** der Unternehmen, in die investiert wurde³.

Das gesamte Engagement beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Im Berichtszeitraum engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft zu Themen wie:

- **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.
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Vorständen.
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak- und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur.

³ Die Zahlen zu den Treffen mit den Unternehmen und zum Engagement beziehen sich auf den gesamten Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 für die Unternehmen, an denen wir zum 31. Dezember 2022 beteiligt sind.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraums engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft bei **71%** der Unternehmen, in die investiert wurde².

- Umweltfragen 38%
- Soziale Belange 22%
- Aspekte der guten Unternehmensführung 40%

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: 30. November bis 31. Dezember 2022

Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	19
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	4
Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	4
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	1
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:

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
Foshan Haitian Flavouring	Wahl von Vorstands-/ Verwaltungsratsmitgliedern	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen die Wahl eines Vorstandsmitglieds in den Aufsichtsrat gestimmt, da sie der Ansicht ist, dass er nicht wirklich unabhängig ist.		

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Der Fonds ist nicht verpflichtet, seine Nachhaltigkeitsziele mit einer nachhaltigen Benchmark zu vergleichen.

- **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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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

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

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

Name des Produkts:
First Sentier Global Property Securities Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
54930043SPJBF0E6GJ62

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 ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewirbt die folgenden Merkmale:

Ökologisch:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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

- Abfallverringerung

Soziale Merkmale:

- 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 zeigen:

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
Soziale Verantwortung	• Systematische Verstösse gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen

Im Laufe des Geschäftsjahres hat der Fonds bei diesen Indikatoren gut abgeschnitten, wie aus der nachstehenden Tabelle hervorgeht:

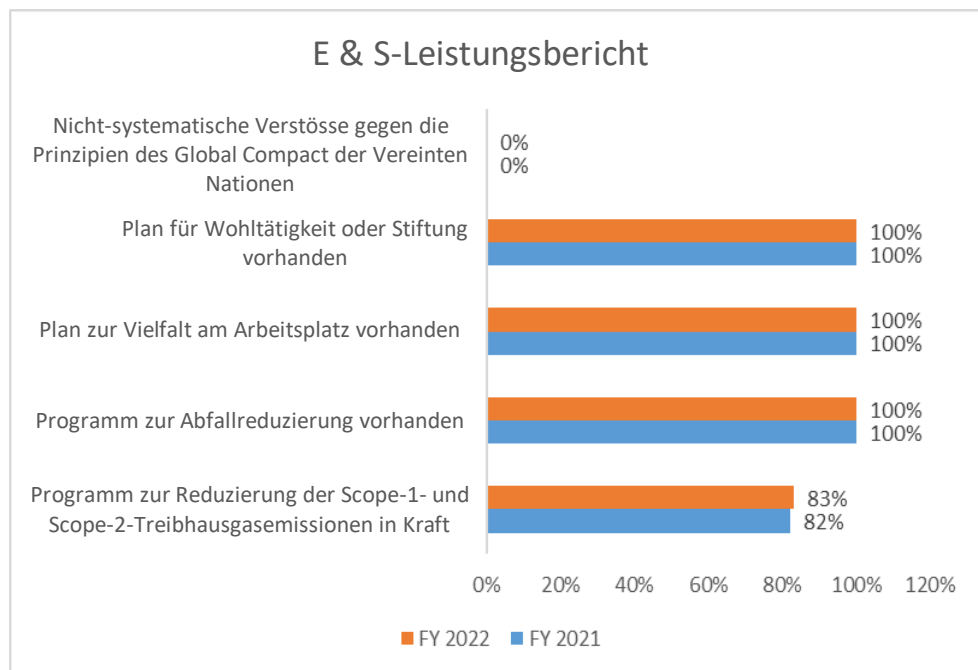
THG Scope 1und2 Tonnen CO2/m2	0.0335
Portfolio-Prognose Netto-Null-Jahr	2.041
Gesamter betrieblicher CO2-Ausstoss in Tonnen p. a.	11.939
Summe der gebundenen Tonnen CO2 p. a.	15.405
Wasserintensität l/m2	858
Vorstandsdiversität – weiblich %	29.2%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats in %	70.0%
Belegschaftsdiversität – weiblich %	49.5%
Schulungsstunde pro Mitarbeiter pro Jahr	32.7
Summe Beiträge zur Wohltätigkeit in Mio. USD	192
Summe Wohltätigkeit für die Community in Mitarbeiterstunden	205'425

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

UN Global Compact Verletzung	0
------------------------------	---

Das Team ist sich der Bedeutung einer kontinuierlichen Zusammenarbeit mit Unternehmen, in die investiert wird, bewusst, um die ESG-Leistung des Fonds und im Gegenzug die ESG-Leistung unseres Sektors im Laufe der Zeit zu verbessern.

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



● **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.

● **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?

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

— — Sind die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte konform? Nähere Angaben:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

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

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

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

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



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 für verantwortungsbewusstes Investieren und Stewardship eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

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.

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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Die laufende Überwachung und Bewertung der ESG-Merkmale ist in den Anlageprozess integriert, und die internen Scores werden bei der Auswahl, Beibehaltung und Realisierung von Anlagen im Fonds berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft kommuniziert proaktiv mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale machen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022 bis 31.12.2022

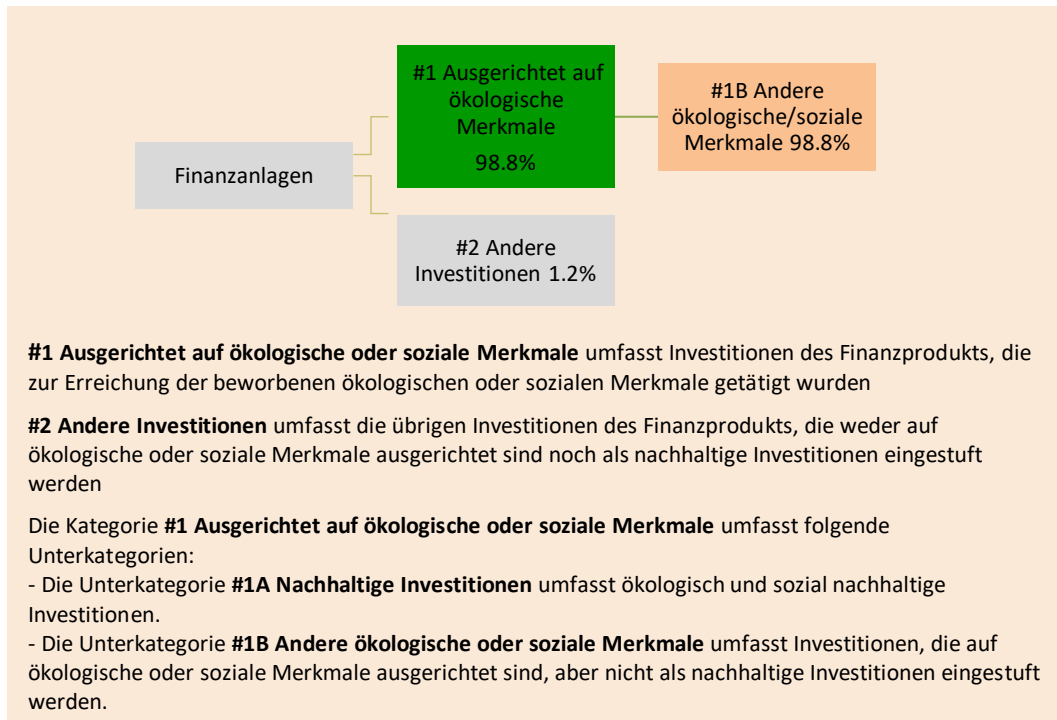
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
American Homes 4 Rent Class A	Immobilien	7.54	Vereinigte Staaten
Equity Residential	Immobilien	6.13	Vereinigte Staaten
Ventas, Inc.	Immobilien	4.70	Vereinigte Staaten
Life Storage Inc Com	Immobilien	3.98	Vereinigte Staaten
Digital Realty Trust, Inc.	Immobilien	3.72	Vereinigte Staaten
Prologis, Inc.	Immobilien	2.98	Vereinigte Staaten
Sun Communities, Inc.	Immobilien	2.49	Vereinigte Staaten
Brixmor Property Group, Inc.	Immobilien	2.46	Vereinigte Staaten
Sun Hung Kai Properties Limited	Immobilien	2.45	Hongkong
CubeSmart	Immobilien	2.44	Vereinigte Staaten
Welltower, Inc.	Immobilien	2.41	Vereinigte Staaten
Mitsui Fudosan Co Ltd	Immobilien	2.40	Japan
UNITE Group plc	Immobilien	2.39	Vereinigtes Königreich
Retail Opportunity Investments Corp.	Immobilien	2.38	Vereinigte Staaten
RioCan Real Estate Investment Trust	Immobilien	2.33	Kanada

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



● *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 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.


Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

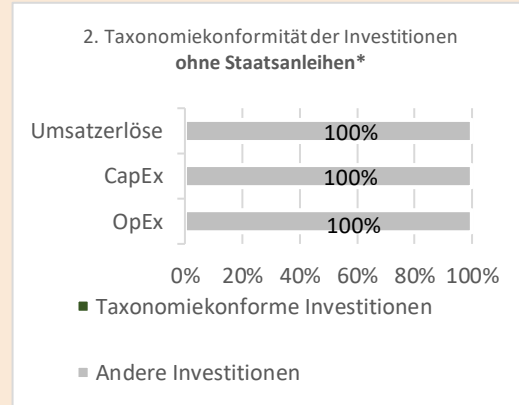
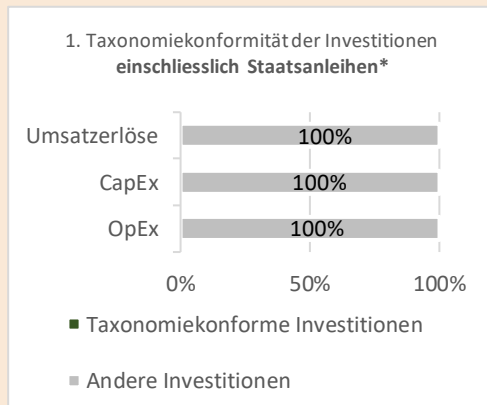
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht zutreffend.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 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 wurde 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?

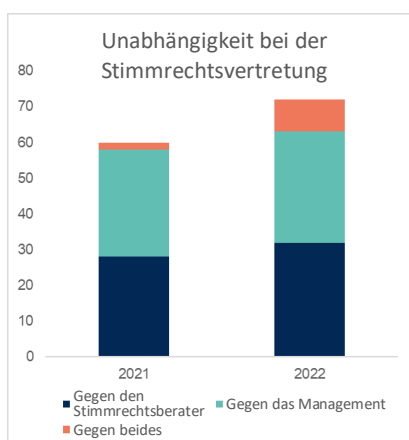
Die laufende Überwachung und Bewertung der ökologischen und sozialen Merkmale und der Nachhaltigkeitsindikatoren sind in den Anlageprozess eingebettet, und die proprietären Bewertungen werden bei der Auswahl, Bindung und Realisierung von Anlagen in den Fonds berücksichtigt. Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale und die Nachhaltigkeitsindikatoren können durch eine Reihe messbarer Kennzahlen 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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 registrierte die Verwaltungsgesellschaft insgesamt 475 Engagements.

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. Ebenso ist die Art der Immobilienanlagen von Natur aus langfristig, was den Klimawandel zu einem wesentlichen Problem für die langfristige Bewertung von Immobilienanlagen macht. Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, jedes für eine Investition in Betracht gezogene Unternehmen daraufhin zu bewerten, wie das jeweilige Unternehmen die potenziellen Auswirkungen des Klimawandels in den Vordergrund stellt und wie die Nachhaltigkeitsziele kurz- bis langfristig umgesetzt und gemessen werden.

Bei der Berücksichtigung der sozialen Merkmale wie Geschlechterdiversität, Chancengleichheit und Gemeinschaftsinitiativen erwartet die Verwaltungsgesellschaft, dass die Unternehmen Diversität nach Geschlecht, Alter und ethnischer Zugehörigkeit in ihrer Organisation vorweisen können. Unser Prozess bewertet die Unternehmensführung von Unternehmen, in die investiert wird, anhand vieler Kriterien: Bewertung des Vorstands, Unabhängigkeit und Diversität des Vorstands, Aktionärsrechte, Vergütung. Im Allgemeinen unterstützen wir keine Beschlussvorlagen, die darauf abzielen: Änderungen an der Unternehmensstruktur, die die Rechte der Aktionäre beschneiden, vorzunehmen oder die Kapitalstruktur so zu ändern, dass die Stimmrechte und/oder wirtschaftlichen Rechte der Aktionäre verwässert werden könnten. Wir erwarten, dass die Vergütungsstrukturen einfach, langfristig orientiert und auf den Shareholder Value/die Rendite ausgerichtet sind. Bei einem niedrigen Unternehmensführungs-Score scheidet die Aktien wahrscheinlich aus unserem investierbaren Universum aus. Während des Geschäftsjahres gab es Fälle, in denen das Team entweder mit der Geschäftsleitung oder dem Vorstand in Bezug auf Unternehmensvorschläge zusammenarbeitete, die wir als nicht im besten Interesse der Aktionäre erachteten. Das Team bewertete das Ergebnis fallweise und traf unsere Entscheidungen entsprechend, z. B. führten einige zu Stimmrechtsvertretungen «gegen das Management», gefolgt von einer Herabstufung des ESG-Scores und einer vollständigen Veräusserung der Aktien. Die folgende Tabelle zeigt unsere internen Research- und Analysefähigkeiten durch einen unabhängigen Abstimmungsprozess:



Die Verwaltungsgesellschaft kommuniziert proaktiv mit Unternehmen, die nach ihrer Ansicht keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf die vom Fonds beworbenen Merkmale machen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend Referenzwert ist nicht verfügbar.

- *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?*

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

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?

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



Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewirbt die folgenden Merkmale:

Ökologisch:

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

- 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.

THG Scope 1und2 Tonnen CO2/m2	0.0425
Wasserintensität l/m2	592
Vorstandsdiversität – weiblich %	21.5%
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats in %	56%
Belegschaftsdiversität – weiblich %	43.40%
Schulungsstunde pro Mitarbeiter pro Jahr	15.3
Summe Beiträge zur Wohltätigkeit in Mio. USD	74.8
Summe Wohltätigkeit für die Community in Mitarbeiterstunden	7.183
UN Global Compact Verletzung	0

● **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

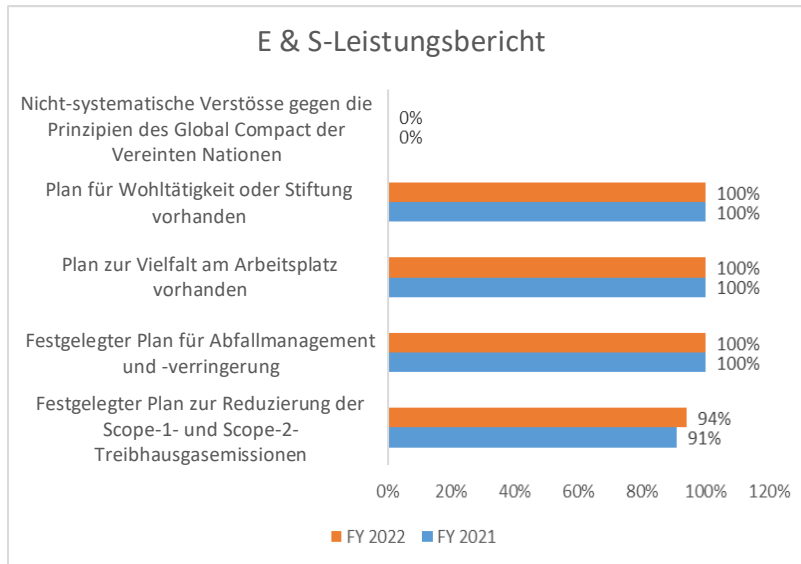
Soziale Indikatoren

Vielfalt der Geschlechter und Chancengleichheit am Arbeitsplatz	• Plan zur Vielfalt am Arbeitsplatz vorhanden
Community-Initiativen	• Plan für Wohltätigkeit oder Stiftung vorhanden
Soziale Verantwortung	• 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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Im Laufe des Geschäftsjahres hat der Fonds bei diesen Indikatoren gut abgeschnitten, wie aus der nachstehenden Tabelle hervorgeht:



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

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, verfolgt und wie haben die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen beigetragen?**

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.

Sind die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte konform? Nähere Angaben:

Nicht zutreffend.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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

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

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



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 für verantwortungsbewusstes Investieren und Stewardship eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

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, gehandelt werden.

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.

Die laufende Überwachung und Bewertung der ESG-Merkmale ist in den Anlageprozess integriert, und die internen Scores werden bei der Auswahl, Beibehaltung und Realisierung von Anlagen im Fonds berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft kommuniziert proaktiv mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale machen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mitsui Fudosan Co Ltd	Immobilien	8.57	Japan
Cheung Kong Property Holdings Limited	Immobilien	6.13	Hongkong
Mitsubishi Estate Co Ltd	Immobilien	5.93	Japan
Sun Hung Kai Properties Limited	Immobilien	5.68	Hongkong
LaSalle LOGIPORT REIT	Immobilien	5.23	Japan
ESR-REIT NPV (REIT)	Immobilien	4.89	Singapore
GLP-J Reit	Immobilien	4.69	Japan
Shangri-La Asia Limited	Nicht-Basiskonsumgüter	4.26	Hongkong
Ascott Residence Trust	Immobilien	4.02	Singapore
Stockland	Immobilien	3.74	Australien
ORIX JREIT Inc.	Immobilien	3.20	Japan
Goodman Group	Immobilien	3.18	Australien
Ingenia Communities Group	Immobilien	3.04	Australien
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	Immobilien	2.77	Japan
National Storage REIT	Immobilien	2.76	Australien

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 Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 1. Januar 2022 bis 31. Dezember

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



● *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, gehandelt werden.



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

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie


Nein

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

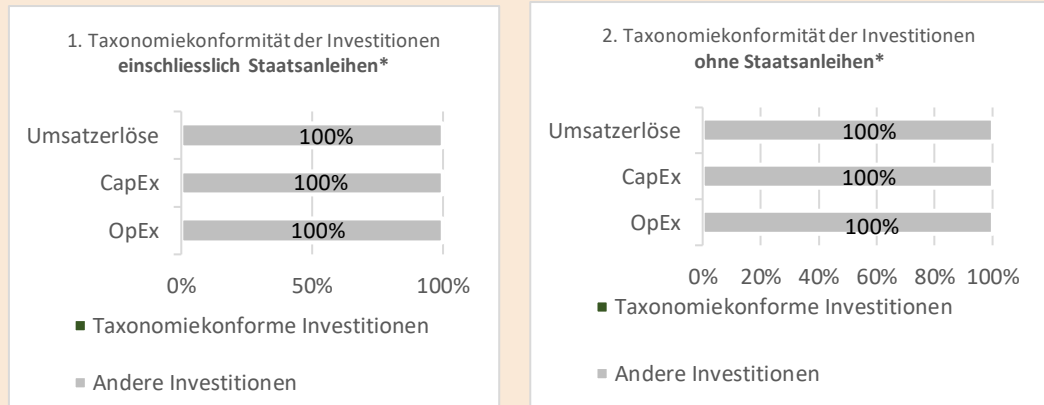
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ 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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.**

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

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 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 wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen, die unter «Andere Investitionen» erfasst wurden, waren «Barmittel oder Barmitteläquivalente, Dividendenforderungen»

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



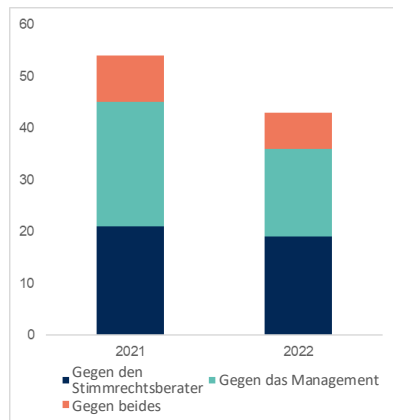
Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

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 Kennzahlen 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. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 registrierte die Verwaltungsgesellschaft insgesamt 107 Engagements.

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. Ebenso ist die Art der Immobilienanlagen von Natur aus langfristig, was den Klimawandel zu einem wesentlichen Problem für die langfristige Bewertung von Immobilienanlagen macht. Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, jedes für eine Investition in Betracht gezogene Unternehmen daraufhin zu bewerten, wie das jeweilige Unternehmen die potenziellen Auswirkungen des Klimawandels in den Vordergrund stellt und wie die Nachhaltigkeitsziele kurz- bis langfristig umgesetzt und gemessen werden.

Bei der Berücksichtigung der sozialen Merkmale wie Geschlechterdiversität, Chancengleichheit und Gemeinschaftsinitiativen erwartet die Verwaltungsgesellschaft, dass die Unternehmen Diversität nach Geschlecht, Alter und ethnischer Zugehörigkeit in ihrer Organisation 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:

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend Referenzwert ist nicht anwendbar.

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

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

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):
549300SVCX81KHXYNY34

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 ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <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.



Inwieweit wurden die von diesem 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 finden Sie in der folgenden Frage.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale und ist wie folgt definiert:

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"> • Kohleumsätze. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Umsatzschwelle von 10% 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 haben eine Umsatzgrenze von 10 % gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt. • 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:

- Anhand der vierteljährlichen Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards konnte festgestellt werden, dass die Treibhausgasemissionen des Produkts unter der jeweiligen Benchmark liegen und wir gehen davon aus, dass wir sie im Laufe der Zeit im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses weiter senken werden.
- Der Fonds ist keinen Kohleumsätzen ausgesetzt.
- Wir arbeiten aktiv mit Unternehmen zusammen, um eine Ausrichtung auf die RSPO-Standards und die Umsetzung der NDPE-Richtlinien zu erreichen. Derzeit ist 1 Portfoliounternehmen RSPO-Mitglied (Hinweis – RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant).

Zu sozialen Merkmalen:

- Das Produkt ist nicht in Unternehmen engagiert, die mit Tabak, Glücksspiel, Pornografie oder Munition Umsätze erzielen.

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

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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.
 - — *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.

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 EU-Kriterien beigefügt.

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

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



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 die 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 im Rahmen des Anlageprozesses der FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022 bis 31.12.2022

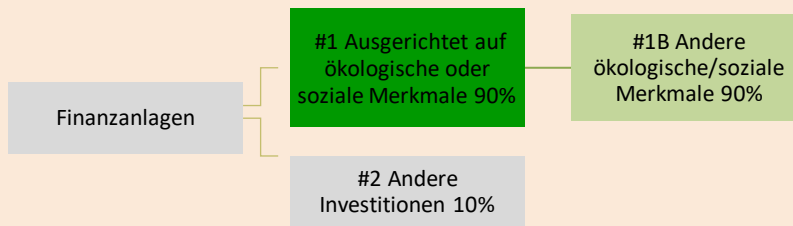
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
<i>China Resources Land Limited</i>	Immobilien	7.83	Hongkong
<i>Tencent Holdings Ltd.</i>	Kommunikationsdienste	7.48	Hongkong
<i>JD.com, Inc. Klasse A</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	5.64	Hongkong
<i>China Merchants Bank Co., Ltd. Klasse H</i>	Finanzwerte	5.52	Hongkong
<i>Meituan Dianping</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	5.25	Hongkong
<i>ZTO Express (Cayman) Inc. Klasse A</i>	Industrie	4.47	Hongkong
<i>China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.</i>	Basiskonsumgüter	4.10	Hongkong
<i>Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Klasse H</i>	Finanzwerte	4.06	Hongkong
<i>Haier Smart Home Co., Ltd. Klasse H</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	4.01	Hongkong
<i>China Mengniu Dairy Co. Ltd.</i>	Basiskonsumgüter	3.43	Hongkong
<i>Midea Group Co. Ltd</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	3.03	China
<i>Sino Biopharmaceutical Limited</i>	Gesundheitswesen	2.93	Hongkong
<i>Shenzhen Mindray Bio-Medic-A</i>	Gesundheitswesen	2.17	China
<i>Beijing Capital International Airport Co., Ltd. Klasse H</i>	Industrie	2.12	Hongkong
<i>ANTA Sports Products Ltd.</i>	Nicht-Basiskonsumgüter	2.07	Hongkong

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder 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?**

	in % des Gesamtvermögens
Kommunikationsdienste	3%
Zyklische Konsumgüter	21%
Basiskonsumgüter	12%
Finanzwerte	3%
Gesundheitswesen	14%
Industrietitel	24%
Informationstechnologie	14%
Immobilien	5%
Versorger	3%



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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in 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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

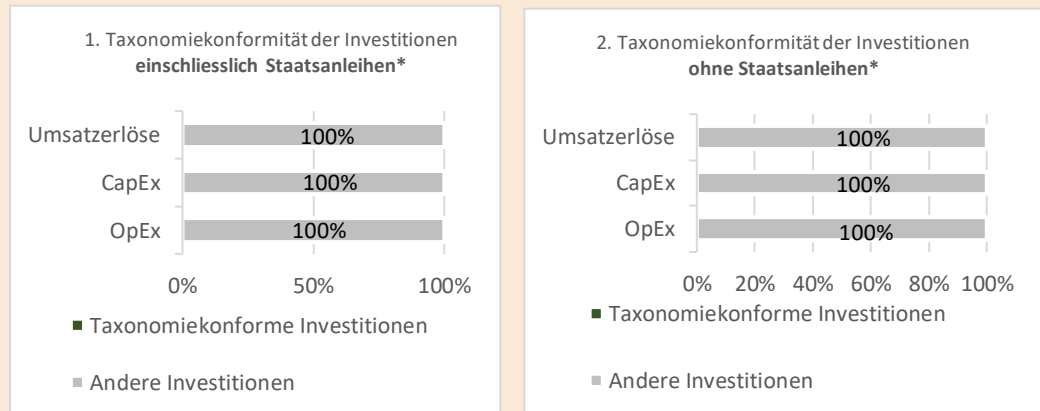
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ 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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 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 wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?** Die Kategorie «Andere» umfasst Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen oder sozialen Mindestschutz bei.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen sie glaubt, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über die nötige Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktives Engagement mit den Unternehmen (häufige Besuche, Gespräche, Briefe und Zusammenarbeit) bringen wir berechtigte Bedenken zur Sprache und überzeugen sie davon, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Engagements werden wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verbreitet und mit ihnen besprochen. Zusätzlich wird jährlich eine Überprüfung auf Fondsebene durchgeführt, die soziale und ökologische Merkmale umfasst.

Wenn sich ein Investmentteam bei einem Unternehmen in Bezug auf eine Umwelt- oder Sozialangelegenheit engagiert hat und der Meinung ist, dass das Unternehmen keine Fortschritte bei der Erreichung der im Rahmen der Engagementstrategie festgelegten Ziele macht, sollte das Team in Erwägung ziehen, Aktionärsanträge zu diesem Thema zu unterstützen und/oder gegen den Verwaltungsrat zu stimmen. Das Investmentteam kann auch erwägen, einen Aktionärsbeschluss einzureichen oder mit einzureichen.



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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

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 ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die von diesem 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);

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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 2022 erfüllt wurden.

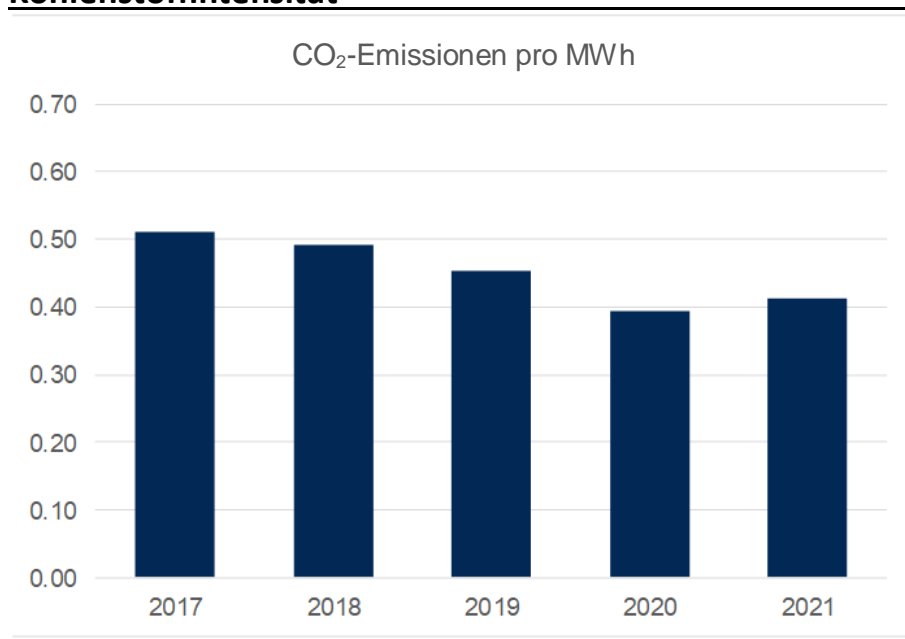
● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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: Versorgungsunternehmen, die über gleitende Fünfjahreszeiträume eine sinkende Kohlenstoffintensität (gemessen am CO₂-Ausstoss (in Tonnen) je erzeugter MWh Strom) oder eine Kohlenstoffintensität, die mindestens 25% unter dem Branchendurchschnitt liegt, aufweisen.

Der von Versorgern erzeugte Strom macht in der Regel etwa 85% der Portfolioemissionen aus. Die Emissionen pro MWh gingen in den vorangegangenen 5 Jahren um 23% zurück. Bereinigt um Änderungen der Unternehmensstruktur reduzierte jeder Versorger im Portfolio seine Kohlenstoffintensität über diesen Zeitraum.

Kohlenstoffintensität



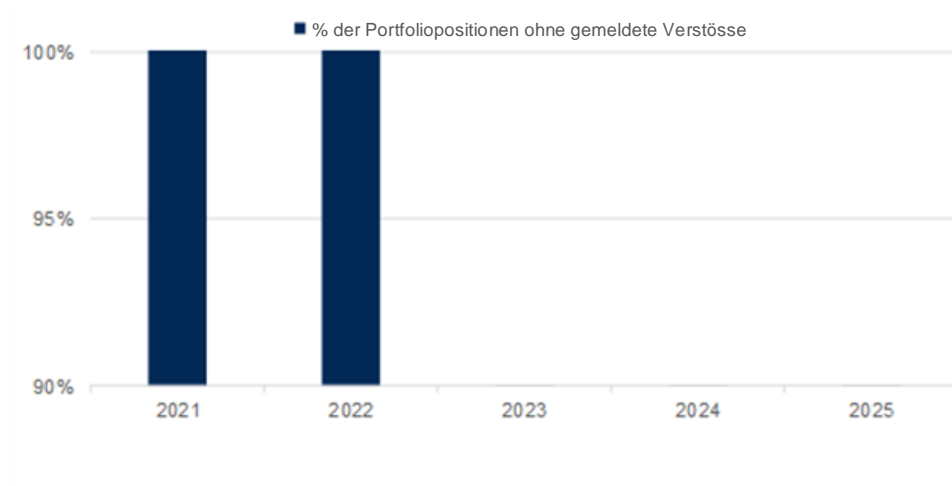
Sozial: Ausrichtung an den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen.

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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.

Konformität mit UN GC- und OECD-Leitsätzen



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

Nicht zutreffend.

● **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.

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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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 EU-Kriterien beigefügt.

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

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



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 Ersatzindikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern angewandten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erfasst, in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld können Daten jedoch innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Kennzahlen können auf begrenzten Daten über die Portfoliounternehmen basieren.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2022 bis 31. Dezember

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Transurban	Industriewerte	7.09	Australien
Nextera Energy Inc	Versorger	6.01	Vereinigte Staaten
Dominion Energy Inc COM	Versorger	4.64	Vereinigte Staaten
American Tower Corporation	Immobilien	4.44	Vereinigte Staaten
Aena SA	Industriewerte	3.70	Spanien
Entergy Corporation	Versorger	3.45	Vereinigte Staaten
Xcel Energy Inc.	Versorger	3.31	Vereinigte Staaten
CSX Corporation	Industriewerte	3.18	Vereinigte Staaten
Sempra Energy	Versorger	3.14	Vereinigte Staaten
FirstEnergy Corp.	Versorger	2.76	Vereinigte Staaten
PPL Corporation	Versorger	2.69	Vereinigte Staaten
Evergy Inc Com	Versorger	2.50	Vereinigte Staaten
Cheniere Energy, Inc.	Energie	2.47	Vereinigte Staaten
SSE plc	Versorger	2.39	Vereinigtes Königreich
Emera Inc	Versorger	2.38	Kanada



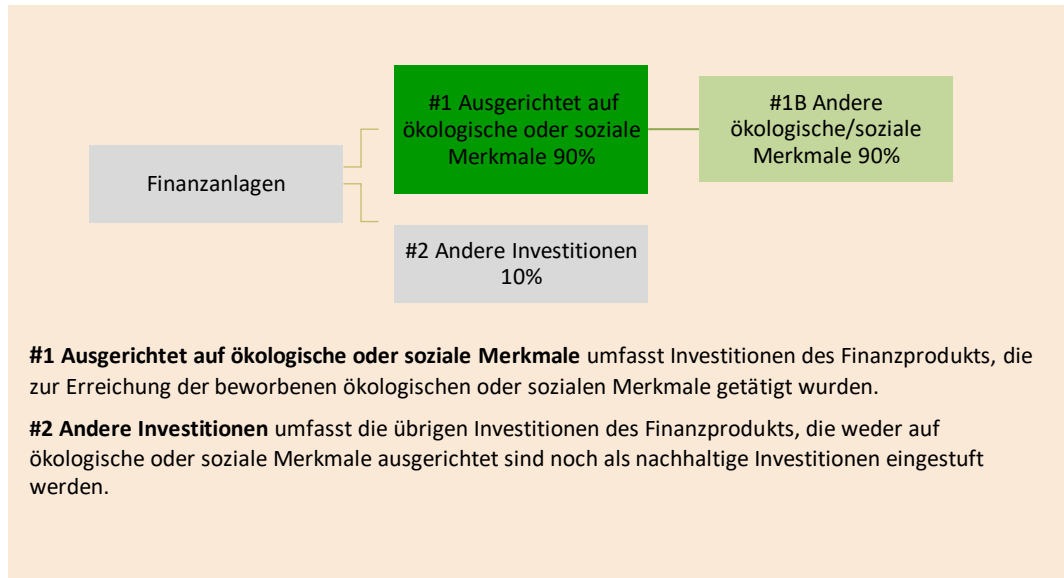
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht zutreffend.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



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?

Der Fonds investiert in die Aktien von Unternehmen aus der ganzen Welt, die Infrastrukturanlagen besitzen oder betreiben.

Seine Bestände waren im Kalenderjahr 2022 Bestandteile der folgenden GICS-Teilsektoren:

- Flughafendienstleistungen
- Bau- u. Ingenieurwesen
- Strom / Gas / Versorgungsunternehmen
- Umweltdienstleistungen u. Facilities Services
- Autobahnen und Schienenwege
- Integrierte Telekommunikationsdienstleistungen
- Eisenbahnen
- Erneuerbare Elektrizität
- Spezialisierte REITs [d.h. Masten/Rechenzentren]
- Wasserversorger



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

Nicht zutreffend.

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

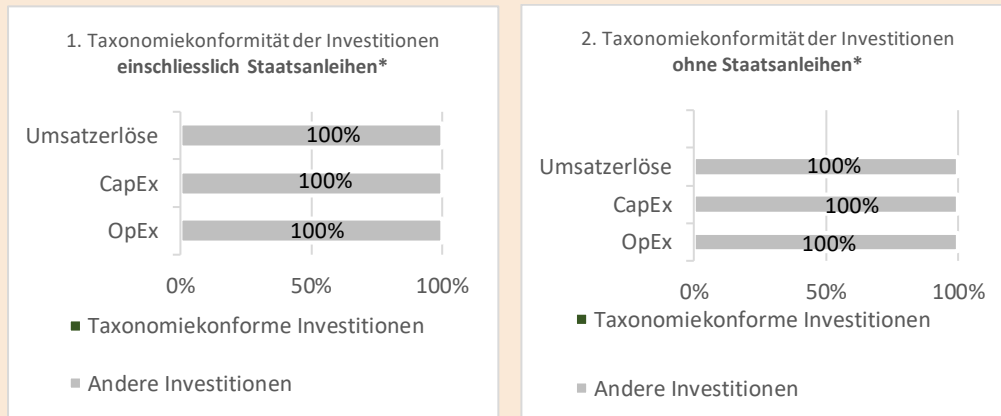
- Ja
- In fossilem Gas In Kernenergie
- Nein

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:


- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ 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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



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

Im Laufe des Kalenderjahres 2022 hat sich das Team engagiert und Stimmen zur Unterstützung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und charakteristischen Merkmale abgegeben.

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 Investmentteams 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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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?**

Nicht zutreffend. 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?**

Nicht zutreffend. Das Produkt verwendet keinen Referenzwert.

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

Nicht zutreffend. Das Produkt verwendet keinen Referenzwert.

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

Im Kalenderjahr 2022 erzielte das Finanzprodukt [First Sentier Global Listed Infrastructure Fund, Anteilsklasse VI, USD, Acc] eine Rendite von -3.1% nach Gebühren, verglichen mit einer Rendite von -4.9% für seinen Referenzindex im gleichen Zeitraum.

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

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?

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



Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Wir überprüfen alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwachen die Ergebnisse laufend für alle Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor in es investiert wird.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und schnitt wie erwartet ab. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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"> • Kohleumsätze. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Umsatzschwelle von 10% 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 haben eine Umsatzgrenze von 10 % gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt. • 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?**

Zu ökologischen Merkmalen:

- Anhand der vierteljährlichen Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards konnte festgestellt werden, dass die Treibhausgasemissionen des Produkts unter der jeweiligen Benchmark liegen und wir gehen davon aus, dass wir sie im Laufe der Zeit im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses weiter senken werden.
- Der Fonds ist Kohleumsätzen ausgesetzt. Durch die Überprüfung der Gewinn- und Verlustrechnungen der Unternehmen haben wir festgestellt, dass die Kohleumsätze im gleitenden Dreijahresdurchschnitt die Umsatzschwelle von 10% nicht überschreiten.
- Wir arbeiten aktiv mit Unternehmen zusammen, um eine Ausrichtung auf die RSPO-Standards und die Umsetzung der NDPE-Richtlinien zu erreichen. Derzeit ist 1 Portfoliounternehmen RSPO-Mitglied (Hinweis – RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant).

Zu sozialen Merkmalen:

- Das Produkt ist nicht in Unternehmen engagiert, die mit Tabak, Glücksspiel, Pornografie oder Munition Umsätze erzielen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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

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

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.

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 EU-Kriterien beigefügt.

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 1. Januar 2022 bis 31. Dezember



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 im Rahmen des Anlageprozesses der FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

<i>Grösste Investitionen</i>	<i>Sektor</i>	<i>In % der Vermögenswerte</i>	<i>Land</i>
HDFC Bank INR1	Finanzwerte	6.44	Indien
Singapore Telecommunications LTD	Kommunikationsdienstleistungen	5.95	Singapore
ICICI Bank	Finanzwerte	5.85	Indien
Colgate-Palmolive (India) Limited	Basiskonsumgüter	4.21	Indien
PT Astra International Tbk	Nichtbasiskonsumgüter	4.19	Indonesien
Sony Corporation	Nichtbasiskonsumgüter	4.17	Japan
Mahindra & Mahindra Ltd.	Nichtbasiskonsumgüter	2.92	Indien
Uni-President China Holdings Ltd.	Basiskonsumgüter	2.79	Hongkong
Samsung Electronics Co Ltd Pfd Non-Voting	Informationstechnologie	2.79	Südkorea
CSL	Gesundheitswesen	2.60	Australien
Bajaj Auto Limited.	Nichtbasiskonsumgüter	2.48	Indien
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Klasse H	Finanzwerte	2.26	Hongkong
Olympus Corp.	Gesundheitswesen	2.20	Japan
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienste	2.15	Hongkong
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	Nichtbasiskonsumgüter	2.11	China

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

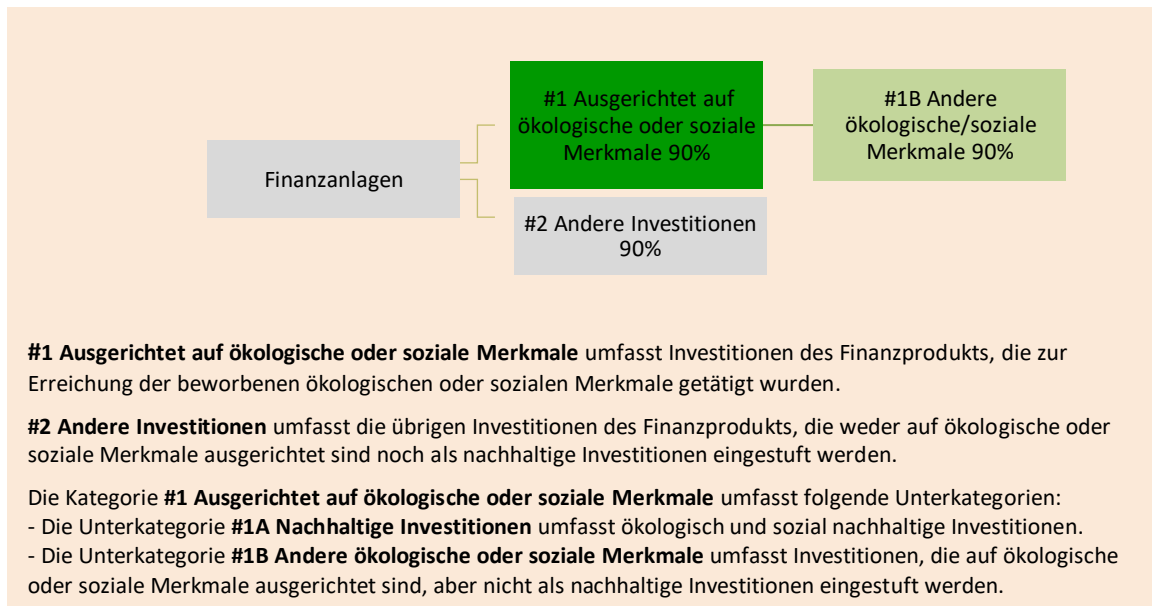


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

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.

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



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

	in % des Gesamtvermögens
Kommunikationsdienste	7%
Zyklische Konsumgüter	18%
Basiskonsumgüter	16%
Finanzwerte	18%
Gesundheitswesen	16%
Industrietitel	4%
Informationstechnologie	16%
Grundstoffe	7%



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

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

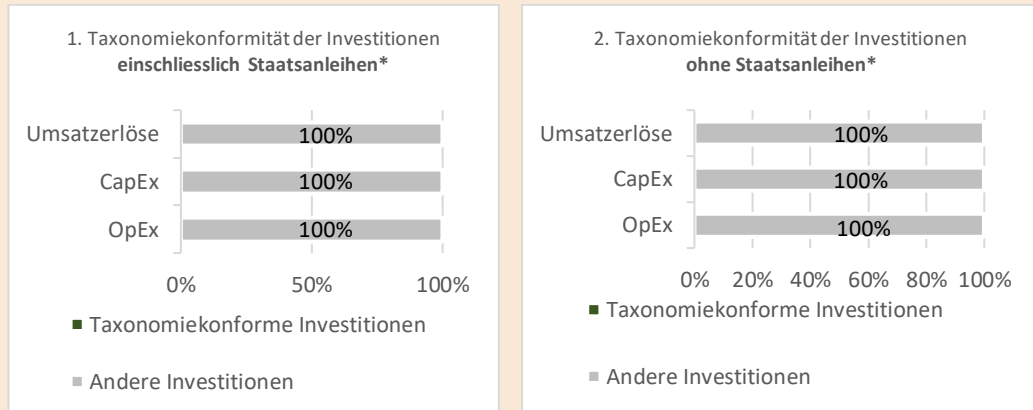
- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:


- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ 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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht 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 wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?** Die Kategorie «Andere» umfasst Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen oder sozialen Mindestschutz bei.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



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.



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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

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

Name des Produkts:
FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300A1EKDFU3L8BY90

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <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.



Inwieweit wurden die von diesem 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 finden Sie in der folgenden Frage.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale und ist wie folgt definiert:

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"> • Kohleumsätze. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Umsatzschwelle von 10% 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 haben eine Umsatzgrenze von 10 % gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt. • 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?**

Zu ökologischen Merkmalen:

- Anhand der vierteljährlichen Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards konnte festgestellt werden, dass die Treibhausgasemissionen des Produkts unter der jeweiligen Benchmark liegen und wir gehen davon aus, dass wir sie im Laufe der Zeit im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses weiter senken werden.
- Der Fonds ist keinen Kohleumsätzen ausgesetzt.
- Wir arbeiten aktiv mit Unternehmen zusammen, um eine Ausrichtung auf die RSPO-Standards und die Umsetzung der NDPE-Richtlinien zu erreichen. Derzeit ist 1 Portfoliounternehmen RSPO-Mitglied (Hinweis – RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant)

Zu sozialen Merkmalen:

- Das Produkt ist nicht in Unternehmen engagiert, die mit Tabak, Glücksspiel, Pornografie oder Munition Umsätze erzielen.

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

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

- **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.

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.

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 EU-Kriterien beigefügt.

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

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

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 im Rahmen des Anlageprozesses der FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

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.



Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022 bis 31.12.2022

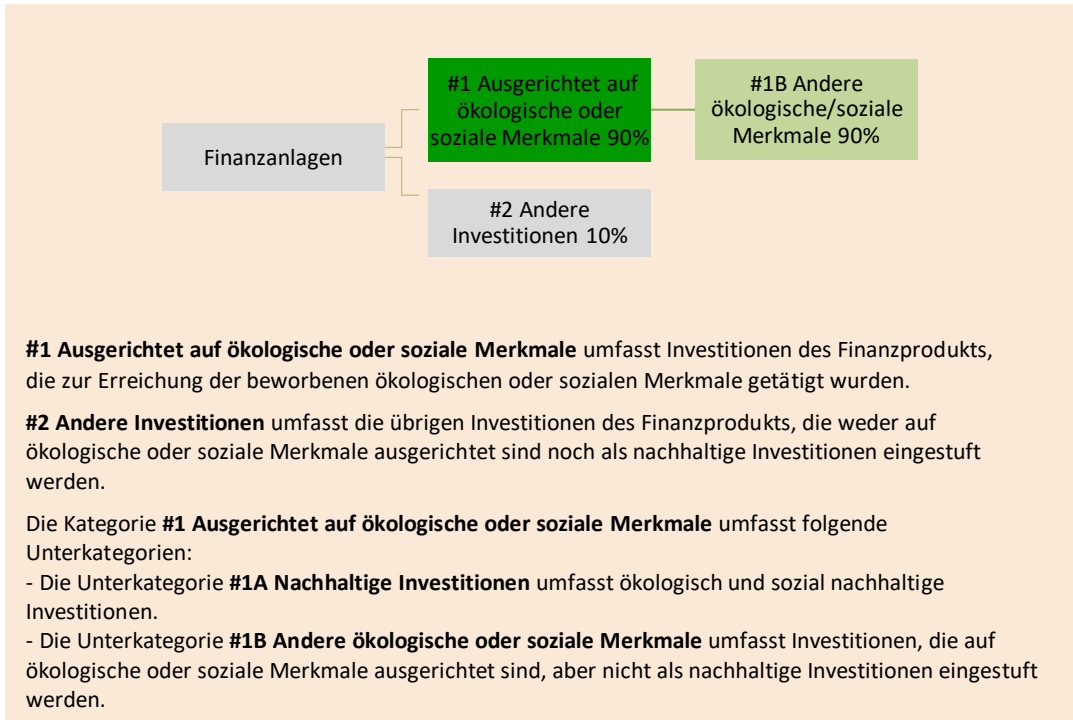
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HDFC Bank Ltd-ADR	Finanzwerte	6.63	Vereinigte Staaten
ICICI Bank	Finanzwerte	4.57	Indien
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Informationstechnologie	4.49	Taiwan
CSL	Gesundheitswesen	4.35	Australien
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienste	4.32	Hongkong
AIA Group Limited	Finanzwerte	3.99	Hongkong
PT Bank Central Asia Tbk	Finanzen	3.99	Indonesien
JD.com, Inc. Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	3.81	Hongkong
NAVER Corp.	Kommunikationsdienstleistungen	3.28	Südkorea
ResMed	Gesundheit	3.27	Australien
Wuxi Biologics Cayman Inc	Gesundheitswesen	3.13	Hongkong
Midea Group Co Ltd	Nicht-Basiskonsumgüter	2.93	China
Shenzhen Mindray Bio-Medic-A	Gesundheitswesen	2.87	China
Keyence Corporation	Informationstechnologie	2.52	Japan
ASML Holding NV	Informationstechnologie	2.43	Niederlande

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

	in % des Gesamtvermögens
Kommunikationsdienste	4%
Zyklische Konsumgüter	14%
Basiskonsumgüter	20%
Finanzwerte	14%
Gesundheitswesen	16%
Industrietitel	5%
Informationstechnologie	23%
Grundstoffe	2%
Immobilien	2%



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

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

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.

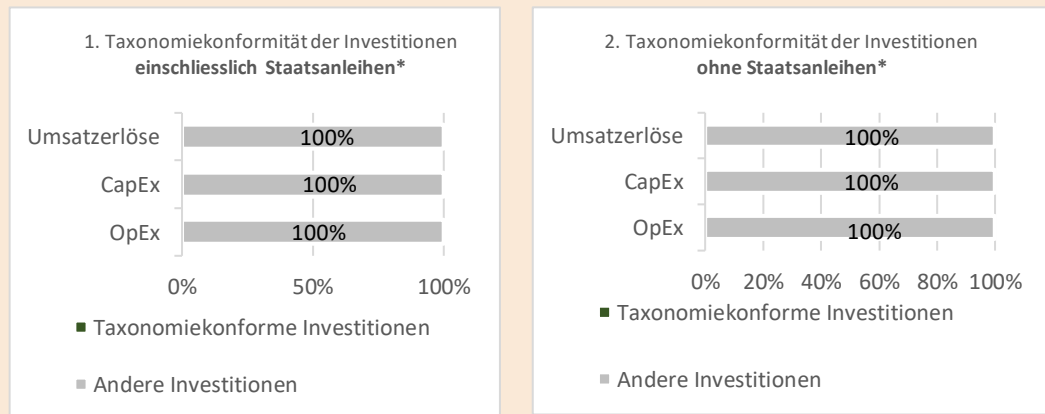
Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:


- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ 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 Diagramme 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 wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?** Die Kategorie «Andere» umfasst Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen oder sozialen Mindestschutz bei.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen sie glaubt, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über die nötige Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktives Engagement mit den Unternehmen (häufige Besuche, Gespräche, Briefe und Zusammenarbeit) bringen wir berechtigte Bedenken zur Sprache und überzeugen sie davon, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Engagements werden wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verbreitet und mit ihnen besprochen. Zusätzlich wird jährlich eine Überprüfung auf Fondsebene durchgeführt, die soziale und ökologische Merkmale umfasst.

Wenn sich ein Investmentteam bei einem Unternehmen in Bezug auf eine Umwelt- oder Sozialangelegenheit engagiert hat und der Meinung ist, dass das Unternehmen keine Fortschritte bei der Erreichung der im Rahmen der Engagementstrategie festgelegten Ziele macht, sollte das Team in Erwägung ziehen, Aktionärsanträge zu diesem Thema zu unterstützen und/oder gegen den Verwaltungsrat zu stimmen. Das Investmentteam kann auch erwägen, einen Aktionärsbeschluss einzureichen oder mit einzureichen.



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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

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?

●● <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 ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <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.



Inwieweit wurden die von diesem 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 in es investiert wird.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten finden Sie in der folgenden Frage.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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"> • Kohleumsätze. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Umsatzschwelle von 10% 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 haben eine Umsatzgrenze von 10 % gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt. • 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?**

Zu ökologischen Merkmalen:

- Anhand der vierteljährlichen Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards konnte festgestellt werden, dass die Treibhausgasemissionen des Produkts unter der jeweiligen Benchmark liegen und wir gehen davon aus, dass wir sie im Laufe der Zeit im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses weiter senken werden.
- Der Fonds ist keinen Kohleumsätzen ausgesetzt.
- Wir arbeiten aktiv mit Unternehmen zusammen, um eine Ausrichtung auf die RSPO-Standards und die Umsetzung der NDPE-Richtlinien zu erreichen. Derzeit ist 1 Portfoliounternehmen RSPO-Mitglied (Hinweis – RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant).

Zu sozialen Merkmalen:

- Das Produkt hat kein Engagement gegenüber Unternehmen mit Tabakumsätzen, Glücksspiel, Pornografie und Munition.

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

- **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.

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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.

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

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

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

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



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 im Rahmen des Anlageprozesses der FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 1. Januar 2022 bis 31. Dezember

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Olympus Corp.	Gesundheitswesen	5.13	Japan
Keyence Corporation	Informationstechnologie	4.50	Japan
Sony Corporation	Nichtbasiskonsumgüter	4.45	Japan
GMO Payment Gateway, Inc.	Informationstechnologie	4.04	Japan
Recruit Holdings Co Ltd	Industrie	3.80	Japan
Hoya Corp.	Gesundheitswesen	3.62	Japan
Benefit One Inc	Industrie	3.27	Japan
MonotaRO Co., Ltd.	Industrie	3.06	Japan
Shift Inc NPV	Informationstechnologie	2.89	Japan
Shiseido Company, Limited	Basiskonsumgüter	2.81	Japan
Lasertec Corp.	Informationstechnologie	2.65	Japan
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	Grundstoffe	2.64	Japan
Rakus Co Ltd	Informationstechnologie	2.37	Japan
Japan Elevator Service Holdings Co., Ltd.	Industrie	2.37	Japan
SMC Corporation	Industriewerte	2.32	Japan

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

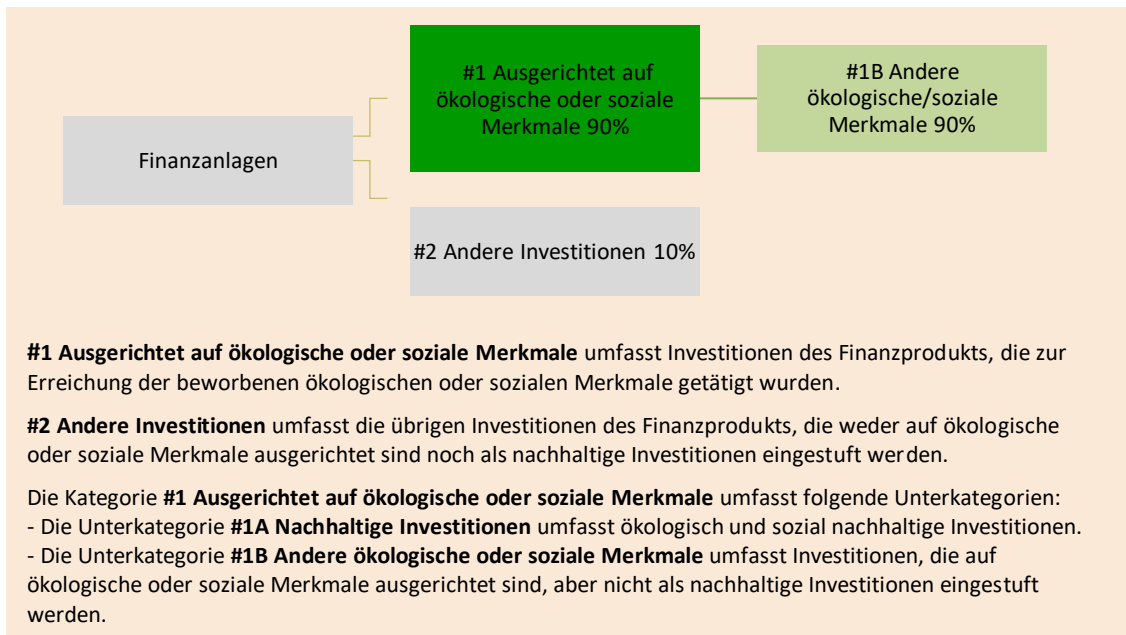


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

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?**

	in % des Gesamtvermögens
Kommunikationsdienste	5%
Zyklische Konsumgüter	11%
Basiskonsumgüter	13%
Finanzwerte	2%
Gesundheitswesen	13%
Industrietitel	27%
Informationstechnologie	25%
Grundstoffe	6%



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

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

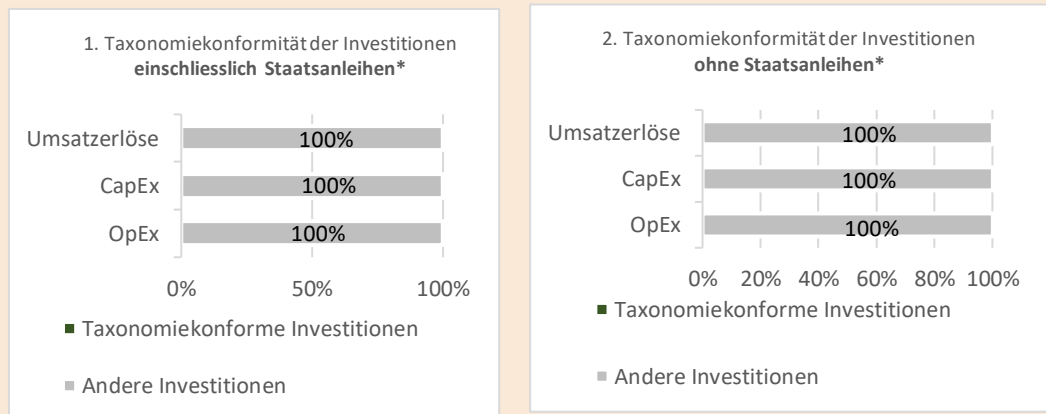
Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ 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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht 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 wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Kategorie «Andere» umfasst Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen oder sozialen Mindestschutz bei.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen sie glaubt, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über die nötige Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktives Engagement mit den Unternehmen (häufige Besuche, Gespräche, Briefe und Zusammenarbeit) bringen wir berechtigte Bedenken zur Sprache und überzeugen sie davon, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Engagements werden wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verbreitet und mit ihnen besprochen. Zusätzlich wird jährlich eine Überprüfung auf Fondsebene durchgeführt, die soziale und ökologische Merkmale umfasst.

Wenn sich ein Investmentteam bei einem Unternehmen in Bezug auf eine Umwelt- oder Sozialangelegenheit engagiert hat und der Meinung ist, dass das Unternehmen keine Fortschritte bei der Erreichung der im Rahmen der Engagementstrategie festgelegten Ziele macht, sollte das Team in Erwägung ziehen, Aktionärsanträge zu diesem Thema zu unterstützen und/oder gegen den Verwaltungsrat zu stimmen. Das Investmentteam kann auch erwägen, einen Aktionärsbeschluss einzureichen oder mit einzureichen.



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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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):
549300E7HMFLOHQCAU90

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <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 checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 35% 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 checked="" type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <p><input 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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die von diesem 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);

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Anpassung an den Klimawandel (durch Vermeidung oder Verringerung des Risikos nachteiliger Auswirkungen des derzeitigen und des erwarteten künftigen Klimas auf Mensch, Natur oder Vermögenswerte) und

Die Ausrichtung der Beteiligungsunternehmen an den für Infrastrukturunternehmen relevantesten Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen, nämlich:

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.

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; durch Abgleich der Unternehmensaktivitäten mit den Zielen und Teilzielen der SDGs der Vereinten Nationen; 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 2022 erfüllt wurden.

● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

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.

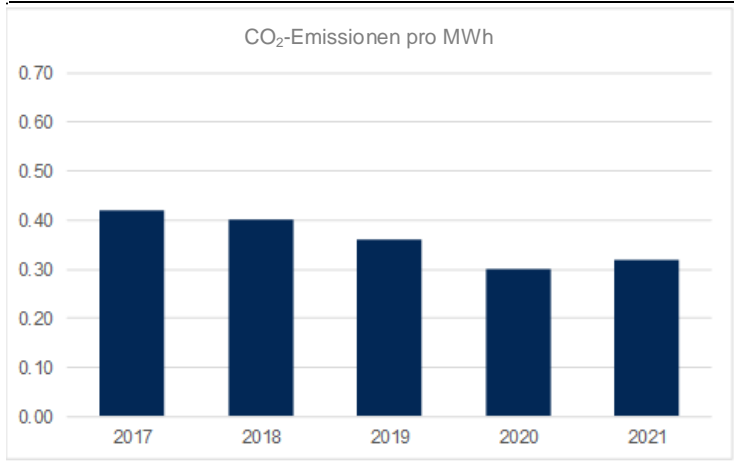
Ökologisch: Versorgungsunternehmen, die über gleitende Fünfjahreszeiträume eine sinkende Kohlenstoffintensität (gemessen am CO₂-Ausstoss (in Tonnen) je erzeugter MWh Strom) oder eine Kohlenstoffintensität, die mindestens 25% unter dem Branchendurchschnitt liegt, aufweisen

Der von Versorgern erzeugte Strom macht in der Regel etwa 85% der Portfolioemissionen aus. Die Emissionen pro MWh gingen in den vorangegangenen 5 Jahren um 23% zurück. Bereinigt um Änderungen der Unternehmensstruktur reduzierte jeder Versorger im Portfolio seine Kohlenstoffintensität über diesen Zeitraum.

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

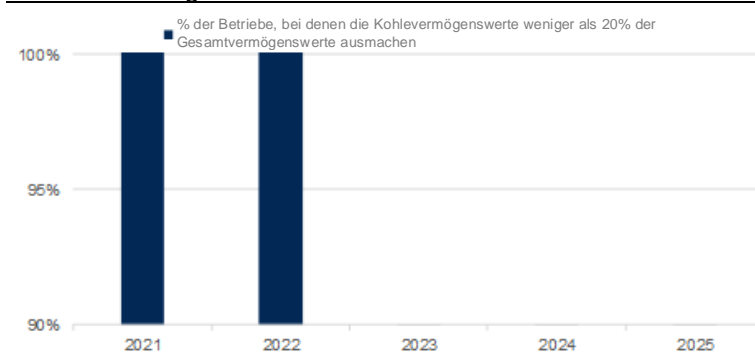
Kohlenstoffintensität



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% Kohlevermögenswerte



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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Konformität mit UN GC- und OECD-Leitsätzen



... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht zutreffend.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, verfolgt und wie haben die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen beigetragen?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, sind die Eindämmung des Klimawandels; Anpassung an den Klimawandel; die Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen; Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft; Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung; und der Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Bislang wurden nur technische Kriterien für die ersten beiden Ziele (Eindämmung des Klimawandels und Anpassung) veröffentlicht. Im Berichtszeitraum trugen die nachhaltigen Investitionen des Produkts auf folgende Weise zu diesen Zielen bei.

Klimaschutz

Die folgenden Investitionen von Portfoliounternehmen tragen dazu bei, die Auswirkungen des Klimawandels abzumildern.

- Investitionen in erneuerbare Energien
- Investitionen in einen kohlenstoffarmen Schienengüter- und Schienenpersonenverkehr mit einem klaren Weg zu mehr Energieeffizienz
- Investitionen in Recyclinganlagen, die sicherstellen, dass die Kohlenstoffintensität des Lebenszyklus des Abfallstroms insgesamt gesenkt wird
- Investitionen in die Ladeinfrastruktur für Elektrofahrzeuge und das Recycling von Mineralstoffen in Gehwegen, den Bau nachhaltiger Gebäude und die Erhöhung der biologischen Vielfalt, einschliesslich der Erweiterung von Grünflächen
- Investition in LED-Beleuchtung

Anpassung an den Klimawandel

Die folgenden Investitionen der Portfoliounternehmen tragen dazu bei, dass die physischen Risiken des Klimawandels minimiert werden

- Investitionen in die Widerstandsfähigkeit der Übertragungs- und Verteilungsnetze - Verstärkung, Erdverlegung und Vegetationsmanagement

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Es ist vorgesehen, dass Informationen über die Art und Weise, wie die nachhaltigen Investitionen zu den anderen oben genannten Zielen beitragen, in künftigen Zeiträumen bereitgestellt werden, sobald die entsprechenden Definitionen/Kriterien vorliegen.

● ***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 die «Do No Significant Harm»-Faktoren (DNSH). Dazu gehören sechs Kriterien, die sich speziell auf die Nachhaltigkeit beziehen (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung, Vorstand, Interessensausrichtung und Störung).

Darüber hinaus wurden die EU-Taxonomie und ihr DNSH-Rahmen verwendet, um die wesentlichen und relevanten Kriterien für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact - PAI) für jede der nachhaltigen Investitionen des Portfolios zu ermitteln, was weitere Datenpunkte liefert.

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 Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden im Rahmen des Qualitäts-Ranking-Modells im Anlageprozess der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt. Das Qualitäts-Ranking-Modell besteht aus 25 Kriterien, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft die Renditen von Aktien im Allgemeinen und von Infrastrukturtiteln im Besonderen beeinflussen. Jedem Kriterium wird ein Score zugeordnet. Sechs der 25 Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung, Vorstand, Interessensausrichtung und Störung) sind für Nachhaltigkeitsfaktoren besonders relevant.

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein internes Modell zur Messung und Überwachung der Indikatoren für jede der vierzehn 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.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet auch Informationen aus einer breiten Palette zusätzlicher Quellen, um zu bestimmen, welche Qualitätsstufen sie diesen sechs Kriterien zuordnet. Dazu gehören Unternehmenstreffen und -besuche, Jahresberichte von Unternehmen, Berichte über die soziale Verantwortung von Unternehmen, aufsichtsrechtliche Berichte, Branchenanalysen und Regierungsstudien.

Die Qualitätsbewertung der einzelnen Unternehmen wird mit dem Value Rating kombiniert, das darauf abzielt, die Aktien in der Fokussliste der Verwaltungsgesellschaft nach ihrer relativen Fehlbewertung zu ordnen. Dieses kombinierte Ranking ergibt eine Gesamtwertung der Wertpapiere auf der Fokussliste, die zusammen mit der Nachhaltigkeitsanalyse der Verwaltungsgesellschaft die Grundlage für die Titelauswahl und den Portfolioaufbau der Verwaltungsgesellschaft bildet.

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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Sind die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte konform? Nähere Angaben: Ja. Wir haben monatlich Sustainalytics-Berichte erstellt, um zu überprüfen, ob alle Portfoliobeteiligungen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte konform sind.

Während des gesamten Kalenderjahres 2022 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.

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

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

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

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Ersatzindikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern angewandten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erfasst, in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld können Daten jedoch innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Kennzahlen können auf begrenzten Daten über die Portfoliounternehmen basieren.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 1. Januar 2022 bis 31. Dezember

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Nextera Energy Inc	Versorger	7.36	Vereinigte Staaten
Transurban	Industriewerte	5.86	Australien
Dominion Energy Inc COM	Versorger	5.00	Vereinigte Staaten
Sempra Energy	Versorger	4.53	Vereinigte Staaten
Xcel Energy Inc.	Versorger	4.35	Vereinigte Staaten
American Tower Corporation	Immobilien	4.24	Vereinigte Staaten
CSX Corporation	Industriewerte	3.78	Vereinigte Staaten
Canadian National Railway Company	Industrie	3.69	Kanada
Aena SA	Industriewerte	3.31	Spanien
Emera Inc	Versorger	3.08	Kanada
Public Service Enterprise Group Incorporated	Versorger	2.94	Vereinigte Staaten
Entergy Corporation	Versorger	2.89	Vereinigte Staaten
Vinci SA	Industrie	2.83	Frankreich
CenterPoint Energy, Inc.	Versorger	2.78	Vereinigte Staaten
Norfolk Southern Corporation	Industrie	2.75	Vereinigte Staaten

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

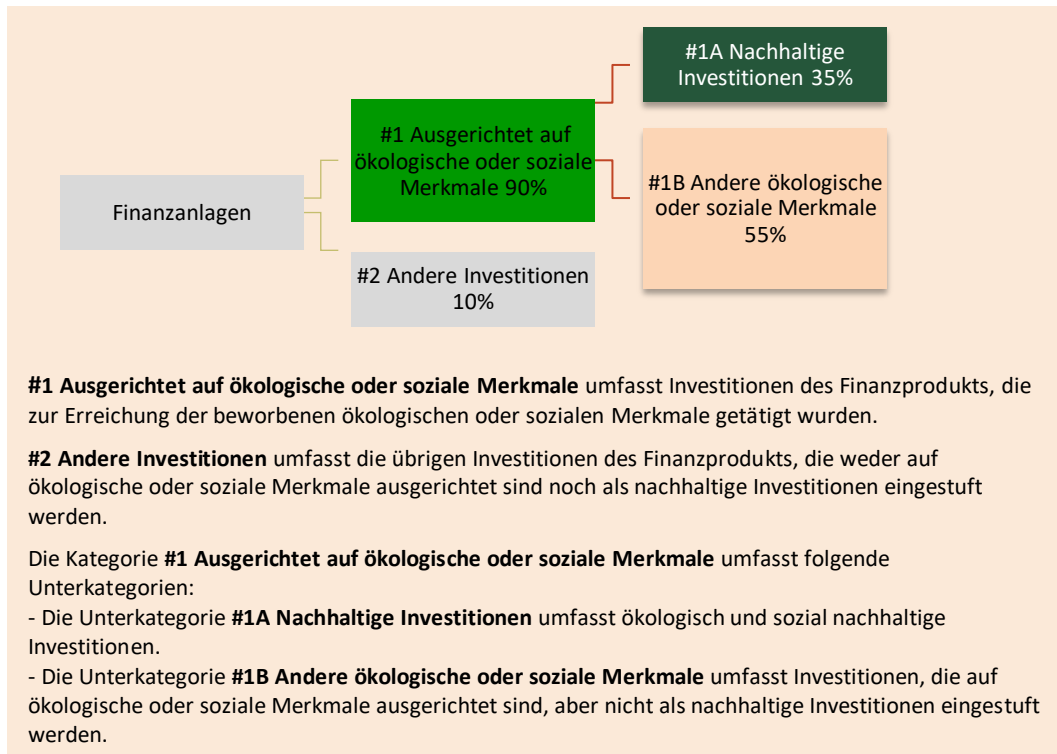
Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



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 2022 Bestandteile der folgenden GICS-Teilektoren:

- Flughafendienstleistungen
- Bau- u. Ingenieurwesen
- Strom / Gas / Versorgungsunternehmen
- Umweltdienstleistungen u. Facilities Services
- Autobahnen und Schienenwege
- Integrierte Telekommunikationsdienstleistungen
- Eisenbahnen
- Erneuerbare Elektrizität
- Spezialisierte REITs [d.h. Masten/Rechenzentren]
- Wasserversorger

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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



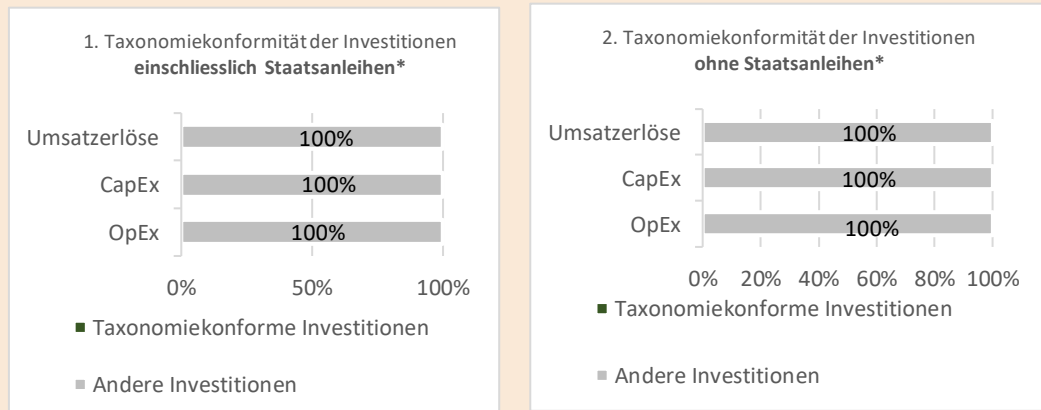
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- Ja
- In fossilem Gas In Kernenergie
- Nein

NICHT ZUTREFFEND Die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, in die der Fonds in diesem Zeitraum investierte, waren nicht mit der EU-Taxonomie konform.

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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.**

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

Nicht 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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



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?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, der nicht mit der EU-Taxonomie konform war, lag im Berichtsjahr bei 35%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend Das Produkt investiert in ökologisch und nicht in sozial nachhaltige Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde 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 2022 hat sich das Team engagiert und Stimmen zur Unterstützung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und charakteristischen Merkmale abgegeben.

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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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 Investmentteams 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?

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 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?**
Nicht zutreffend Das Produkt verwendet keinen Referenzwert.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend Das Produkt verwendet keinen Referenzwert.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

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 ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die von diesem 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 schnitt wie erwartet ab. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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"> • Kohleumsätze. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Umsatzschwelle von 10% 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 haben eine Umsatzgrenze von 10 % gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt. • 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 sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

Zu ökologischen Merkmalen:

- 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 Kohleumsätzen ausgesetzt.
- Wir führen ein aktives Engagement bei Unternehmen durch, damit diese mit den RSPO konform handeln und NDPE-Richtlinien umsetzen.

Zu sozialen Merkmalen:

- Das Produkt ist nicht in Unternehmen engagiert, die mit Tabak, Glücksspiel, Pornografie oder Munition Umsätze erzielen.

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

- **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.**

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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.

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 EU-Kriterien beigefügt.

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

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

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 im Rahmen des Anlageprozesses der FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022 bis 31.12.2022

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
JD.com, Inc. Gesponserte ADR-Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	5.96	Vereinigte Staaten
Alsea, S.A.B. de C.V.	Nicht-Basiskonsumgüter	4.93	Mexiko
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienste	4.40	Hongkong
ICICI Bank	Finanzwerte	4.02	Indien
HDFC Bank INR1	Finanzwerte	3.98	Indien
Tsingtao Brewery	Basiskonsumgüter	3.78	Hongkong
Credicorp Ltd.	Finanzwerte	3.65	Vereinigte Staaten
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	Finanzwerte	3.55	Indien
Prosus N.V. Eur0.05	Nicht-Basiskonsumgüter	3.38	Südafrika
Despegar.com, Corp.	Nicht-Basiskonsumgüter	3.25	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Informationstechnologie	2.93	Taiwan
United Breweries Limited	Basiskonsumgüter	2.89	Indien
Yum China Holdings Inc Com	Nicht-Basiskonsumgüter	2.81	Vereinigte Staaten
Commercial International Bank (Egypt) SAE	Finanzwerte	2.76	Ägypten
AIA Group Limited	Finanzwerte	2.58	Hongkong

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

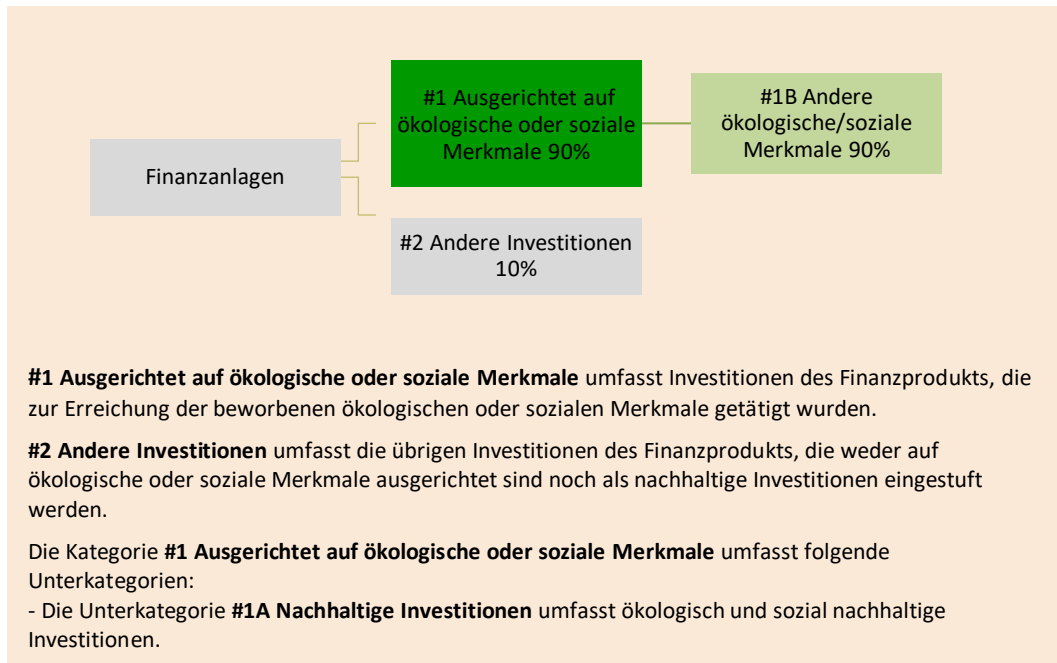


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

● **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?**

	in % des Gesamtvermögens
Kommunikationsdienste	4%
Zyklische Konsumgüter	28%
Basiskonsumgüter	21%
Finanzwerte	26%
Gesundheitswesen	4%
Industrietitel	4%
Informationstechnologie	13%



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

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

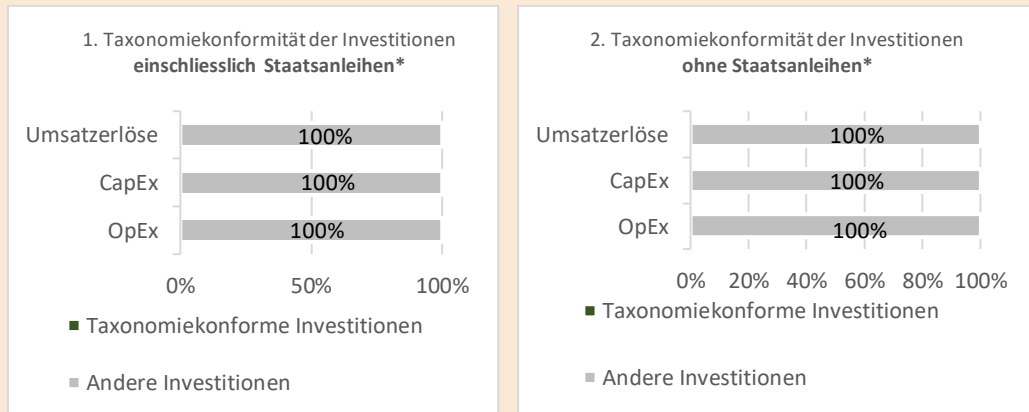
- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ 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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht 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 wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Kategorie «Andere» umfasst Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen oder sozialen Mindestschutz bei.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen sie glaubt, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über die nötige Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden. Durch aktives Engagement mit den Unternehmen (häufige Besuche, Gespräche, Briefe und Zusammenarbeit) bringen wir berechtigte Bedenken zur Sprache und überzeugen sie davon, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Engagements werden wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verbreitet und mit ihnen besprochen. Zusätzlich 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 Investmentteam kann auch erwägen, einen Aktionärsbeschluss einzureichen oder mit einzureichen.



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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300CUQ1MDVVG6JSB91

Nachhaltiges Anlageziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: **40%**

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%**

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 ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

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 ökologischen Ziel beitragen kann. Die Prozentsätze können daher zusammengefasst nicht 100 ergeben.



Inwieweit wurde das nachhaltige Anlageziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in Unternehmen investiert, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Zu den positiven, sozial nachhaltigen Ergebnissen gehören die Förderung von Gesundheit und Wohlbefinden, der Zugang zu Erwerbs- und Unternehmensmöglichkeiten, faire Beschäftigung und Arbeitsplatzsicherheit, Zugang zu Ausbildungs- und Lernmöglichkeiten, Kommunikation und Zugang zu Informationen, Zugang zu Finanzdienstleistungen, nachhaltiger Verkehr und Mobilität, besserer Zugang zu Wohnraum, Wasser, Sanitäreinrichtungen und Elektrizität, soziale Inklusion und Abbau von Ungleichheit.

Zu den positiven, ökologisch nachhaltigen Ergebnissen gehören ein sorgsamerer, effizienterer und produktiverer Umgang mit natürlichen Ressourcen, weniger Abfall und ein verbessertes Abfallmanagement, die breitere Anwendung von Praktiken und Massnahmen der Kreislaufwirtschaft, die Einführung erneuerbarer und sauberer Energietechnologien, geringere Treibhausgasemissionen, geringere Wasser-, Luft- und sonstige Umweltverschmutzung, eine Verlangsamung der Geschwindigkeit der Bodendegradation, eine Änderung der Landnutzung und des Verlustes von Waldflächen und der Artenvielfalt sowie Massnahmen und Technologien, die eine Anpassung an den und die Widerstandskraft gegenüber dem Klimawandel ermöglichen.

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die nachhaltige Anlagen darstellen und zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel beitragen. Der Beitrag der Fondsanlagen zu den sozialen und ökologischen Zielen wird anhand von zwei Rahmenindikatoren bewertet: den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Säulen der menschlichen Entwicklung und den Lösungen von Project Drawdown zur Bewältigung des Klimawandels.

Säulen der menschlichen Entwicklung

Die Verwaltungsgesellschaft hat 10 Grundsäulen festgelegt, die ihrer Meinung nach das Wesen der menschlichen Entwicklung verkörpern und die sich auf Unternehmen übertragen lassen. Jedes Beteiligungsunternehmen muss einen konkreten Beitrag zu mindestens einer der folgenden Säulen leisten:

- Ernährung
- Gesundheit und Hygiene
- Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Energie
- Wohnraum
- Beschäftigung
- Finanzen
- Lebensstandard
- Bildung
- Information

Zum 31. Dezember 2022 hielt der Fonds **49** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und insgesamt leisteten sie **111 Beiträge** zu den Säulen.

Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels

Project Drawdown ist eine 2014 gegründete gemeinnützige Organisation, die über 90 verschiedene Lösungen für die globale Erwärmung entworfen, gemessen und modelliert hat, mit dem Ziel, den «Drawdown» (Absenkung) zu erreichen – d. h. den Zeitpunkt in der Zukunft, an dem die Emissionen nicht mehr steigen und schliesslich stetig sinken. Die Verwaltungsgesellschaft ordnet jede Fondsanlage den ca. 90 Lösungen zu (die in acht umfassenderen Lösungen für Gebäude, Kreislaufwirtschaft/Industrie, Erhaltung/Restaurierung, Energie, Lebensmittelsystem, menschliche Entwicklung sowie Verkehr und Wasser dargestellt werden). Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, ob die Unternehmen selbst einen sinnvollen Beitrag leisten und an der

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Umsetzung einer dieser Lösungen massgeblich beteiligt sein werden. Wenn die Unternehmen, in die der Fonds investiert, einen Beitrag zu einer oder mehreren Lösungen leisten, sind sie bei der Herstellung von Produkten und der Erbringung von Dienstleistungen direkt beteiligt oder indem sie diese Lösungen ermöglichen/unterstützen.

Weitere Informationen dazu, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung und die Project Drawdown-Klimalösungen einsetzt, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft - stewartinvestors.com

Zum 31. Dezember 2022 hielt der Fonds **49** Unternehmen. **35 Unternehmen (71%)** trugen zu **Lösungen zum Klimaschutz bei**. Diese Unternehmen leisteten einen Beitrag zu **34** verschiedenen Lösungen und leisteten insgesamt **99 Beiträge** zu den Lösungen.

Diese Bezugsrahmen stützen sich zusammen mit der eigenen Bottom-up-Analyse der Verwaltungsgesellschaft auf messbare und darstellbare Ergebnisse als Anhaltspunkt für die Bestimmung des bedeutenden Beitrags eines Unternehmens zur nachhaltigen Entwicklung.

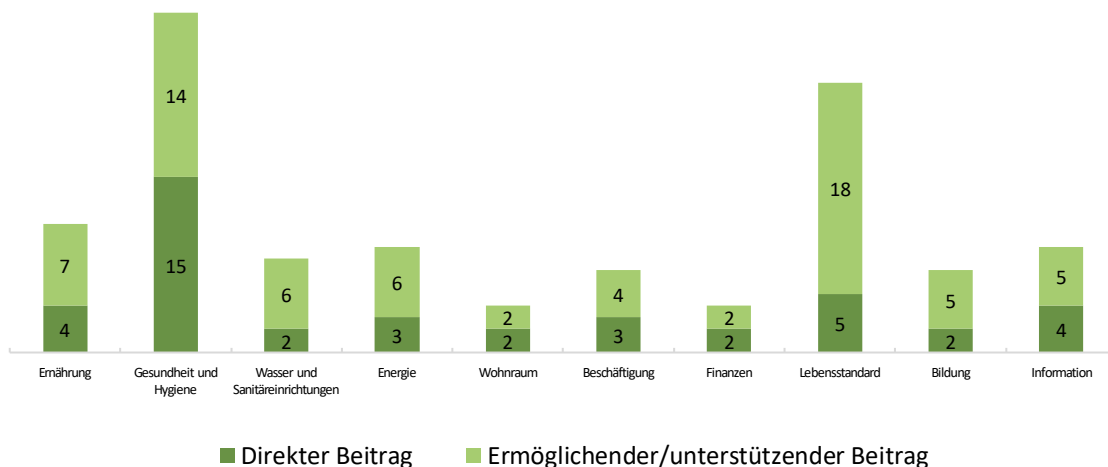
Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Das Portfolio-Explorer-Tool der Verwaltungsgesellschaft liefert den Beitrag, den jedes Unternehmen zu Klimalösungen, zur menschlichen Entwicklung und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung leistet, sowie die Anlagegründe, die wichtigsten Risiken und die Engagement-Themen. Klicken Sie auf den folgenden Link, um auf das Tool zuzugreifen.

stewartinvestors.com/all/sustainable-funds-group/introducing-portfolio-explorer/portfolio-explorer

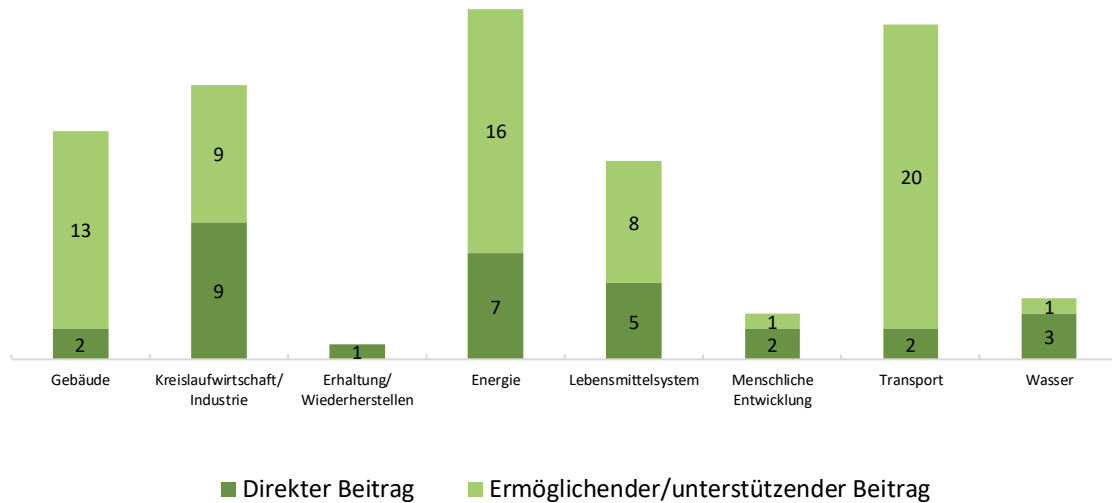
Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2022 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Säulen der menschlichen Entwicklung (Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



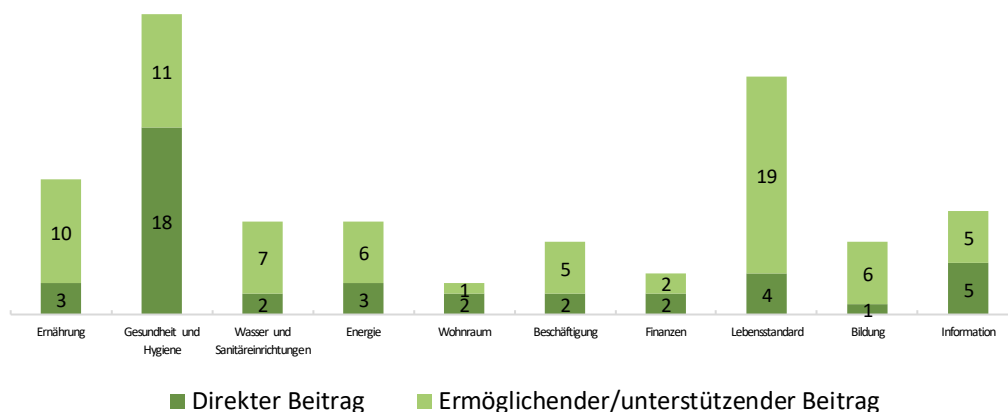
... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Änderungen der Nachhaltigkeitsergebnisse für den Fonds im Vergleich zum Vorjahr hängen mit Bottom-up-Änderungen des Portfolios und/oder Änderungen des Nachhaltigkeitsprofils einzelner Beteiligungsunternehmen zusammen.

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2021 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Zum 31. Dezember 2021 hielt der Fonds **48** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und insgesamt leisteten sie **114 Beiträge** zu den Säulen.

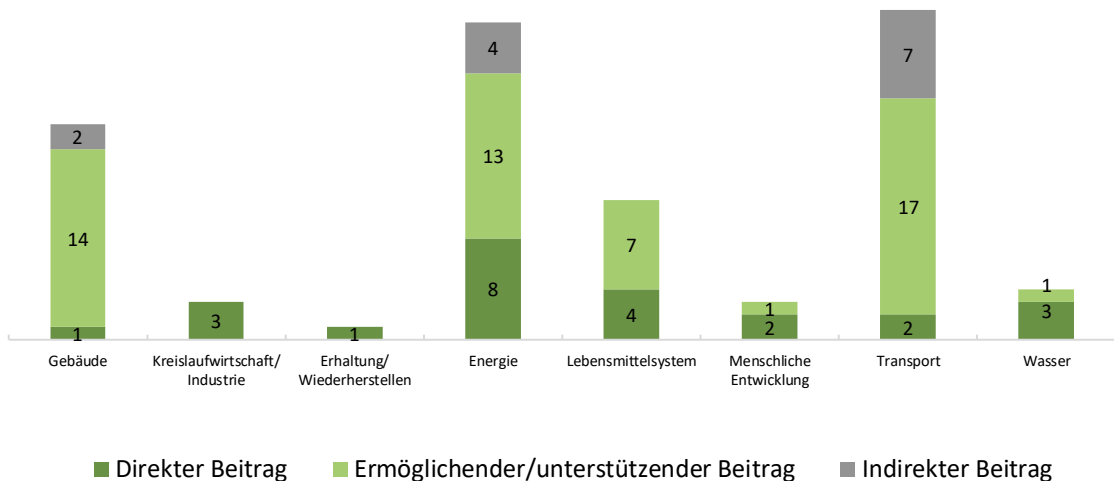
Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2021 hielt der Fonds **48 Unternehmen**. **31 Unternehmen (65%)** trugen zu **Lösungen zum Klimaschutz bei**. Diese Unternehmen leisteten einen Beitrag zu **31** verschiedenen Lösungen und leisteten insgesamt **90 Beiträge** zu den Lösungen.

Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



■ Direkter Beitrag ■ Ermöglicher/unterstützender Beitrag ■ Indirekter Beitrag

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.

Im Laufe des Jahres 2022 und nach Rückmeldungen von Kunden hat die Verwaltungsgesellschaft den indirekten Beitrag aus ihren Massnahmen für den Klimaschutz entfernt.

Indirekter Beitrag – die Bereitstellung allgemeiner Produkte oder Dienstleistungen für Unternehmen, die einen direkten oder ermöglichenden Beitrag leisten oder operative Entscheidungen treffen, die einen wesentlichen Beitrag darstellen.

Im Jahr 2022 fügte Project Drawdown 11 neue Klimallösungen zu seinem Rahmenwerk hinzu. Die Verwaltungsgesellschaft hat diese neuen Lösungen für ihre Berichtsmassnahmen im Jahr 2022 in Betracht gezogen.

Weitere Einzelheiten zu diesen Änderungen sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft zu finden: www.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 nachhaltige Anlagen darstellen und zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel beitragen.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz in Bezug auf die Auswahl und laufende Analyse von Anlagen; eine Konzentration auf die Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmale jedes Unternehmens; eine Konzentration auf Unternehmensführung und solide Governance; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Engagement, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Der Bottom-up-Investmentprozess führt zu Portfolios mit Unternehmen ohne erhebliches Engagement in schädlichen Produkten, Dienstleistungen oder Verfahren. Alle schädlichen Geschäftstätigkeiten werden definiert und offengelegt und von der Verwaltungsgesellschaft auf ihre Wesentlichkeit geprüft. Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf ihrer Website verfügbar.

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

Zu den sozial schädlichen Aktivitäten gehören die Herstellung von alkoholischen Produkten, Tabakwaren und Rüstungsgütern, die Beteiligung an Glücksspielen, die Herstellung und der Verkauf von Pornografie, mangelhafter Tierschutz, Tierversuche, die gegen ethische Grundsätze und regulatorische Standards verstossen, die Missachtung der Rechte auf sexuelle Gesundheit und Fortpflanzung; Forschungsaktivitäten im Bereich der Genetik sowie der embryonalen und adulten Stammzellen, die nicht den höchsten ethischen, Sicherheits- und Regulierungsstandards entsprechen oder auf das reproduktive Klonen von Menschen oder Tieren abzielen; Nichteinhaltung der weltweit anerkannten Menschenrechte, Normen und Standards in Bezug auf moderne Sklaverei, Kinderarbeit, gewohnheitsmässigen Landbesitz und die Rechte indigener Völker sowie unethische und diskriminierende Arbeitsbeziehungen.

Umweltschädliche Aktivitäten sind unter anderem die Exploration, Produktion oder Erzeugung von fossilen Brennstoffen und Atomkraft. Unternehmen, die ihrer Verantwortung in Bezug auf den Umweltschutz im Einklang mit dem UN Global Compact und anderen globalen Standards nicht nachkommen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Zu den inakzeptablen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung gehören die Durchführung von Geschäften mit und in repressiven Regimen, systematische Bestechung und Korruption, Steuervermeidung und inakzeptabel niedrige Steuerzahlungen sowie schlechtes ethisches Verhalten im Umgang mit Kunden, Lieferanten und Wettbewerbern.

Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in schädlichen Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website der Verwaltungsgesellschaft 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 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.

Das Engagement des Fonds in solchen Aktivitäten wird laufend durch Systeme zur Einhaltung der Vorschriften vor und nach dem Handel überwacht.

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

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 der Unternehmensqualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO₂-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Alle wichtigen prinzipiell schädlichen Nachhaltigkeitsindikatoren werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussion und das Engagementprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.

Sind die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte konform? 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 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 UN-Normen 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.



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

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds die folgende Gesellschaft, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft versties.

Spirax-Sarco Engineering

Tätigkeitsengagement >5% des Umsatzes: 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 2021 5% der Gesamteinnahmen des Unternehmens aus.

Zusätzlich zu den oben beschriebenen Einzelheiten hat die Verwaltungsgesellschaft eine Wesentlichkeitsschwelle von 5% des Umsatzes für die direkte Beteiligung 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 obligatorischen PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Indikatoren	Kennzahlen	Fondsanalyse
Engagement	(Mio. EUR)	247
1. THG-Emissionen	Scope 1 (tCO ₂ eq)	424
	Scope 2 (tCO ₂ eq)	980
	Scope 3 (tCO ₂ eq)	36'984
	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq)	1'404
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq)	38'388
2. CO ₂ -Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	6
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	156
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	27
	Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	855
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	Verbrauch nicht erneuerbarer Energie (%)	69%
	Erzeugung nicht erneuerbarer Energie (%)	0%
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)	0.09
	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 und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten	
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	1%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	0
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	9
10. Verstösse gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%
	Verletzung (% Beteiligung)	0%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	86%

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	unzureichende Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Verwaltungsratsmitglieder	32%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%

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% seines Gesamtumsatzes mit Produkten erzielt, die Kraftwerkskohle unterstützen.

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten negativen 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 Ersatzindikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern angewandten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erfasst, in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld können Daten jedoch innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Kennzahlen können auf begrenzten Daten über die Portfoliounternehmen basieren.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DiaSorin	Gesundheitswesen	4.7	Italien
Fortinet	Informationstechnologie	4.1	Vereinigte Staaten
CSL	Gesundheitswesen	3.9	Australien
Halma	Informationstechnologie	3.5	Vereinigtes Königreich
bioMérieux	Gesundheitswesen	3.4	Frankreich
Tecan	Gesundheitswesen	3.1	Schweiz
Kotak Mahindra Bank	Finanzwerte	3.0	Indien
Coloplast	Gesundheitswesen	2.9	Dänemark
Unicharm	Basiskonsumgüter	2.8	Japan
HDFC	Finanzwerte	2.8	Indien
Spectris	Informationstechnologie	2.5	Vereinigtes Königreich
Infineon Technologies	Informationstechnologie	2.4	Deutschland
Arista Networks	Informationstechnologie	2.3	Vereinigte Staaten
Beiersdorf	Basiskonsumgüter	2.3	Deutschland
Jack Henry & Associates	Informationstechnologie	2.1	Vereinigte Staaten

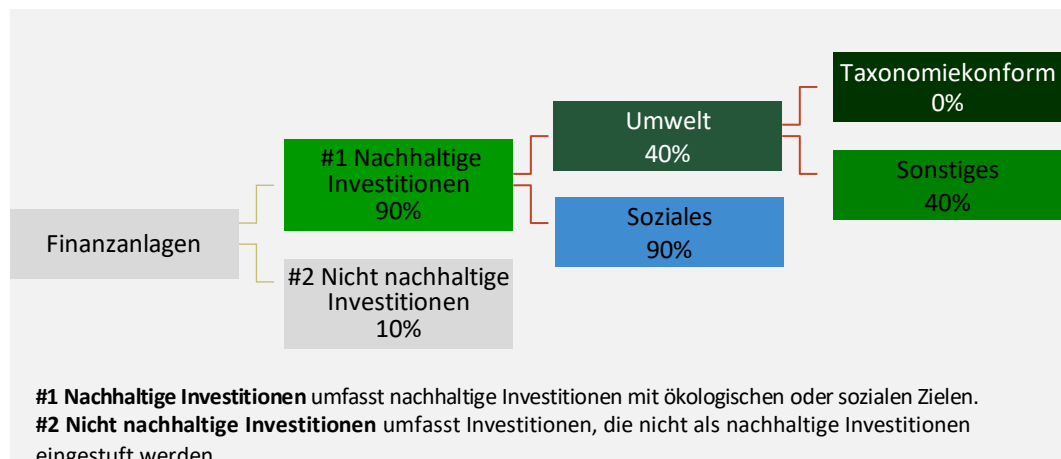
Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)



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. Der nachhaltigen Entwicklung liegt die eigene Philosophie der Verwaltungsgesellschaft zugrunde, die in der Anlagepolitik im Prospekt 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 ökologischen Ziel beitragen kann. Die Prozentsätze können daher zusammengenommen nicht 100 ergeben.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach GICS-Sektoren:

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	1.8
Nicht-Basiskonsumgüter	-
Basiskonsumgüter	11.7
Energie	-
Finanzwerte	7.9
Gesundheitswesen	26.5
Industrie	15.9
Informationstechnologie	30.3
Werkstoffe	1.5
Immobilien	-
Versorger	-

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 Umsätze 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% des Umsatzes) liegen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

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

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 jährlichen Klimabericht, in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.

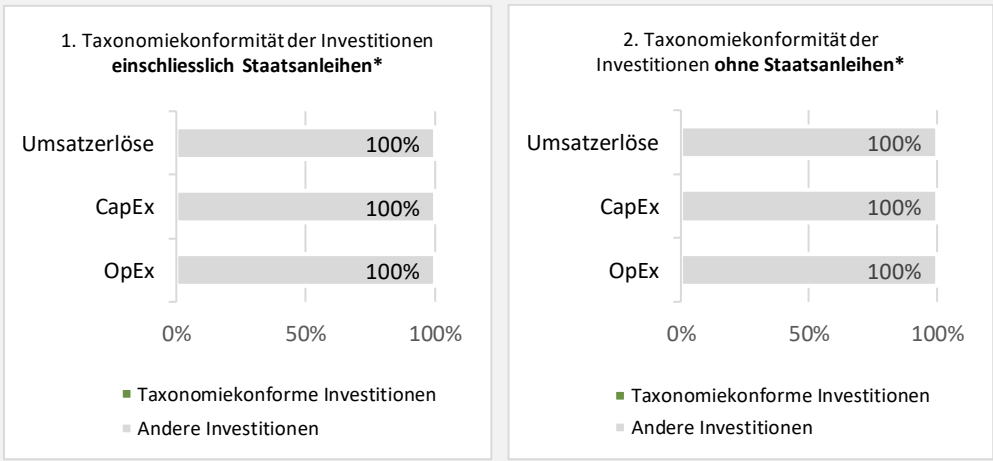
stewartinvestors.com/all/insights/climate-report



Inwiefern waren nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform⁴?

- **Wurde mit dem 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.*



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

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

⁴ 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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

- **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. Dies ist das erste Jahr, in dem Investitionen gemeldet werden, die mit der EU-Taxonomie konform sind.



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

35 Unternehmen (71%) im Fonds sind gemäss der Definition von Klimaschutzlösungen der Verwaltungsgesellschaft auf ökologisch nachhaltige Investitionen ausgerichtet.



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 verwahrt.

Die Dienstleister des Fonds für diese Anlagen werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von FSI 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 die 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 zum Ansatz und den Richtlinien finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft:

stewartinvestors.com/content/dam/stewartinvestors/pdf/global/si-corporate-engagement-policy.pdf

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **75%** der Unternehmen, in die investiert wurde.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Das gesamte Engagement beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Im Berichtszeitraum engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft zu Themen wie:

- **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.
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Vorständen.
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak- und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur.

Während des Berichtszeitraums engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft bei **67%** der Unternehmen, in die investiert wurde.

- Umweltangelegenheiten 39%
- Soziale Belange 19%
- Aspekte der guten Unternehmensführung 42%

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:

Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	625
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	56
Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	46
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	32
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	4
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	6
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	2
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0

Gründe für das Abstimmungsverhalten:

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
-------------	-----------	-----------------------	----------------------

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Ansys Arista Networks Chr. Hansen Cognex Coloplast Fortinet Illumina Infineon Technologies Masimo Nordson Synopsis Texas Instruments Veeva Systems Zebra Technologies	Bestätigung/Berufung des Abschlussprüfers	14	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Der Abschlussprüfer ist seit über 10 Jahren im Amt und es gibt keine Informationen über einen geplanten Wechsel. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass ein relativ häufiger Wechsel des Wirtschaftsprüfers (z. B. alle 5–10 Jahre) der besten Praxis entspricht.</p>		
Ansys	Beratende Abstimmung über die Vergütung von Führungskräften	1	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass die Vorstandsvergütung Anpassungen unterliegt, um die Zahlungen an das Management zu erleichtern.</p>		
	Aktionärsvorschlag in Bezug auf die Deklassifizierung des Vorstands	1	Gegen Aktionärsempfehlung
	<p>Begründung Die Aktionäre beantragten, Vorstandsangelegenheiten zu deklassifizieren. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass eine Klassifizierung der Vorstandsangelegenheiten einen gewissen Schutz vor feindlichen Übernahmen bietet.</p>		
Atlas Copco	Vergütungsbericht	1	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Offenbar wurden keine Fortschritte erzielt, um die Bedenken der Aktionäre auszuräumen. Die Gesamtvergütung des CEO übersteigt diejenige der Vergleichsgruppe, und es gibt keine Angaben zu den Zielen des kurzfristigen Anreizplans (STIP).</p>		
Constellation Software	Aktionärsantrag zur Prüfung der Gleichbehandlung aufgrund der ethnischen Herkunft	1	Unterstützte Aktionärsempfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft unterstützte den Vorschlag, das Unternehmen aufzufordern, einen Bericht über seine Pläne zur Identifizierung, Bewältigung, Minderung und Beseitigung der Ungleichbehandlung aufgrund der ethnischen Herkunft innerhalb seiner Belegschaft zu erstellen.</p>		
CSL	Vergütungsbericht – Aktienzuteilung (MD/CEO)	2	Gegen Management-Empfehlung

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass sich die Vergütung des Unternehmens eher auf die kürzere als auf die längere Frist konzentriert und dass die absolute Höhe der CEO-Vergütung und der Abstand zur durchschnittlichen Vergütung übermässig ist.</p>		
Fortinet	Aktionärsvorschlag zur Abstimmung mit einfacher Mehrheit	2	Unterstützte Aktionärsempfehlung
	<p>Begründung Der Vorschlag forderte das Unternehmen auf, die Bestimmungen über die Mehrheitsentscheidung zu streichen. Mehrheitsentscheidungen können die Fähigkeit der Aktionäre zur Abstimmung über Beschlüsse, die in ihrem Interesse liegen, beeinträchtigen.</p>		
Illumina Texas Instruments	Aktionärsvorschlag zum Recht auf Einberufung von ausserordentlichen Versammlungen	2	Unterstützte Aktionärsempfehlung
	<p>Begründung Der Vorschlag würde Aktionären mit einem Anteil von zusammen 10% das Recht einräumen, eine ausserordentliche Aktionärsversammlung einzuberufen.</p>		
Illumina	Beratende Abstimmung über die Vergütung von Führungskräften	1	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Das Unternehmen hat die Zielvorgaben für seinen langfristigen Anreizplan im Lichte von COVID-19 geändert.</p>		
Philips	Vergütungsbericht	1	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass der Vergütungsbericht unnötig komplex ist und wiederholt angepasst werden muss, um die Zahlungen an das Management zu erleichtern.</p>		
Natura	<p>Antrag auf kumulative Stimmabgabe</p> <p>Genehmigung der Neuauszählung der Stimmen für die geänderte Liste</p> <p>Vergütungspolitik</p> <p>Von Minderheitsaktionären vorgetragene Vorstandswahl in den Aufsichtsrat</p>	4	Enthalten (2) und gegen Management-Empfehlung (2)

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht der Ansicht, dass diese Anträge im Interesse der Aktionäre sind.</p> <p>Leider hat sich die Verwaltungsgesellschaft aufgrund eines operativen Abstimmungsfehlers bei der Abstimmung über die Vergütungspolitik der Gesellschaft und der Wahl eines Kandidaten in den Aufsichtsrat der Stimme enthalten. Die Verwaltungsgesellschaft hatte beabsichtigt, für die Vergütungspolitik zu stimmen, hatte aber Bereiche markiert, die sie mit dem Unternehmen weiterverfolgen sollte. Bei der Einsetzung eines Aufsichtsrats und einer gesonderten Wahl der Vorstandsmitglieder war die Stimmenthaltung beabsichtigt. Dieser Fehler hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf die Ergebnisse der Sitzung.</p>		
Nordson	Beratende Abstimmung über die Vergütung von Führungskräften	1	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft bevorzugt Vergütungssysteme, die angemessen und einfach sind.</p>		
Synopsis	Änderung des Mitarbeiterbeteiligungsanreizplans 2006	1	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft war sich hinsichtlich grösserer aktienbasierter Vergütungszuteilungen unsicher.</p>		
	Aktionärsvorschlag zum Handlungsrecht durch schriftliche Zustimmung	1	Gegen Aktionärsempfehlung
	<p>Begründung Der Vorschlag hätte es den Aktionären ermöglicht, bei wichtigen Fragen, die sich zwischen den Jahresversammlungen ergeben, mit schriftlicher Zustimmung aktiv zu werden. Die Verwaltungsgesellschaft betrachtet sich selbst als aktiven Aktionär und die Stimmabgabe als wichtige Aufgabe.</p>		
Texas Instruments	Beratende Abstimmung über die Vergütung von Führungskräften	1	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass die absoluten Vergütungen für den CEO im Vergleich zu anderen geschäftsführenden Vorstandsmitgliedern und dem Median der Beschäftigten hoch sind.</p>		
Veeva Systems	Änderung des Mitarbeiterbeteiligungsplans 2013	1	Gegen Aktionärsempfehlung
	<p>Begründung Die Änderungen des Mitarbeiterbeteiligungsplans des Unternehmens hätten dem Verwalter die Befugnis gegeben, Optionen ohne Zustimmung der Aktionäre neu zu bewerten.</p>		
Vitasoy	Wahl von Vorstands-/Verwaltungsratsmitgliedern	1	Gegen Management-Empfehlung

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen die Wahl des Vorsitzenden des Prüfungsausschusses, da der Ausschuss im letzten Geschäftsjahr weniger als vier Mal tagte.</p>		
WEG	<p>Antrag auf getrennte Wahl eines Vorstandsmitglieds</p> <p>Antrag auf kumulative Stimmabgabe</p> <p>Genehmigung der Neuzählung der Stimmen für die geänderte Liste</p> <p>Genehmigung der Neuzählung der Stimmen für die geänderte Aufsichtsratsliste</p> <p>Von Minderheitsaktionären vorgetragene Vorstandswahl in den Aufsichtsrat</p>	5	Enthalten (2) und gegen Management-Empfehlung (3)
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen den Antrag der Gesellschaft gestimmt, eine kumulative Stimmabgabe einzuführen und die Stimmen für die geänderten Vorstands- und Aufsichtsratslisten neu zu verteilen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht der Ansicht, dass diese Anträge im Interesse der Aktionäre sind. Die Verwaltungsgesellschaft hat sich bei der Abstimmung für einen Minderheitskandidaten enthalten, da sie es vorzieht, den Vorstand zu unterstützen.</p>		
Zebra Technologies	Beratende Abstimmung über die Vergütung von Führungskräften	1	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass die Gesamtvergütung des CEO im Vergleich zum Mittelwert der Beschäftigten hoch ist und über derjenigen der Vergleichsgruppe liegt.</p>		

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde keine nachhaltige Benchmark 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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):

549300V44ENSGLMQB36

Nachhaltiges Anlageziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 40%**

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: 90%**

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 ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

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 ökologischen Ziel beitragen kann. Die Prozentsätze können daher zusammengefasst nicht 100 ergeben.



Inwieweit wurde das nachhaltige Anlageziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in Unternehmen investiert, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Zu den positiven, sozial nachhaltigen Ergebnissen gehören die Förderung von Gesundheit und Wohlbefinden, der Zugang zu Erwerbs- und Unternehmensmöglichkeiten, faire Beschäftigung und Arbeitsplatzsicherheit, Zugang zu Ausbildungs- und Lernmöglichkeiten, Kommunikation und Zugang zu Informationen, Zugang zu Finanzdienstleistungen, nachhaltiger Verkehr und Mobilität, besserer Zugang zu Wohnraum, Wasser, Sanitäreinrichtungen und Elektrizität, soziale Inklusion und Abbau von Ungleichheit.

Zu den positiven, ökologisch nachhaltigen Ergebnissen gehören ein sorgsamerer, effizienterer und produktiverer Umgang mit natürlichen Ressourcen, weniger Abfall und ein verbessertes Abfallmanagement, die breitere Anwendung von Praktiken und Massnahmen der Kreislaufwirtschaft, die Einführung erneuerbarer und sauberer Energietechnologien, geringere Treibhausgasemissionen, geringere Wasser-, Luft- und sonstige Umweltverschmutzung, eine Verlangsamung der Geschwindigkeit der Bodendegradation, eine Änderung der Landnutzung und des Verlustes von Waldflächen und der Artenvielfalt sowie Massnahmen und Technologien, die eine Anpassung an den und die Widerstandskraft gegenüber dem Klimawandel ermöglichen.

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die nachhaltige Anlagen darstellen und zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel beitragen. Der Beitrag der Fondsanlagen zu den sozialen und ökologischen Zielen wird anhand von zwei Rahmenindikatoren bewertet: den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Säulen der menschlichen Entwicklung und den Lösungen von Project Drawdown zur Bewältigung des Klimawandels.

Säulen der menschlichen Entwicklung

Die Verwaltungsgesellschaft hat 10 Grundsäulen festgelegt, die ihrer Meinung nach das Wesen der menschlichen Entwicklung verkörpern und die sich auf Unternehmen übertragen lassen. Jedes Beteiligungsunternehmen muss einen konkreten Beitrag zu mindestens einer der folgenden Säulen leisten:

- Ernährung
- Gesundheit und Hygiene
- Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Energie
- Wohnraum
- Beschäftigung
- Finanzen
- Lebensstandard
- Bildung
- Information

Zum 31. Dezember 2022 hielt der Fonds **53** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und insgesamt leisteten sie **143 Beiträge** zu den Säulen.

Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels

Project Drawdown ist eine 2014 gegründete gemeinnützige Organisation, die über 90 verschiedene Lösungen für die globale Erwärmung entworfen, gemessen und modelliert hat, mit dem Ziel, den «Drawdown» (Absenkung) zu erreichen – d. h. den Zeitpunkt in der Zukunft, an dem die Emissionen nicht mehr steigen und schliesslich stetig sinken. Die Verwaltungsgesellschaft ordnet jede Fondsanlage den ca. 90 Lösungen zu (die in acht umfassenderen Lösungen für Gebäude, Kreislaufwirtschaft/Industrie, Erhaltung/Restaurierung, Energie, Lebensmittelsystem, menschliche

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Entwicklung sowie Verkehr und Wasser dargestellt werden). Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, ob die Unternehmen selbst einen sinnvollen Beitrag leisten und an der Umsetzung einer dieser Lösungen massgeblich beteiligt sein werden. Wenn die Unternehmen, in die der Fonds investiert, einen Beitrag zu einer oder mehreren Lösungen leisten, sind sie bei der Herstellung von Produkten und der Erbringung von Dienstleistungen direkt beteiligt oder indem sie diese Lösungen ermöglichen/unterstützen.

Weitere Informationen dazu, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung und die Project Drawdown-Klimalösungen einsetzt, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft - stewartinvestors.com

Zum 31. Dezember 2022 hielt der Fonds **53 Unternehmen**. **31 Unternehmen (58%)** trugen zu **Lösungen zum Klimaschutz bei**. Diese Unternehmen trugen zu **29** verschiedenen Lösungen bei und leisteten insgesamt **85 Beiträge** zu den Lösungen.

Diese Bezugsrahmen stützen sich zusammen mit der eigenen Bottom-up-Analyse der Verwaltungsgesellschaft auf messbare und darstellbare Ergebnisse als Anhaltspunkt für die Bestimmung des bedeutenden Beitrags eines Unternehmens zur nachhaltigen Entwicklung.

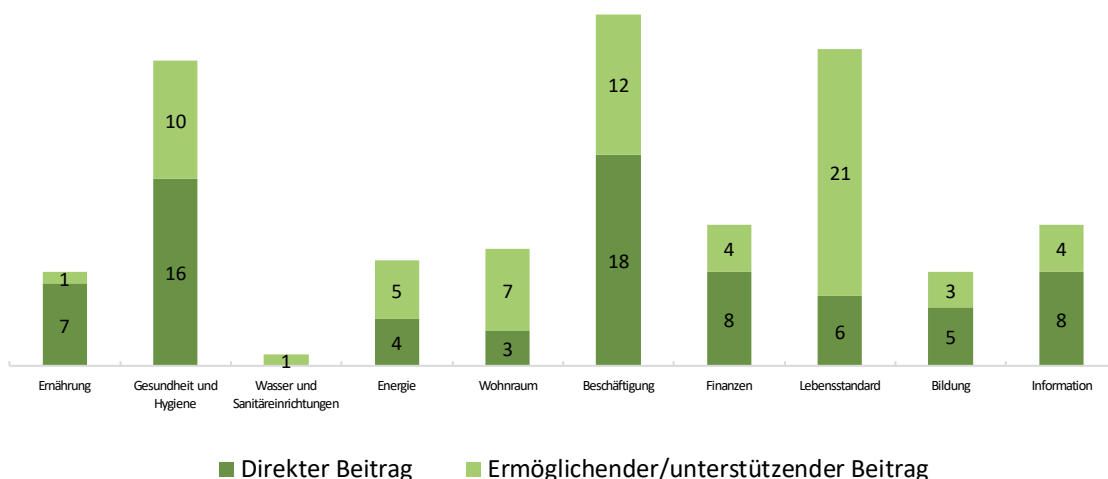
● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

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 Themen des Engagements. Klicken Sie auf den folgenden Link, um auf das Tool zuzugreifen.

stewartinvestors.com/all/sustainable-funds-group/introducing-portfolio-explorer/portfolio-explorer

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2022 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

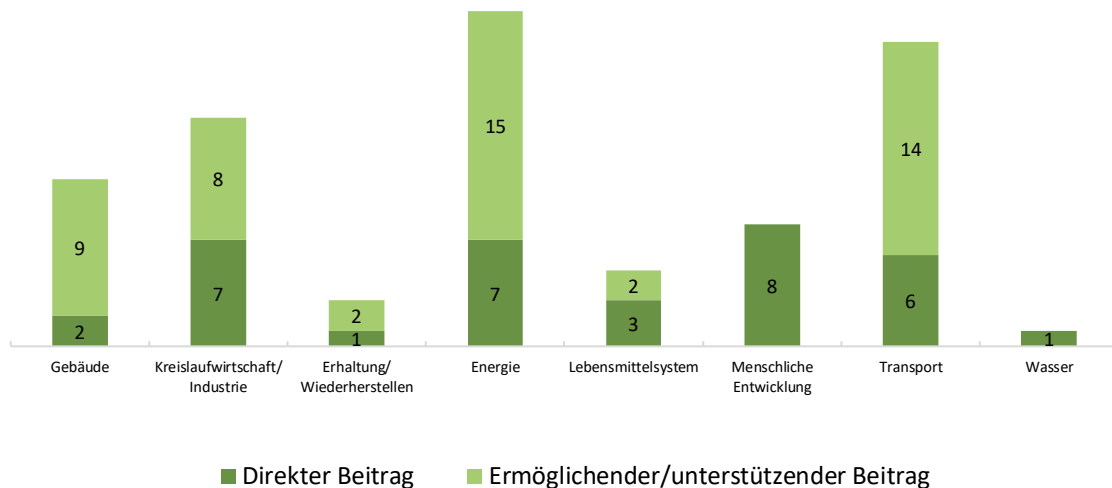
Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt auf von diesem Unternehmen bereitgestellte Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken zurückzuführen. Ermöglicher/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch von diesem Unternehmen bereitgestellte Produkte oder Technologien.

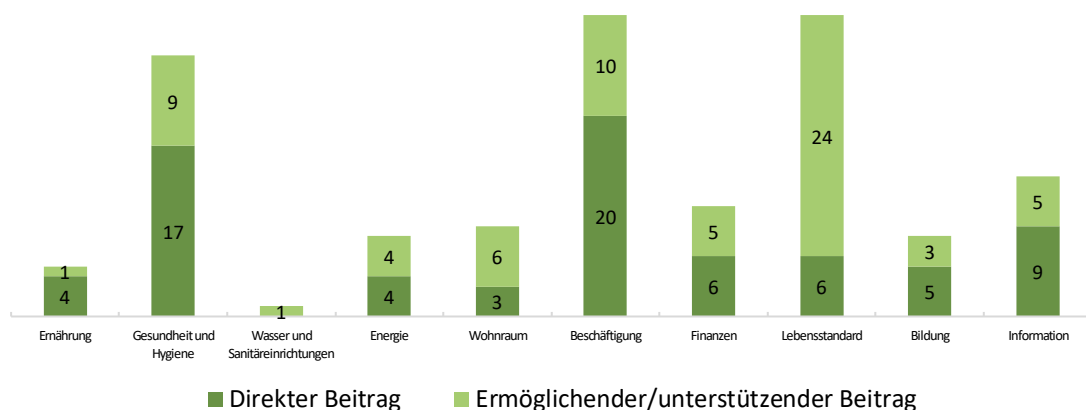
... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Änderungen der Nachhaltigkeitsergebnisse für den Fonds im Vergleich zum Vorjahr hängen mit Bottom-up-Änderungen des Portfolios und/oder Änderungen des Nachhaltigkeitsprofils einzelner Beteiligungsunternehmen zusammen.

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2021 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Zum 31. Dezember 2021 hielt der Fonds **52 Unternehmen**. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und insgesamt leisteten sie **142 Beiträge** zu den Säulen.

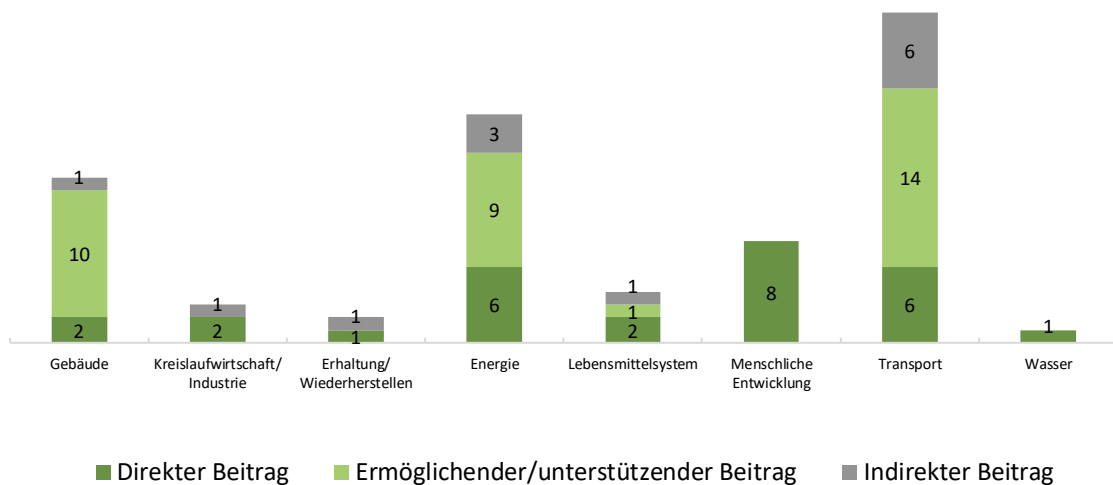
Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2021 hielt der Fonds **52 Unternehmen**. **30 Unternehmen (58%)** trugen zu **Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels** bei. Diese Unternehmen trugen zu **29** verschiedenen Lösungen bei und leisteten insgesamt **75 Beiträge** zu den Lösungen.

Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Im Laufe des Jahres 2022 und nach Rückmeldungen von Kunden hat die Verwaltungsgesellschaft den indirekten Beitrag aus ihren Massnahmen für den Klimaschutz entfernt.

Indirekter Beitrag – die Bereitstellung allgemeiner Produkte oder Dienstleistungen für Unternehmen, die einen direkten oder ermöglichenden Beitrag leisten oder operative Entscheidungen treffen, die einen wesentlichen Beitrag darstellen.

Im Jahr 2022 fügte Project Drawdown 11 neue Klimailösungen zu seinem Rahmenwerk hinzu. Die Verwaltungsgesellschaft hat diese neuen Lösungen für ihre Berichtsmassnahmen im Jahr 2022 in Betracht gezogen.

Weitere Einzelheiten zu diesen Änderungen sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft zu finden: www.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 nachhaltige Anlagen darstellen und zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel beitragen.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz in Bezug auf die Auswahl und laufende Analyse von Anlagen; eine Konzentration auf die Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmale jedes Unternehmens; eine Konzentration auf Unternehmensführung und solide Governance; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Engagement, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Der Bottom-up-Investmentprozess führt zu Portfolios mit Unternehmen ohne erhebliches Engagement in schädlichen Produkten, Dienstleistungen oder Verfahren. Alle schädlichen Geschäftstätigkeiten werden definiert und offengelegt und von der Verwaltungsgesellschaft auf ihre Wesentlichkeit geprüft. Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf ihrer Website 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

Zu den sozial schädlichen Aktivitäten gehören die Herstellung von alkoholischen Produkten, Tabakwaren und Rüstungsgütern, die Beteiligung an Glücksspielen, die Herstellung und der Verkauf von Pornografie, mangelhafter Tierschutz, Tierversuche, die gegen ethische Grundsätze und regulatorische Standards verstossen, die Missachtung der Rechte auf sexuelle Gesundheit und Fortpflanzung; Forschungsaktivitäten im Bereich der Genetik sowie der embryonalen und adulten Stammzellen, die nicht den höchsten ethischen, Sicherheits- und Regulierungsstandards entsprechen oder auf das reproduktive Klonen von Menschen oder Tieren abzielen; Nichteinhaltung der weltweit anerkannten Menschenrechte, Normen und Standards in Bezug auf moderne Sklaverei, Kinderarbeit, gewohnheitsmässigen Landbesitz und die Rechte indigener Völker sowie unethische und diskriminierende Arbeitsbeziehungen.

Umweltschädliche Aktivitäten sind unter anderem die Exploration, Produktion oder Erzeugung von fossilen Brennstoffen und Atomkraft. Unternehmen, die ihrer Verantwortung in Bezug auf den Umweltschutz im Einklang mit dem UN Global Compact und anderen globalen Standards nicht nachkommen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Zu den inakzeptablen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung gehören die Durchführung von Geschäften mit und in repressiven Regimen, systematische Bestechung und Korruption, Steuervermeidung und inakzeptabel niedrige Steuerzahlungen sowie schlechtes ethisches Verhalten im Umgang mit Kunden, Lieferanten und Wettbewerbern.

Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in schädlichen Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website der Verwaltungsgesellschaft 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 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.

Das Engagement des Fonds in solchen Aktivitäten wird laufend durch Systeme zur Einhaltung der Vorschriften vor und nach dem Handel überwacht.

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,

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

- die Position des Fonds in dem Unternehmen abstossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds 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 der Unternehmensqualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO₂-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Alle wichtigen prinzipiell schädlichen Nachhaltigkeitsindikatoren werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussion und das Engagementprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.

Sind die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte konform? 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 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 UN-Normen 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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds die folgende Gesellschaft, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft versties.

Tata Consultancy Services (TCS)

Aktivitätsexposition >5% Umsatz: UN Global Compact Prinzip 2: Unternehmen sollten sicherstellen, dass sie nicht an Menschenrechtsverletzungen beteiligt sind.

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 Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen 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% des Umsatzes für die direkte Beteiligung 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 obligatorischen PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Indikatoren	Kennzahlen	Fondsanalyse
Engagement	(Mio. EUR)	315
1. THG-Emissionen	Scope 1 (tCO2eq)	1'625
	Scope 2 (tCO2eq)	4'085
	Scope 3 (tCO2eq)	249'681

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq)	5'710
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq)	255'390
2. CO ₂ -Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	18
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	795
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	61
	Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	1'470
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	1.6%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Verbrauch nicht erneuerbarer Energie (%)	69%
	Erzeugung nicht erneuerbarer Energie (%)	16%
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (GWh/Mio. EUR)	
	Bau (GWh/Mio. EUR)	
	Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlage (GWh/Mio. EUR)	
	Fertigung (GWh/Mio. EUR)	0.12
	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	
	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	
	Handel und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	0%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	unzureichende Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	16
10. Verstösse gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%
	Verletzung (% Beteiligung)	5%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	70%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	unzureichende Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Verwaltungsratsmitglieder	19%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%

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% seines Gesamtumsatzes mit Produkten erzielt, die Kraftwerkskohle unterstützen.

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten negativen 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 Ersatzindikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern angewandten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erfasst, in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld können Daten jedoch innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Kennzahlen können auf begrenzten Daten über die Portfoliounternehmen basieren.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mahindra & Mahindra	Nicht-Basiskonsumgüter	5.0	Indien
Tata Consultancy Services	Informationstechnologie	4.7	Indien
HDFC	Finanzwerte	4.7	Indien
Unicharm	Basiskonsumgüter	3.8	Japan
Marico	Basiskonsumgüter	3.7	Indien
Tube Investments	Nicht-Basiskonsumgüter	3.6	Indien
Taiwan Semiconductor (TSMC)	Informationstechnologie	3.4	Taiwan
Hoya	Gesundheitswesen	2.7	Japan
Kotak Mahindra Bank	Finanzwerte	2.6	Indien
Tech Mahindra	Informationstechnologie	2.6	Indien
Infosys	Informationstechnologie	2.4	Indien
Vinda International	Basiskonsumgüter	2.3	China
Natura	Basiskonsumgüter	2.2	Brasilien
Raia Drogasil	Basiskonsumgüter	2.1	Brasilien
Voltronic Power	Industrie	2.1	Taiwan

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

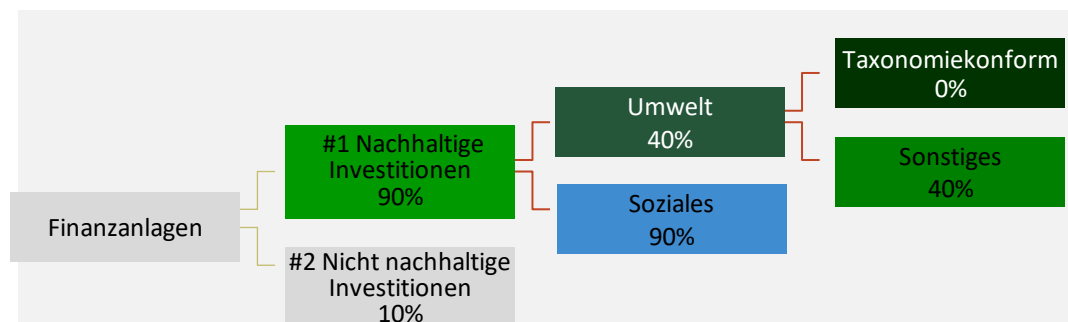


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds investierte mindestens 90% seines Nettoinventarwerts in Unternehmen, die so positioniert sind, dass sie zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren können. 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.



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem ökologischen Ziel beitragen kann. Die Prozentsätze können daher zusammengenommen nicht 100 ergeben.

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 Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach GICS-Sektoren:

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	2.0
Nicht-Basiskonsumgüter	11.4
Basiskonsumgüter	26.2
Energie	-
Finanzwerte	11.8
Gesundheitswesen	7.9
Industrie	9.1
Informationstechnologie	23.8
Werkstoffe	0.6
Immobilien	-
Versorger	-

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 Umsätze 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% des Umsatzes) liegen.

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem jährlichen Klimabericht, in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.

stewartinvestors.com/all/insights/climate-report



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie⁵ konform?

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

⁵ 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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

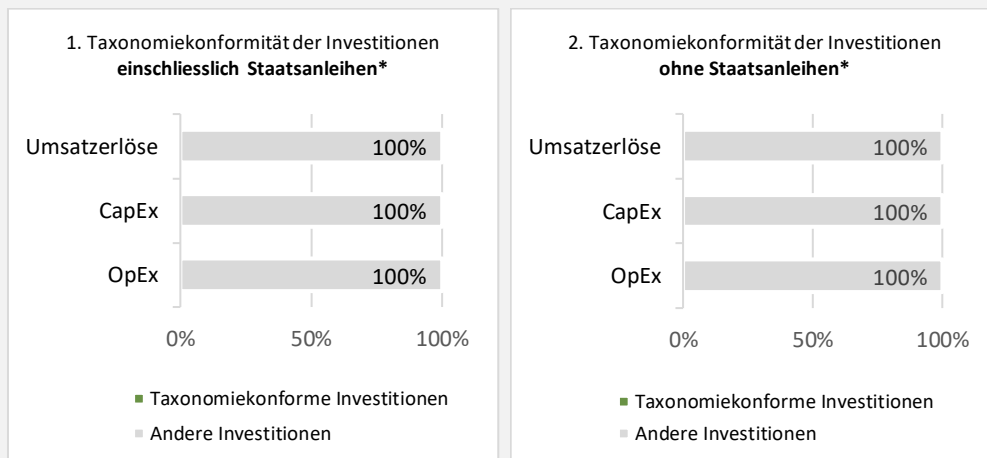
- Ja
 In fossilem Gas In Kernenergie
 Nein

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

- **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. Dies ist das erste Jahr, in dem Investitionen gemeldet werden, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

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 Diagramme umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?
31 Unternehmen (58%) im Fonds waren auf ökologisch nachhaltige Investitionen ausgerichtet, wie sie in den Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels der Verwaltungsgesellschaft definiert sind.



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.



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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)



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 verwahrt.

Die Dienstleister des Fonds für diese Anlagen werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von FSI 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 die 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 zum Ansatz und den Richtlinien finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft:

stewartinvestors.com/content/dam/stewartinvestors/pdf/global/si-corporate-engagement-policy.pdf

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **56%** der Unternehmen, in die investiert wurde.

Das gesamte Engagement beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Im Berichtszeitraum engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft zu Themen wie:

- **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.
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktminerale in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Vorständen.
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak- und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraums engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft bei **75%** der Unternehmen, in die investiert wurde.

- Umweltangelegenheiten 41%
- Soziale Belange 19%
- Aspekte der guten Unternehmensführung 41%

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:

Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	689
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	91
Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	53
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	23
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	8
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:

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
AK Medical Holdings	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 Rückkauf ausgegebener Aktien und Ausgabe von Aktien ohne Bezugsrechte, da der Abschlag für die Aktien nicht bekannt gegeben worden war.		
Amoy Diagnostics	Genehmigung der Übertragung von Produktrechten und Eigenkapital Satzungsänderungen	2	Gegen Management-Empfehlung

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens auf Übertragung von Produktrechten und Eigenkapital auf eine Tochtergesellschaft und auf Änderung des genehmigten Aktienkapitals, da sie zum Zeitpunkt der Abstimmung nicht über ausreichende Informationen verfügte.		
Bank Central Asia	Honorare der Verwaltungsratsmitglieder und Kommissionsmitglieder	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass die an die Verwaltungsratsmitglieder und Kommissionsmitglieder zu zahlenden Honorare überhöht sind.		
Dabur	Wahl von Vorstands-/Verwaltungsratsmitgliedern	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen die Wahl eines Verwaltungsratsmitglieds, da sie es nicht für wirklich unabhängig hält.		
Foshan Haitian Flavouring	Wahl von Vorstands-/Verwaltungsratsmitgliedern	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen die Wahl eines Vorstandsmitglieds in den Aufsichtsrat gestimmt, da sie der Ansicht ist, dass er nicht wirklich unabhängig ist.		
Glodon	Vorschlag für den Mitarbeiterbeteiligungsplan für das Geschäftsjahr 2022 («ESPP»)	3	Gegen Management-Empfehlung
	Umsetzung des Bewertungsmanagementplans für den ESPP für das Geschäftsjahr 2022		
	Genehmigung des Verwaltungsrats für den ESPP für das Geschäftsjahr 2022		
Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass die einjährigen Sperrfristen im Rahmen des ESPP zu kurzfristig sind und nicht im Interesse der Aktionäre liegen.			
Hualan Biological Engineering	Bestellung des Abschlussprüfers	3	Gegen Management-Empfehlung
	Wahl von Vorstands-/Verwaltungsratsmitgliedern		
Begründung Zum Zeitpunkt der Abstimmung hatte das Unternehmen keine Aufschlüsselung der an seinen Abschlussprüfer gezahlten Honorare offengelegt, und die			

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

	Verwaltungsgesellschaft hielt die beiden Verwaltungsratsmitglieder nicht für wirklich unabhängig.		
Natura	Antrag auf kumulative Stimmabgabe	4	Enthalten (2) und gegen Management-Empfehlung (2)
	Genehmigung der Neuauszählung der Stimmen für die geänderte Liste		
	Vergütungspolitik		
	Von Minderheitsaktionären vorgetragene Vorstandswahl in den Aufsichtsrat		
	<p>Begründung</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht der Ansicht, dass diese Anträge im Interesse der Aktionäre sind.</p> <p>Leider hat sich die Verwaltungsgesellschaft aufgrund eines operativen Abstimmungsfehlers bei der Abstimmung über die Vergütungspolitik der Gesellschaft und der Wahl eines Kandidaten in den Aufsichtsrat der Stimme enthalten. Die Verwaltungsgesellschaft hatte beabsichtigt, für die Vergütungspolitik zu stimmen, hatte aber Bereiche markiert, die sie mit dem Unternehmen weiterverfolgen sollte. Bei der Einsetzung eines Aufsichtsrats und einer gesonderten Wahl der Vorstandsmitglieder war die Stimmenthaltung beabsichtigt. Dieser Fehler hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf die Ergebnisse der Sitzung.</p>		
Philippine Seven	Sonstige Angelegenheiten	1	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung</p> <p>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.</p>		
Quáalitas	Erteilung von Befugnissen	1	Enthaltung Empfehlung des Managements
	<p>Begründung</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft enthielt sich bei der Abstimmung über den Antrag des Unternehmens, einer nicht genannten Anzahl von Verwaltern Vollmachten zu erteilen, da sie zum Zeitpunkt der Abstimmung nicht über ausreichende Informationen verfügte.</p>		

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Raia Drogasil	Wahl eines Aufsichtsrats Genehmigung der Neuzählung der Stimmen für die geänderte Aufsichtsratsliste	2	Enthaltung (1) und Gegen (1) die Empfehlung des Managements
<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft war bereit, die von den Minderheits- und Vorzugsaktionären vorgeschlagenen Kandidaten zu unterstützen, und als Ergebnis dieser Abstimmung stimmte die Verwaltungsgesellschaft gegen die erneute Abstimmung über den geänderten Vorschlag für den Aufsichtsrat.</p>			
TOTVS	Antrag auf kumulative Stimmabgabe Antrag auf Einrichtung eines Aufsichtsrates Anweisungen, wenn die Versammlung auf zweite Ladung stattfindet Antrag auf Einrichtung eines Aufsichtsrates	4	Enthalten (2) und gegen Management-Empfehlung (2)
<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens auf Einführung einer kumulativen Stimmabgabe und für die Erlaubnis, die Abstimmungsanweisungen im Falle einer zweiten Einberufung der Versammlung zu überdenken. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht der Ansicht, dass diese Anträge im Interesse der Aktionäre sind. Die Verwaltungsgesellschaft enthielt sich bei der Abstimmung über den Antrag des Unternehmens auf Einrichtung eines Aufsichtsrates der Stimme, da sie nicht genügend Informationen hatte, um zu wissen, für wen sie stimmen würde.</p>			
Vitasoy	Wahl von Vorstands-/ Verwaltungsratsmitgliedern	1	Gegen Management-Empfehlung
<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen die Wahl des Vorsitzenden des Prüfungsausschusses, da der Ausschuss im letzten Geschäftsjahr weniger als vier Mal tagte.</p>			
WEG	Antrag auf getrennte Wahl eines Vorstandsmitglieds Antrag auf kumulative Stimmabgabe Genehmigung der Neuzählung der Stimmen für die geänderte	5	Enthalten (2) und gegen Management-Empfehlung (3)

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

	Liste Genehmigung der Neuauszählung der Stimmen für die geänderte Aufsichtsratsliste Von Minderheitsaktionären vorgetragene Vorstandswahl in den Aufsichtsrat		
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen den Antrag der Gesellschaft gestimmt, eine kumulative Stimmabgabe einzuführen und die Stimmen für die geänderten Vorstands- und Aufsichtsratslisten neu zu verteilen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht der Ansicht, dass diese Anträge im Interesse der Aktionäre sind. Die Verwaltungsgesellschaft hat sich bei der Abstimmung für einen Minderheitskandidaten enthalten, da sie es vorzieht, den Vorstand zu unterstützen.</p>		



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde keine nachhaltige Benchmark zum Vergleich der Performance für diesen Fonds festgelegt.

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?**
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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. 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 Anlageziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: **61%**

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%**

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 ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

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 ökologischen Ziel beitragen kann. Die Prozentsätze können daher zusammengenommen nicht 100 ergeben.



Inwieweit wurde das nachhaltige Anlageziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in Unternehmen investiert, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen.

Zu den positiven, sozial nachhaltigen Ergebnissen gehören die Förderung von Gesundheit und Wohlbefinden, der Zugang zu Erwerbs- und Unternehmensmöglichkeiten, faire Beschäftigung und Arbeitsplatzsicherheit, Zugang zu Ausbildungs- und Lernmöglichkeiten, Kommunikation und Zugang zu Informationen, Zugang zu Finanzdienstleistungen, nachhaltiger Verkehr und Mobilität, besserer Zugang zu Wohnraum, Wasser, Sanitäreinrichtungen und Elektrizität, soziale Inklusion und Abbau von Ungleichheit.

Zu den positiven, ökologisch nachhaltigen Ergebnissen gehören ein sorgsamerer, effizienterer und produktiverer Umgang mit natürlichen Ressourcen, weniger Abfall und ein verbessertes Abfallmanagement, die breitere Anwendung von Praktiken und Massnahmen der Kreislaufwirtschaft, die Einführung erneuerbarer und sauberer Energietechnologien, geringere Treibhausgasemissionen, geringere Wasser-, Luft- und sonstige Umweltverschmutzung, eine Verlangsamung der Geschwindigkeit der Bodendegradation, eine Änderung der Landnutzung und des Verlustes von Waldflächen und der Artenvielfalt sowie Massnahmen und Technologien, die eine Anpassung an den und die Widerstandskraft gegenüber dem Klimawandel ermöglichen.

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die nachhaltige Anlagen darstellen und zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel beitragen. Der Beitrag der Fondsanlagen zu den sozialen und ökologischen Zielen wird anhand von zwei Rahmenindikatoren bewertet: den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Säulen der menschlichen Entwicklung und den Lösungen von Project Drawdown zur Bewältigung des Klimawandels.

Säulen der menschlichen Entwicklung

Die Verwaltungsgesellschaft hat 10 Grundsäulen festgelegt, die ihrer Meinung nach das Wesen der menschlichen Entwicklung verkörpern und die sich auf Unternehmen übertragen lassen. Jedes Beteiligungsunternehmen muss einen konkreten Beitrag zu mindestens einer der folgenden Säulen leisten:

- Ernährung
- Gesundheit und Hygiene
- Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Energie
- Wohnraum
- Beschäftigung
- Finanzen
- Lebensstandard
- Bildung
- Information

Zum 31. Dezember 2022 hielt der Fonds **39** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und insgesamt leisteten sie **111 Beiträge** zu den Säulen.

Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels

Project Drawdown ist eine 2014 gegründete gemeinnützige Organisation, die über 90 verschiedene Lösungen für die globale Erwärmung entworfen, gemessen und modelliert hat, mit dem Ziel, den «Drawdown» (Absenkung) zu erreichen – d. h. den Zeitpunkt in der Zukunft, an dem die Emissionen nicht mehr steigen und schliesslich stetig sinken. Die Verwaltungsgesellschaft ordnet jede Fondsanlage den ca. 90 Lösungen zu (die in acht umfassenderen Lösungen für Gebäude, Kreislaufwirtschaft/Industrie, Erhaltung/Restaurierung, Energie, Lebensmittelsystem, menschliche

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Entwicklung sowie Verkehr und Wasser dargestellt werden). Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, ob die Unternehmen selbst einen sinnvollen Beitrag leisten und an der Umsetzung einer dieser Lösungen massgeblich beteiligt sein werden. Wenn die Unternehmen, in die der Fonds investiert, einen Beitrag zu einer oder mehreren Lösungen leisten, sind sie bei der Herstellung von Produkten und der Erbringung von Dienstleistungen direkt beteiligt oder indem sie diese Lösungen ermöglichen/unterstützen.

Weitere Informationen dazu, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung und die Project Drawdown-Klimalösungen einsetzt, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft - stewartinvestors.com

Zum 31. Dezember 2022 hielt der Fonds **39** Unternehmen. **25 Unternehmen (64%)** trugen zu **Lösungen zum Klimaschutz bei**. Diese Unternehmen leisteten einen Beitrag zu **26** verschiedenen Lösungen und leisteten insgesamt **79 Beiträge** zu den Lösungen.

Diese Bezugsrahmen stützen sich zusammen mit der eigenen Bottom-up-Analyse der Verwaltungsgesellschaft auf messbare und darstellbare Ergebnisse als Anhaltspunkt für die Bestimmung des bedeutenden Beitrags eines Unternehmens zur nachhaltigen Entwicklung.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

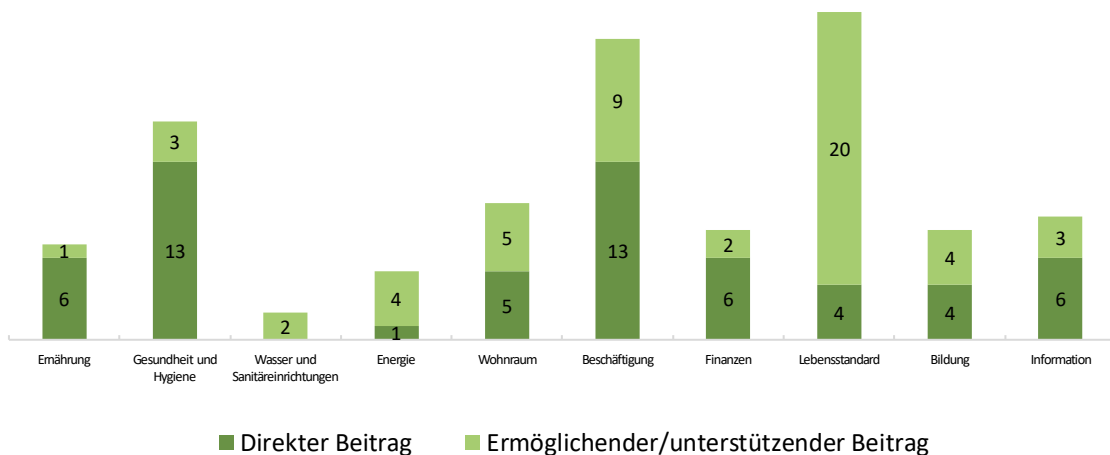
Das Portfolio-Explorer-Tool der Verwaltungsgesellschaft gibt Auskunft über den Beitrag jedes einzelnen Unternehmens zur Lösung des Klimaproblems, zur menschlichen Entwicklung und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung sowie über die Investitionsgründe, die Hauptrisiken und die Themen des Engagements.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

stewartinvestors.com/all/sustainable-funds-group/introducing-portfolio-explorer/portfolio-explorer

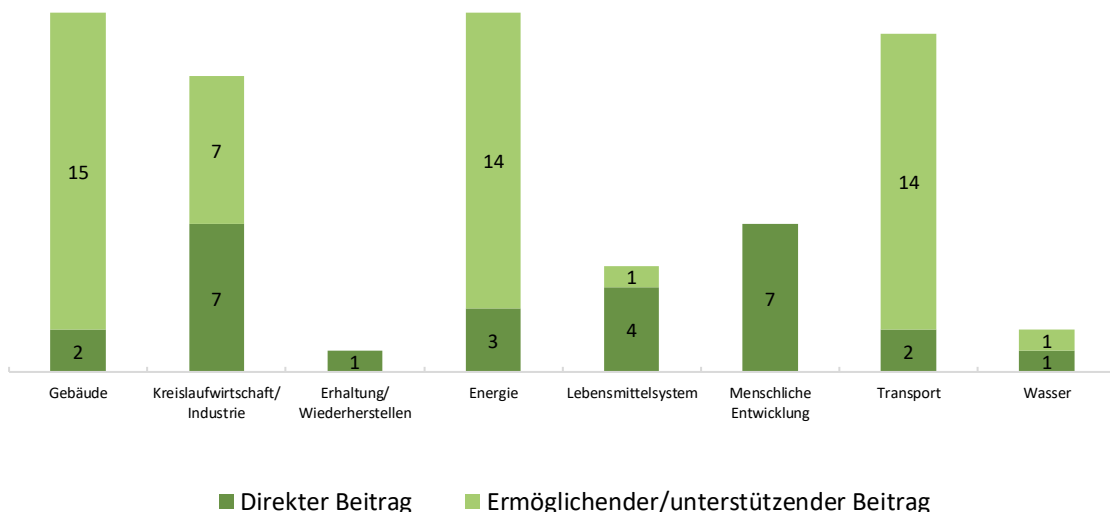
Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2022 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

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 auf von diesem Unternehmen bereitgestellte Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken zurückzuführen. Ermöglichender/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch von diesem Unternehmen bereitgestellte Produkte oder Technologien.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

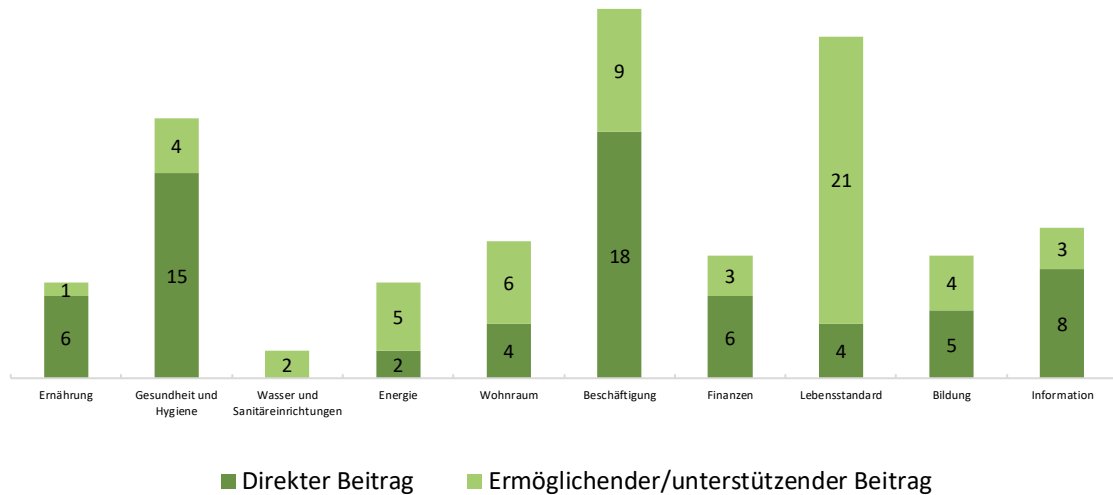
Änderungen der Nachhaltigkeitsergebnisse für den Fonds im Vergleich zum Vorjahr hängen mit Bottom-up-Änderungen des Portfolios und/oder Änderungen des Nachhaltigkeitsprofils einzelner Beteiligungsunternehmen zusammen.

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2021 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

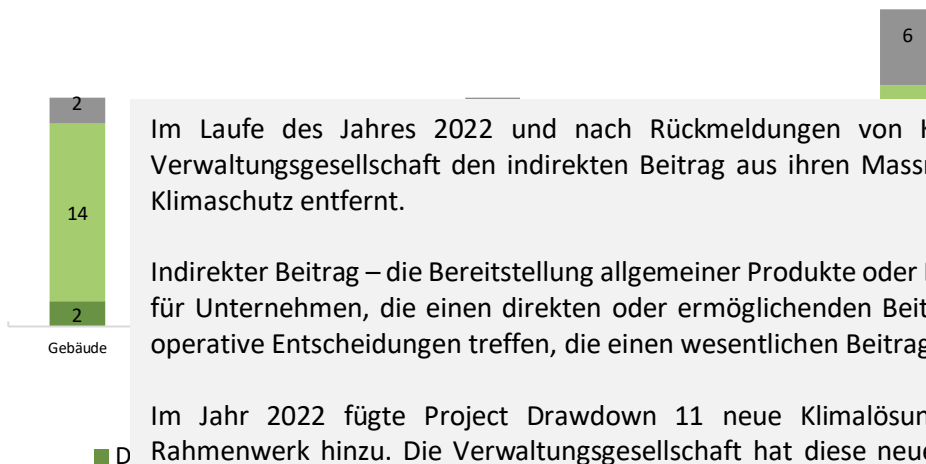
Zum 31. Dezember 2021 hielt der Fonds **45 Unternehmen**. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und insgesamt leisteten sie **126 Beiträge** zu den Säulen.

Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Zum 31. Dezember 2021 hielt der Fonds **45 Unternehmen**. **26 Unternehmen (58%)** trugen zu **Lösungen zum Klimaschutz** bei. Diese Unternehmen leisteten einen Beitrag zu **26 verschiedenen Lösungen** und leisteten insgesamt **80 Beiträge** zu den Lösungen.

Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Im Laufe des Jahres 2022 und nach Rückmeldungen von Kunden hat die Verwaltungsgesellschaft den indirekten Beitrag aus ihren Massnahmen für den Klimaschutz entfernt.

Indirekter Beitrag – die Bereitstellung allgemeiner Produkte oder Dienstleistungen für Unternehmen, die einen direkten oder ermöglichenden Beitrag leisten oder operative Entscheidungen treffen, die einen wesentlichen Beitrag darstellen.

Im Jahr 2022 fügte Project Drawdown 11 neue Klimälösungen zu seinem Rahmenwerk hinzu. Die Verwaltungsgesellschaft hat diese neuen Lösungen für ihre Berichtsmassnahmen im Jahr 2022 in Betracht gezogen.

Weitere Einzelheiten zu diesen Änderungen sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft zu finden: www.stewartinvestors.com/all/insights/climate-solutions-update

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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die nachhaltige Anlagen darstellen und zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel beitragen.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz in Bezug auf die Auswahl und laufende Analyse von Anlagen; eine Konzentration auf die Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmale jedes Unternehmens; eine Konzentration auf Unternehmensführung und solide Governance; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Engagement, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

Der Bottom-up-Investmentprozess führt zu Portfolios mit Unternehmen ohne erhebliches Engagement in schädlichen Produkten, Dienstleistungen oder Verfahren. Alle schädlichen Geschäftstätigkeiten werden definiert und offengelegt und von der Verwaltungsgesellschaft auf ihre Wesentlichkeit geprüft. Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf ihrer Website verfügbar.

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

Zu den sozial schädlichen Aktivitäten gehören die Herstellung von alkoholischen Produkten, Tabakwaren und Rüstungsgütern, die Beteiligung an Glücksspielen, die Herstellung und der Verkauf von Pornografie, mangelhafter Tierschutz, Tierversuche, die gegen ethische Grundsätze und regulatorische Standards verstossen, die Missachtung der Rechte auf sexuelle Gesundheit und Fortpflanzung; Forschungsaktivitäten im Bereich der Genetik sowie der embryonalen und adulten Stammzellen, die nicht den höchsten ethischen, Sicherheits- und Regulierungsstandards entsprechen oder auf das reproduktive Klonen von Menschen oder Tieren abzielen; Nichteinhaltung der weltweit anerkannten Menschenrechte, Normen und Standards in Bezug auf moderne Sklaverei, Kinderarbeit, gewohnheitsmässigen Landbesitz und die Rechte indigener Völker sowie unethische und diskriminierende Arbeitsbeziehungen.

Umweltschädliche Aktivitäten sind unter anderem die Exploration, Produktion oder Erzeugung von fossilen Brennstoffen und Atomkraft. Unternehmen, die ihrer Verantwortung in Bezug auf den Umweltschutz im Einklang mit dem UN Global Compact und anderen globalen Standards nicht nachkommen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Zu den inakzeptablen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung gehören die Durchführung von Geschäften mit und in repressiven Regimen, systematische Bestechung und Korruption, Steuervermeidung und inakzeptabel niedrige Steuerzahlungen sowie schlechtes ethisches Verhalten im Umgang mit Kunden, Lieferanten und Wettbewerbern.

Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in schädlichen Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website der Verwaltungsgesellschaft 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 ein Unternehmen

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

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.

Das Engagement des Fonds in solchen Aktivitäten wird laufend durch Systeme zur Einhaltung der Vorschriften vor und nach dem Handel überwacht.

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 abstossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds 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 der Unternehmensqualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO₂-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Alle wichtigen prinzipiell schädlichen Nachhaltigkeitsindikatoren werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussion und das Engagementprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.

Sind die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte konform? 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 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 UN-Normen 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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abtosseln, um sicherzustellen, dass das

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds die folgende Gesellschaft, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft versties.

Tata Consultancy Services (TCS)

Aktivitätsexposition >5% Umsatz: UN Global Compact Prinzip 2: Unternehmen sollten sicherstellen, dass sie nicht an Menschenrechtsverletzungen beteiligt sind.

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 Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen 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.

Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.



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% des Umsatzes für die direkte Beteiligung 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 obligatorischen PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Indikatoren	Kennzahlen	Fondsanalyse
Engagement	(Mio. EUR)	976
1. THG-Emissionen	Scope 1 (tCO2eq)	2'085
	Scope 2 (tCO2eq)	4'756
	Scope 3 (tCO2eq)	267'297

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq)	6'841
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq)	274'138
2. CO ₂ -Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	7
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	281
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	39
	Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	1'042
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	0%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Verbrauch nicht erneuerbarer Energie (%)	84%
	Erzeugung nicht erneuerbarer Energie (%)	18%
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)	0.12
	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 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)	unzureichende Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	138
10. Verstösse gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%
	Verletzung (% Beteiligung)	5%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	72%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	unzureichende Daten

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Verwaltungsratsmitglieder	23%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten negativen 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 Ersatzindikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern angewandten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erfasst, in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld können Daten jedoch innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Kennzahlen können auf begrenzten Daten über die Portfoliounternehmen basieren.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mahindra & Mahindra	Nicht-Basiskonsumgüter	7.4	Indien
CSL	Gesundheitswesen	6.6	Australien
HDFC	Finanzwerte	5.5	Indien
Tata Consultancy Services	Informationstechnologie	5.1	Indien
Unicharm	Basiskonsumgüter	4.5	Japan
Tata Consumer Products	Basiskonsumgüter	4.2	Indien
Marico	Basiskonsumgüter	4.2	Indien
Infosys	Informationstechnologie	3.6	Indien
Tech Mahindra	Informationstechnologie	3.5	Indien
Kotak Mahindra Bank	Finanzwerte	3.3	Indien
Bank Central Asia	Finanzwerte	3.0	Indonesien
Godrej Consumer Products	Basiskonsumgüter	2.9	Indien
Hoya	Gesundheitswesen	2.8	Japan
Taiwan Semiconductor (TSMC)	Informationstechnologie	2.6	Taiwan
OCBC Bank	Finanzwerte	2.5	Singapore

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



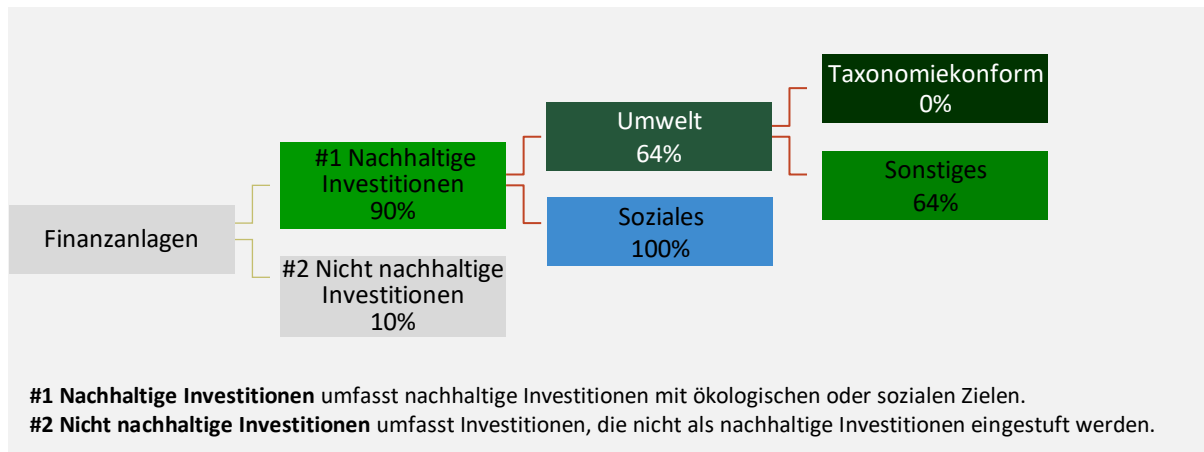
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- *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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

dürften. Der nachhaltigen Entwicklung liegt die eigene Philosophie der Verwaltungsgesellschaft zugrunde, die in der Anlagepolitik im Prospekt 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 ökologischen Ziel beitragen kann. Die Prozentsätze können daher zusammengenommen nicht 100 ergeben.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach GICS-Sektoren:

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	3.4
Nicht-Basiskonsumgüter	7.4
Basiskonsumgüter	19.6
Energie	-
Finanzwerte	17.5
Gesundheitswesen	16.4
Industrie	4.8
Informationstechnologie	22.7
Materia	1.5
Immobilien	-
Versorger	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	6.6

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 Umsätze 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

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 Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Brennstoffen. Sie gibt auf ihrer Website alle Unternehmen an, die über ihrer wesentlichen Schwelle (5% des Umsatzes) liegen.

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem jährlichen Klimabericht, in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.

stewartinvestors.com/all/insights/climate-report



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie⁶ konform?

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

- Ja
- In fossilem Gas In Kernenergie
- Nein

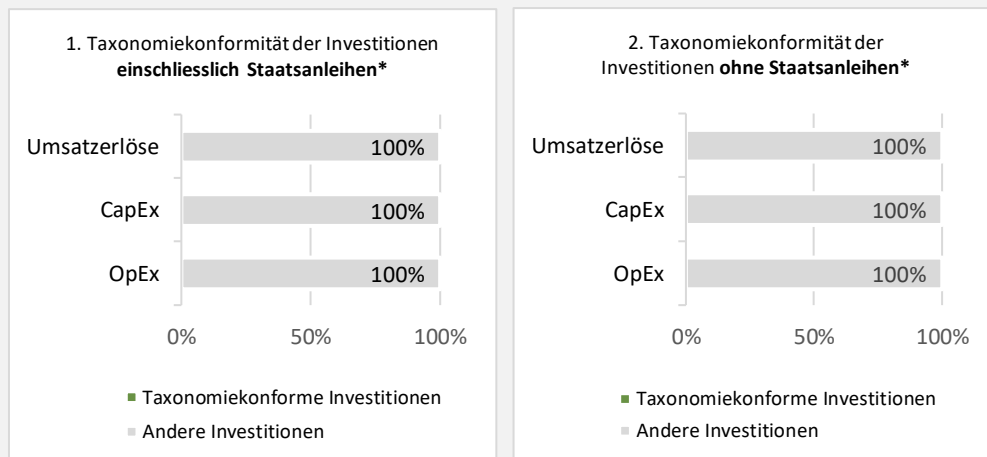
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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

⁶ 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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

- Wie** *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 Diagramme umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

hoch ist 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. Dies ist das erste Jahr, in dem Investitionen gemeldet werden, die mit der EU-Taxonomie konform sind.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

25 Unternehmen (64%) im Fonds sind gemäss der Definition von Klimaschutzlösungen der Verwaltungsgesellschaft auf ökologisch nachhaltige Investitionen ausgerichtet.



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?

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

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 verwahrt.

Die Dienstleister des Fonds für diese Anlagen werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von FSI 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 die 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 zum Ansatz und den Richtlinien finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft:

stewartinvestors.com/content/dam/stewartinvestors/pdf/global/si-corporate-engagement-policy.pdf

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **56%** der Unternehmen, in die investiert wurde.

Das gesamte Engagement beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Im Berichtszeitraum engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft zu Themen wie:

- **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.
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Vorständen.
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak- und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraums engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft bei **71%** der Unternehmen, in die investiert wurde.

- Umweltangelegenheiten 38%
- Soziale Belange 22%
- Aspekte der guten Unternehmensführung 40%

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:

Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	480
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	72
Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	44
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	14
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:

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
Amoy Diagnostics	Genehmigung der Übertragung von Produktrechten und Eigenkapital	2	Gegen Management-Empfehlung
	Satzungsänderungen		
Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens auf Übertragung von Produktrechten und Eigenkapital auf eine Tochtergesellschaft und auf Änderung des genehmigten Aktienkapitals, da sie zum Zeitpunkt der Abstimmung nicht über ausreichende Informationen verfügte.			
Bank Central Asia	Honorare der Verwaltungsratsmitglieder und Kommissionsmitglieder	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung		

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

	Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass die an die Verwaltungsratsmitglieder und Kommissionsmitglieder zu zahlenden Honorare überhöht sind.		
CSL	Vergütungsbericht – Aktienzuteilung (MD/CEO)	2	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass sich die Vergütung des Unternehmens eher auf die kürzere als auf die längere Frist konzentriert und dass die absolute Höhe der CEO-Vergütung und der Abstand zur durchschnittlichen Vergütung übermässig ist.		
Dabur	Wahl von Vorstands-/ Verwaltungsratsmitgliedern	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen die Wahl eines Verwaltungsratsmitglieds, da sie es nicht für wirklich unabhängig hält.		
Foshan Haitian Flavouring	Wahl von Vorstands-/ Verwaltungsratsmitgliedern	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen die Wahl eines Vorstandsmitglieds in den Aufsichtsrat gestimmt, da sie der Ansicht ist, dass er nicht wirklich unabhängig ist.		
Glodon	Vorschlag für den Mitarbeiterbeteiligungsplan für das Geschäftsjahr 2022 («ESPP»)	3	Gegen Management-Empfehlung
	Umsetzung des Bewertungsmanagementplans für den ESPP für das Geschäftsjahr 2022		
	Genehmigung des Verwaltungsrats für den ESPP für das Geschäftsjahr 2022		
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass die einjährigen Sperrfristen im Rahmen des ESPP zu kurzfristig sind und nicht im Interesse der Aktionäre liegen.		
Hualan Biological Engineering	Bestellung des Abschlussprüfers	3	Gegen Management-Empfehlung
	Wahl von Vorstands-/ Verwaltungsratsmitgliedern		
	Begründung Zum Zeitpunkt der Abstimmung hatte das Unternehmen keine Aufschlüsselung der an seinen Abschlussprüfer gezahlten Honorare offengelegt, und die Verwaltungsgesellschaft hielt die beiden Verwaltungsratsmitglieder nicht für wirklich unabhängig.		
Vitasoy	Wahl von Vorstands-/ Verwaltungsratsmitgliedern	1	Gegen Management-Empfehlung

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen die Wahl des Vorsitzenden des Prüfungsausschusses, da der Ausschuss im letzten Geschäftsjahr weniger als vier Mal tagte.
--	---



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Der Fonds ist nicht verpflichtet, seine Nachhaltigkeitsziele mit einer nachhaltigen Benchmark zu vergleichen.

- **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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

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 Sustainability Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300BZRT184DKU8I49

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: 61%</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 ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <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 ökologischen Ziel beitragen kann. Die Prozentsätze können daher zusammengekommen nicht 100 ergeben.



Inwieweit wurde das nachhaltige Anlageziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in Unternehmen investiert, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen.

Zu den positiven, sozial nachhaltigen Ergebnissen gehören die Förderung von Gesundheit und Wohlbefinden, der Zugang zu Erwerbs- und Unternehmensmöglichkeiten, faire Beschäftigung und Arbeitsplatzsicherheit, Zugang zu Ausbildungs- und Lernmöglichkeiten, Kommunikation und Zugang zu Informationen, Zugang zu Finanzdienstleistungen, nachhaltiger Verkehr und Mobilität, besserer

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Zugang zu Wohnraum, Wasser, Sanitäreinrichtungen und Elektrizität, soziale Inklusion und Abbau von Ungleichheit.

Zu den positiven, ökologisch nachhaltigen Ergebnissen gehören ein sorgsamerer, effizienterer und produktiverer Umgang mit natürlichen Ressourcen, weniger Abfall und ein verbessertes Abfallmanagement, die breitere Anwendung von Praktiken und Massnahmen der Kreislaufwirtschaft, die Einführung erneuerbarer und sauberer Energietechnologien, geringere Treibhausgasemissionen, geringere Wasser-, Luft- und sonstige Umweltverschmutzung, eine Verlangsamung der Geschwindigkeit der Bodendegradation, eine Änderung der Landnutzung und des Verlustes von Waldflächen und der Artenvielfalt sowie Massnahmen und Technologien, die eine Anpassung an den und die Widerstandskraft gegenüber dem Klimawandel ermöglichen.

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die nachhaltige Anlagen darstellen und zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel beitragen. Der Beitrag der Fondsanlagen zu den sozialen und ökologischen Zielen wird anhand von zwei Rahmenindikatoren bewertet: den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Säulen der menschlichen Entwicklung und den Lösungen von Project Drawdown zur Bewältigung des Klimawandels.

Säulen der menschlichen Entwicklung

Die Verwaltungsgesellschaft hat 10 Grundsäulen festgelegt, die ihrer Meinung nach das Wesen der menschlichen Entwicklung verkörpern und die sich auf Unternehmen übertragen lassen. Jedes Beteiligungsunternehmen muss einen konkreten Beitrag zu mindestens einer der folgenden Säulen leisten:

- Ernährung
- Gesundheit und Hygiene
- Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Energie
- Wohnraum
- Beschäftigung
- Finanzen
- Lebensstandard
- Bildung
- Information

Zum 31. Dezember 2022 hielt der Fonds **61** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und insgesamt leisteten sie **161 Beiträge** zu den Säulen.

Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels

Project Drawdown ist eine 2014 gegründete gemeinnützige Organisation, die über 90 verschiedene Lösungen für die globale Erwärmung entworfen, gemessen und modelliert hat, mit dem Ziel, den «Drawdown» (Absenkung) zu erreichen – d. h. den Zeitpunkt in der Zukunft, an dem die Emissionen nicht mehr steigen und schliesslich stetig sinken. Die Verwaltungsgesellschaft ordnet jede Fondsanlage den ca. 90 Lösungen zu (die in acht umfassenderen Lösungen für Gebäude, Kreislaufwirtschaft/Industrie, Erhaltung/Restaurierung, Energie, Lebensmittelsystem, menschliche Entwicklung sowie Verkehr und Wasser dargestellt werden). Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, ob die Unternehmen selbst einen sinnvollen Beitrag leisten und an der Umsetzung einer dieser Lösungen massgeblich beteiligt sein werden. Wenn die Unternehmen, in

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

die der Fonds investiert, einen Beitrag zu einer oder mehreren Lösungen leisten, sind sie bei der Herstellung von Produkten und der Erbringung von Dienstleistungen direkt beteiligt oder indem sie diese Lösungen ermöglichen/unterstützen.

Weitere Informationen dazu, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung und die Project Drawdown-Klimalösungen einsetzt, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft - stewartinvestors.com

Zum 31. Dezember 2022 hielt der Fonds **61** Unternehmen. **37 Unternehmen (61%)** trugen zu **Lösungen zum Klimaschutz bei**. Diese Unternehmen leisteten einen Beitrag zu **33** verschiedenen Lösungen und leisteten insgesamt **110 Beiträge** zu den Lösungen.

Diese Bezugsrahmen stützen sich zusammen mit der eigenen Bottom-up-Analyse der Verwaltungsgesellschaft auf messbare und darstellbare Ergebnisse als Anhaltspunkt für die Bestimmung des bedeutenden Beitrags eines Unternehmens zur nachhaltigen Entwicklung.

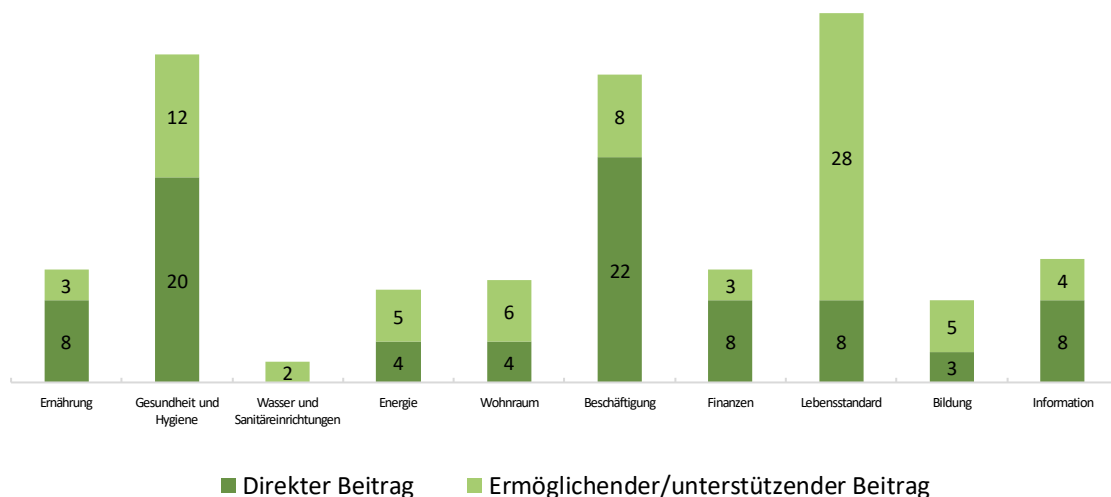
Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Das Portfolio-Explorer-Tool der Verwaltungsgesellschaft liefert den Beitrag, den jedes Unternehmen zu Klimalösungen, zur menschlichen Entwicklung und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung leistet, sowie die Anlagegründe, die wichtigsten Risiken und die Engagement-Themen. Klicken Sie auf den folgenden Link, um auf das Tool zuzugreifen.

stewartinvestors.com/all/sustainable-funds-group/introducing-portfolio-explorer/portfolio-explorer

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2022 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

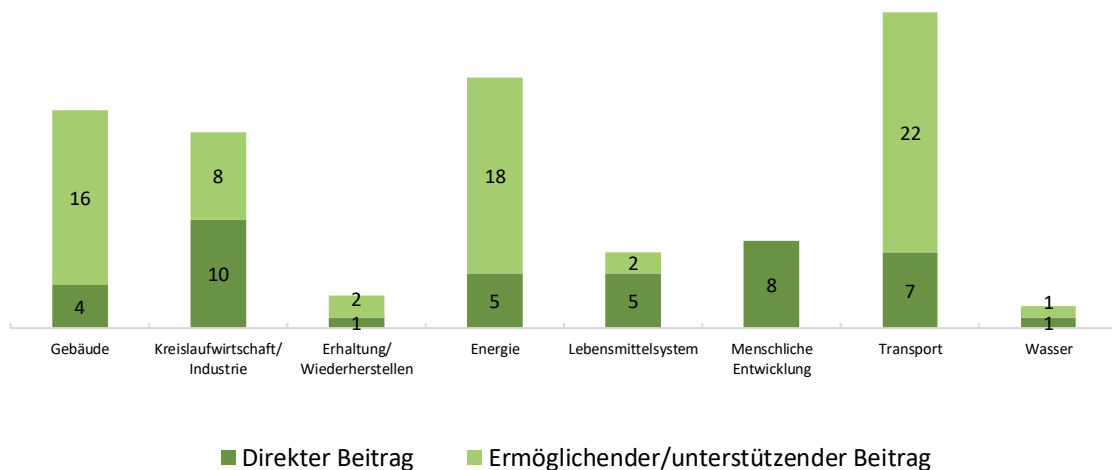
Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt auf von diesem Unternehmen bereitgestellte Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken zurückzuführen. Ermöglicher/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch von diesem Unternehmen bereitgestellte Produkte oder Technologien.

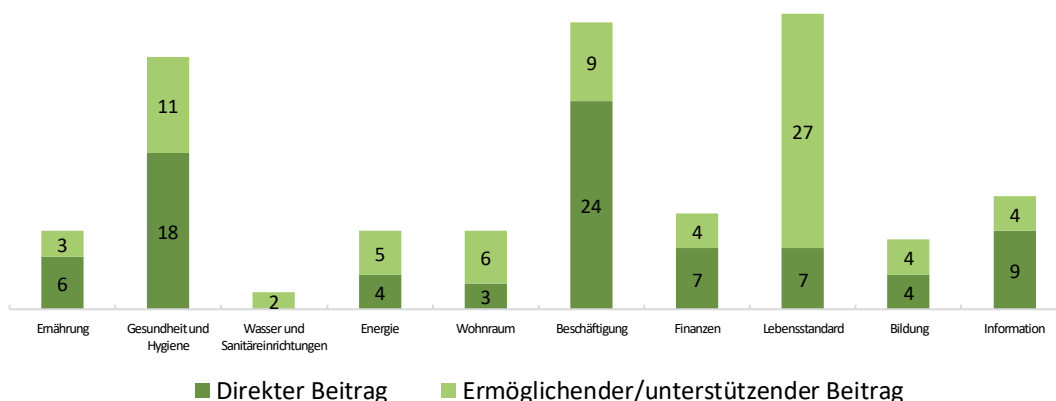
... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Änderungen der Nachhaltigkeitsergebnisse für den Fonds im Vergleich zum Vorjahr hängen mit Bottom-up-Änderungen des Portfolios und/oder Änderungen des Nachhaltigkeitsprofils einzelner Beteiligungsunternehmen zusammen.

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2021 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Zum 31. Dezember 2021 hielt der Fonds **60 Unternehmen**. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und insgesamt leisteten sie **157 Beiträge** zu den Säulen.

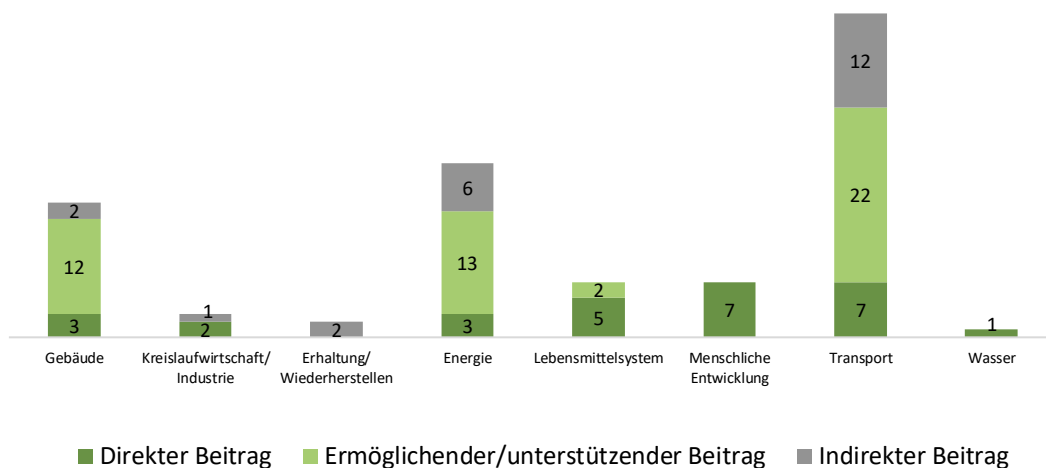
Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2021 hielt der Fonds **60 Unternehmen**. **35 Unternehmen (58%)** trugen zu **Lösungen zum Klimaschutz bei**. Diese Unternehmen leisteten einen Beitrag zu **29** verschiedenen Lösungen und leisteten insgesamt **100 Beiträge** zu den Lösungen.

Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung 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.

Im Laufe des Jahres 2022 und nach Rückmeldungen von Kunden hat die Verwaltungsgesellschaft den indirekten Beitrag aus ihren Massnahmen für den Klimaschutz entfernt.

Indirekter Beitrag – die Bereitstellung allgemeiner Produkte oder Dienstleistungen für Unternehmen, die einen direkten oder ermöglichenden Beitrag leisten oder operative Entscheidungen treffen, die einen wesentlichen Beitrag darstellen.

Im Jahr 2022 fügte Project Drawdown 11 neue Klimalösungen zu seinem Rahmenwerk hinzu. Die Verwaltungsgesellschaft hat diese neuen Lösungen für ihre Berichtsmassnahmen im Jahr 2022 in Betracht gezogen.

Weitere Einzelheiten zu diesen Änderungen sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.stewartinvestors.com/all/insights/climate-solutions-update zu finden:

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die nachhaltige Anlagen darstellen und zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel beitragen.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz in Bezug auf die Auswahl und laufende Analyse von Anlagen; eine Konzentration auf die Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmale jedes Unternehmens; eine Konzentration auf

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Unternehmensführung und solide Governance; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Engagement, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

Der Bottom-up-Investmentprozess führt zu Portfolios mit Unternehmen ohne erhebliches Engagement in schädlichen Produkten, Dienstleistungen oder Verfahren. Alle schädlichen Geschäftstätigkeiten werden definiert und offengelegt und von der Verwaltungsgesellschaft auf ihre Wesentlichkeit geprüft. Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf ihrer Website verfügbar.

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

Zu den sozial schädlichen Aktivitäten gehören die Herstellung von alkoholischen Produkten, Tabakwaren und Rüstungsgütern, die Beteiligung an Glücksspielen, die Herstellung und der Verkauf von Pornografie, mangelhafter Tierschutz, Tierversuche, die gegen ethische Grundsätze und regulatorische Standards verstossen, die Missachtung der Rechte auf sexuelle Gesundheit und Fortpflanzung; Forschungsaktivitäten im Bereich der Genetik sowie der embryonalen und adulten Stammzellen, die nicht den höchsten ethischen, Sicherheits- und Regulierungsstandards entsprechen oder auf das reproduktive Klonen von Menschen oder Tieren abzielen; Nichteinhaltung der weltweit anerkannten Menschenrechte, Normen und Standards in Bezug auf moderne Sklaverei, Kinderarbeit, gewohnheitsmässigen Landbesitz und die Rechte indigener Völker sowie unethische und diskriminierende Arbeitsbeziehungen.

Umweltschädliche Aktivitäten sind unter anderem die Exploration, Produktion oder Erzeugung von fossilen Brennstoffen und Atomkraft. Unternehmen, die ihrer Verantwortung in Bezug auf den Umweltschutz im Einklang mit dem UN Global Compact und anderen globalen Standards nicht nachkommen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Zu den inakzeptablen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung gehören die Durchführung von Geschäften mit und in repressiven Regimen, systematische Bestechung und Korruption, Steuervermeidung und inakzeptabel niedrige Steuerzahlungen sowie schlechtes ethisches Verhalten im Umgang mit Kunden, Lieferanten und Wettbewerbern.

Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in schädlichen Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website der Verwaltungsgesellschaft 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 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.

Das Engagement des Fonds in solchen Aktivitäten wird laufend durch Systeme zur Einhaltung der Vorschriften vor und nach dem Handel überwacht.

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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds 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 der Unternehmensqualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO₂-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Alle wichtigen prinzipiell schädlichen Nachhaltigkeitsindikatoren werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussion und das Engagementprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.

Sind die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte konform? 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 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 UN-Normen 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

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds die folgende Gesellschaft, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft versties.

Tata Consultancy Services (TCS)

Aktivitätsexposition >5% Umsatz: UN Global Compact Prinzip 2: Unternehmen sollten sicherstellen, dass sie nicht an Menschenrechtsverletzungen beteiligt sind.

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 Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen 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.

Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abstossen, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)



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% des Umsatzes für die direkte Beteiligung 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 obligatorischen PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Indikatoren	Kennzahlen	Fondsanalyse
Engagement	(Mio. EUR)	296
1. THG-Emissionen	Scope 1 (tCO ₂ eq)	1'711
	Scope 2 (tCO ₂ eq)	3'412
	Scope 3 (tCO ₂ eq)	178'985
	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq)	5'123
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq)	184'109
2. CO ₂ -Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	17
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	623
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	66
	Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	1'752
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	0%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Verbrauch nicht erneuerbarer Energie (%)	85%
	Erzeugung nicht erneuerbarer Energie (%)	37%
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)	0.13
	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	keine Daten

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Handel 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)	unzureichende Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	24
10. Verstösse gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%
	Verletzung (% Beteiligung)	3%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	77%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	unzureichende Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Verwaltungsratsmitglieder	21%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten negativen 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 Ersatzindikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern angewandten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erfasst, in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld können Daten jedoch innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Kennzahlen können auf begrenzten Daten über die Portfoliounternehmen basieren.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Tube Investments	Nicht-Basiskonsumgüter	7.0	Indien
Mahindra & Mahindra	Nicht-Basiskonsumgüter	5.9	Indien
CSL	Gesundheitswesen	4.4	Australien
Unicharm	Basiskonsumgüter	3.6	Japan
Tata Consultancy Services	Informationstechnologie	3.4	Indien
HDFC	Finanzwerte	2.8	Indien
Voltronic Power	Industrie	2.6	Taiwan
Marico	Basiskonsumgüter	2.4	Indien
Tech Mahindra	Informationstechnologie	2.4	Indien
Hoya	Gesundheitswesen	2.3	Japan
Tata Consumer Products	Basiskonsumgüter	2.3	Indien
Vitasoy	Basiskonsumgüter	2.2	Hongkong
Infosys	Informationstechnologie	2.2	Indien
Mainfreight	Industrie	2.1	Neuseeland
Vinda International	Basiskonsumgüter	1.9	Hongkong

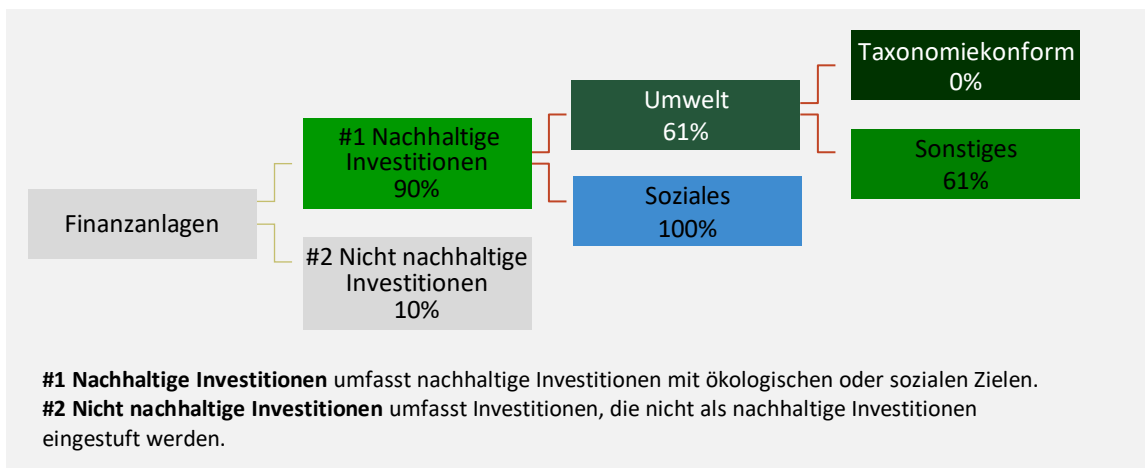


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds investierte mindestens 90% seines Nettoinventarwerts in Unternehmen, die so positioniert sind, dass sie zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren können. Die nachhaltige Entwicklung basiert auf der eigenen Philosophie der Verwaltungsgesellschaft, die in der Anlagepolitik des Prospekts erläutert wird.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem ökologischen Ziel beitragen kann. Die Prozentsätze können daher zusammengenommen nicht 100 ergeben.

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach GICS-Sektoren:

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	3.0
Nicht-Basiskonsumgüter	14.1
Basiskonsumgüter	18.1
Energie	-
Finanzwerte	10.3
Gesundheitswesen	15.6
Industrie	14.0
Informationstechnologie	18.6
Werkstoffe	0.3
Immobilien	-
Versorger	-
	6.1

Der Fonds hält keine direkten Beteiligungen an Unternehmen, die sich wesentlich mit der Exploration, Produktion oder Erzeugung fossiler Brennstoffe befassen.

E

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft die Unternehmen, in die investiert wird, (über eine externe Researchplattform und vierteljährlich) auf etwaige Umsätze 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% des Umsatzes) liegen.

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem jährlichen Klimabericht, in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.

stewartinvestors.com/all/insights/climate-report



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie⁷ konform?

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

⁷ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, 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-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

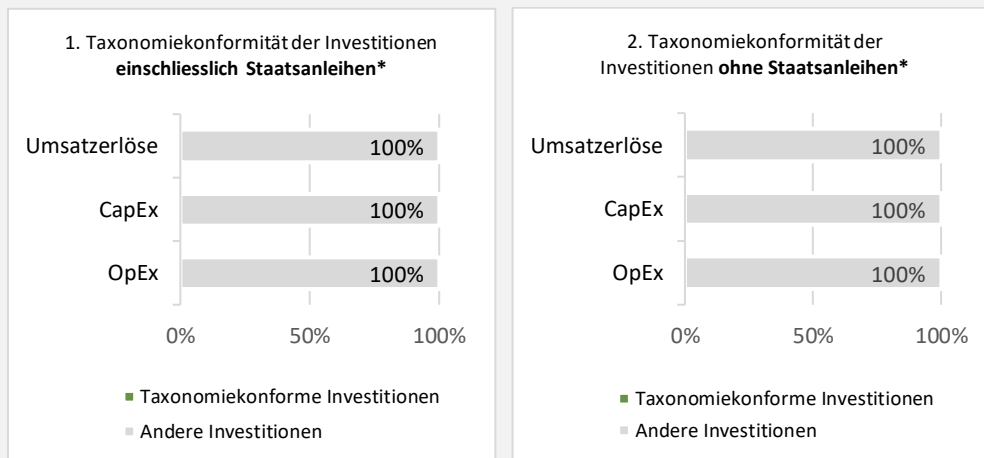
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **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 fossilem 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 Diagramme umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.


● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Der Anteil der Investitionen 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. Dies ist das erste Jahr, in dem Investitionen gemeldet werden, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**
37 Unternehmen (61%) im Fonds sind gemäss der Definition von Klimaschutzlösungen der Verwaltungsgesellschaft auf ökologisch nachhaltige Investitionen ausgerichtet.

 **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.

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)



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 verwahrt.

Die Dienstleister des Fonds für diese Anlagen werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von FSI 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 die 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 zum Ansatz und den Richtlinien finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft:

stewartinvestors.com/content/dam/stewartinvestors/pdf/global/si-corporate-engagement-policy.pdf

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **53%** der Unternehmen, in die investiert wurde.

Das gesamte Engagement beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Im Berichtszeitraum engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft zu Themen wie:

- **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.
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Vorständen.
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak- und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraums engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft bei **70%** der Unternehmen, in die investiert wurde.

- Umweltangelegenheiten 39%
- Soziale Belange 18%
- Aspekte der guten Unternehmensführung 44%

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:

Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	682
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	105
Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	63
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	16
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:

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
Amoy Diagnostics	Genehmigung der Übertragung von Produktrechten und Eigenkapital	2	Gegen Management-Empfehlung
	Satzungsänderungen		
Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens auf Übertragung von Produktrechten und Eigenkapital auf eine Tochtergesellschaft und auf Änderung des genehmigten Aktienkapitals, da sie zum Zeitpunkt der Abstimmung nicht über ausreichende Informationen verfügte.			
Bank Central Asia	Honorare der Verwaltungsratsmitglieder und Kommissionsmitglieder	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass die an die Verwaltungsratsmitglieder und Kommissionsmitglieder zu zahlenden Honorare überhöht sind.		

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

CSL	Vergütungsbericht – Aktienzuteilung (MD/CEO)	2	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass sich die Vergütung des Unternehmens eher auf die kürzere als auf die längere Frist konzentriert und dass die absolute Höhe der CEO-Vergütung und der Abstand zur durchschnittlichen Vergütung übermässig ist.		
Dabur	Wahl von Vorstands-/Verwaltungsratsmitgliedern	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen die Wahl eines Verwaltungsratsmitglieds, da sie es nicht für wirklich unabhängig hält.		
Foshan Haitian Flavouring	Wahl von Vorstands-/Verwaltungsratsmitgliedern	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen die Wahl eines Vorstandsmitglieds in den Aufsichtsrat gestimmt, da sie der Ansicht ist, dass er nicht wirklich unabhängig ist.		
Glodon	Vorschlag für den Mitarbeiterbeteiligungsplan für das Geschäftsjahr 2022 («ESPP»)	3	Gegen Management-Empfehlung
	Umsetzung des Bewertungsmanagementplans für den ESPP für das Geschäftsjahr 2022		
	Genehmigung des Verwaltungsrats für den ESPP für das Geschäftsjahr 2022		
Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass die einjährigen Sperrfristen im Rahmen des ESPP zu kurzfristig sind und nicht im Interesse der Aktionäre liegen.			
Hualan Biological Engineering	Bestellung des Abschlussprüfers	3	Gegen Management-Empfehlung
	Wahl von Vorstands-/Verwaltungsratsmitgliedern		
Begründung Zum Zeitpunkt der Abstimmung hatte das Unternehmen keine Aufschlüsselung der an seinen Abschlussprüfer gezahlten Honorare offengelegt, und die Verwaltungsgesellschaft hielt die beiden Verwaltungsratsmitglieder nicht für wirklich unabhängig.			
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.		

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Philippine Seven	Sonstige Angelegenheiten	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. Als aktive Aktionärin zieht es die Verwaltungsgesellschaft vor, über solche Angelegenheiten auf der Hauptversammlung abzustimmen.		
Vitasoy	Wahl von Vorstands-/Verwaltungsratsmitgliedern	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen die Wahl des Vorsitzenden des Prüfungsausschusses, da der Ausschuss im letzten Geschäftsjahr weniger als vier Mal tagte.		



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde keine nachhaltige Benchmark zum Vergleich der Performance für diesen Fonds festgelegt.

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?**
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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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 ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die von diesem 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 finden Sie in der folgenden Frage.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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"> • Kohleumsätze. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Umsatzschwelle von 10% 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 haben eine Umsatzgrenze von 10 % gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt. • 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 sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

Ökologische Merkmale:

- Anhand der vierteljährlichen Überprüfung der Kohlenstoff-Dashboards konnte festgestellt werden, dass die Treibhausgasemissionen des Produkts unter der jeweiligen Benchmark liegen und wir gehen davon aus, dass wir sie im Laufe der Zeit im Rahmen unseres Dekarbonisierungsprozesses weiter senken werden.
- Der Fonds ist keinen Kohleumsätzen ausgesetzt.
- Wir arbeiten aktiv mit Unternehmen zusammen, um eine Ausrichtung auf die RSPO-Standards und die Umsetzung der NDPE-Richtlinien zu erreichen. Derzeit ist 1 Portfoliounternehmen RSPO-Mitglied (Hinweis – RSPO ist nicht für alle Sektoren relevant).

Zu sozialen Merkmalen:

- Das Produkt hat kein Engagement gegenüber Unternehmen mit Tabakumsätzen, Glücksspiel, Pornografie und Munition.

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

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

- **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.

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.

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 EU-Kriterien beigefügt.

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

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

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 im Rahmen des Anlageprozesses der FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022 bis 31.12.2022

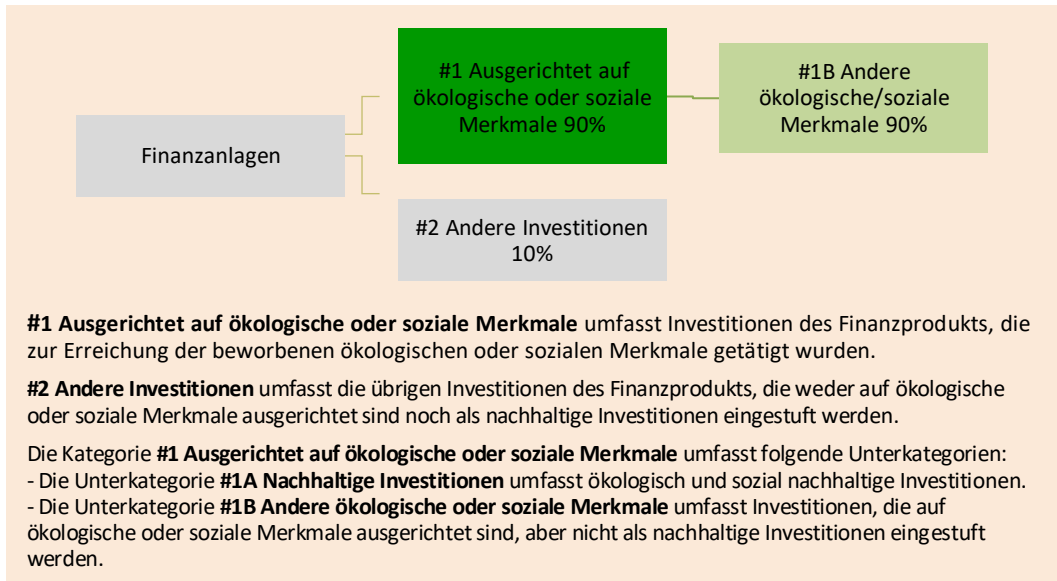
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. Class A	Industrie	8.92	China
China Merchants Bank Co., Ltd. Class A	Finanzwerte	8.52	China
Bank of Ningbo Co., Ltd. Class A	Finanzwerte	8.06	China
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	Basiskonsumgüter	6.88	Hongkong
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Class A	Finanzwerte	5.00	China
China Resources Land Limited	Immobilien	4.72	Hongkong
Midea Group Co. Ltd	Nicht-Basiskonsumgüter	4.03	China
S.F. Holding Co., Ltd. Class A	Industrie	3.72	China
Shanghai M&G Stationery Inc	Nicht-Basiskonsumgüter	3.36	China
Beijing New Building Materials Public Co., Ltd. Class A	Industrie	3.35	China
Sino Biopharmaceutical Limited	Gesundheitswesen	3.02	Hongkong
Shanghai Liangxin Electrical Co Ltd - A	Industrie	2.78	China
Shenzhen Mindray Bio-Medic-A	Gesundheitswesen	2.64	China
China Taiping Insurance Holdings Co., Ltd.	Finanzwerte	2.61	Hongkong
Haier Smart Home Co - A	Nicht-Basiskonsumgüter	2.50	China

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

	in % des Gesamtvermögens
Kommunikationsdienste	2%
Zyklische Konsumgüter	13%
Basiskonsumgüter	7%
Finanzwerte	11%
Gesundheitswesen	15%
Industrietitel	38%
Informationstechnologie	9%
Grundstoffe	2%
Immobilien	4%



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

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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.

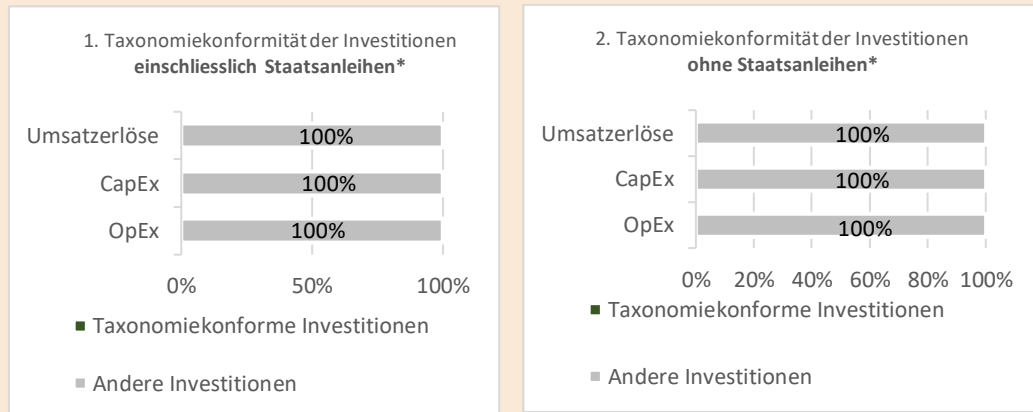
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:


- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ 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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*


- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Nicht 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 wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Kategorie «Andere» umfasst Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen oder sozialen Mindestschutz bei.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen sie glaubt, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über die nötige Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktives Engagement mit den Unternehmen (häufige Besuche, Gespräche, Briefe und Zusammenarbeit) bringen wir berechtigte Bedenken zur Sprache und überzeugen sie davon, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Engagements werden wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verbreitet und mit ihnen besprochen. Zusätzlich wird jährlich eine Überprüfung auf Fondsebene durchgeführt, die soziale und ökologische Merkmale umfasst.

Wenn sich ein Investmentteam bei einem Unternehmen in Bezug auf eine Umwelt- oder Sozialangelegenheit engagiert hat und der Meinung ist, dass das Unternehmen keine Fortschritte bei der Erreichung der im Rahmen der Engagementstrategie festgelegten Ziele macht, sollte das Team in Erwägung ziehen, Aktionärsanträge zu diesem Thema zu unterstützen und/oder gegen den Verwaltungsrat zu stimmen. Das Investmentteam kann auch erwägen, einen Aktionärsbeschluss einzureichen oder mit einzureichen.



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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Stewart Investors European Sustainability Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
254900AC9R2R60MRRP06

Nachhaltiges Anlageziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ✘ Ja

✘ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: **80%**

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 ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

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 ökologischen Ziel beitragen kann. Die Prozentsätze können daher zusammengenommen nicht 100 ergeben.



Inwieweit wurde das nachhaltige Anlageziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in Unternehmen investiert, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen.

Zu den positiven, sozial nachhaltigen Ergebnissen gehören die Förderung von Gesundheit und Wohlbefinden, der Zugang zu Erwerbs- und Unternehmensmöglichkeiten, faire Beschäftigung und Arbeitsplatzsicherheit, Zugang zu Ausbildungs- und Lernmöglichkeiten, Kommunikation und Zugang

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

zu Informationen, Zugang zu Finanzdienstleistungen, nachhaltiger Verkehr und Mobilität, besserer Zugang zu Wohnraum, Wasser, Sanitäreinrichtungen und Elektrizität, soziale Inklusion und Abbau von Ungleichheit.

Zu den positiven, ökologisch nachhaltigen Ergebnissen gehören ein sorgsamerer, effizienterer und produktiverer Umgang mit natürlichen Ressourcen, weniger Abfall und ein verbessertes Abfallmanagement, die breitere Anwendung von Praktiken und Massnahmen der Kreislaufwirtschaft, die Einführung erneuerbarer und sauberer Energietechnologien, geringere Treibhausgasemissionen, geringere Wasser-, Luft- und sonstige Umweltverschmutzung, eine Verlangsamung der Geschwindigkeit der Bodendegradation, eine Änderung der Landnutzung und des Verlustes von Waldflächen und der Artenvielfalt sowie Massnahmen und Technologien, die eine Anpassung an den und die Widerstandskraft gegenüber dem Klimawandel ermöglichen.

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die nachhaltige Anlagen darstellen und zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel beitragen. Der Beitrag der Fondsanlagen zu den sozialen und ökologischen Zielen wird anhand von zwei Rahmenindikatoren bewertet: den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Säulen der menschlichen Entwicklung und den Lösungen von Project Drawdown zur Bewältigung des Klimawandels.

Säulen der menschlichen Entwicklung

Die Verwaltungsgesellschaft hat 10 Grundsäulen festgelegt, die ihrer Meinung nach das Wesen der menschlichen Entwicklung verkörpern und die sich auf Unternehmen übertragen lassen. Jedes Beteiligungsunternehmen muss einen konkreten Beitrag zu mindestens einer der folgenden Säulen leisten:

- Ernährung
- Gesundheit und Hygiene
- Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Energie
- Wohnraum
- Beschäftigung
- Finanzen
- Lebensstandard
- Bildung
- Information

Zum 31. Dezember 2022 hielt der Fonds **41** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und insgesamt leisteten sie **99 Beiträge** zu den Säulen.

Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels

Project Drawdown ist eine 2014 gegründete gemeinnützige Organisation, die über 90 verschiedene Lösungen für die globale Erwärmung entworfen, gemessen und modelliert hat, mit dem Ziel, den «Drawdown» (Absenkung) zu erreichen – d. h. den Zeitpunkt in der Zukunft, an dem die Emissionen nicht mehr steigen und schliesslich stetig sinken. Die Verwaltungsgesellschaft ordnet jede Fondsanlage den ca. 90 Lösungen zu (die in acht umfassenderen Lösungen für Gebäude, Kreislaufwirtschaft/Industrie, Erhaltung/Restaurierung, Energie, Lebensmittelsystem, menschliche Entwicklung sowie Verkehr und Wasser dargestellt werden). Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, ob die Unternehmen selbst einen sinnvollen Beitrag leisten und an der

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Umsetzung einer dieser Lösungen massgeblich beteiligt sein werden. Wenn die Unternehmen, in die der Fonds investiert, einen Beitrag zu einer oder mehreren Lösungen leisten, sind sie bei der Herstellung von Produkten und der Erbringung von Dienstleistungen direkt beteiligt oder indem sie diese Lösungen ermöglichen/unterstützen.

Weitere Informationen dazu, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung und die Project Drawdown-Klimalösungen einsetzt, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft - stewartinvestors.com

Zum 31. Dezember 2022 hielt der Fonds **41** Unternehmen. **33 Unternehmen (80%)** trugen zu **Lösungen zum Klimaschutz bei**. Diese Unternehmen leisteten einen Beitrag zu **41** verschiedenen Lösungen und leisteten insgesamt **103 Beiträge** zu den Lösungen.

Diese Bezugsrahmen stützen sich zusammen mit der eigenen Bottom-up-Analyse der Verwaltungsgesellschaft auf messbare und darstellbare Ergebnisse als Anhaltspunkt für die Bestimmung des bedeutenden Beitrags eines Unternehmens zur nachhaltigen Entwicklung.

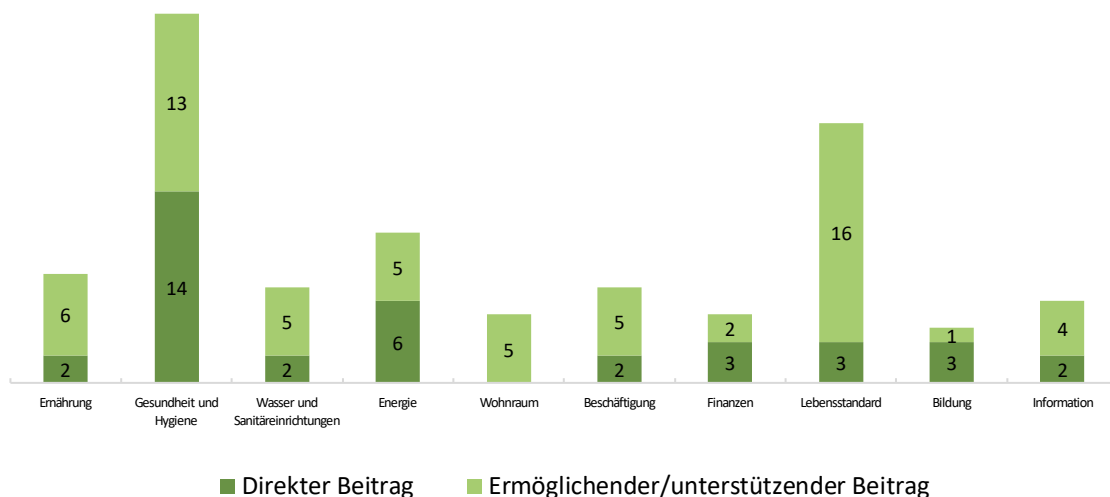
● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

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 Themen des Engagements. Klicken Sie auf den folgenden Link, um auf das Tool zuzugreifen.

stewartinvestors.com/all/sustainable-funds-group/introducing-portfolio-explorer/portfolio-explorer

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2022 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

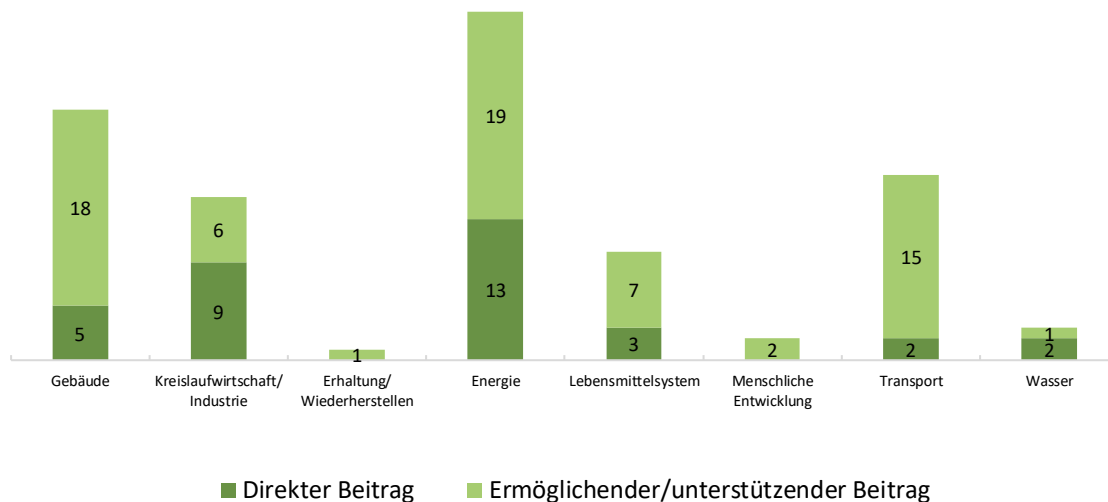
Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt auf von diesem Unternehmen bereitgestellte Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken zurückzuführen. Ermöglicher/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch von diesem Unternehmen bereitgestellte Produkte oder Technologien.

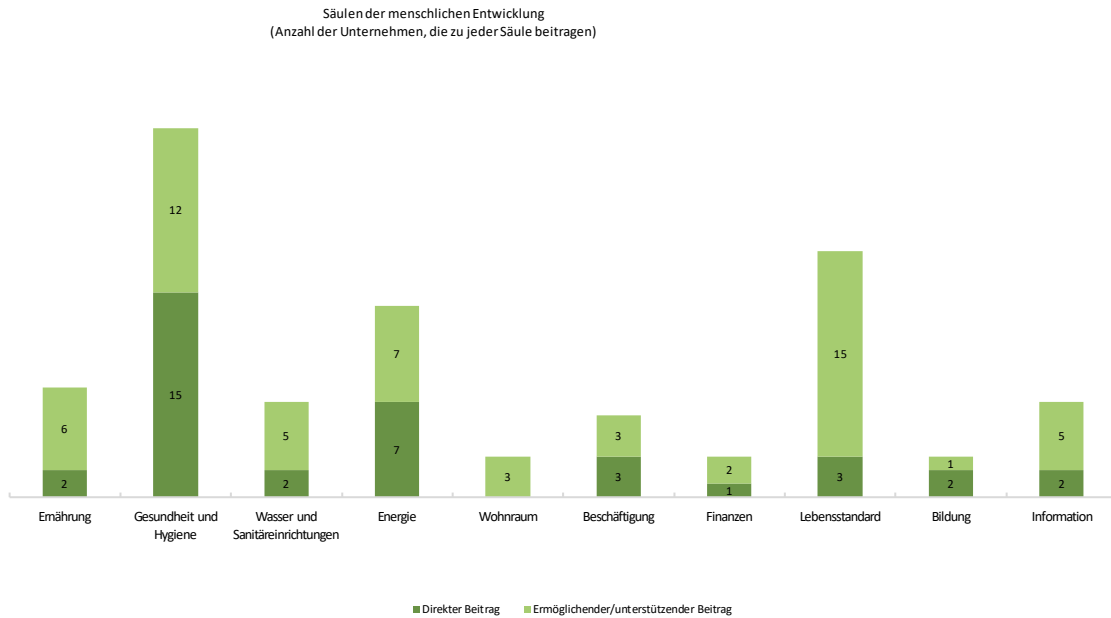
... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Änderungen der Nachhaltigkeitsergebnisse für den Fonds im Vergleich zum Vorjahr hängen mit Bottom-up-Änderungen des Portfolios und/oder Änderungen des Nachhaltigkeitsprofils einzelner Beteiligungsunternehmen zusammen.

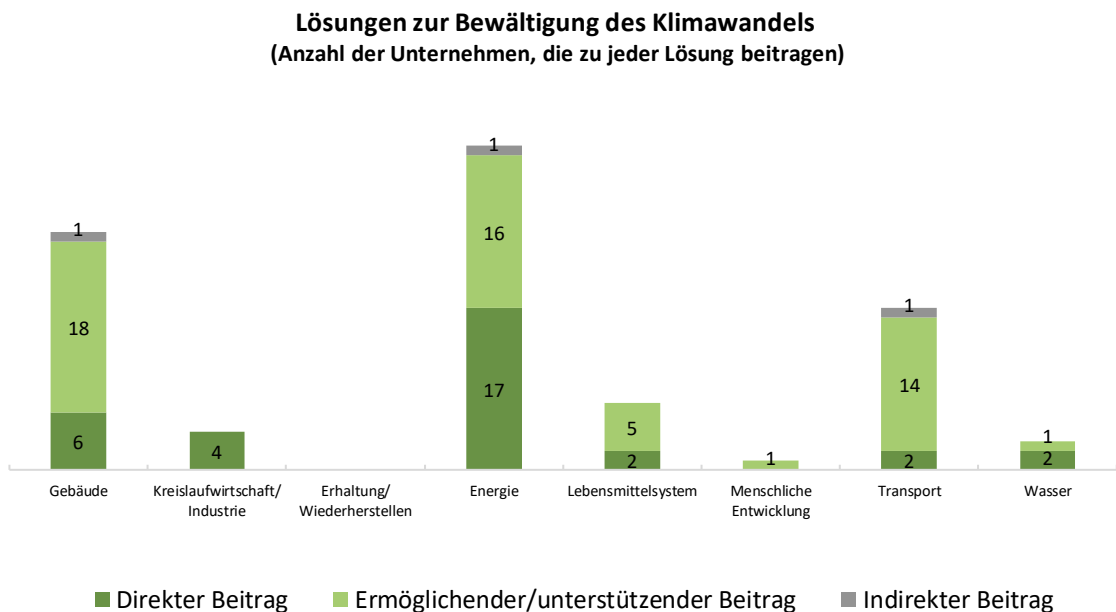
Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2021 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Zum 31. Dezember 2021 hielt der Fonds **40 Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und insgesamt leisteten sie **96 Beiträge** zu den Säulen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)



Zum 31. Dezember 2021 hielt der Fonds **40 Unternehmen**. **28 Unternehmen (70%)** trugen zu **Lösungen zum Klimaschutz bei**. Diese Unternehmen leisteten einen Beitrag zu **31** verschiedenen Lösungen und leisteten insgesamt **91 Beiträge** zu den Lösungen.



Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

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.

Im Laufe des Jahres 2022 und nach Rückmeldungen von Kunden hat die Verwaltungsgesellschaft den indirekten Beitrag aus ihren Massnahmen für den Klimaschutz entfernt.

Indirekter Beitrag – die Bereitstellung allgemeiner Produkte oder Dienstleistungen für Unternehmen, die einen direkten oder ermöglichenden Beitrag leisten oder operative Entscheidungen treffen, die einen wesentlichen Beitrag darstellen.

Im Jahr 2022 fügte Project Drawdown 11 neue Klimalösungen zu seinem Rahmenwerk hinzu. Die Verwaltungsgesellschaft hat diese neuen Lösungen für ihre Berichtsmassnahmen im Jahr 2022 in Betracht gezogen.

Weitere Einzelheiten zu diesen Änderungen sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft zu finden: www.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 nachhaltige Anlagen darstellen und zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel beitragen.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz in Bezug auf die Auswahl und laufende Analyse von Anlagen; eine Konzentration auf die Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmale jedes Unternehmens; eine Konzentration auf Unternehmensführung und solide Governance; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Engagement, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

Der Bottom-up-Investmentprozess führt zu Portfolios mit Unternehmen ohne erhebliches Engagement in schädlichen Produkten, Dienstleistungen oder Verfahren. Alle schädlichen Geschäftstätigkeiten werden definiert und offengelegt und von der Verwaltungsgesellschaft auf ihre Wesentlichkeit geprüft. Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf ihrer Website verfügbar.

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

Zu den sozial schädlichen Aktivitäten gehören die Herstellung von alkoholischen Produkten, Tabakwaren und Rüstungsgütern, die Beteiligung an Glücksspielen, die Herstellung und der Verkauf von Pornografie, mangelhafter Tierschutz, Tierversuche, die gegen ethische Grundsätze und regulatorische Standards verstossen, die Missachtung der Rechte auf sexuelle Gesundheit und Fortpflanzung; Forschungsaktivitäten im Bereich der Genetik sowie der embryonalen und adulten Stammzellen, die nicht den höchsten ethischen, Sicherheits- und Regulierungsstandards entsprechen oder auf das reproduktive Klonen von Menschen oder Tieren abzielen; Nichteinhaltung der weltweit anerkannten Menschenrechte, Normen und Standards in Bezug auf moderne Sklaverei, Kinderarbeit, gewohnheitsmässigen Landbesitz und die Rechte indigener Völker sowie unethische und diskriminierende Arbeitsbeziehungen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Umweltschädliche Aktivitäten sind unter anderem die Exploration, Produktion oder Erzeugung von fossilen Brennstoffen und Atomkraft. Unternehmen, die ihrer Verantwortung in Bezug auf den Umweltschutz im Einklang mit dem UN Global Compact und anderen globalen Standards nicht nachkommen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Zu den inakzeptablen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung gehören die Durchführung von Geschäften mit und in repressiven Regimen, systematische Bestechung und Korruption, Steuervermeidung und inakzeptabel niedrige Steuerzahlungen sowie schlechtes ethisches Verhalten im Umgang mit Kunden, Lieferanten und Wettbewerbern.

Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in schädlichen Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website der Verwaltungsgesellschaft 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 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.

Das Engagement des Fonds in solchen Aktivitäten wird laufend durch Systeme zur Einhaltung der Vorschriften vor und nach dem Handel überwacht.

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds 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 der Unternehmensqualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO₂-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Alle wichtigen prinzipiell schädlichen Nachhaltigkeitsindikatoren werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussion und das Engagementprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.

Sind die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte konform? 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 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 UN-Normen 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.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds die folgende Gesellschaft, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft versties.

Spirax-Sarco Engineering

Tätigkeitsengagement >5% des Umsatzes: 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 2021 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% des Umsatzes für die direkte Beteiligung 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 obligatorischen PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Indikatoren	Kennzahlen	Fondsanalyse
Engagement	(Mio. EUR)	2
1. THG-Emissionen	Scope 1 (tCO ₂ eq)	10
	Scope 2 (tCO ₂ eq)	8
	Scope 3 (tCO ₂ eq)	348
	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq)	18
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq)	366
2. CO ₂ -Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	10
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	195
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	27
	Scope 1+2+3 (tCO ₂ eq/Mio. EUR)	743
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	0%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Verbrauch nicht erneuerbarer Energie (%)	66%
	Erzeugung nicht erneuerbarer Energie (%)	0%
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)	0.07
	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
Handel und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten	

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	5%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	unzureichende Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	0
10. Verstösse gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%
	Verletzung (% Beteiligung)	0%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	77%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	unzureichende Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Verwaltungsratsmitglieder	33%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten negativen 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 Ersatzindikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern angewandten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erfasst, in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld können Daten jedoch innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Kennzahlen können auf begrenzten Daten über die Portfoliounternehmen basieren.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Roche	Gesundheitswesen	4.2	Schweiz
bioMérieux	Gesundheitswesen	4.0	Frankreich
DiaSorin	Gesundheitswesen	4.0	Italien
Tecan	Gesundheitswesen	3.7	Schweiz
Halma	Informationstechnologie	3.7	Vereinigtes Königreich
Spectris	Informationstechnologie	3.5	Vereinigtes Königreich
Judges Scientific	Industrie	3.4	Vereinigtes Königreich
Jerónimo Martins	Basiskonsumgüter	3.0	Portugal

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

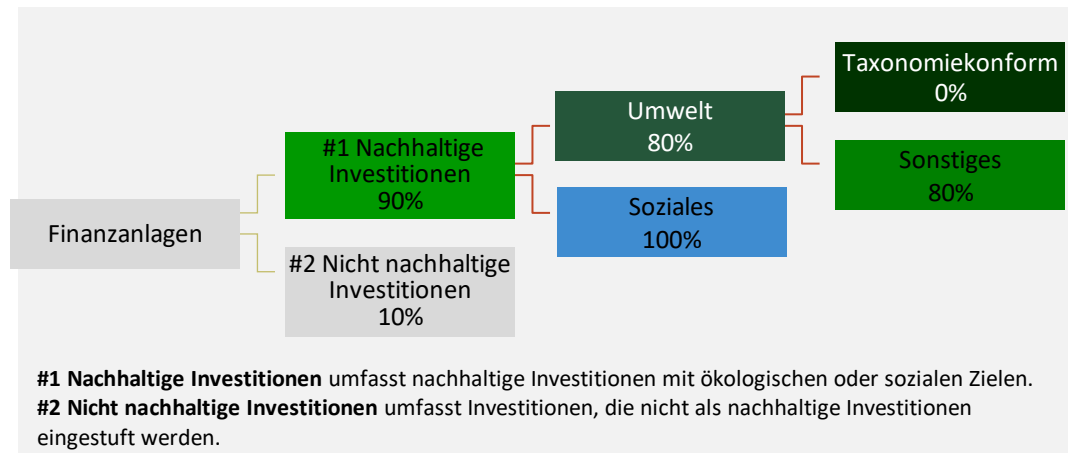
Alfen	Industrie	2.9	Niederlande
Atlas Copco	Industrie	2.9	Schweden
Adyen	Informationstechnologie	2.6	Niederlande
Deutsche Post DHL Group	Industrie	2.6	Deutschland
Vitec Software	Informationstechnologie	2.5	Schweden
Coloplast	Gesundheitswesen	2.5	Dänemark
Ringkjøbing Landbobank	Finanzwerte	2.3	Dänemark



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. Der nachhaltigen Entwicklung liegt die eigene Philosophie der Verwaltungsgesellschaft zugrunde, die in der Anlagepolitik im Prospekt 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 ökologischen Ziel beitragen kann. Die Prozentsätze können daher zusammengenommen nicht 100 ergeben.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach GICS-Sektoren:

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	2.0
Nicht-Basiskonsumgüter	0.2
Basiskonsumgüter	6.3
Energie	-
Finanzwerte	6.0

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 Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Gesundheitswesen	26.2
Industrie	27.3
Informationstechnologie	21.0
Werkstoffe	3.5
Immobilien	-
Versorger	1.9
Barmittel und Barmitteläquivalente	5.6

Der Fonds hält keine direkten Beteiligungen an Unternehmen, die sich wesentlich mit der Exploration, Produktion oder Erzeugung fossiler Brennstoffe befassen.

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 Verwaltungsgesellschaft überprüft die Unternehmen, in die investiert wird, (über eine externe Researchplattform und vierteljährlich) auf etwaige Umsätze 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% des Umsatzes) 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.

Er hielt auch **Ørsted** (Position inzwischen verkauft), ein Stromerzeuger und Entwickler erneuerbarer Energien. Die Stromerzeugung von Ørsted umfasst nach wie vor einen Teil der Versorgung aus Kohle und Gas (weniger als 2% der Einnahmen). Ørsted ist weltweit führend bei der Umstellung des Energiesystems auf Netto-Null-CO2 und hat sich verpflichtet, bis 2023 kohlefrei zu werden.

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem jährlichen Klimabericht, in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.

stewartinvestors.com/all/insights/climate-report

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie⁸ konform?

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

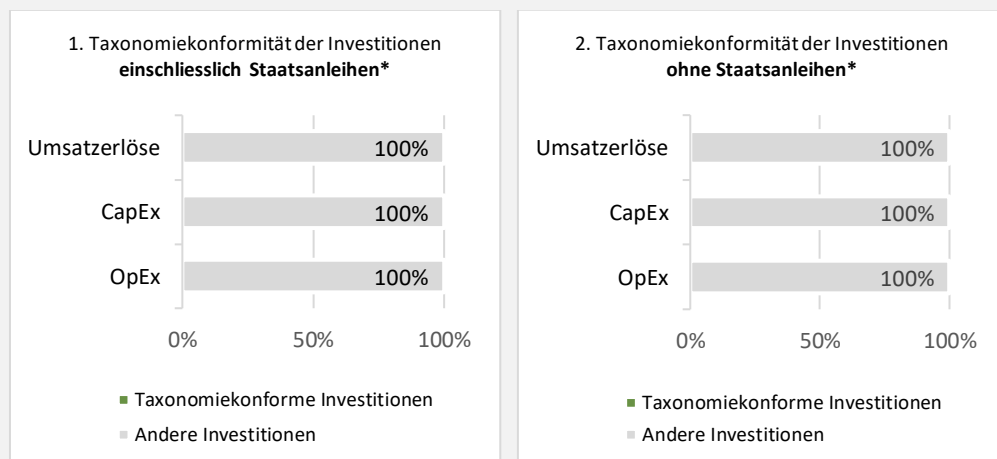
Ja

In fossilem 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 Diagramme umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Der Anteil der Investitionen 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. Dies ist das erste Jahr, in dem Investitionen gemeldet werden, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

⁸ 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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

33 Unternehmen (80%) im Fonds sind gemäss der Definition von Klimaschutzlösungen der Verwaltungsgesellschaft auf ökologisch nachhaltige Investitionen ausgerichtet.



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 verwahrt.

Die Dienstleister des Fonds für diese Anlagen werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von FSI 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 die 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 zum Ansatz und den Richtlinien finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft:

stewartinvestors.com/content/dam/stewartinvestors/pdf/global/si-corporate-engagement-policy.pdf

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **59%** der Unternehmen, in die investiert wurde.

Das gesamte Engagement beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Im Berichtszeitraum engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft zu Themen wie:

- **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.

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Vorständen.
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak- und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur.

Während des Berichtszeitraums engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft bei **51%** der Unternehmen, in die investiert wurde.

- Umweltangelegenheiten 43%
- Soziale Belange 13%
- Aspekte der guten Unternehmensführung 43%

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:

Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	717
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	45
Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	41
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	23
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:

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
Alcon	Vergütungsbericht Vorstandsvergütung	2	Gegen Management-Empfehlung

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass die Vergütung des CEO und des Vorsitzenden im Vergleich zu den übrigen Mitgliedern des Exekutivausschusses hoch ist. Die Verwaltungsgesellschaft hat auch Vorbehalte gegen die Gewährung von Ermessensboni durch das Unternehmen.</p>		
Atlas Copco	Vergütungsbericht	1	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Offenbar wurden keine Fortschritte erzielt, um die Bedenken der Aktionäre auszuräumen. Die Gesamtvergütung des CEO übersteigt diejenige der Vergleichsgruppe, und es gibt keine Angaben zu den Zielen des kurzfristigen Anreizplans (STIP).</p>		
Beijer Ref	Vergütungsbericht	2	Gegen Management-Empfehlung
	Vergütungspolitik		
<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass der Bericht und die Richtlinie keine Angaben zu leistungsbezogenen Messdaten enthalten und zu kurzfristig ausgerichtet sind.</p>			
Belimo Chr. Hansen Coloplast Indutrade Infineon Technologies Ørsted Ringjobing Landbobank Roche SFS Sika Vestas Wind Systems	Bestellung des Abschlussprüfers	11	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Der Abschlussprüfer ist seit über 10 Jahren im Amt und es gibt keine Informationen über einen geplanten Wechsel. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass ein relativ häufiger Wechsel des Wirtschaftsprüfers (z. B. alle 5–10 Jahre) der besten Praxis entspricht.</p>		
Philips	Vergütungsbericht	1	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass der Vergütungsbericht unnötig komplex ist und wiederholt angepasst werden muss, um die Zahlungen an das Management zu erleichtern.</p>		

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Roche	Vergütung der Führungskräfte (kurzfristig) Bonus (Vorstandsvorsitzender) Wahl von Vorstands-/ Verwaltungsratsmitgliedern Vorstandsvergütung Vergütung der Führungskräfte (fest und langfristig)	5	Gegen Management-Empfehlung
Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen die langfristige Anreizkomponente des Vergütungsplans, die in diesem Jahr deutlich angestiegen ist, da sie nicht damit einverstanden ist, dass der Grossteil der Bonuszahlung auf einem Anstieg des Aktienkurses und nicht auf der individuellen Leistung beruht. Die Verwaltungsgesellschaft stimmte auch gegen die Wahl und den Bonus für den Verwaltungsratsvorsitzenden, da ein Interessenkonflikt bestand, weil er auch im Vergütungsausschuss sass, vor allem weil die Vergütung des Vorsitzenden recht hoch ist.			
Sika	Zusätzliche oder geänderte Vorschläge	1	Gegen Management-Empfehlung
Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen einen unabhängigen Stimmrechtsbevollmächtigten, um über zusätzliche oder geänderte Vorschläge in Übereinstimmung mit dem Verwaltungsrat auf der Jahreshauptversammlung (HV) der Aktionäre abzustimmen. Als aktive Aktionärin zieht es die Verwaltungsgesellschaft vor, über solche Angelegenheiten auf der Hauptversammlung abzustimmen.			



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde keine nachhaltige Benchmark 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.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***
Nicht zutreffend.
- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***
Nicht zutreffend.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
254900RVHSO4VFH1ZI596

Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt und geschlossen.

Nachhaltiges Anlageziel

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: 64%</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 ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <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 ökologischen Ziel beitragen kann. Die Prozentsätze können daher zusammengenommen nicht 100 ergeben.



Inwieweit wurde das nachhaltige Anlageziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in Unternehmen investiert, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Zu den positiven, sozial nachhaltigen Ergebnissen gehören die Förderung von Gesundheit und Wohlbefinden, der Zugang zu Erwerbs- und Unternehmensmöglichkeiten, faire Beschäftigung und Arbeitsplatzsicherheit, Zugang zu Ausbildungs- und Lernmöglichkeiten, Kommunikation und Zugang zu Informationen, Zugang zu Finanzdienstleistungen, nachhaltiger Verkehr und Mobilität, besserer Zugang zu Wohnraum, Wasser, Sanitäreinrichtungen und Elektrizität, soziale Inklusion und Abbau von Ungleichheit.

Zu den positiven, ökologisch nachhaltigen Ergebnissen gehören ein sorgsamerer, effizienterer und produktiverer Umgang mit natürlichen Ressourcen, weniger Abfall und ein verbessertes Abfallmanagement, die breitere Anwendung von Praktiken und Massnahmen der Kreislaufwirtschaft, die Einführung erneuerbarer und sauberer Energietechnologien, geringere Treibhausgasemissionen, geringere Wasser-, Luft- und sonstige Umweltverschmutzung, eine Verlangsamung der Geschwindigkeit der Bodendegradation, eine Änderung der Landnutzung und des Verlustes von Waldflächen und der Artenvielfalt sowie Massnahmen und Technologien, die eine Anpassung an den und die Widerstandskraft gegenüber dem Klimawandel ermöglichen.

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die nachhaltige Anlagen darstellen und zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel beitragen. Der Beitrag der Fondsanlagen zu den sozialen und ökologischen Zielen wird anhand von zwei Rahmenindikatoren bewertet: den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Säulen der menschlichen Entwicklung und den Lösungen von Project Drawdown zur Bewältigung des Klimawandels.

Säulen der menschlichen Entwicklung

Die Verwaltungsgesellschaft hat 10 Grundsäulen festgelegt, die ihrer Meinung nach das Wesen der menschlichen Entwicklung verkörpern und die sich auf Unternehmen übertragen lassen. Jedes Beteiligungsunternehmen muss einen konkreten Beitrag zu mindestens einer der folgenden Säulen leisten:

- Ernährung
- Gesundheit und Hygiene
- Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Energie
- Wohnraum
- Beschäftigung
- Finanzen
- Lebensstandard
- Bildung
- Information

Zum 30. September 2022 hielt der Fonds **44** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und insgesamt leisteten sie **126 Beiträge** zu den Säulen.

Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels

Project Drawdown ist eine 2014 gegründete gemeinnützige Organisation, die über 90 verschiedene Lösungen für die globale Erwärmung entworfen, gemessen und modelliert hat, mit dem Ziel, den «Drawdown» (Absenkung) zu erreichen – d. h. den Zeitpunkt in der Zukunft, an dem die Emissionen nicht mehr steigen und schliesslich stetig sinken. Die Verwaltungsgesellschaft ordnet jede Fondsanlage den ca. 90 Lösungen zu (die in acht umfassenderen Lösungen für Gebäude,

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Kreislaufwirtschaft/Industrie, Erhaltung/Restaurierung, Energie, Lebensmittelsystem, menschliche Entwicklung sowie Verkehr und Wasser dargestellt werden). Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, ob die Unternehmen selbst einen sinnvollen Beitrag leisten und an der Umsetzung einer dieser Lösungen massgeblich beteiligt sein werden. Wenn die Unternehmen, in die der Fonds investiert, einen Beitrag zu einer oder mehreren Lösungen leisten, sind sie bei der Herstellung von Produkten und der Erbringung von Dienstleistungen direkt beteiligt oder indem sie diese Lösungen ermöglichen/unterstützen.

Weitere Informationen dazu, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung und die Project Drawdown-Klimalösungen einsetzt, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft - stewartinvestors.com

Zum 30. September 2022 hielt der Fonds **44** Unternehmen. **28 Unternehmen (64%)** trugen zu **Lösungen zum Klimaschutz bei**. Diese Unternehmen leisteten einen Beitrag zu **26** verschiedenen Lösungen und leisteten insgesamt **73 Beiträge** zu den Lösungen.

Diese Bezugsrahmen stützen sich zusammen mit der eigenen Bottom-up-Analyse der Verwaltungsgesellschaft auf messbare und darstellbare Ergebnisse als Anhaltspunkt für die Bestimmung des bedeutenden Beitrags eines Unternehmens zur nachhaltigen Entwicklung.

● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

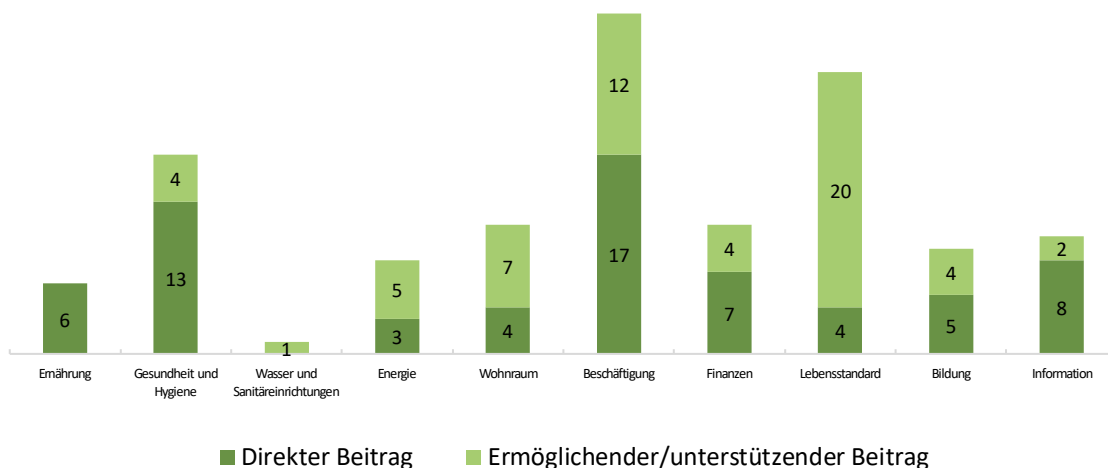
Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

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 Themen des Engagements. Klicken Sie auf den folgenden Link, um auf das Tool zuzugreifen.

stewartinvestors.com/all/sustainable-funds-group/introducing-portfolio-explorer/portfolio-explorer

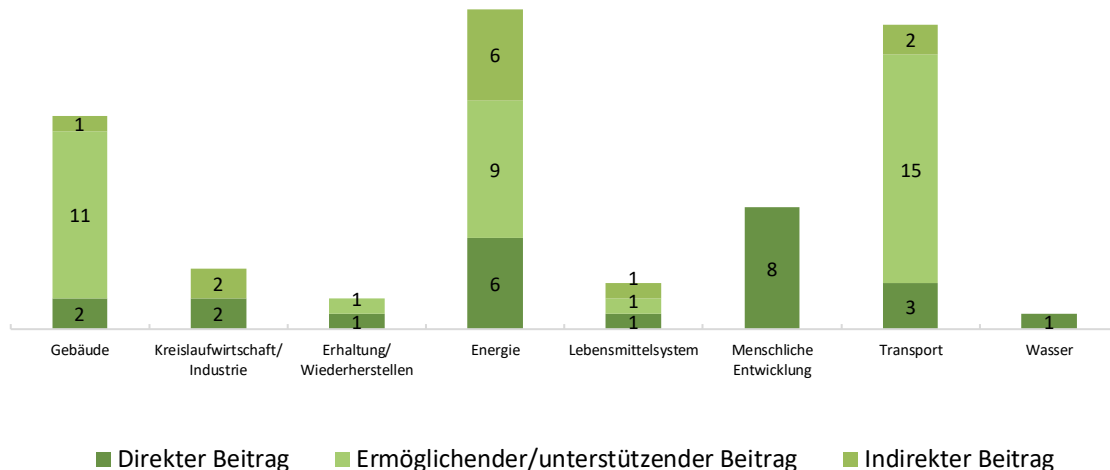
Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 30. September 2022 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt auf von diesem Unternehmen bereitgestellte Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken zurückzuführen. Ermöglicher/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch von diesem Unternehmen bereitgestellte Produkte oder Technologien.

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

Nicht zutreffend. Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt und aufgelöst.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die nachhaltige Anlagen darstellen und zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel beitragen.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz in Bezug auf die Auswahl und laufende Analyse von Anlagen; eine Konzentration auf die Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmale jedes Unternehmens; eine Konzentration auf Unternehmensführung und solide Governance; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Engagement, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

Der Bottom-up-Investmentprozess führt zu Portfolios mit Unternehmen ohne erhebliches Engagement in schädlichen Produkten, Dienstleistungen oder Verfahren. Alle schädlichen Geschäftstätigkeiten werden definiert und offengelegt und von der Verwaltungsgesellschaft auf ihre Wesentlichkeit geprüft. Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf ihrer Website verfügbar.

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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

Zu den sozial schädlichen Aktivitäten gehören die Herstellung von alkoholischen Produkten, Tabakwaren und Rüstungsgütern, die Beteiligung an Glücksspielen, die Herstellung und der Verkauf von Pornografie, mangelhafter Tierschutz, Tierversuche, die gegen ethische Grundsätze und regulatorische Standards verstossen, die Missachtung der Rechte auf sexuelle Gesundheit und Fortpflanzung; Forschungsaktivitäten im Bereich der Genetik sowie der embryonalen und adulten Stammzellen, die nicht den höchsten ethischen, Sicherheits- und Regulierungsstandards entsprechen oder auf das reproduktive Klonen von Menschen oder Tieren abzielen; Nichteinhaltung der weltweit anerkannten Menschenrechte, Normen und Standards in Bezug auf moderne Sklaverei, Kinderarbeit, gewohnheitsmässigen Landbesitz und die Rechte indigener Völker sowie unethische und diskriminierende Arbeitsbeziehungen.

Umweltschädliche Aktivitäten sind unter anderem die Exploration, Produktion oder Erzeugung von fossilen Brennstoffen und Atomkraft. Unternehmen, die ihrer Verantwortung in Bezug auf den Umweltschutz im Einklang mit dem UN Global Compact und anderen globalen Standards nicht nachkommen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Zu den inakzeptablen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung gehören die Durchführung von Geschäften mit und in repressiven Regimen, systematische Bestechung und Korruption, Steuervermeidung und inakzeptabel niedrige Steuerzahlungen sowie schlechtes ethisches Verhalten im Umgang mit Kunden, Lieferanten und Wettbewerbern.

Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in schädlichen Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website der Verwaltungsgesellschaft 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 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.

Das Engagement des Fonds in solchen Aktivitäten wird laufend durch Systeme zur Einhaltung der Vorschriften vor und nach dem Handel überwacht.

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds 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 der Unternehmensqualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO₂-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Alle wichtigen prinzipiell schädlichen Nachhaltigkeitsindikatoren werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussion und das Engagementprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.

Sind die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte konform? 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 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 UN-Normen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält außerdem

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds die folgende Gesellschaft, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft versties.

Tata Consultancy Services (TCS)

Aktivitätsexposition >5% Umsatz: UN Global Compact Prinzip 2: Unternehmen sollten sicherstellen, dass sie nicht an Menschenrechtsverletzungen beteiligt sind.

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 Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen 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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

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.



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% des Umsatzes für die direkte Beteiligung 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.

Für diesen Fonds ist keine Tabelle mit PAI-Daten verfügbar, weil er während des Berichtszeitraums aufgelegt und geschlossen wurde.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 18. Januar 2022 bis 30. November 2022.

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HDFC	Finanzwerte	4.5	Indien
Mahindra & Mahindra	Nicht-Basiskonsumgüter	4.2	Indien
Unicharm	Basiskonsumgüter	4.0	Japan
Tata Consultancy Services	Informationstechnologie	3.8	Indien
Taiwan Semiconductor (TSMC)	Informationstechnologie	3.3	Taiwan
Marico	Basiskonsumgüter	3.1	Indien
Tech Mahindra	Informationstechnologie	2.7	Indien
Natura	Basiskonsumgüter	2.4	Brasilien
Hoya	Gesundheitswesen	2.3	Japan
Infosys	Informationstechnologie	2.2	Indien
Raia Drogasil	Basiskonsumgüter	2.0	Brasilien
Kotak Mahindra Bank	Finanzwerte	2.0	Indien
TOTVS	Informationstechnologie	1.9	Brasilien
Godrej Consumer Products	Basiskonsumgüter	1.8	Indien
Naver	Kommunikationsdienstleistungen	1.8	Südkorea

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

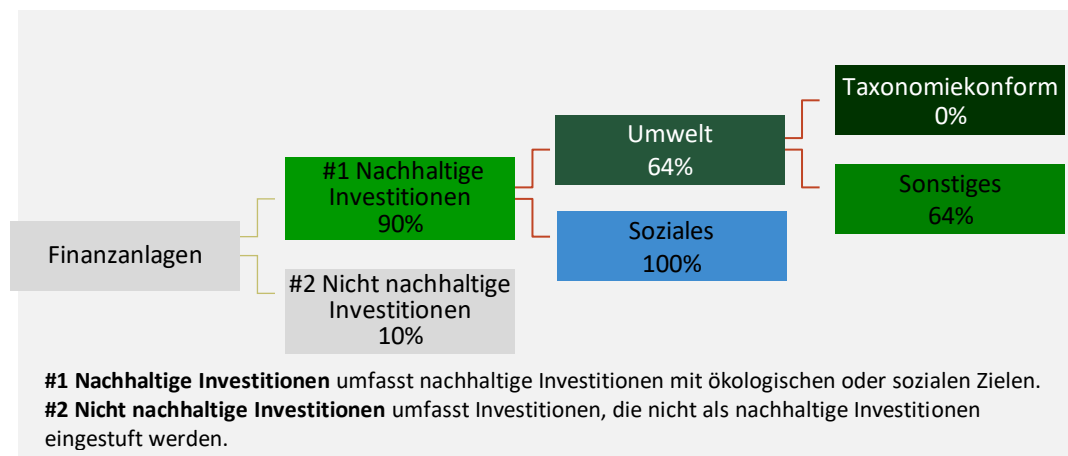


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

Der Fonds investierte mindestens 90% seines Nettoinventarwerts in Unternehmen, die so positioniert sind, dass sie zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren können. Die nachhaltige Entwicklung basiert auf der eigenen Philosophie der Verwaltungsgesellschaft, die in der Anlagepolitik des Prospekts erläutert wird.



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem ökologischen Ziel beitragen kann. Die Prozentsätze können daher zusammengenommen nicht 100 ergeben.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Tabelle mit den Sektordaten ist für diesen Fonds nicht verfügbar, da er während des Berichtszeitraums aufgelegt und abgewickelt wurde. Die durchschnittlichen Positionen sind oben aufgeführt.

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 Umsätze 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% des Umsatzes) liegen.

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem jährlichen Klimabericht, in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.

stewartinvestors.com/all/insights/climate-report

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie⁹ konform?

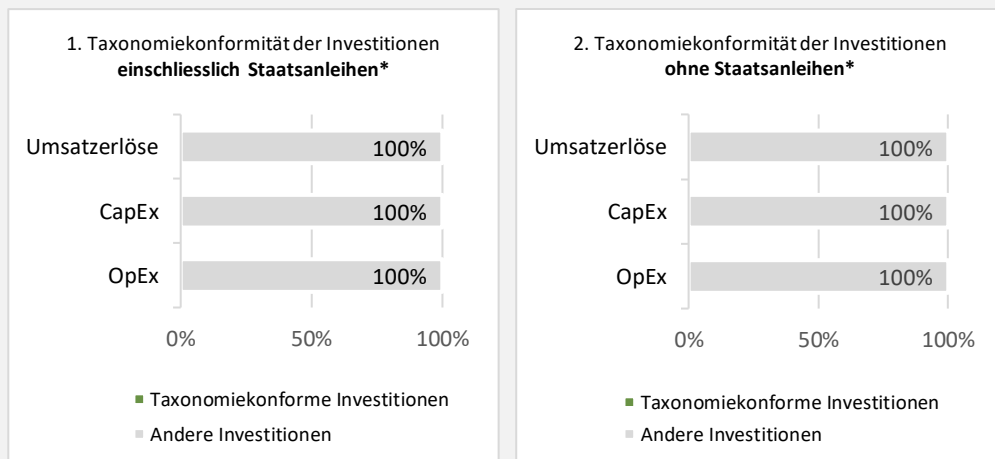
- **Wurde mit dem Finanzprodukt in Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossilem 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 Diagramme umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist 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. Dies ist das erste Jahr, in dem Investitionen gemeldet werden, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

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

⁹ 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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

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



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

28 Unternehmen (64%) im Fonds sind gemäss der Definition von Klimaschutzlösungen der Verwaltungsgesellschaft auf ökologisch nachhaltige Investitionen ausgerichtet.



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 verwahrt.

Die Dienstleister des Fonds für diese Anlagen werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von FSI 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 die 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 zum Ansatz und den Richtlinien finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft:

stewartinvestors.com/content/dam/stewartinvestors/pdf/global/si-corporate-engagement-policy.pdf

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **57%** der Unternehmen, in die investiert wurde.

Das gesamte Engagement beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Im Berichtszeitraum engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft zu Themen wie:

- **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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Vorständen.
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak- und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur.

Während des Berichtszeitraums engagierte sich die Verwaltungsgesellschaft bei **74%** der Unternehmen, in die investiert wurde.

- Umweltangelegenheiten 39%
- Soziale Belange 20%
- Aspekte der guten Unternehmensführung 41%

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: 18. Januar bis 30. November 2022

Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	507
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	66
Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	38
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	15
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	7
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:

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
Amoy Diagnostics	Genehmigung der Übertragung von Produktrechten und Eigenkapital	2	Gegen Management-Empfehlung
	Satzungsänderungen		
Begründung			
Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens auf Übertragung von Produktrechten und Eigenkapital auf eine Tochtergesellschaft und auf Änderung des genehmigten Aktienkapitals, da sie zum Zeitpunkt der Abstimmung nicht über ausreichende Informationen verfügte.			

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Bank Central Asia	Honorare der Verwaltungsratsmitglieder und Kommissionsmitglieder	1	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass die an die Verwaltungsratsmitglieder und Kommissionsmitglieder zu zahlenden Honorare überhöht sind.</p>		
Dabur	Wahl von Vorstands-/ Verwaltungsratsmitgliedern	1	Gegen Management-Empfehlung
	<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen die Wahl eines Verwaltungsratsmitglieds, da sie es nicht für wirklich unabhängig hält.</p>		
Hualan Biological Engineering	Bestellung des Abschlussprüfers	3	Gegen Management-Empfehlung
	Wahl von Vorstands-/ Verwaltungsratsmitgliedern		
<p>Begründung Zum Zeitpunkt der Abstimmung hatte das Unternehmen keine Aufschlüsselung der an seinen Abschlussprüfer gezahlten Honorare offengelegt, und die Verwaltungsgesellschaft hielt die beiden Verwaltungsratsmitglieder nicht für wirklich unabhängig.</p>			
Natura	Antrag auf kumulative Stimmabgabe	4	Enthalten (2) und gegen Management-Empfehlung (2)
	Genehmigung der Neuauszählung der Stimmen für die geänderte Liste		
Vergütungspolitik			
Von Minderheitsaktionären vorgetragene Vorstandswahl in den Aufsichtsrat			
<p>Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht der Ansicht, dass diese Anträge im Interesse der Aktionäre sind.</p> <p>Leider hat sich die Verwaltungsgesellschaft aufgrund eines operativen Abstimmungsfehlers bei der Abstimmung über die Vergütungspolitik der Gesellschaft und der Wahl eines Kandidaten in den Aufsichtsrat der Stimme enthalten. Die Verwaltungsgesellschaft hatte beabsichtigt, für die Vergütungspolitik zu stimmen, hatte aber Bereiche markiert, die sie mit dem Unternehmen weiterverfolgen sollte. Bei der Einsetzung eines Aufsichtsrats und einer gesonderten Wahl der Vorstandsmitglieder war die Stimmenthaltung beabsichtigt. Dieser Fehler hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf die Ergebnisse der Sitzung.</p>			

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

Raia Drogasil	<p>Wahl eines Aufsichtsrats</p> <p>Genehmigung der Neuauszählung der Stimmen für die geänderte Aufsichtsratsliste</p>	2	Enthaltung (1) und Gegen (1) die Empfehlung des Managements
<p>Begründung</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft war bereit, die von den Minderheits- und Vorzugsaktionären vorgeschlagenen Kandidaten zu unterstützen, und als Ergebnis dieser Abstimmung stimmte die Verwaltungsgesellschaft gegen die erneute Abstimmung über den geänderten Vorschlag für den Aufsichtsrat.</p>			
TOTVS	<p>Antrag auf kumulative Stimmabgabe</p> <p>Antrag auf Einrichtung eines Aufsichtsrates</p> <p>Anweisungen, wenn die Versammlung auf zweite Ladung stattfindet</p> <p>Antrag auf Einrichtung eines Aufsichtsrates</p>	4	Enthalten (2) und gegen Management-Empfehlung (2)
<p>Begründung</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft stimmte gegen den Antrag des Unternehmens auf Einführung einer kumulativen Stimmabgabe und für die Erlaubnis, die Abstimmungsanweisungen im Falle einer zweiten Einberufung der Versammlung zu überdenken. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht der Ansicht, dass diese Anträge im Interesse der Aktionäre sind. Die Verwaltungsgesellschaft enthielt sich bei der Abstimmung über den Antrag des Unternehmens auf Einrichtung eines Aufsichtsrates der Stimme, da sie nicht genügend Informationen hatte, um zu wissen, für wen sie stimmen würde.</p>			
WEG	<p>Antrag auf getrennte Wahl eines Vorstandsmitglieds</p> <p>Antrag auf kumulative Stimmabgabe</p> <p>Genehmigung der Neuauszählung der Stimmen für die geänderte Liste</p> <p>Genehmigung der Neuauszählung der Stimmen für die geänderte Aufsichtsratsliste</p>	5	Enthalten (2) und gegen Management-Empfehlung (3)

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 9 – ungeprüft (Fortsetzung)

	Von Minderheitsaktionären vorgetragene Vorstandswahl in den Aufsichtsrat		
	<p>Begründung</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft hat gegen den Antrag der Gesellschaft gestimmt, eine kumulative Stimmabgabe einzuführen und die Stimmen für die geänderten Vorstands- und Aufsichtsratslisten neu zu verteilen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht der Ansicht, dass diese Anträge im Interesse der Aktionäre sind. Die Verwaltungsgesellschaft hat sich bei der Abstimmung für einen Minderheitskandidaten enthalten, da sie es vorzieht, den Vorstand zu unterstützen.</p>		



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Der Fonds ist nicht verpflichtet, seine Nachhaltigkeitsziele mit einer nachhaltigen Benchmark zu vergleichen.

- **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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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):
254900FSTFJ4FRX40843

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 ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die von diesem 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.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten finden Sie in der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale und ist wie folgt definiert:

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"> • Kohleumsätze. Unternehmen, die direkt im Kohleabbau oder in der Kohleverarbeitung engagiert sind, wenn dies ein wichtiger Bestandteil des Geschäfts ist. Wir legen eine Umsatzschwelle von 10% 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 haben eine Umsatzgrenze von 10 % gemessen am gleitenden Dreijahresdurchschnitt. • 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 Kohleumsätzen ausgesetzt.
- Wir führen ein aktives Engagement bei Unternehmen durch, damit diese mit den RSPO konform handeln und NDPE-Richtlinien umsetzen.

Zu sozialen Merkmalen:

- Das Produkt ist nicht in Unternehmen engagiert, die mit Tabak, Glücksspiel, Pornografie oder Munition Umsätze erzielen.

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

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

- **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 EU-Kriterien beigefügt.

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

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

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 im Rahmen des Anlageprozesses der FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2022 bis 31. Dezember

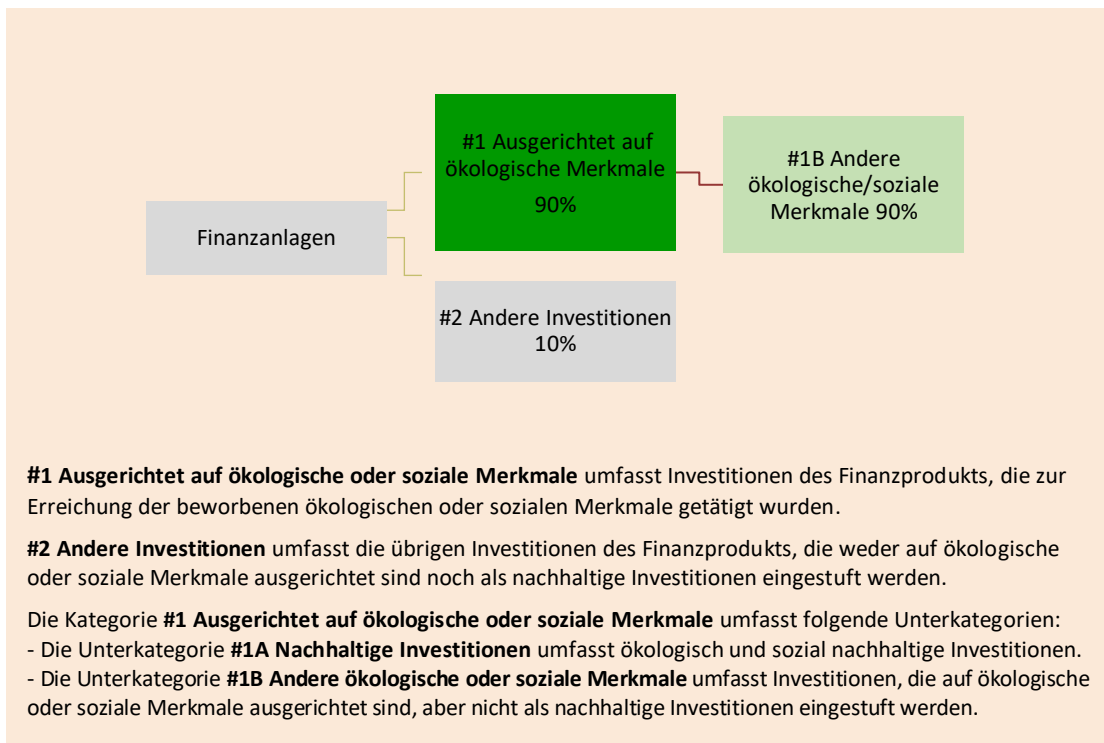
Grösste Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	Basiskonsumgüter	6.21	Hongkong
China Resources Land Limited	Immobilien	6.21	Hongkong
China Merchants Bank Co., Ltd. Klasse H	Finanzwerte	5.56	Hongkong
Bank of Ningbo Co Ltd	Finanzwerte	5.55	China
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienste	5.42	Hongkong
Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. Class A	Industrie	4.75	China
JD.com, Inc. Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	4.74	Hongkong
Shanghai Liangxin	Industrie	4.59	China
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Class A	Finanzwerte	4.11	China
ZTO Express (Cayman) Inc. Klasse A	Industrie	3.90	Hongkong
Sino Biopharmaceutical Limited	Gesundheitswesen	3.81	Hongkong
Meituan Dianping	Nicht-Basiskonsumgüter	3.72	Hongkong
Beijing New Bldg 'A' CNY1	Industrie	2.60	China
China Taiping Insurance Holdings Co., Ltd.	Finanzwerte	2.57	Hongkong
Haier Smart Home Co Ltd	Nicht-Basiskonsumgüter	2.56	China

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Nicht zutreffend.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

	in % des Gesamtvermögens
Kommunikationsdienste	3%
Zyklische Konsumgüter	15%
Basiskonsumgüter	14%
Finanzwerte	7%
Gesundheitswesen	14%
Industrietitel	27%
Informationstechnologie	14%
Immobilien	5%
Versorger	2%

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

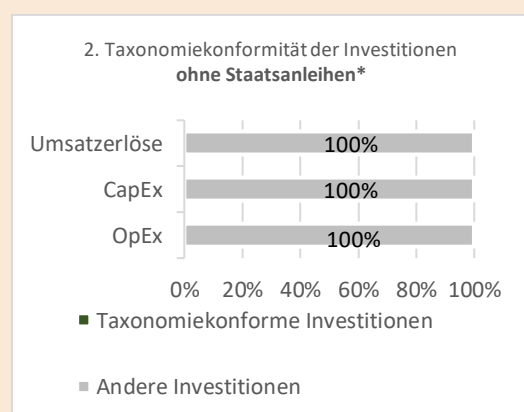
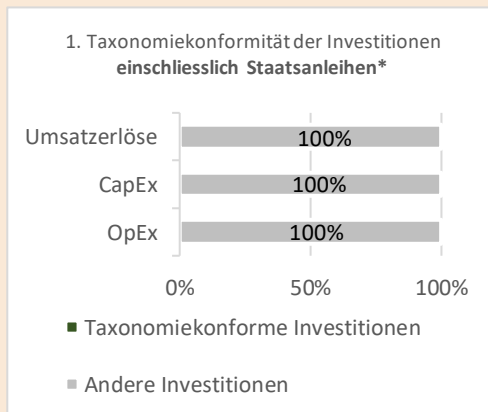
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **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 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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)



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

Die Kategorie «Andere» umfasst Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Diese tragen nicht zum ökologischen oder sozialen Mindestschutz bei.



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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen sie glaubt, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über die nötige Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktives Engagement mit den Unternehmen (häufige Besuche, Gespräche, Briefe und Zusammenarbeit) bringen wir berechtigte Bedenken zur Sprache und überzeugen sie davon, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Engagements werden wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verbreitet und mit ihnen besprochen. Zusätzlich wird jährlich eine Überprüfung auf Fondsebene durchgeführt, die soziale und ökologische Merkmale umfasst.

Wenn sich ein Investmentteam bei einem Unternehmen in Bezug auf eine Umwelt- oder Sozialangelegenheit engagiert hat und der Meinung ist, dass das Unternehmen keine Fortschritte bei der Erreichung der im Rahmen der Engagementstrategie festgelegten Ziele macht, sollte das Team in Erwägung ziehen, Aktionärsanträge zu diesem Thema zu unterstützen und/oder gegen den Verwaltungsrat zu stimmen. Das Investmentteam kann auch erwägen, einen Aktionärsbeschluss einzureichen oder mit einzureichen.



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.

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

Anhang – Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR für Fonds nach Artikel 8 – ungeprüft (Fortsetzung)

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

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

Jahresbericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber

Wir, HSBC Continental Europe, Irland, zur Verwahrstelle für First Sentier Investors Global Umbrella Fund Plc (die «Gesellschaft») bestellt, legen diesen Bericht ausschliesslich zugunsten der Anteilhaber der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (der «Berichtszeitraum») vor. Die Vorlage dieses Berichts erfolgt gemäss den OGAW-Verordnungen – European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils gültigen Fassung («die Verordnungen»). Indem wir vorliegenden Bestätigungsvermerk abgeben, akzeptieren oder übernehmen wir keine Verantwortung für andere Zwecke oder gegenüber irgendeiner anderen Person, der der vorliegende Bericht vorgelegt wird.

Entsprechend unseren Pflichten als Verwahrstelle gemäss den Verordnungen haben wir die Geschäftsführung der Gesellschaft für den Berichtszeitraum untersucht und berichten hierüber an die Anteilhaber der Gesellschaft wie folgt:

Nach unserer Meinung erfolgte die Verwaltung der Gesellschaft während des Berichtszeitraums in allen wesentlichen Belangen:

(i) unter Einhaltung der in den Gründungsdokumenten und den massgeblichen Verordnungen festgelegten Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Gesellschaft; und

(ii) ansonsten im Einklang mit den Bestimmungen der Gründungsdokumente und den Verordnungen.

Für und im Namen von
HSBC Continental Europe

20. April 2023

HSBC Continental Europe

1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2, D02 P820, Irland
Tel.: +353-1-635-6000 Website: www.hsbc.ie

HSBC Continental Europe hat eine eingetragene Niederlassung in Irland (Registrierungsnummer 908966) mit Sitz in 1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2, D02 P820 und wird von der Central Bank of Ireland als Verwahrstelle für in Irland zugelassene Investmentfonds reguliert und beaufsichtigt und unterliegt ansonsten den Wohlverhaltensregeln der Central Bank of Ireland. HSBC Continental Europe ist eine gemäss den Gesetzen Frankreichs als société anonyme (unter der Registernummer 775 670 284 RCS Paris) gegründete Gesellschaft mit Sitz in 38 avenue Kléber, 75116 Paris, Frankreich. HSBC Continental Europe wird von der Europäischen Zentralbank im Rahmen des Einheitlichen Bankenaufsichtsmechanismus, der französischen Aufsichts- und Abwicklungsbehörde (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution) als zuständige französische nationale Behörde und von der französischen Finanzmarktaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) für die Tätigkeiten im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten oder auf Finanzmärkten beaufsichtigt.

Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers an die Anteilhaber der First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc (die «Gesellschaft»)

Bericht über die Prüfung des Abschlusses

Bestätigungsvermerk für den Abschluss von First Sentier Investors Global Umbrella Fund Plc (die «Gesellschaft»)

Unseres Erachtens:

- vermittelt der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2022 sowie des Gewinns für das an diesem Tag endende Geschäftsjahr; und
- wurde der Abschluss ordnungsgemäss in Übereinstimmung mit dem massgeblichen Rahmenwerk für die Finanzberichterstattung, den massgeblichen Vorschriften und insbesondere den Anforderungen des Companies Act von 2014 erstellt.

Der von uns geprüfte Abschluss umfasst:

- die Gesamtergebnisrechnung;
- die Bilanz;
- die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens;
- die Kapitalflussrechnung; und
- die entsprechenden Anmerkungen 1 bis 19, einschliesslich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, wie in Anmerkung 2 angegeben.

Das massgebliche Rahmenwerk für die Finanzberichterstattung, das bei der Erstellung verwendet wurde, sind der Companies Act 2014 und die International Financial Reporting Standards (IFRS), wie diese von der Europäischen Union übernommen wurden («das massgebliche Rahmenwerk für die Finanzberichterstattung»).

Die massgeblichen Vorschriften, die bei der Erstellung angewandt wurden, sind die European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011, die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2019/the European Union (Alternative Investment Fund Managers) Regulations 2013 (in der jeweils gültigen Fassung) und die delegierte Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission] (« die massgeblichen Vorschriften »).

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung nach den International Standards on Auditing (Ireland) («ISAs (Irland)») und den geltenden Gesetzen vorgenommen. Unsere Pflichten gemäss diesen Standards sind im nachfolgenden Abschnitt «*Pflichten der Abschlussprüfer in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses*» unseres Berichts beschrieben.

Wir sind gemäss den in Irland für unsere Abschlussprüfung massgeblichen ethischen Anforderungen, einschliesslich des von der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority veröffentlichten Ethical Standard, von der Gesellschaft unabhängig und sind unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäss diesen Anforderungen gerecht geworden. Unserer Auffassung nach sind die erhaltenen Prüfungsbelege als Grundlage für die Erteilung unseres Vermerks ausreichend und angemessen.

Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers an die Anteilsinhaber der First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc (die «Gesellschaft»)

Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung

Im Zuge der Prüfung des Abschlusses sind wir zu dem Schluss gekommen, dass der vom Verwaltungsrat bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung angemessen ist.

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten haben wir keine wesentlichen Unsicherheitsfaktoren in Bezug auf Ereignisse oder Umstände identifiziert, die einzeln oder zusammengenommen erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit über einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Zeitpunkt der Freigabe des Abschlusses zur Veröffentlichung aufwerfen könnten.

Unsere Verantwortlichkeiten und die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats in Bezug auf die Unternehmensfortführung sind in den entsprechenden Abschnitten dieses Berichts beschrieben.

Sonstige Informationen

Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht und im geprüften Abschluss enthaltenen Informationen, bei denen es sich nicht um den Abschluss und unseren diesbezüglichen Prüfungsbericht handelt. Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen im Jahresbericht enthaltenen Informationen verantwortlich. Unser Bestätigungsvermerk zum Jahresabschluss schliesst die sonstigen Informationen nicht mit ein, und mit Ausnahme des in unserem Bericht ausdrücklich erwähnten Umfangs geben wir keinerlei diesbezügliche Zusicherung ab.

Wir sind dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Abschluss oder zu unserem bei der Abschlussprüfung erlangten Wissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir derartige wesentliche Widersprüche oder eine offensichtliche wesentliche falsche Darstellungen feststellen, sind wir verpflichtet zu bestimmen, ob eine wesentliche falsche Darstellung in Bezug auf den Abschluss oder die sonstigen Informationen vorliegt. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir über diese Tatsache berichten.

In dieser Hinsicht haben wir nichts zu berichten.

Pflichten des Verwaltungsrats

Wie in der Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats näher erläutert, ist der Verwaltungsrat für die Erstellung des Jahresabschlusses sowie dafür verantwortlich, sich zu überzeugen, dass der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt und auch anderweitig dem Companies Act von 2014 entspricht. Weiterhin ist der Verwaltungsrat für interne Kontrollen verantwortlich, die seiner Ansicht nach erforderlich sind, um die Erstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultierenden wesentlichen falschen Darstellungen ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung des Geschäftsbetriebs verantwortlich. Dabei muss er Angelegenheiten, die sich auf die Fortführung des Geschäftsbetriebs und die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung beziehen, gegebenenfalls offenlegen, es sei denn, der Verwaltungsrat hat die Absicht, die Gesellschaft zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen bzw. hat keine realistische Alternative zu diesem Vorgehen.

Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers an die Anteilhaber der First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc (die «Gesellschaft»)

Pflichten der Abschlussprüfer in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses

Unser Ziel ist es, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultierenden wesentlichen falschen Darstellungen ist, und einen Abschlussprüferbericht einschliesslich unseres Bestätigungsvermerks herauszugeben. Die angemessene Sicherheit stellt einen hohen Grad an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass bei einer gemäss den ISAs (Irland) durchgeführten Prüfung bestehende wesentliche falsche Darstellungen immer aufgedeckt werden. Falsche Darstellungen können durch dolose Handlungen oder Irrtümer entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden.

Eine nähere Beschreibung unserer Pflichten in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses finden Sie auf der Website der IAASA unter:

<https://iaasa.ie/publications/description-of-the-auditors-responsibilities-for-the-audit-of-the-financial-statements/>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts des Abschlussprüfers.

Bericht über weitere gesetzliche und regulatorische Verpflichtungen

Prüfungsurteil zu sonstigen durch den Companies Act von 2014 vorgeschriebenen Angelegenheiten

Ausschliesslich auf der Grundlage der im Rahmen der Prüfung durchgeführten Arbeiten berichten wir Folgendes:

- Wir haben alle Informationen und Erklärungen erhalten, die wir für die Rechnungsprüfung für erforderlich halten.
- Unseres Erachtens waren die Rechnungsunterlagen der Gesellschaft ausreichend, um ohne Weiteres eine ordnungsgemässe Prüfung des Abschlusses zu ermöglichen.
- Der Abschluss stimmt mit den Rechnungsunterlagen überein.
- Nach unserer Auffassung stimmen die im Bericht des Verwaltungsrats enthaltenen Informationen mit dem Abschluss überein, und der Bericht des Verwaltungsrats wurde in Übereinstimmung mit dem Companies Act von 2014 erstellt.

Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers an die Anteilhaber der First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc (die «Gesellschaft»)

Sachverhalte, über die wir im Falle von Abweichungen zu berichten haben

Basierend auf unserem Wissen und unserer Kenntnisse über die Gesellschaft und ihr Umfeld, die wir im Laufe unserer Prüfung des Abschlusses erlangt haben, konnten wir keine wesentlichen falschen Darstellungen im Bericht des Verwaltungsrats feststellen.

Hinsichtlich der Bestimmungen des Companies Act von 2014, nach denen wir Bericht erstatten müssten, wenn nach unserer Ansicht die gesetzlich vorgesehenen Angaben zu Vergütung und Transaktionen von Verwaltungsratsmitgliedern nicht gemacht wurden, haben wir nichts zu berichten.

Verwendung unseres Berichts

Dieser Bericht erfolgt ausschliesslich an die Anteilseigner der Gesellschaft als Organ gemäss Section 391 des Companies Act 2014. Unsere Prüfung dient allein dem Zweck der Weitergabe von Informationen an die Anteilhaber der Gesellschaft, zu der wir im Rahmen des Prüfungsberichts verpflichtet sind. Soweit dies gesetzlich möglich ist, übernehmen wir für die Durchführung unserer Prüfung, für diesen Bericht bzw. für Meinungen, die wir abgegeben haben, ausschließlich gegenüber der Gesellschaft und den Anteilhabern der Gesellschaft als Ganzes die Verantwortung.

Christian Macmanus

Für und im Namen von Deloitte Ireland LLP

Chartered Accountants and Statutory Audit Firm

Deloitte & Touche House, Earlsfort Terrace, Dublin 2

20. April 2023

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anschriftenverzeichnis

Eingetragener Sitz: 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 R296 Irland

Verwaltungsgesellschaft und Initiator

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Level 25
One Exchange Square
8 Connaught Place
Central
Hongkong

Unteranlageverwalter

First Sentier Investors (UK) IM Limited
23 St. Andrew Square
Edinburgh EH2 1BB
Schottland

First Sentier Investors (Singapore)
79 Robinson Road
#17-01
Singapur 068897

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

Rechtsberater in Irland

Matheson
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
Deloitte & Touche House
29 Earlsfort Terrace
Dublin 2
D02 AY28
Irland

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 (UK) Funds Limited
23 St Andrew Square
Edinburgh EH2 1BB
Schottland

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anschriftenverzeichnis (Fortsetzung)

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

Mitglieder des Verwaltungsrates

Adrian Hilderly (Brite, ansässig in
Irland, am 27. Mai 2022 zurückgetreten)
Bronwyn Wright (Irin, ansässig in Irland,
unabhängig)
Kevin Molony (Ire, ansässig in Irland,
unabhängig, zurückgetreten am 8. Februar 2023)
Clare Wood (Britin)
Terrence Yodaiken (Brite, zurückgetreten am
3. März 2023)
Michael Morris (Ire, ansässig in Irland,
unabhängig, ernannt am 8. Februar 2023)
Kerry Baronet (Britin, ernannt am 3. März 2023)

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
CH-8002 Zürich
Schweiz

