First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Jahresbericht 2024*

First Sentier Investors

* Für die Veröffentlichung in der Schweiz angepasst. Den vollständigen Bericht finden Sie unter: https://www.firstsentierinvestors.com/ie/en/professional-investor/performance/literature.html

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Inhaltsverzeichnis

Bericht der Verwaltungsgesellschaft und Aufstellungen der Anlagen:

FSSA Asian Growth Fund	5
FSSA China Growth Fund	13
Stewart Investors Worldwide Leaders Fund*	22
FSSA Hong Kong Growth Fund	30
FSSA Indian Subcontinent Fund	37
First Sentier Global Bond Fund	45
FSSA Greater China Growth Fund	55
FSSA ASEAN All Cap Fund	63
FSSA Asia Opportunities Fund	68
FSSA Asian Equity Plus Fund	74
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	84
First Sentier Asian Quality Bond Fund	96
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	112
First Sentier Global Property Securities Fund	120
FSSA China Focus Fund	127
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	133
FSSA Asia Pacific Equity Fund*	154
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	161
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	168
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	175
Stewart Investors Worldwide All Cap Fund*	183
Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund*	191
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund*	200
Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund*	209
FSSA China A Shares Fund	218
Stewart Investors European All Cap Fund*	225
FSSA All China Fund	233
Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund*	239
Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund*	246
Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund*	252
Bilanz	259
Gesamtergebnisrechnung	273
Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	286
Kapitalflussrechnung	293
Anmerkungen als Teil des Abschlusses	309

* Einzelheiten zur Umbenennung der Teilfonds während des Berichtszeitraums finden Sie in Anmerkung 17.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Inhaltsverzeichnis

Anschriftenverzeichnis 448

Ergänzende Informationen (ungeprüft): Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz 450

Anhang (ungeprüft): Angaben zur Vergütung 457

Anhang (ungeprüft): Cyber-Sicherheitsrisiko; Angaben gemäss der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften 458

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht 459

Anhang (ungeprüft): Ausschüttung je Anteil 463

Anhang (ungeprüft): Offenlegungen gemäss Artikel 11 SFDR 464

FSSA Asian Growth Fund 467
FSSA China Growth Fund 475
Stewart Investors Worldwide Leaders Fund* 483
FSSA Hong Kong Growth Fund 504
FSSA Indian Subcontinent Fund 512
FSSA Greater China Growth Fund 520
FSSA ASEAN All Cap Fund 528
FSSA Asia Opportunities Fund 536
FSSA Asian Equity Plus Fund 544
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund 552
First Sentier Global Property Securities Fund 572
FSSA China Focus Fund 581
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund 589
FSSA Asia Pacific Equity Fund* 598
FSSA Asia Pacific All Cap Fund 607
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund 616
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund 629
Stewart Investors Worldwide All Cap Fund* 637
Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund* 659
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund* 679
Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund* 697
FSSA China A Shares Fund 715
Stewart Investors European All Cap Fund* 723
FSSA All China Fund 742
Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund* 750
Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund* 767
Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund* 782

* Einzelheiten zur Umbenennung der Teilfonds während des Berichtszeitraums finden Sie in Anmerkung 17

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

Bitte beachten Sie, dass der Prospekt ein weltweit verwendetes Dokument ist und daher auch Informationen über die folgenden Fonds enthält, die zum 31. Dezember 2024 nicht von der SFC zugelassen sind und gemäss der Ergänzung für Hongkonger Anleger zum Prospekt vom 28. November 2024 in Hongkong nicht öffentlich zugänglich sind:

FSSA Asia Pacific All Cap Fund
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund
Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund**
Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund**
RQI Global All Country Value Fund*
RQI Global All Country Diversified Alpha Fund*

* In Deutschland nicht verfügbar und zum 31. Dezember 2024 noch nicht aufgelegt.

** Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Die Registrierungsnummer der Gesellschaft lautet 288284.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
FSSA Asian Growth Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	3.35%	-16.45%	0.99%	8.40%
- Klasse II	3.36%	-16.45%	0.99%	8.29%
- Klasse III	4.06%	-15.91%	1.65%	9.09%
- Klasse I (ausschüttend)^	3.35%	-16.46%	1.00%	8.28%
- Klasse IV	2.88%	-16.45%	1.00%	8.36%
- Klasse VI	4.03%	-15.91%	1.65%	9.10%
- Klasse VI (ausschüttend)^	4.03%	-15.92%	1.65%	9.03%
- Klasse VI (EUR)	12.81%	-10.74%	-1.99%	15.75%
MSCI AC Asia Ex Japan Index (Gesamtrendite)#	-4.72%	-19.67%	5.98%	11.96%
MSCI AC Asia Ex Japan Index (Gesamtrendite) EUR#	2.52%	-14.41%	2.39%	19.44%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen Nettoinventarwerts [NIW] je Anteil)
^ Dividendenbereinigte Rendite
 # Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

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

Portfolioänderungen

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

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

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Die Unsicherheit, die 2024 auf den asiatischen und globalen Märkten vorherrschte, dürfte sich auch im neuen Jahr fortsetzen. Mit dem Wahlsieg Trumps in den Vereinigten Staaten («USA») ist der allgemeine Konsens, dass die US-Politik negativ für die Schwellenmärkte sein wird – insbesondere, da der designierte Präsident bereits das Schreckgespenst eines verstärkten Protektionismus und höherer Handelszölle heraufbeschworen hat. Statt des Versuchs, die geo- oder makropolitischen Entwicklungen vorherzusagen, konzentriert sich der Fonds jedoch darauf, qualitativ hochwertige Unternehmen zu finden, in die investiert werden soll, und erwartet langfristig angemessene Renditen.

First Sentier Investors (Ireland) Limited

Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I				
Dez. 2022	USD 116'355'281	USD 52.4696	USD 63.6383	USD 46.0616
Dez. 2023	USD 106'871'802	USD 53.0991	USD 56.8517	USD 48.2515
Dez. 2024	USD 103'691'963	USD 57.4695	USD 62.0869	USD 50.0489
Klasse II				
Dez. 2022	USD 1'163'581	USD 122.7088	k. A.*	USD 107.7238
Dez. 2023	USD 1'066'287	USD 124.1824	k. A.*	USD 112.8454
Dez. 2024	USD 1'118'667	USD 134.2703	k. A.*	USD 117.0488
Klasse III				
Dez. 2022	USD 56'008'863	USD 67.2960	USD 81.1003	USD 59.009
Dez. 2023	USD 45'409'528	USD 68.5475	USD 72.9632	USD 62.2187
Dez. 2024	USD 19'238'584	USD 74.6640	USD 80.5450	USD 64.6317
Klasse I (ausschüttend)				
Dez. 2022	USD 917'017	USD 48.1047	USD 58.5037	USD 42.2272
Dez. 2023	USD 620'419	USD 48.5014	USD 52.1191	USD 44.0735
Dez. 2024	USD 656'770	USD 52.1942	USD 56.3983	USD 45.7152
Klasse IV				
Dez. 2022	USD 8'313'643	USD 15.2850	USD 18.5386	USD 13.4181
Dez. 2023	USD 8'895'637	USD 15.4691	USD 16.5613	USD 14.0569
Dez. 2024	USD 7'554'502	USD 16.7367	USD 18.0876	USD 14.5805
Klasse VI				
Dez. 2022	USD 65'955'143	USD 14.6249	USD 17.6246	USD 12.8237
Dez. 2023	USD 44'259'904	USD 14.8967	USD 15.8563	USD 13.5213
Dez. 2024	USD 43'640'564	USD 16.2277	USD 17.5041	USD 14.0457
Klasse VI (ausschüttend)				
Dez. 2022	USD 76'702'357	USD 14.2796	USD 17.3346	USD 12.521
Dez. 2023	USD 22'044'081	USD 14.4144	USD 15.4819	USD 13.0835
Dez. 2024	USD 5'159'605	USD 15.407	USD 16.6229	USD 13.5483

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI (EUR)				
Dez. 2022	EUR 7'275'370	EUR 11.5644	EUR 13.1642	EUR 10.9422
Dez. 2023	EUR 4'258'848	EUR 11.3580	EUR 12.3143	EUR 10.7749
Dez. 2024	EUR 1'903'542	EUR 13.1269	EUR 13.5341	EUR 10.8894

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

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
China (2023: 33'935'345, 14.51%)		***28'810'219***	***15.74***
China Resources Beer	1'152'500	3'746'243	2.04
Midea	901'700	9'292'170	5.08
Tencent	293'800	15'771'806	8.62
Hongkong (2023: 29'501'492, 12.61%)		***22'409'772***	***12.24***
AIA	646'200	4'683'483	2.56
DFI Retail	3'106'700	7'145'410	3.90
Jardine Matheson	49'600	2'032'112	1.11
Techtronic Industries	648'500	8'548'767	4.67
Indien (2023: 78'634'883, 33.62%)		***55'690'947***	***30.44***
Axis Bank	717'907	8'927'954	4.88
Colgate-Palmolive (India)	135'384	4'239'005	2.32
Godrej Consumer Products	352'689	4'457'545	2.44
HDFC Bank	453'386	9'388'508	5.13
Infosys	213'414	4'686'377	2.56
Kotak Mahindra Bank	336'146	7'012'583	3.83
Mahindra & Mahindra	120'902	4'246'566	2.32
Tata Consultancy Services	158'369	7'574'594	4.14
Tech Mahindra	258'809	5'157'815	2.82
Indonesien (2023: 14'433'705, 6.17%)		***9'675'960***	***5.29***
Bank Central Asia	9'112'500	5'471'039	3.00
KALBE FARMA	31'763'000	2'685'521	1.47
Unilever Indonesia	12'981'100	1'519'400	0.82
Japan (2023: 14'302'067, 6.11%)		***5'596'327***	***3.09***
FANUC	67'000	1'754'688	0.97
Nippon Paint	596'500	3'841'639	2.12
Philippinen (2023: 3'289'703, 1.41%)		***1'682'653***	***0.92***
Universal Robina	1'247'860	1'682'653	0.92
Singapur (2023: 17'603'821, 7.53%)		***21'316'398***	***11.65***
DBS	88'640	2'840'742	1.55

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Singapur (Fortsetzung)			
Jardine Cycle & Carriage	397'400	8'252'706	4.51
Oversea-Chinese Banking	836'100	10'222'950	5.59
Südkorea (2023: 7'726'586, 3.30%)		***5'191'228***	***2.84***
NAVER	38'479	5'191'228	2.84
Taiwan (2023: 28'475'633, 12.18%)		***25'039'296***	***13.68***
Advantech	586'127	6'185'848	3.38
President Chain Store	652'000	5'230'398	2.86
Taiwan Semiconductor Manufacturing	415'465	13'623'050	7.44
Thailand (2023: 2'742'331, 1.17%)		***2'061'504***	***1.06***
Central Pattana	1'164'600	2'061'504	1.06
Vereinigte Staaten (2023: 6'566'805, 2.81%)		***4'988'128***	***2.73***
Cognizant Technology Solutions	64'882	4'988'128	2.73
Summe Aktien*		182'462'432	99.68
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		182'462'432	99.68
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		580'381	0.32
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		183'042'813	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 228'542'424)		160'838'348	

Analyse der Nettoanlagen		**in % des Gesamtver-mögens**
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	182'462'432	97.72

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Advantech	-	92'000
AIA	185'600	221'000
Axis Bank	247'935	158'678
Bank Central Asia	1'895'600	1'273'500
Central Pattana	-	182'200
China Mengniu Dairy	-	2'817'000
China Resources Beer	314'000	429'500
Cognizant Technology Solutions	-	22'061
Colgate-Palmolive (India)	-	243'759
DBS	95'040	6'400
DFI Retail	-	921'800
Fanuc Corporation	-	20'800
Godrej Consumer Products	-	211'361
Great Eastern Holdings	-	331'200
HDFC Bank	111'235	421'457
Indocement Tunggal Prakarsa	-	4'428'600
Infosys	70'224	27'804
Jardine Cycle & Carriage	275'200	40'700
Jardine Matheson	49'600	79'795
KALBE FARMA	-	4'957'200
Kotak Mahindra Bank	156'094	218'781
Largan Precision	-	36'000
Mahindra & Mahindra	59'097	440'350
Midea	183'000	457'000
Midea	54'059	54'059
NAVER	-	5'997
Nippon Paint	-	442'800
Oversea-Chinese Banking	-	130'700
President Chain Store	699'000	47'000
Shanghai International Airport	-	469'675
Shiseido	-	110'700
SM Investments	850	850
Taiwan Semiconductor Manufacturing	47'000	508'000
Tata Consultancy Services	32'286	41'035
Tech Mahindra	-	71'967
Techtronic Industries	22'500	99'500
Tencent	96'500	58'500
Unilever Indonesia	2'833'700	1'802'800

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Universal Robina	206'720	509'220
Vitasoy International	-	1'976'300

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
FSSA China Growth Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	-6.00%	-19.74%	-17.94%	3.43%
- Klasse I (ausschüttend)^	-6.00%	-19.74%	-17.94%	3.37%
- Klasse I (RMB abgesichert N)**##	k. A.	k. A.	-20.51%	0.08%
- Klasse II	-5.52%	-19.39%	-17.74%	3.55%
- Klasse V	-5.52%	-19.34%	-17.53%	3.61%
- Klasse V (ausschüttend)^	-5.52%	-19.35%	-17.53%	3.92%
- Klasse VI	-5.31%	-19.13%	-17.33%	4.21%
- Klasse VI (GBP ausschüttend)^	-4.04%	-9.41%	-21.78%	5.64%
- Klasse VI (EUR)	2.70%	-14.16%	-20.29%	10.59%
- Klasse VI (ausschüttend)^*##	k. A.	-19.14%	-17.33%	4.02%
MSCI China Index (Gesamtrendite)#	-21.72%	-21.93%	-11.20%	19.42%
MSCI China Index (Gesamtrendite) GBP#	-21.00%	-12.09%	-16.21%	21.56%
MSCI China Index (Gesamtrendite) EUR#	-15.78%	-16.81%	-14.20%	27.39%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)
^ Dividendenbereinigte Rendite
** Auflegungsdatum: 30. Juli 2021*
*** Auflegungsdatum: 1. Dezember 2022*
 # Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft.
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.
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 China Merchants Bank, die stetiges Kreditwachstum verzeichnete und effektive Kostenkontrollen vorweisen kann, trug massgeblich zur Performance bei. Tencent legte ebenfalls zu, da das Unternehmen weiterhin neue Funktionen zur Verbesserung der Monetarisierung und zur Steigerung der Qualität des Franchise entwickelte. Auf der negativen Seite verzeichnete CSPC Pharmaceutical einen unter den Erwartungen liegenden Umsatz, da Altarzneimittel durch Preissenkungen bei volumenbasierter Beschaffung beeinträchtigt wurden. Shenzhou International fiel, da die Daten in den USA und im Vereinigten Königreich auf eine schwache Nachfrage im Einzelhandel hindeuteten, während der vorsichtige Ausblick von Nike die Stimmung gegenüber den Bekleidungsherstellern belastete.

Portfolioänderungen

Zu den wichtigsten Neuzugängen zählte unter anderem Meituan, die grösste lokale E-Commerce-Plattform für Dienstleistungen in China. Das Unternehmen ist führend bei Lebensmittellieferung und Hotelbuchungen im Inland, während Gastronomie und Reiseservices wichtige Profit-Center sind. Der Fonds kaufte auch Fuyao Glass Industry, einen führenden Autoglas-Hersteller mit einem grossen Exportgeschäft und einer starken Erfolgsbilanz.

Der Fonds verkaufte China Resources Land und Tsingtao Brewery, um sich in attraktiveren Gelegenheiten zu konsolidieren.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Die chinesische Wirtschaft ist mit Schwierigkeiten konfrontiert. Das Ertragswachstum der Unternehmen insgesamt steht unter Druck, während die Binnennachfrage wahrscheinlich schwach bleiben wird. Als Bottom-up*-Anleger sucht der Fonds nach Unternehmen, die in einem schleppenden Wachstumsumfeld ihre Erträge steigern können. Vielleicht gewinnen sie Marktanteile, monetarisieren bestehende Geschäftszweige oder haben einfach eine grössere Preismacht in einer stärker konsolidierten Branche. Chinesische Unternehmen werden auch proaktiver, Aktionären durch erhöhte Dividenden und Rückkäufe Barmittel zurückzuzahlen. Auch wenn die Gesamtnachfrage schwach ist, gibt es in China dennoch bestimmte langfristige Wachstumstrends, wie etwa Reisen. Durch die Einhaltung seiner Anlagephilosophie geht der Fonds nach wie vor davon aus, Wachstumschancen zu finden und langfristig angemessene Renditen zu erzielen.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

* Analyse einzelner Unternehmen anstelle von Ländern oder Sektoren.

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I				
Dez. 2022	USD 3'036'237'379	USD 190.4255	USD 241.705	USD 146.2219
Dez. 2023	USD 2'411'769'207	USD 156.7954	USD 218.3674	USD 149.5299
Dez. 2024	USD 2'235'132'433	USD 161.9626	USD 193.0336	USD 135.5726
Klasse II				
Dez. 2022	USD 3'438'437	USD 300.5651	k. A.*	USD 230.6484
Dez. 2023	USD 2'703'365	USD 248.1029	k. A.*	USD 236.5951
Dez. 2024	USD 2'549'995	USD 256.5763	k. A.*	USD 214.5567
Klasse I (ausschüttend)				
Dez. 2022	USD 12'093'876	USD 177.3822	USD 225.774	USD 136.2067
Dez. 2023	USD 8'513'447	USD 145.3445	USD 203.4109	USD 138.6096
Dez. 2024	USD 7'005'815	USD 148.6056	USD 177.1748	USD 125.6717
Klasse VI (EUR)				
Dez. 2022	EUR 15'845'247	EUR 13.1361	EUR 15.5783	EUR 10.7975
Dez. 2023	EUR 8'577'924	EUR 10.5076	EUR 14.7673	EUR 10.0610
Dez. 2024	EUR 2'561'519	EUR 11.6042	EUR 13.1312	EUR 9.2401
Klasse V (ausschüttend)				
Dez. 2022	USD 22'685'637	USD 11.6324	USD 14.7772	USD 8.9244
Dez. 2023	USD 16'615'864	USD 9.5306	USD 13.3442	USD 9.0881
Dez. 2024	USD 10'009'579	USD 9.7339	USD 11.5906	USD 8.2433
Klasse VI				
Dez. 2022	USD 17'498'076	USD 11.9166	USD 15.0194	USD 9.1386
Dez. 2023	USD 25'746'135	USD 9.8858	USD 13.6731	USD 9.4263
Dez. 2024	USD 21'758'227	USD 10.2879	USD 12.2406	USD 8.5519
Klasse VI (GBP ausschüttend)				
Dez. 2022	GBP 2'978'959	GBP 12.8527	GBP 14.4918	GBP 10.2989
Dez. 2023	GBP 2'111'020	GBP 9.9613	GBP 14.3563	GBP 9.5088
Dez. 2024	GBP 2'676'982	GBP 10.3305	GBP 11.8052	GBP 8.4398

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse V				
Dez. 2022	USD 2'234'259	USD 11.8129	USD 14.9236	USD 9.0629
Dez. 2023	USD 3'937'439	USD 9.7752	USD 13.5514	USD 9.3214
Dez. 2024	USD 865'870	USD 10.1141	USD 12.0743	USD 8.4549
Klasse VI (ausschüttend)				
Dez. 2022	USD 10'640	USD 7.8961	USD 9.9578	USD 6.0554
Dez. 2023	USD 399'526	USD 6.4212	USD 9.0599	USD 6.1228
Dez. 2024	USD 1'028'400	USD 6.5527	USD 7.7996	USD 5.5548
Klasse I (RMB abgesichert N)				
Dez. 2022	RMB 20'566	RMB 102.3184	RMB 104.4072	RMB 99.0620
Dez. 2023	RMB 310'214	RMB 81.6138	RMB 116.9617	RMB 77.9480
Dez. 2024	RMB 496'396	RMB 81.5879	RMB 98.0998	RMB 70.4224

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

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Nettover-mögens
China (2023: 1'899'505'534, 76.53%)		***1'848'730'166***	***80.94***
AirTac International	1'067'006	27'468'867	1.20
Atour Lifestyle ADR	554'093	14'899'561	0.65
Bank of Ningbo	6'417'871	21'374'586	0.94
Centre Testing International	18'602'571	31'653'106	1.39
China Mengniu Dairy	44'088'000	99'664'040	4.36
China Merchants Bank	20'170'515	103'865'318	4.55
China Resources Beer	19'061'500	61'960'089	2.71
China Resources Mixc Lifestyle Services	5'541'000	20'579'155	0.90
Contemporary Amperex Technology	681'187	24'823'885	1.09
ENN Energy	5'452'800	39'204'537	1.72
Fuyao Glass Industry	7'612'000	54'483'770	2.38
Guangzhou Kingmed Diagnostics	4'298'911	16'207'971	0.71
Haier Smart Home	17'083'000	60'367'066	2.64
Hongfa Technology	15'158'454	65'935'667	2.89
Huazhu	17'526'200	58'661'706	2.57
JD.com	1'915'519	33'536'594	1.47
JD.com ADR	623'794	21'620'700	0.95
Meituan	2'494'500	48'714'996	2.13
Midea	11'288'517	115'771'374	5.07
NARI Technology	5'645'113	19'504'709	0.85
NetEase	5'586'900	99'540'672	4.36
NetEase Cloud Music	1'478'400	21'734'599	0.95
Ping An Insurance H Shares	9'341'000	55'375'363	2.42
Shanghai Hanbell Precise Machinery	9'279'956	23'545'540	1.03
Shanghai Liangxin Electrical	23'288'796	24'503'607	1.07
Shenzhen Inovance Technology	6'697'320	53'749'222	2.35
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	2'494'824	87'156'916	3.82
Shenzhou International	13'634'800	108'738'581	4.76
Silergy	2'058'000	25'297'747	1.11
Sinoseal	4'140'596	21'380'150	0.94
Tencent	4'113'800	220'837'492	9.67
Trip.com	665'300	46'206'444	2.02
Xinyi Glass	19'792'419	20'103'397	0.88
Yifeng Pharmacy Chain	10'266'328	33'910'493	1.48
Zhejiang Chint Electrics	7'800'160	25'016'508	1.10
ZTO Express	2'126'450	41'335'738	1.81

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Hongkong (2023: 472'848'099, 19.05%)		***331'552'683***	***14.50***
Anta Sports Products	8'235'600	82'536'765	3.61
CSPC Pharmaceutical	76'851'520	47'092'635	2.06
Haitian International	14'416'000	39'158'028	1.71
Impro Precision Industries	49'085'000	12'385'069	0.54
Luk Fook International	13'320'000	24'555'050	1.07
Sunny Optical Technology	3'709'700	32'856'463	1.44
Techtronic Industries	7'052'500	92'968'673	4.07
Taiwan (2023: 82'806'713, 3.34%)		***80'058'472***	***3.51***
MediaTek	735'000	31'723'070	1.39
Realtek	1'410'000	24'342'600	1.07
SINBON Electronics	3'008'000	23'992'802	1.05
Vereinigte Staaten (2023: 22'225'981, 0.90%)		***18'101'655***	***0.79***
ACM Research	1'200'375	18'101'655	0.79
Summe Aktien*		2'278'442'976	99.74
Terminkontrakte[1]** (2023: 344, 0.00%)		***31***	**-**
Kauf USD 1'625 / Verkauf CNH 11'829		14	-
Kauf USD 935 / Verkauf CNH 6'810		7	-
Kauf USD 524 / Verkauf CNH 3'815		5	-
Kauf USD 504 / Verkauf CNH 3'687		2	-
Kauf USD 190 / Verkauf CNH 1'384		2	-
Kauf USD 138 / Verkauf CNH 1'008		1	-
Kauf USD 30 / Verkauf CNH 220		-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		2'278'443'007	99.74

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
***Terminkontrakte[1]** (2023: (14), 0.00%)*		***(744)***	-
Kauf CNH 498'932 / Verkauf USD 68'673		(706)	-
Kauf CNH 11'700 / Verkauf USD 1'615		(21)	-
Kauf CNH 7'360 / Verkauf USD 1'013		(10)	-
Kauf CNH 3'784 / Verkauf USD 519		(4)	-
Kauf CNH 4'193 / Verkauf USD 574		(3)	-
Kauf CNH 292 / Verkauf USD 40		-	-
Kauf CNH 81 / Verkauf USD 11		-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(744)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		2'278'442'263	99.74
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		6'003'026	0.26
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		2'284'445'289	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 2'610'258'897)		2'192'574'392	

[1] Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank plc.

Analyse der Nettoanlagen		**in % des Gesamtvermögens**
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	2'278'442'976	99.15
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	(713)	-

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
ACM Research	1'200'375	-
Advantech	-	3'162'448
AirTac International	-	325'000
Anta Sports Products	-	1'740'400
Atour Lifestyle ADR	1'027'421	473'328
Autobio Diagnostics	-	4'385'506
Bank of Ningbo	1'084'400	1'070'300
Centre Testing International	5'229'100	-
Chacha Food Company	-	3'308'831
China Mengniu Dairy	8'165'000	2'675'000
China Merchants Bank	745'000	12'409'500
China Overseas Grand Oceans Group	-	64'227'153
China Resources Beer	9'944'000	2'914'500
China Resources Land	-	19'893'295
China Resources Mixc Lifestyle Services	6'597'200	1'056'200
China Resources Phoenix Healthcare Holdings	6'795'500	41'169'166
Contemporary Amperex Technology	756'778	75'591
CSPC Pharmaceutical	16'086'000	21'990'000
ENN Energy	309'700	2'431'400
Fuyao Glass Industry	7'612'000	-
Guangzhou Kingmed Diagnostics	1'455'400	173'800
Haier Smart Home	4'552'600	690'400
Haitian International	308'000	7'850'000
Hong Kong Resources	613'852	613'852
Hongfa Technology	4'914'522	1'160'700
Huazhu	10'050'300	-
Impro Precision Industries	-	1'985'000
JD.com	-	833'100
JD.com ADR	-	1'127'097
Laobaixing Pharmacy Chain	-	5'534'472
Luk Fook International	-	2'144'000
MediaTek	1'041'000	1'659'000
Meituan	2'737'500	243'000
Midea	-	9'764'649
Midea	1'604'727	650'908
Minth Group	-	12'008'000

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
NARI Technology	6'042'913	397'800
NetEase	2'644'300	372'600
NetEase Cloud Music	1'538'150	59'750
Ping An Insurance H Shares	-	11'458'500
Realtek	1'433'000	23'000
Sany Heavy Industry	-	17'392'910
Shandong Weigao Group Medical	-	45'668'800
Shanghai Hanbell Precise Machinery	-	4'338'100
Shanghai Liangxin Electrical	-	414'800
Shenzhen Inovance Technology	1'913'392	3'412'100
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	605'284	237'300
Shenzhen Sunlord Electronics	-	7'882'985
Shenzhou International	8'037'000	148'200
Silergy	575'000	574'000
SINBON Electronics	3'062'000	54'000
Sino Biopharmaceutical	-	91'702'500
Sinoseal	-	73'900
Sunny Optical Technology	4'916'200	2'936'200
Techtronic Industries	1'525'000	228'000
Tencent	335'900	1'140'000
Trip.com	665'300	-
Tsingtao Brewery	-	6'736'000
Vitasoy International	-	17'810'000
WuXi Apptec	1'237'600	1'237'600
Xinyi Glass	-	800'000
Yifeng Pharmacy Chain	3'861'085	3'176'900
Yum China	-	129'450
Yum China Holding	-	394'203
Zhejiang Chint Electrics	2'088'300	2'369'100
ZTO Express	2'126'450	-

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
Stewart Investors Worldwide Leaders Fund* («der Fonds»)				
- Klasse I	21.52%	-21.69%	22.54%	9.15%
- Klasse III (G)	22.61%	-20.99%	23.64%	10.14%
- Klasse III	22.37%	-21.10%	23.46%	9.98%
MSCI AC World Index (Gesamtrendite)#	18.54%	-18.36%	22.20%	17.49%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen Nettoinventarwerts [NIW] je Anteil)
** Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.*
 # 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 Verlustbringern gehörten DHL (Deutschland: Industriewerte), dessen Erträge vor allem aufgrund des geringeren Beitrags des chinesischen E-Commerce unter Druck gerieten, Samsung Electronics (Südkorea: Informationstechnologie), aufgrund von Befürchtungen bezüglich der geopolitischen Entwicklungen, welche neben verzögerten Aufträgen von grossen Chipdesignern für künstliche Intelligenz («KI») die Nachfrage nach Halbleiterchips beeinflussen, und Beiersdorf (Deutschland: Basiskonsumgüter), dessen Marke La Prairie aufgrund der anhaltenden Wirtschaftsschwäche in China sinkende Umsätze verzeichnete.

Positive Beiträge leisteten unter anderem Mahindra & Mahindra (Indien: Nicht-Basiskonsumgüter), das weiterhin investiert, um ein robusteres Geschäftsmodell aufzubauen, Fortinet (Vereinigte Staaten: Informationstechnologie), das dank der Erholung des Umsatzwachstums und gestiegener Gewinne einen deutlichen Anstieg verzeichnete, und Arista Networks (Vereinigte Staaten: Informationstechnologie), das durch Investitionen in die KI-Infrastruktur ein starkes Umsatzwachstum erzielte.

Portfolioänderungen

Der Fonds kaufte Taiwan Semiconductor Manufacturing (Taiwan: Informationstechnologie), den weltweit führenden Hersteller von Halbleitern, Sysmex (Japan: Gesundheitswesen), einen weltweit führenden Anbieter von Labordiagnostik und Tests für Blutkrankheiten und andere Leiden sowie Rentokil Initial (Vereinigtes Königreich: Industriewerte), einen weltweit führenden Anbieter von Schädlingsbekämpfungsdienstleistungen, die für Gesundheit und Hygiene in Wohnungen, Krankenhäusern und Unternehmen unerlässlich sind.

Der Fonds veräusserte Infineon Technologies (Deutschland: Informationstechnologie) aufgrund von Wachstumssorgen in den Endkundenmärkten wie Elektrofahrzeuge und erneuerbare Energien, Unicharm (Japan: Basiskonsumgüter) aufgrund von Bedenken hinsichtlich der zukünftigen Wachstumsaussichten und Oversea-Chinese Banking (Singapur: Finanzwerte) aufgrund des zunehmenden Wettbewerbs asiatischer Banken, der sich auf ihre Wachstumsfähigkeit auswirkt.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Geopolitische Spannungen, anhaltende Inflation, zunehmende Ungleichheit und eine deutliche Verlagerung hin zu Protektionismus seitens verschiedener Regierungen sorgen für unsichere Zeiten und kehren die sozioökonomischen Bedingungen der letzten 40 Jahre um. Dies stellt Regierungen, Aufsichtsbehörden, Gesellschaften und Unternehmen vor erhebliche Herausforderungen. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass Qualitätsunternehmen, die Entwicklungsprobleme lösen und auf lange Sicht gemanagt werden, am besten aufgestellt sind, um in solch schwierigem Fahrwasser zu überleben und zu wachsen. Seit 1988 konzentriert sich die Verwaltungsgesellschaft auf Anlagen in qualitativ hochwertigen Unternehmen zu vernünftigen Preisen und findet trotz dieser unsicheren Zeiten weiterhin geeignete Anlagemöglichkeiten für die Ersparnisse der Kunden.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I				
Dez. 2022	USD 32'913'348	USD 14.9548	USD 19.0720	USD 13.5780
Dez. 2023	USD 40'794'518	USD 18.4051	USD 18.4941	USD 14.8829
Dez. 2024	USD 46'230'895	USD 20.1034	USD 21.4138	USD 17.6555
Klasse III (G)				
Dez. 2022	USD 11'739'696	USD 28.1482	USD 35.5799	USD 25.4979
Dez. 2023	USD 14'526'395	USD 34.9545	USD 35.1220	USD 28.0176
Dez. 2024	USD 15'928'230	USD 38.5265	USD 41.0120	USD 33.5475
Klasse III				
Dez. 2022	USD 11'515'503	USD 12.5141	USD 15.8083	USD 11.3164
Dez. 2023	USD 20'832'684	USD 15.4852	USD 15.5595	USD 12.4297
Dez. 2024	USD 17'920'392	USD 17.0421	USD 18.1432	USD 14.8606

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Australien (2023: 1'133'833, 1.49%)		**-**	**-**
Brasilien (2023: 1'966'693, 2.58%)		***1'991'095***	***2.49***
Weg	233'100	1'991'095	2.49
Kanada (2023: 1'137'204, 1.49%)		***1'655'105***	***2.07***
Linde	3'954	1'655'105	2.07
China (2023: 368'966, 0.48%)		**-**	**-**
Frankreich (2023: 4'688'815, 6.16%)		***4'597'302***	***5.74***
BioMerieux SA	43'062	4'597'302	5.74
Deutschland (2023: 9'584'921, 12.59%)		***6'156'869***	***7.69***
Beiersdorf	14'623	1'877'450	2.34
DHL	75'635	2'665'733	3.33
Knorr Bremse	22'101	1'613'686	2.02
Hongkong (2023: null)		***1'034'816***	***1.29***
Techtronic Industries	78'500	1'034'816	1.29
Indien (2023: 11'902'229, 15.63%)		***11'104'143***	***13.87***
HDFC Bank	189'706	3'928'344	4.91
Mahindra & Mahindra	163'310	5'736'105	7.16
Tata Consultancy Services	30'101	1'439'694	1.80
Japan (2023: 5'637'398, 7.40%)		***5'007'380***	***6.25***
Hoya	9'900	1'228'641	1.53
MonotaRO	128'100	2'166'587	2.71
Sysmex	87'900	1'612'152	2.01
Singapur (2023: 1'867'640, 2.45%)		**-**	**-**
Südkorea (2023: 1'355'441, 1.78%)		***1'795'048***	***2.24***
Samsung Electronics	49'842	1'795'048	2.24

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Schweden (2023: 1'712'292, 2.25%)		***1'367'903***	***1.71***
Atlas Copco	89'755	1'367'903	1.71
Taiwan (2023: null)		***4'164'315***	***5.20***
Taiwan Semiconductor Manufacturing	127'000	4'164'315	5.20
Vereinigtes Königreich (2023: 1'464'119, 1.92%)		***2'602'320***	***3.25***
Ashtead	16'817	1'044'656	1.30
Rentokil Initial	311'559	1'557'664	1.95
Vereinigte Staaten (2023: 33'045'158, 43.40%)		***38'425'352***	***47.98***
Arista Networks	32'233	3'564'325	4.45
Brown & Brown	5'945	606'390	0.75
Carlisle Companies	1'529	563'681	0.70
Copart	37'571	2'156'200	2.69
Costco Wholesale	2'632	2'411'702	3.01
Expeditors International of Washington	12'714	1'407'948	1.76
Fastenal	26'122	1'878'694	2.34
Fortinet	66'806	6'311'831	7.88
KLA	2'838	1'787'968	2.23
Lincoln Electric	6'612	1'238'428	1.55
Markel	1'443	2'495'438	3.12
NVR	73	597'902	0.75
Old Dominion Freight Line	12'463	2'198'349	2.75
Roper Technologies	4'293	2'231'072	2.79
Synopsys	1'210	586'741	0.73
Texas Instruments	12'844	2'408'378	3.01
Wabtec	3'332	631'847	0.79
Watsco	11'282	5'348'458	6.68
Summe Aktien		79'901'648	99.78
Warrants			
Constellation Software Inc/C WTS 31.03.2040(CON)	354	-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		79'901'648	99.78
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		177'869	0.22

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		80'079'517	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 61'184'953)		66'564'596	

Analyse der Nettoanlagen		**in % des Gesamtver-mögens**
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	79'901'648	97.73

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Arista Networks	41'331	19'347
Ashtead	20'471	3'654
Atlas Copco	14'314	24'162
Beiersdorf	4'697	6'636
BioMerieux SA	11'590	10'721
Brown & Brown	5'945	-
Carlisle Companies	1'582	53
Constellation Software	354	354
Constellation Software 31.03.2040	354	354
Copart	13'424	20'537
Costco Wholesale	540	3'431
CSL	-	5'810
DHL	19'449	19'353
Edwards Lifesciences	7'054	23'810
EPAM Systems	1'380	2'736
Expeditors International of Washington	2'029	3'422
Fastenal	8'265	6'473
Fortinet	30'373	28'147
Graco	1'798	16'592
Halma	7'297	57'662
Hamamatsu Photonics	-	22'600
HDFC Bank	59'626	67'490
Hoya	1'600	5'000
Infineon Technologies	-	63'583
KLA	1'062	680
Knorr Bremse	16'423	5'295
Kotak Mahindra Bank	-	76'809
Lincoln Electric	4'301	1'723
Linde	2'255	1'065
Mahindra & Mahindra	53'183	128'094
Markel	737	365
Midea	49'300	97'200
MonotaRO	80'800	34'800
NVR	73	-
Old Dominion Freight Line	10'878	2'896
Oversea-Chinese Banking	-	189'800
Rentokil Initial	707'896	42'389
Roper Technologies	2'400	1'039
Samsung C&T Corporation	10'354	10'354
Samsung Electronics	37'364	9'790
Shimano	-	1'700
Synopsys	1'252	42
Sysmex Corporation	105'300	17'400
Taiwan Semiconductor Manufacturing	173'000	46'000
Tata Consultancy Services	12'344	7'074
Techtronic Industries	95'500	17'000
Texas Instruments	4'552	3'117
Unicharm	-	52'400

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Wabtec	3'786	454
Watsco	3'878	5'407
Weg	37'300	63'100

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.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
FSSA Hong Kong Growth Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	-5.73%	-11.11%	-17.36%	7.30%
- Klasse III	-5.24%	-10.67%	-16.94%	7.81%
MSCI Hong Kong Index (Gesamtrendite)#	-3.91%	-4.71%	-14.77%	0.08%

(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 China Merchants Bank, die gute Ergebnisse bei stetigem Kreditwachstum verzeichnete und effektive Kostenkontrollen vorweisen kann, trug massgeblich zur Performance bei. Tencent legte ebenfalls zu, da das Unternehmen weiterhin neue Funktionen zur Verbesserung der Monetarisierung und zur Steigerung der Qualität des Franchise entwickelte. Auf der negativen Seite verzeichnete CSPC Pharmaceutical einen unter den Erwartungen liegenden Umsatz, da Altarzneimittel durch Preissenkungen bei volumenbasierter Beschaffung beeinträchtigt wurden. Shenzhou International fiel, da die Daten in den USA und im Vereinigten Königreich auf eine schwache Nachfrage im Einzelhandel hindeuteten, während der vorsichtige Ausblick von Nike die Stimmung gegenüber den Bekleidungsherstellern belastete.

Portfolioänderungen

Zu den Neukäufen gehörte HSBC, eine globale Bank mit grosser Präsenz in Hongkong, China und dem gesamten asiatischen Raum. Sie fokussiert ihr Geschäftsmodell wieder auf Asien und bewegt sich in die richtige Richtung bei der Kreditvergabe für Netto-Null-Initiativen fossile Brennstoffe. Der Fonds kaufte auch H World, eine Hotelgruppe mit mehreren Marken in China. Das Unternehmen hat Grösse, starke Marken, fortschrittliche IT-Systeme und eine gute Kostenkontrolle.

Zur Konsolidierung des Portfolios veräusserte der Fonds China Resources Land und Sino Biopharmaceutical.

Ausblick

Die chinesische Wirtschaft ist mit Schwierigkeiten konfrontiert. Das Ertragswachstum der Unternehmen insgesamt steht unter Druck, während die Binnennachfrage wahrscheinlich schwach bleiben wird. Als Bottom-up*-Anleger sucht der Fonds nach Unternehmen, die in einem schleppenden Wachstumsumfeld ihre Erträge steigern können. Vielleicht gewinnen sie Marktanteile, monetarisieren bestehende Geschäftszweige oder haben einfach eine grössere Preismacht in einer stärker konsolidierten Branche. Chinesische Unternehmen werden auch proaktiver, Aktionären durch erhöhte Dividenden und Rückkäufe Barmittel zurückzuzahlen. Auch wenn die Gesamtnachfrage schwach ist, gibt es in China dennoch bestimmte langfristige Wachstumstrends, wie etwa Reisen. Durch die Einhaltung seiner Anlagephilosophie geht der Fonds nach wie vor davon aus, Wachstumschancen zu finden und langfristig angemessene Renditen zu erzielen.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

* Analyse einzelner Unternehmen anstelle von Ländern oder Sektoren.

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I				
Dez. 2022	USD 103'162'543	USD 75.9898	USD 90.6271	USD 56.2692
Dez. 2023	USD 83'682'329	USD 62.7700	USD 86.2177	USD 60.0697
Dez. 2024	USD 80'804'996	USD 67.3929	USD 78.7979	USD 54.8862
Klasse III				
Dez. 2022	USD 51'521'476	USD 140.0925	USD 166.2934	USD 103.6463
Dez. 2023	USD 39'827'434	USD 116.2986	USD 159.0084	USD 111.2682
Dez. 2024	USD 24'158'200	USD 125.4667	USD 146.5453	USD 101.7252

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Automobile (2023: 1'337'246, 1.08%)		***3'522'642***	***3.36***
Fuyao Glass Industry	354'400	2'536'659	2.42
Xinyi Glass	970'731	985'983	0.94
Autos & LKW (2023:1'324'005, 1.07%)		-	-
Banken (2023: 8'147'564, 6.60%)		***10'249'941***	***9.77***
China Merchants Bank	950'111	4'892'467	4.66
HSBC	265'200	2'587'833	2.47
Standard Chartered	225'400	2'769'641	2.64
Brauereien (2023: 1'174'175, 0.95%)		-	-
Computer/Software (2023: 12'793'261, 10.36%)		***15'564'717***	***14.83***
NetEase Cloud Music	82'200	1'208'458	1.15
Techtronic Industries	325'500	4'290'862	4.09
Tencent	187'500	10'065'397	9.59
Konsumgüter (2023: 26'677'124, 21.60%)		***26'355'044***	***25.10***
Anta Sports Products	364'800	3'656'007	3.48
China Mengniu Dairy	1'917'000	4'333'514	4.13
Haier Smart Home	806'800	2'851'030	2.72
Huazhu	771'000	2'580'604	2.46
JNBY Design	1'153'000	2'600'501	2.48
Luk Fook International	617'000	1'137'422	1.08
Manpower	2'419'400	1'261'410	1.20
Meituan	109'900	2'146'233	2.04
Midea	134'404	1'306'330	1.24
Shenzhou International	562'000	4'481'993	4.27
Diversifizierte Ressourcen (2023: 3'813'724, 3.09%)		***1'794'705***	***1.71***
CK Hutchison	335'932	1'794'705	1.71
Finanzen (2023: 19'539'326, 15.82%)		***12'441'081***	***11.86***
AIA	839'400	6'083'744	5.80
CK Asset	599'500	2'458'058	2.34
Hong Kong Exchanges & Clearing	25'600	971'541	0.93
Ping An Insurance H Shares	412'000	2'442'421	2.33
Stella International	231'000	485'317	0.46
Lebensmittel und Getränke (2023: 1'883'505, 1.52%)		***1'137'624***	***1.08***
Nissin Foods	1'521'000	1'137'624	1.08
Gesundheitswesen (2023: 5'217'643, 4.22%)		-	-

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Industrie (2023: 8'171'139, 6.62%)		***8'239'658***	***7.85***
China Resources Beer	857'000	2'785'709	2.65
Haitian International	711'000	1'931'282	1.84
Impro Precision Industries	6'650'000	1'677'920	1.60
ZTO Express	94'900	1'844'747	1.76
Industriestoffe (2023: 8'802'131, 7.13%)		***8'375'680***	***7.98***
Jardine Matheson	87'584	3'588'316	3.42
Sunny Optical Technology	169'100	1'497'703	1.43
Wasion	3'584'000	3'289'661	3.13
Infrastruktur (2023: 2'074'339, 1.68%)		***1'125'426***	***1.07***
Fairwood	1'445'000	1'125'426	1.07
Medizin (2023: 4'031'000, 3.26%)		***2'080'720***	***1.98***
CSPC Pharmaceutical	3'395'574	2'080'720	1.98
Immobilien (2023: 4'782'394, 3.87%)		***918'096***	***0.87***
China Resources Mixc Lifestyle Services	247'200	918'096	0.87
Einzelhandel (2023: 2'678'765, 2.17%)		***2'125'743***	***2.03***
DFI Retail	491'052	1'129'419	1.08
DPC Dash	99'223	996'324	0.95
Technologie (2023: 7'108'235, 5.76%)		***6'599'173***	***6.29***
JD.com	132'488	2'319'578	2.21
NetEase	240'200	4'279'595	4.08
Reisen (2023: null)		***2'093'979***	***1.99***
Trip.com	30'150	2'093'979	1.99
Versorger (2023: 2'964'209, 2.40%)		***1'680'975***	***1.60***
ENN Energy	233'800	1'680'975	1.60
Summe Aktien*		104'305'204	99.37
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		104'305'204	99.37
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		657'992	0.63
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		104'963'196	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 134'840'063)		102'454'650	

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

Analyse der Nettoanlagen		in % des Gesamtvermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	104'305'204	98.93

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
AIA	36'800	294'800
Anta Sports Products	13'000	126'800
China Mengniu Dairy	680'000	590'000
China Merchants Bank	34'500	591'500
China Overseas Grand Oceans Group	-	3'435'801
China Resources Beer	284'500	95'500
China Resources Land	-	1'020'163
China Resources Mixc Lifestyle Services	348'400	101'200
China Resources Phoenix Healthcare Holdings	628'000	2'214'000
CK Asset	84'500	125'000
CK Hutchison	-	376'500
CSPC Pharmaceutical	806'000	1'746'000
DFI Retail	-	625'100
DPC Dash	131'223	32'000
ENN Energy	15'100	185'600
Fairwood	-	333'000
Fuyao Glass Industry	354'400	-
Haier Smart Home	372'800	290'200
Haitian International	61'000	434'000
Hisense Kelon	-	863'000
Hong Kong Exchanges & Clearing	-	34'800
Hong Kong Resources	37'392	37'392
HSBC	316'800	51'600
Huazhu	817'400	46'400
Impro Precision Industries	-	1'891'000
Jardine Matheson	10'433	24'600
JD.com	-	145'050
JNBY Design	209'500	365'000
Luk Fook International	-	407'000
Manpower	-	826'250
Meituan	122'700	12'800
Midea	138'337	3'933
Minth Group	-	656'000
NetEase	113'700	46'400
Nissin Foods	-	855'000
NetEase Cloud Music	91'750	9'550
Ping An Insurance H Shares	-	627'000

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Shandong Weigao Group Medical	-	2'147'600
Shenzhou International	330'100	70'900
Sino Biopharmaceutical	-	4'851'500
Standard Chartered	-	122'000
Stella International Holdings	231'000	-
Sunny Optical Technology	188'500	124'900
Techtronic Industries	81'000	61'500
Tencent	19'100	75'200
Trip.com	30'150	-
Tsingtao Brewery	-	316'000
Vitasoy International	-	1'180'000
Wasion	800'000	4'566'000
Xinyi Glass	-	224'000
Yum China	-	32'200
ZTO Express	95'900	1'000

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.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
FSSA Indian Subcontinent Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	21.35%	-7.23%	27.31%	15.54%
- Klasse I (ausschüttend)^	21.35%	-7.23%	27.31%	15.31%
- Klasse II	21.66%	-7.00%	27.63%	15.71%
- Klasse III	22.30%	-6.53%	28.26%	16.42%
- Klasse III (ausschüttend)^*##	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
- Klasse VI (EUR)	32.58%	-0.79%	23.67%	23.64%
MSCI India Index (Gesamtrendite)#	26.23%	-7.95%	20.81%	11.22%
MSCI India Index (Gesamtrendite) EUR#	35.82%	-1.92%	16.72%	18.64%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen Nettoinventarwerts [NIW] je Anteil)
^ Dividendenbereinigte Rendite
** Auflegungsdatum: 22. März 2024*
 # Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft.
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.
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

Computer Age Management Services, das angetrieben durch das Wachstum bei den Vermögenswerten von Investmentfonds und anderen Geschäftsbereichen, wie z. B. Zahlungsverkehr, starke Umsätze und Gewinne vermeldete, trug massgeblich zur Performance bei. Die ICICI Bank entwickelte sich mit einer starken Performance im gesamten Unternehmen weiterhin gut, gewann Marktanteile und erzielte nach wie vor attraktive Renditen auf Vermögenswerte. Auf der negativen Seite verzeichnete RHI Magnesita India einen Rückgang, da die Branche einen Abwärtszyklus mit schwacher Nachfrage und erhöhtem Wettbewerb seitens chinesischer Anbieter durchläuft. Nestlé India gab nach Bekanntgabe eines enttäuschenden Umsatzwachstums vor dem Hintergrund einer schwachen Verbrauchernachfrage nach, während die Margen durch die Rohstoffpreisinflation unter Druck gerieten.

Portfolioänderungen

Zu den wesentlichen Neuzugängen zählte Tata Consultancy Services, das grösste indische IT-Dienstleistungsunternehmen mit mehr als 600 000 Mitarbeitern. Sein über viele Jahre aufgebautes umfassendes Fachwissen sorgt für hohe Einstiegsbarrieren und Kundenloyalität. Der Fonds kaufte ausserdem Nestlé India, das Lebensmittel- und Getränkeprodukte wie Babynahrung, Nudeln und Schokolade herstellt. Mit über 100 Jahren Geschichte in Indien hat das Unternehmen ein starkes Geschäftsmodell aufgebaut und verfügt in den meisten seiner Unterkategorien über den führenden Marktanteil.

Der Fonds verkaufte Castrol India und Tech Mahindra, um sich in attraktiveren Gelegenheiten zu konsolidieren.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Im Jahrzehnt vor der COVID-19-Pandemie verzeichnete Indien eine Phase langsamen Wachstums. In dieser Zeit ergriffen marktführende Unternehmen Massnahmen zur Konsolidierung ihrer Marktpositionen. Da sich der Wachstumsausblick dank verschiedener Reformen und solider Bilanzen von Firmen und Banken verbessert hat, sind diese führenden Unternehmen nun gut aufgestellt, um ein starkes Gewinnwachstum und hohe Kapitalrenditen zu erzielen. Es wird erwartet, dass sie den Löwenanteil des Wachstums in den Gewinnpools ihrer jeweiligen Branchen abschöpfen. Während einige Bereiche des Anlageuniversums teuer bewertet sind, gibt es immer noch eine Reihe attraktiver Gelegenheiten.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I				
Dez. 2022	USD 220'689'229	USD 128.4796	USD 143.7642	USD 116.9952
Dez. 2023	USD 295'232'146	USD 163.7628	USD 163.7331	USD 124.6892
Dez. 2024	USD 414'848'701	USD 189.1602	USD 210.2940	USD 161.9566
Klasse II				
Dez. 2022	USD 943'120	USD 78.9717	k. A.*	USD 71.8177
Dez. 2023	USD 1'206'334	USD 100.9099	k. A.*	USD 76.6875
Dez. 2024	USD 1'395'430	USD 116.7278	k. A.*	USD 99.8139
Klasse I (ausschüttend)				
Dez. 2022	USD 1'044'097	USD 127.1955	USD 142.3271	USD 115.8257
Dez. 2023	USD 80'184	USD 162.1176	USD 162.0976	USD 123.4436
Dez. 2024	USD 278'360	USD 186.8890	USD 207.9761	USD 160.3390
Klasse III				
Dez. 2022	USD 77'625'569	USD 32.7940	USD 36.4347	USD 29.7445
Dez. 2023	USD 87'520'203	USD 42.1136	USD 42.1060	USD 31.8835
Dez. 2024	USD 144'510'970	USD 49.0126	USD 54.3821	USD 41.6705
Klasse VI (EUR)				
Dez. 2022	EUR 8'009'278	EUR 13.3978	EUR 15.1745	EUR 12.1616
Dez. 2023	EUR 9'516'388	EUR 16.5889	EUR 16.5859	EUR 12.8622
Dez. 2024	EUR 9'479'906	EUR 20.5048	EUR 21.2710	EUR 16.6737
Klasse III (ausschüttend)				
Dez. 2024	USD 9'626'652	USD 11.3991	USD 12.6496	USD 10.0000

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

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Automobile (2023: 41'575'463, 10.54%)		***34'336'697***	***5.91***
Bosch	27'127	10'804'761	1.86
Mahindra & Mahindra	407'020	14'296'183	2.46
Tata Motors	1'068'307	9'235'753	1.59
Banken (2023: 80'907'976, 20.50%)		***132'204'553***	***22.77***
Axis Bank	968'334	12'042'285	2.07
HDFC Bank	2'662'281	55'129'286	9.50
ICICI Bank	2'583'375	38'673'491	6.66
Kotak Mahindra Bank	1'263'534	26'359'491	4.54
Grundstoffe (2023: 30'837'064, 7.82%)		***50'908'997***	***8.77***
Akzo Nobel India	158'684	6'651'703	1.15
Asian Paints	249'610	6'651'359	1.15
Kansai Nerolac Paints	4'996'972	15'467'113	2.66
Rallis India	3'851'538	13'316'263	2.29
Shree Cement	29'397	8'822'559	1.52
Computer/Software (2023: 10'776'896, 2.73%)		***21'890'687***	***3.77***
Infosys	996'885	21'890'687	3.77
Konsumgüter (2023: 110'674'308, 28.05%)		***129'174'703***	***22.24***
Bajaj Auto	95'929	9'858'707	1.70
BLS International Services	1'003'081	5'658'999	0.97
Colgate-Palmolive (India)	729'375	22'837'442	3.93
Crompton Greaves Consumer Electricals	1'152'639	5'328'753	0.92
Godrej Agrovet	828'153	7'191'489	1.24
Godrej Consumer Products	491'747	6'215'063	1.07
Godrej Industries	1'069'997	14'575'118	2.51
Hindustan Unilever	474'856	12'905'855	2.22
Honasa Consumer	825'743	2'461'399	0.42
Nestle India	513'756	13'022'163	2.24
Radico Khaitan	425'209	12'942'455	2.23
United Breweries	372'627	8'865'880	1.53
Whirlpool Of India	340'165	7'311'380	1.26
Finanzen (2023: 20'579'901, 5.22%)		***89'366'541***	***15.41***
Computer Age Management Services	236'582	14'025'180	2.42

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Finanzen (Fortsetzung)			
CRISIL	64'865	5'040'701	0.87
ICICI Lombard General Insurance	995'680	20'791'367	3.58
ICICI Prudential Life Insurance	1'586'520	12'135'114	2.09
Mahindra & Mahindra Financial Services	3'257'371	10'080'629	1.74
Niva Bupa Health Insurance	9'555'296	9'387'464	1.62
Tata Consultancy Services	374'379	17'906'086	3.09
Gesundheitswesen (2023: 13'738'368, 3.48%)		***16'228'211***	***2.80***
Metropolis Healthcare	379'000	9'193'037	1.58
Solara Active Pharma Sciences	238'017	1'137'349	0.20
Solara Active Pharma Sciences Rights	743'864	5'897'825	1.02
Industrie (2023: 5'963'960, 1.51%)		***14'485'017***	***2.49***
Escorts Kubota	224'009	8'719'641	1.50
RHI Magnesita India	981'108	5'765'376	0.99
Industriestoffe (2023: 21'651'485, 5.49%)		***6'716'402***	***1.16***
Blue Star	268'806	6'716'402	1.16
Immobilien (2023: 6'696'939, 1.70%)		***14'189'413***	***2.44***
Oberoi Realty	525'550	14'189'413	2.44
Technologie (2023: 21'937'404, 5.56%)		***35'572'261***	***6.13***
HCL Technologies	1'150'971	25'777'072	4.44
Mphasis	294'536	9'795'189	1.69
Versorger (2023: 15'525'310, 3.93%)		***8'455'366***	***1.46***
Mahanagar Gas	563'606	8'455'366	1.46
Summe Aktien*		553'528'848	95.35
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		553'528'848	95.35
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		27'002'692	4.65
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		580'531'540	100

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 289'446'068)		449'672'273	

Analyse der Nettoanlagen		in % des Gesamtver-mögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	553'528'848	92.33

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
360 ONE WAM	14'044	628'992
Akzo Nobel India	49'919	13'647
Asian Paints	249'610	-
Axis Bank	388'003	793'412
Bajaj Auto	3'638	105'465
Biocon	170'404	1'212'174
BLS International Services	1'003'081	-
Blue Star	24'963	1'156'600
Bosch	1'060	24'231
Castrol	63'031	4'844'267
Colgate-Palmolive (India)	170'069	361'579
Computer Age Management Services	40'036	75'512
CRISIL	64'865	-
Crompton Greaves Consumer Electricals	39'597	114'264
Delta Brac Housing Finance	-	5'731'980
Escorts Kubota	57'644	-
Godrej Agrovet	828'153	-
Godrej Consumer Products	15'370	62'712
Godrej Industries	36'875	707'124
HCL Technologies	608'592	21'637
HDFC Bank	1'654'420	602'616
HeidelbergCement India	65'925	2'109'250
Hindustan Unilever	243'503	41'670
Honasa Consumer	586'839	110'374
ICICI Bank	867'123	-
ICICI Lombard General Insurance	849'917	71'302
ICICI Prudential Life Insurance	1'586'520	-
Infosys	440'171	24'520
Kansai Nerolac Paints	2'312'572	-
Kotak Mahindra Bank	867'719	-
Mahanagar Gas	77'539	590'084
Mahindra & Mahindra	102'372	222'290
Mahindra & Mahindra Financial Services	3'257'371	-
Mahindra Forgings	10'586	338'702
Metropolis Healthcare	124'535	271'795
Mphasis	164'104	-

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Nestle India	513'756	-
Niva Bupa Health Insurance	9'555'296	-
Oberoi Realty	179'049	39'599
Radico Khaitan	15'575	91'193
Rallis India	1'878'830	-
RHI Magnesita India	981'108	-
Shree Cement	29'397	-
Solara Active Pharma Sciences	267'764	207'871
Solara Active Pharma Sciences Rights	307'329	307'329
Tata Consultancy Services	374'379	-
Tata Motors	161'710	928'850
Tech Mahindra	10'447	514'308
United Breweries	77'242	-
Whirlpool Of India	279'217	321'279

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
First Sentier Global Bond Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	-7.66%	-17.11%	2.36%	-8.72%
- Klasse III	-7.01%	-16.53%	3.08%	-8.08%
FTSE World Government Bond Index All Maturities#	-6.97%	-18.26%	5.19%	-2.87%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)
 # Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Der Fonds blieb 2024 hinter seiner Benchmark zurück, was vor allem auf eine Übergewichtung von US-Zinssätzen und Engagements in asiatischen Lokalwährungen zurückzuführen war.

Portfolioänderungen

Die Übergewichtung des Fonds in US-Zinssätzen belastete die Wertentwicklung, da die Zinssätze in den USA angesichts der Verschiebung von Zinssenkungen aufgrund der robusten Verfassung der US-Wirtschaft auf hohem Niveau blieben.

Lokalwährungspositionen wurden das ganze Jahr über zu Diversifizierungszwecken gehalten und sollten den Fonds für eine mögliche Abschwächung des US-Dollars positionieren, da die Zinssenkungen der Fed zu gemischten Ergebnissen führten. Die Position des Fonds in australischen Staatsanleihen war ungünstig für das Ergebnis, da die australischen Zinssätze stiegen und der Australische Dollar nachgab, aber eine Long-Position in malaysischen Staatsanleihen trug sowohl aus Ertrags- als auch aus Währungsperspektive zur Wertsteigerung bei. Bei den europäischen Zinssätzen belastete die Übergewichtung des Fonds in französischen Zinssätzen die positiven Renditen aufgrund der politischen Unsicherheit, die zu einer negativen Zinsrendite führte.

Eine Untergewichtung japanischer Staatsanleihen wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus, da die Zinsen in Japan stiegen. Gegen Ende Juni verkaufte der Fonds auch seine Yen-Position aufgrund möglicher kurzfristiger Schwächen, bevor er aufgrund der US-Dollarschwäche wieder eine Long-Position im Yen aufmachte, als die Fed im dritten Quartal 2024 ihre ersten Zinssenkungen vornahm.

Ausblick

Die asiatischen Volkswirtschaften erwiesen sich bisher als widerstandsfähig. Einige haben vom technologischen Aufwärtstrend profitiert, aber die Auswirkungen der Abkühlung in China sind nicht zu vernachlässigen. Der Wachstumsausblick in Asien zeigt vor allem für exportorientierte Länder wie Singapur, Südkorea und Taiwan Anzeichen einer Schwäche, die nicht nur auf die Abkühlung in China zurückzuführen ist, sondern auch auf die schwache Nachfrage aus anderen Regionen. Innerhalb der asiatischen Region dürften Länder mit stärkerer Binnenmarktorientierung wie Indien besser abschneiden. Angesichts der schwachen externen Bedingungen kommt es bei den asiatischen Zentralbanken zu einer divergierenden Geldpolitik, da einige weiterhin pausieren, während andere beginnen, zusammen mit dem Lockerungszyklus der Fed die Zinsen zu senken. Das nachlassende Inflationsumfeld und gesunde Fundamentaldaten sind für die asiatischen Volkswirtschaften und Währungen weiterhin günstig. Asiatische Lokalwährungsanleihen haben sich aufgrund der ersten Anzeichen einer Kehrtwende der Fed wieder etwas stabilisiert, und die wechselnden Gezeiten bei den Mittelflüssen, die den asiatischen Märkten zugutekommen, könnten die Renditen asiatischer Lokalwährungsanleihen weiter ankurbeln.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I				
Dez. 2022	USD 6'953'509	USD 13.8646	USD 16.7524	USD 12.9893
Dez. 2023	USD 6'491'134	USD 14.2278	USD 14.4882	USD 12.6261
Dez. 2024	USD 6'089'892	USD 12.9384	USD 14.4547	USD 12.8448
Klasse III				
Dez. 2022	USD 9'606'608	USD 16.2893	USD 19.5574	USD 15.2464
Dez. 2023	USD 11'012'072	USD 16.8406	USD 17.0401	USD 14.9251
Dez. 2024	USD 18'586'242	USD 15.4220	USD 17.1954	USD 15.2397

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Australischer Dollar (2023: 1'577'617, 9.00%)		***2'161'291***	***8.76***
Australia (Govt of) 0% 28.02.2025	150'000	92'223	0.38
Australia (Govt of) 1.75% 21.06.2051	6'213'000	2'069'068	8.38
Kanadischer Dollar (2023: 337'428, 1.93%)		***418'072***	***1.70***
Canada (Govt of) 1.75% 01.12.2053	126'000	62'067	0.25
Canada (Govt of) 2% 01.06.2028	39'000	26'341	0.11
Canada (Govt of) 2% 01.12.2051	12'000	6'371	0.03
Canada (Govt of) 2.25% 01.06.2029	54'000	36'588	0.15
Canada (Govt of) 3.75% 01.05.2025	171'000	119'164	0.48
Canada (Govt of) 5% 01.06.2037	75'000	61'332	0.25
Canadian Treasury Bill 0% 10.09.2025	156'000	106'209	0.43
Chinesischer Renminbi (2023: null)		***2'772***	***0.01***
China (Govt of) 1.99% 15.03.2026	20'000	2'772	0.01
Dänische Krone (2023: 70'469, 0.40%)		***67'635***	***0.27***
Denmark (Govt of) 0.5% 15.11.2027	505'000	67'635	0.27
Euro (2023: 3'244'619, 18.54%)		***5'014'842***	***20.35***
Austria (Govt of) 0% 20.02.2030	41'000	37'427	0.16
Austria (Govt of) 1.5% 20.02.2047	58'000	45'486	0.18
Belgium (Govt of) 0.1% 22.06.2030	49'000	44'497	0.18
Belgium (Govt of) 0.9% 22.06.2029	27'000	26'142	0.11
Belgium (Govt of) 1.6% 22.06.2047	12'000	8'931	0.04
Belgium (Govt of) 1.7% 22.06.2050	61'000	44'480	0.18
Finland (Govt of) 1.375% 15.04.2047	6'000	4'572	0.02
France (Govt of) 0% 25.11.2031	319'000	271'619	1.10
France (Govt of) 0.5% 25.05.2029	18'000	17'016	0.07
France (Govt of) 0.75% 25.05.2052	831'000	436'713	1.77
France (Govt of) 1.25% 25.05.2034	525'000	460'896	1.87
Germany (Federal Republic of) 2.5% 11.10.2029	937'430	985'299	3.99
Germany (Federal Republic of) 2.6% 15.08.2034	760'000	802'421	3.25
Germany (Federal Republic of) 0% 15.08.2052	991'730	512'287	2.08
Ireland (Republic of) 0.90% 15.05.2028	24'000	23'888	0.10
Ireland (Republic of) 1.1% 15.05.2029	24'000	23'694	0.10
Ireland (Republic of) 1.5% 15.05.2050	12'000	9'409	0.04
Italy (Republic of) 2.8% 01.12.2028	292'000	304'377	1.23
Italy (Republic of) 0.6% 01.08.2031	106'000	93'712	0.38
Italy (Republic of) 1.1% 01.04.2027	145'000	145'825	0.59
Italy (Republic of) 2.45% 01.09.2050	326'000	256'228	1.04
Netherlands (Govt of) 0% 15.01.2027	148'000	146'929	0.60
Netherlands (Govt of) 2.75% 15.01.2047	56'600	59'014	0.24
Spain (Govt of) 0.5% 31.10.2031	143'000	127'829	0.52
Spain (Govt of) 1% 31.10.2050	212'000	126'151	0.51

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Indische Rupie (2023: null)		***115***	***0.00***
India (Govt of) 5.63% 12.04.2026	10'000	115	0.00
Indonesische Rupiah (2023: 650'884, 3.72%)		***1'576'534***	***6.39***
Indonesia Treasury Bond 1.33% 25.05.2029	100'000'000	629'478	2.55
Indonesia Treasury Bond 6.5% 15.06.2025	10'292'000'000	638'168	2.59
Indonesia Treasury Bond 6.875% 15.04.2029	5'000'000'000	308'888	1.25
Israelischer Neuer Schekel (2023: 67'164, 0.38%)		***67'549***	***0.27***
Israel (Govt of) 1.75% 31.08.2025	250'000	67'549	0.27
Japanischer Yen (2023: 1'625'884, 9.29%)		***6'209'952***	***25.17***
Japan (Govt of) 0% 10.06.2025	687'400'000	4'369'059	17.71
Japan (Govt of) 0.005% 01.08.2025	109'950'000	698'381	2.83
Japan (Govt of) 0.4% 20.06.2041	17'700'000	92'078	0.37
Japan (Govt of) 0.5% 20.03.2059	26'600'000	96'840	0.39
Japan (Govt of) 0.5% 20.09.2036	5'000'000	29'145	0.12
Japan (Govt of) 0.7% 20.03.2061	6'100'000	22'923	0.09
Japan (Govt of) 0.8% 20.03.2057	5'100'000	21'214	0.09
Japan (Govt of) 1% 20.03.2062	10'450'000	43'083	0.17
Japan (Govt of) 1.7% 20.06.2033	4'000'000	26'992	0.11
Japan (Govt of) 1.9% 20.09.2042	8'600'000	55'909	0.23
Japan (Govt of) 2.2% 20.03.2050	10'000'000	64'950	0.26
Japan (Govt of) 2.3% 20.03.2039	8'000'000	56'150	0.23
REC 1.76% 19/01/2029	100'000'000	633'228	2.57
Malaysischer Ringgit (2023: 1'401'435, 8.01%)		***2'341'428***	***9.49***
Malaysia (Govt of) 3.733% 15.06.2028	27'000	6'063	0.02
Malaysia (Govt of) 3.757% 22.05.2040	5'000'000	1'086'536	4.40
Malaysia (Govt of) 3.844% 15.04.2033	72'000	16'109	0.07
Malaysia (Govt of) 3.885% 15.08.2029	82'000	18'527	0.08
Malaysia (Govt of) 4.065% 15.06.2050	1'000'000	220'229	0.89
Malaysia (Govt of) 3.828% 05.07.2034	4'447'000	993'964	4.03
Mexikanischer Peso (2023: 171'572, 0.98%)		***163'379***	***0.66***
Mexican Bonos 7.5% 26.05.2033	9'800	39'868	0.16
Mexico Bonos Desarr 8.5% 31.05.2029	27'100	123'511	0.50
Neuseeland-Dollar (2023: 29'171, 0.17%)		***25'379***	***0.10***
New Zealand (Govt of) 1.75% 15.05.2041	70'000	25'379	0.10

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Norwegische Krone (2023: 28'455, 0.16%)		***25'714***	***0.10***
Norwegia (Govt of) 1.75% 06.09.2029	320'000	25'714	0.10
Philippinischer Peso (2023: 09'723, 0.06%)		***9'461***	***0.04***
Philippine (Govt of) 4.25% 07.04.2025	550'000	9'461	0.04
Polnischer Zloty (2023: 86'054, 0.49%)		***83'653***	***0.34***
Poland (Govt of) 0.25% 25.10.2026	10'000	2'222	0.01
Poland (Govt of) 2.75% 25.10.2029	379'000	81'431	0.33
Singapur-Dollar (2023: 64'749, 0.37%)		***63'556***	***0.25***
Singapore (Govt of) 2.625% 01.05.2028	8'000	5'844	0.02
Singapore (Govt of) 2.75% 01.03.2046	45'000	32'516	0.13
Singapore (Govt of) 2.875% 01.09.2030	26'000	19'106	0.08
Singapore (Govt of) 3.375% 01.09.2033	8'000	6'090	0.02
Südkoreanischer Won (2023: 01'010, 0.01%)		***884***	***0.00***
Korea Treasury Bond 3.375% 10.03.2025	1'300'000	884	0.00
Pfund Sterling (2023: 798'257, 4.56%)		***1'202'515***	***4.88***
UK Gilt 1.25% 31.07.2051	1'371'789	768'900	3.12
UK Gilt 1.75% 22.01.2049	637'163	433'615	1.76
Schwedische Krone (2023: 29'420, 0.17%)		***27'449***	***0.11***
Sweden (Govt of) 3.5% 30.03.2039	75'000	7'533	0.03
Swedish (Govt Of) 2.5% 12.05.2025	220'000	19'916	0.08
US-Dollar (2023: 4'486'230, 25.63%)		***4'821'027***	***19.52***
Airport Authority 3.25% 12.01.2052	500'000	362'799	1.47
Hong Kong Government International Bond 5.25% 11.01.2053	200'000	210'041	0.85
Korea Midland Power 1.25% 09.08.2026	200'000	188'657	0.76
NAVER 1.5% 29.03.2026	200'000	191'497	0.78
US Treasury Bill 0% 14.01.2025	15'000	14'979	0.06
US Treasury Bond 2% 15.02.2050	64'000	37'163	0.15
US Treasury Bond 2% 15.08.2051	1'819'000	1'039'394	4.21
US Treasury Bond 3.125% 15.02.2043	1'788'000	1'412'397	5.72
US Treasury Note 1.625% 15.08.2029	1'224'400	1'086'706	4.40
US Treasury Note 2.25% 15.02.2052	50'300	30'494	0.12
US Treasury Note 2.375% 15.05.2051	59'000	37'100	0.15
US Treasury Note 2.875% 15.05.2052	300'000	209'800	0.85
Summe Anleihen*		24'283'207	98.41

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
***Terminkontrakte[1,2]** (2023: 19'044, 0.11%)*		***16'445***	***0.06***
Kauf USD 311'583 / Verkauf JPY 46'491'956[1]		15'407	0.06
Kauf USD 566'823 / Verkauf JPY 88'618'048[1]		875	0.00
Kauf USD 166'047 / Verkauf EUR 160'000[2]		163	0.00
Futures-Kontrakte[3] (2023: 70'419, 0.41%)*		***99'561***	***0.41***
ICF Long gilt Future MAR 2025	2	6'525	0.02
CBT US 10YR NOTE (CBT)Mar25	20	28'594	0.12
EUX EURO-BOBL FUTURE Mar25	4	6'772	0.03
CBT US 5YR NOTE (CBT) Mar25	24	18'891	0.08
EUX Euro-OAT Future Mar25	14	38'779	0.16
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		24'399'213	98.88
Futures-Kontrakte[2] (2023: (190'124), (1.09%))*		***(38'874)***	***(0.16)***
OSE JPN 10Y BOND(OSE) Mar25	(2)	(2'354)	(0.01)
CBT US ULTRA BOND (CBT) Mar25	(5)	(36'520)	(0.15)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(38'874)	(0.16)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		24'360'339	98.72
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		315'795	1.28
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		24'676'134	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 15'549'756)		25'810'904	

[1] Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist Barclays London.
[2] Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist Australia and New Zealand Banking.
[3] Die Gegenpartei für die Futures-Kontrakte ist JP Morgan Securities LLC.

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

Analyse der Nettoanlagen		in % des Gesamtvermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	24'283'207	98.07
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	16'445	0.07
*** An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate	60'687	0.25

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
Australia (Govt of) 1.75% 21.06.2051	4'285'000	1'582'000
Australia (Govt of) 3.25% 21.04.2029	-	99'000
Australia (Govt of) 4.25% 21.04.2026	31'000	55'000
Australia Government Bond 2.25% 21.05.2028	-	44'000
Australia Government Bond 2.5% 21.05.2030	-	39'000
Australia Government Bond 3% 21.03.2047	-	16'000
Australia Government Bond 3.75% 21.04.2037	-	30'000
Australia Treasury Bill 0% 28.02.2025	150'000	-
Belgium (Govt of) 0.8% 22.06.2028	-	14'000
Belgium (Govt of) 5.5% 28.03.2028	-	79'043
Germany (Federal Republic of) 2.5% 11.10.2029	1'014'000	76'570
Germany (Federal Republic of) 2.6% 15.08.2034	1'000'000	240'000
Germany (Federal Republic of) 0% 15.08.2052	1'805'000	889'270
Germany (Federal Republic of) 1.8% 15.08.2053	100'000	273'000
Germany (Federal Republic of) 2.7% 17.09.2026	17'000	17'000
Canada (Govt of) 2.25% 01.06.2029	9'000	-
Canadian Treasury Bill 0% 10.09.2025	230'000	74'000
China (Govt of) 1.99% 15.03.2026	20'000	-
China Government International Bond 2.75% 03.12.2039	-	200'000
CBT US Ultra Bond March 2024	4	-
CBT US Ultra Bond September 2024	-	-
China (Govt of) 1.99% 15.03.2026	20'000	-
China Government International Bond 2.75% 03.12.2039	-	200'000
Finland (Govt of) 0.5% 15.09.2027	-	53'000
Finland (Govt of) 0.5% 15.09.2028	-	18'000
France (Govt of) 0% 25.02.2027	100'000	325'000
France (Govt of) 0.5% 25.05.2029	18'000	-
France (Govt of) 0.75% 25.05.2052	595'000	-
France (Govt of) 1.25% 25.05.2034	85'000	200'000
German Treasury Bill 0% 15.01.2025	37'000	37'000
Hyundai Capital America 4.3% 01.02.2024	-	211'000
ICF Long Gilt Future December 2024	-	-
ICF Long Gilt Future March 2025	2	-
India (Govt of) 5.63% 12.04.2026	10'000	-
Indonesia Treasury Bond 1.33% 25.05.2029	100'000'000	-
Indonesia Treasury Bond 10% 15.09.2024	-	20'000'000

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
Indonesia Treasury Bond 6.5% 15.06.2025	292'000'000	-
Indonesia Treasury Bond 6.875% 15.04.2029	5'000'000'000	-
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.1% 01.04.2027	-	60'000
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01.09.2050	150'000	-
Japan (Govt of) 0.005% 01.08.2025	-	30'050'000
Japan Treasury Discount Bill 0% 07.10.2024	719'000'000	719'000'000
Japan Treasury Discount Bill 0% 10.06.2025	713'900'000	26'500'000
Japan Treasury Discount Bill 0% 11.11.2024	700'000'000	700'000'000
Japan Treasury Discount Bill 0% 20.12.2024	710'000'000	710'000'000
Malaysia (Govt of) 3.9% 30.11.2026	-	72'000
Malaysia (Govt of) 4.181% 15.07.2024	-	420'000
Malaysia Government Bond 3.828% 05.07.2034	5'000'000	553'000
Mexico (Govt of) 10% 05.12.2024	2'700	19'400
Mexico (Govt of) 8% 07.11.2047	-	2'000
Mexico Bonos Desarr 8.5% 31.05.2029	25'300	-
Norwegia (Govt of) 1.75% 06.09.2029	320'000	-
Norwegia (Govt of) 3% 14.03.2024	-	290'000
OSE Japan 10 Year Bond December 2024	-	-
OSE Japan 10 Year Bond June 2024	-	-
OSE Japan 10 Year Bond March 2024	2	-
OSE Japan 10 Year Bond March 2025	-	2
OSE Japan 10 Year Bond September 2024	-	-
Poland (Govt of) 0.25% 25.10.2026	10'000	-
REC 1.76% 19.01.2029	100'000'000	-
Singapore (Govt of) 2.75% 01.03.2046	45'000	-
Singapore (Govt of) 3% 01.09.2024	3'000	46'000
Swedish (Govt Of) 2.5% 12.05.2025	10'000	-
Thailand (Govt of) 1.45% 17.12.2024	-	350'000
UK Gilt 4.25% 31.07.2034	149'000	149'000
UK Treasury 0.125% 30.01.2026	86'500	301'742
UK Treasury 4.25% 07.06.2032	-	19'845
UK Treasury Bill 0% 30.12.2024	80'000	80'000
United Kingdom Gilt 0.875% 22.10.2029	50'500	191'500
United Kingdom Gilt 1.25% 31.07.2051	1'415'000	66'914
United Kingdom Gilt 1.75% 22.01.2049	250'000	38'837
United States Treasury Bill 0% 03.12.2024	530'000	530'000
United States Treasury Bill 0% 06.08.2024	350'000	350'000
United States Treasury Bill 0% 17.09.2024	220'000	220'000
United States Treasury Bill 0% 17.12.2024	920'000	920'000
US Treasury 0% 18.06.2024	190'000	190'000
US Treasury 0% 23.07.2024	280'000	280'000
US Treasury 0% 25.06.2024	140'000	140'000

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
US Treasury Bill 0% 11.06.2024	98'000	98'000
US Treasury Bill 0% 14.01.2025	140'000	125'000
US Treasury Bill 0% 14.05.2024	120'000	120'000
US Treasury Bond 2% 15.08.2051	2'930'000	2'776'700
US Treasury Bond 4% 15.11.2052	-	72'000
US Treasury Note 1.625% 15.08.2029	2'320'000	1'095'600
US Treasury Note 1.875% 15.02.2032	-	258'000
US Treasury Note 2.875% 15.05.2052	450'000	290'000

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.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
FSSA Greater China Growth Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	1.57%	-22.84%	-9.31%	9.01%
- Klasse I (ausschüttend)^	1.55%	-22.85%	-9.30%	8.22%
- Klasse I (RMB abgesichert N)*##	k. A.	k. A.	k. A.	5.56%
- Klasse III (ausschüttend)^	2.09%	-22.47%	-8.85%	9.49%
- Klasse III	2.07%	-22.46%	-8.85%	9.54%
- Klasse IV	1.09%	-22.84%	-9.31%	8.96%
- Klasse VI (EUR)	10.69%	-17.69%	-12.11%	16.39%
MSCI Golden Dragon (Gesamtrendite)#	-9.47%	-22.34%	-0.90%	22.50%
MSCI Golden Dragon (Gesamtrendite) EUR #	-2.60%	-17.25%	-4.26%	30.68%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)
^ Dividendenbereinigte Rendite
** Auflegungsdatum: 18. Januar 2023*
 # Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft.
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.
Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Taiwan Semiconductor Manufacturing trug massgeblich zur Performance bei, da das Wachstum zu einem Zeitpunkt stark blieb, zu dem die Nachfrage allgemein schwach ist. Tencent trug ebenfalls zur Wertentwicklung bei, da das Unternehmen weiterhin neue Funktionen zur Verbesserung der Monetarisierung und zur Steigerung der Qualität des Franchise entwickelte. Auf der negativen Seite verzeichnete CSPC Pharmaceutical einen unter den Erwartungen liegenden Umsatz, da Altarzneimittel durch Preissenkungen bei volumenbasierter Beschaffung beeinträchtigt wurden. Silergy fiel vor dem Hintergrund eines herausfordernden Nachfrageumfelds und zunehmender Konkurrenz seiner chinesischen Pendants.

Portfolioänderungen

Zu den wesentlichen Neukäufen gehörte H World, eine Hotelgruppe mit mehreren Marken in China. Das Unternehmen hat Grösse, starke Marken, fortschrittliche IT-Systeme und eine gute Kostenkontrolle. Es wird erwartet, dass Markenhotels Marktanteile gewinnen und von den steigenden Ausgaben für Reisen und Freizeitaktivitäten profitieren werden. Der Fonds kaufte auch Fuyao Glass Industry, einen führenden Autoglas-Hersteller mit einem grossen Exportgeschäft. Zur Konsolidierung des Portfolios veräusserte der Fonds China Resources Land und Sino Biopharmaceutical.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Die chinesische Wirtschaft ist mit Schwierigkeiten konfrontiert. Das Ertragswachstum der Unternehmen insgesamt steht unter Druck, während die Binnennachfrage wahrscheinlich schwach bleiben wird. Als Bottom-up*-Anleger sucht der Fonds nach Unternehmen, die in einem schleppenden Wachstumsumfeld ihre Erträge steigern können. Vielleicht gewinnen sie Marktanteile, monetarisieren bestehende Geschäftszweige oder haben einfach eine grössere Preismacht in einer stärker konsolidierten Branche. Chinesische Unternehmen werden auch proaktiver, Aktionären durch erhöhte Dividenden und Rückkäufe Barmittel zurückzuzahlen. Auch wenn die Gesamtnachfrage schwach ist, gibt es in China dennoch bestimmte langfristige Wachstumstrends, wie etwa Reisen. Durch die Einhaltung seiner Anlagephilosophie geht der Fonds nach wie vor davon aus, Wachstumschancen zu finden und langfristig angemessene Renditen zu erzielen.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

* Analyse einzelner Unternehmen und nicht von Ländern oder Sektoren.

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I				
Dez. 2022	USD 863'932'040	USD 121.1416	USD 159.3225	USD 93.2657
Dez. 2023	USD 841'779'769	USD 110.1348	USD 138.7107	USD 103.9167
Dez. 2024	USD 813'236'487	USD 119.9531	USD 135.9665	USD 97.9301
Klasse I (ausschüttend)				
Dez. 2022	USD 20'815	USD 107.5527	USD 142.4813	USD 82.8039
Dez. 2023	USD 6'848	USD 97.5763	USD 123.1516	USD 92.0571
Dez. 2024	USD 975	USD 99.8362	USD 113.7902	USD 86.7563
Klasse IV				
Dez. 2022	USD 8'460'812	USD 19.1207	USD 25.1472	USD 14.7209
Dez. 2023	USD 7'892'964	USD 17.3835	USD 21.8939	USD 16.4021
Dez. 2024	USD 7'007'968	USD 18.9255	USD 21.4594	USD 15.4571
Klasse III (ausschüttend)				
Dez. 2022	USD 8'768'845	USD 17.9586	USD 23.7496	USD 13.8142
Dez. 2023	USD 6’427’377	USD 16.1784	USD 20.5710	USD 15.2516
Dez. 2024	USD 5'777'814	USD 17.3792	USD 19.6842	USD 14.3903
Klasse III				
Dez. 2022	USD 5'797'093	USD 18.3448	USD 24.0131	USD 14.1112
Dez. 2023	USD 19'579'891	USD 16.7613	USD 21.0133	USD 15.8011
Dez. 2024	USD 18'886'503	USD 18.3442	USD 20.7712	USD 14.9088
Klasse VI (EUR)				
Dez. 2022	EUR 98'004'175	EUR 14.1915	EUR 17.4681	EUR 11.7006
Dez. 2023	EUR 13'142'969	EUR 12.5028	EUR 15.9268	EUR 11.9916
Dez. 2024	EUR 17'202'062	EUR 14.5395	EUR 15.6442	EUR 11.3048
Klasse I (RMB abgesichert N)				
Dez. 2023	RMB 15'391'944	RMB 80.3308	RMB 103.9148	RMB 76.1724
Dez. 2024	RMB 15'085'061	RMB 84.7274	RMB 96.9302	RMB 71.2641

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
China (2023: 467'575'683, 52.40%)		***492'211'420***	***56.92***
AirTac International	672'956	17'324'494	2.00
China Mengniu Dairy	13'576'000	30'689'508	3.55
China Merchants Bank	5'738'236	29'548'264	3.42
China Resources Beer	5'492'500	17'853'568	2.06
ENN Energy	1'813'300	13'037'263	1.51
Fuyao Glass Industry	2'092'000	14'973'732	1.73
Haier Smart Home	5'625'200	19'878'055	2.30
Hongfa Technology	4'726'634	20'559'733	2.38
Huazhu	5'699'100	19'075'380	2.21
JD.com	868'585	15'207'044	1.76
Midea	4'017'408	41'160'698	4.76
NetEase	1'645'500	29'317'542	3.39
Parade Technologies	214'000	5'006'573	0.58
Ping An Insurance H Shares	2'196'000	13'018'338	1.51
Shenzhen Inovance Technology	2'371'727	19'034'253	2.20
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	845'777	29'547'301	3.42
Shenzhou International	4'190'600	33'420'358	3.86
Silergy	1'123'000	13'804'359	1.60
Tencent	1'544'200	82'895'925	9.58
Yifeng Pharmacy Chain	3'099'633	10'238'333	1.18
Zhejiang Chint Electrics	2'679'738	8'594'399	0.99
ZTO Express	412'900	8'026'300	0.93
Hongkong (2023: 209'921'952, 23.52%)		***154'926'053***	***17.91***
AIA	4'188'800	30'359'289	3.51
Anta Sports Products	2'939'600	29'460'522	3.40
CK Hutchison	1'406'500	7'514'177	0.87
CSPC Pharmaceutical	24'524'560	15'028'020	1.74
DFI Retail	2'814'275	6'472'832	0.75
Haitian International	4'392'000	11'929'943	1.38
Jardine Matheson	425'782	17'444'288	2.02
Luk Fook International	3'524'000	6'496'396	0.75

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Hongkong (Fortsetzung)			
Techtronic Industries	2'292'500	30'220'586	3.49
Taiwan (2023: 206'901'296, 23.19%)		***214'065'459***	***24.75***
Accton Technology	543'000	12'786'408	1.48
Advantech	1'274'123	13'446'798	1.55
Delta Electronics	1'298'000	17'024'509	1.97
KMC Kuei Meng International	926'000	3'375'284	0.39
Lite-On Technology	1'716'000	5'208'010	0.60
MediaTek	727'000	31'377'785	3.63
Realtek	1'504'000	25'965'441	3.00
SINBON Electronics	3'032'000	24'184'234	2.80
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2'461'033	80'696'990	9.33
Vereinigte Staaten (2023: 7'327'921, 0.82%)		-	-
Summe Aktien*		861'202'932	99.58
Terminkontrakte[1]** (2023: 17'281, 0.00%)		***973***	***0.00***
Kauf USD 33'379 / Verkauf CNH 242'924		286	0.00
Kauf USD 40'141 / Verkauf CNH 293'233		195	0.00
Kauf USD 23'125 / Verkauf CNH 168'514		169	0.00
Kauf USD 15'093 / Verkauf CNH 109'779		138	0.00
Kauf USD 9'442 / Verkauf CNH 68'867		60	0.00
Kauf USD 11'175 / Verkauf CNH 81'693		46	0.00
Kauf USD 2'569 / Verkauf CNH 18'623		32	0.00
Kauf USD 7'456 / Verkauf CNH 54'527		27	0.00
Kauf USD 2'297 / Verkauf CNH 16'727		19	0.00
Kauf USD 2'015 / Verkauf CNH 14'790		1	0.00
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		861'203'905	99.58

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Terminkontrakte[1]** (2023: (606), 0.00%)	***(22'754)***	***(0.01)***
Kauf CNH 15'426'081 / Verkauf USD 2'123'262	(21'795)	(0.01)
Kauf CNH 246'084 / Verkauf USD 33'958	(435)	-
Kauf CNH 193'351 / Verkauf USD 26'607	(267)	-
Kauf CNH 99'030 / Verkauf USD 13'586	(96)	-
Kauf CNH 129'051 / Verkauf USD 17'676	(96)	-
Kauf CNH 83'790 / Verkauf USD 11'480	(65)	-
Kauf USD 2 / Verkauf CNH 11	-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten	(22'754)	(0.01)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	861'181'151	99.57
Barmittel und sonstiges Nettovermögen	3'696'878	0.43
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	864'878'029	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 898'195'852)	792'504'720	

[1] Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank plc.

Analyse der Nettoanlagen		**in % des Gesamtver-mögens**
* An einer amtlichen Börse notierte oder an einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	861'202'932	99.11
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	(21'781)	-

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Accton Technology	183'000	33'000
Advantech	-	983'000
AIA	571'200	562'600
AirTac International	78'000	105'000
Anta Sports Products	79'600	382'200
Autobio Diagnostics	-	1'111'329
China Mengniu Dairy	2'960'000	890'000
China Merchants Bank	186'500	3'953'000
China Resources Beer	3'518'500	324'000
China Resources Land	-	6'992'332
CK Hutchison	-	2'108'000
CSPC Pharmaceutical	4'560'000	5'768'000
Delta Electronics	230'000	95'000
DFI Retail	-	1'221'500
ENN Energy	118'900	807'800
Fuyao Glass Industry	2'118'800	26'800
Gree Electric Appliances	-	-
Haier Smart Home	2'315'600	196'400
Haitian International	810'000	1'421'000
Hong Kong Resources	151'413	151'413
Hongfa Technology	1'637'486	57'700
Huazhu	5'699'100	-
Jardine Matheson	121'779	76'800
JD.com	-	349'350
JD.com ADR	-	378'550
KMC Kuei Meng International	-	44'000
Laobaixing Pharmacy Chain	-	2'003'630
Lite-On Technology	1'798'000	82'000
Luk Fook International	-	582'000
MediaTek	488'000	424'000
Meituan	-	-
Midea	123'150	2'971'950
Midea	596'610	187'955
Minth Group	-	4'444'000
NetEase	571800	80'900
Nien Made Enterprise	-	760'000
Parade Technologies	224'000	10'000
Ping An Insurance H Shares	-	3'399'000
Realtek	800'000	87'000
Shenzhen Inovance Technology	277'500	530'500

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	255'974	130'600
Shenzhou International	2'303'200	-
Silergy	71'000	100'000
SINBON Electronics	347'000	46'000
Sino Biopharmaceutical	-	28'092'000
Sunny Optical Technology	-	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	71'000	2'152'000
Techtronic Industries	405'500	35'000
Tencent	335'100	223'400
Vitasoy International	-	6'286'000
Yifeng Pharmacy Chain	2'175'915	840'300
Yum China	-	82'600
Yum China Holding	-	89'957
Zhejiang Chint Electrics	285'000	449'100
ZTO Express	412'900	-

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
FSSA ASEAN All Cap Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	4.29%	-1.06%	0.41%	11.50%
- Klasse III*##	k. A.	-0.56%	0.90%	12.05%
MSCI AC ASEAN Index#	0.46%	-4.31%	0.51%	11.97%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)
** Auflegungsdatum: 16. Dezember 2021*
 # Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die Benchmark für Klasse I wurde am 9. Dezember 2021 geändert. In den vorstehenden Daten ist ein Wechsel vom MSCI Singapore and Malaysia Index zum MSCI AC ASEAN Index enthalten.
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat. 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

FPT, das von einem starken Wachstum bei globalen IT-Ausgaben und digitalen Transformationsprojekten beflügelt wurde, trug massgeblich zur Performance bei. DBS stieg nach der Meldung eines starken Gewinnwachstums und eines Plans, einen Teil seiner Aktien zurückzukaufen. Auf der negativen Seite verlor Kalbe Farma aufgrund des schnellen Wachstums im allgemeinen Gesundheitswesen und der sich abschwächenden indonesischen Rupiah. Unilever Indonesia litt weiterhin unter dem Boykott gegen Unternehmen, die Israel unterstützen, der von Indonesiens oberster islamischer Institution zur Unterstützung von Palästina gefordert wurde.

Portfolioänderungen

Der Fonds kaufte Bank Rakyat Indonesia, einen führenden Mikrokreditgeber in Indonesien mit hoher Anlagerendite und solidem Geschäftsmodell. Mikrokredite und Ultra-Mikrokredite (Kredite für kleine Unternehmen) leisten einen grossen sozialen Beitrag für 37 Millionen Kreditnehmer in Indonesien, die ansonsten keinen Zugang zu formalen Krediten haben. Der Fonds kaufte auch Metropolitan Bank & Trust aufgrund attraktiver Risiko-Ertragskennzahlen. Als zweitgrösste Bank auf den Philippinen erschien die Bewertung für eine Bank mit gutem Einlagengeschäft und niedrigen Raten notleidender Kredite attraktiv.

Der Fonds veräusserte Singapore Telecommunications und Great Eastern, um das Portfolio auf Werte mit höherer Überzeugungskraft zu konsolidieren.

Ausblick

Während es langfristig Rückenwind für die ASEAN-Region gibt, ist es ungewiss, in welche Richtung sich die Makroökonomie und die allgemeine Anlegerstimmung in nächster Zeit entwickeln werden. Als langfristiger Anleger konzentriert sich der Fonds auf die Qualität der Beteiligungen und deren weitgehend günstige Bewertungen, um Unsicherheit zu vermeiden. Die Unternehmen, die im Rahmen dieser Strategie gehalten werden, haben langfristige Eigentümer (oder Manager, die wie langfristige Eigentümer handeln) als Verwalter des Unternehmens. Dies geht häufig mit guten Entscheidungen über die Kapitalallokation und das operative Geschäft und damit auch mit angemessenen Renditen für die Aktionäre einher.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I				
Dez. 2022	USD 44'682'126	USD 60.7349	USD 63.5333	USD 55.3320
Dez. 2023	USD 39'732'797	USD 61.2090	USD 65.6739	USD 57.7135
Dez. 2024	USD 34'093'549	USD 68.1508	USD 72.8136	USD 57.2453
Klasse III				
Dez. 2022	USD 655'059	USD 9.9791	USD 10.3959	USD 9.0845
Dez. 2023	USD 663'503	USD 10.1077	USD 10.7979	USD 9.5228
Dez. 2024	USD 2'951'302	USD 11.3098	USD 12.0689	USD 9.4677

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Hongkong (2023: 2'124'445, 5.26%)		***2'181'388***	***5.89***
DFI Retail	546'300	1'256'490	3.39
Jardine Matheson	22'575	924'898	2.50
Indonesien (2023: 9'178'496, 22.71%)		***7'714'754***	***20.84***
Aspirasi Hdup Indonesia	8'915'000	436'806	1.18
Avia Avian	21'890'400	543'127	1.47
Bank Central Asia	2'745'500	1'648'366	4.45
Bank Rakyat Indonesia	1'990'500	498'646	1.35
Indocement Tunggal Prakarsa	847'500	388'847	1.05
KALBE FARMA	12'519'700	1'058'524	2.86
Multi Bintang Indonesia	1'406'100	532'309	1.44
Prodia Widyahusada	1'186'000	198'380	0.54
Selamat Sempurna	8'588'800	1'012'446	2.73
Unicharm Indonesia	14'416'300	675'099	1.82
Unilever Indonesia	6'170'200	722'204	1.95
Malaysia (2023: 3'368'191, 8.34%)		***2'609'438***	***7.04***
Carlsberg Brewery Malaysia	281'500	1'298'117	3.50
Heineken Malaysia	243'100	1'311'321	3.54
Philippinen (2023: 5'840'668, 14.46%)		***5'661'168***	***15.28***
Bank of the Philippines	518'691	1'090'376	2.94
Century Pacific Food	1'324'100	943'088	2.55
Metropolitan Bank & Trust	474'710	590'874	1.60
Philippine Seven	1'540'250	1'805'324	4.87
Shakeys Pizza Asia Ventures	4'011'200	545'043	1.47
SM Investments	550	8'391	0.02
Universal Robina	502'860	678'072	1.83
Singapur (2023: 15'356'799, 38.02%)		***10'044'041***	***27.12***
Credit Bureau Asia	534'100	461'984	1.25
DBS	43'433	1'391'945	3.76
Haw Par	281'800	2'303'233	6.22
Jardine Cycle & Carriage	85'700	1'779'710	4.80
Oversea-Chinese Banking	197'330	2'412'743	6.51
Sheng Siong	529'200	632'309	1.71
Singapore Exchange	114'000	1'062'117	2.87

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Thailand (2023: 1'225'621, 3.03%)		***1'573'284***	***4.23***
Kasikornbank	308'500	1'410'151	3.79
TOA Paint Thailand	370'800	163'133	0.44
Vereinigte Staaten (2023: 358'627, 0.89%)		***704'251***	***1.90***
Sea ADR	6'642	704'251	1.90
Vietnam (2023: 2'707'353, 6.71%)		***2'955'037***	***7.98***
FPT	286'371	1'713'619	4.63
Mobile World Investment	519'500	1'241'418	3.35
Summe Aktien*		33'443'361	90.28
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		33'443'361	90.28
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		3'601'490	9.72
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		37'044'851	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 41'209'331)		33'509'110	

Analyse der Nettoanlagen		**in % des Gesamtver-mögens**
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	33'443'361	89.94

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Bank Central Asia	152'200	417'100
Bank of the Philippines	-	64'110
Bank Rakyat Indonesia	1'990'500	-
Carlsberg Brewery Malaysia	-	71'400
Credit Bureau Asia	-	86'100
DBS	17'176	55'300
Delfi	-	897'200
DFI Retail	-	9'600
FPT	49'796	115'400
Great Eastern Holdings	-	59'800
Haw Par	-	54'000
Heineken Malaysia	-	72'000
Jardine Cycle & Carriage	-	11'200
Jardine Matheson	3'356	-
Jollibee	-	145'020
KALBE FARMA	1'115'100	-
Kasikornbank	72'300	12'800
Metropolitan Bank & Trust	474'710	-
Mobile World Investment	132'500	-
Oversea-Chinese Banking	-	67'300
Philippine Seven Corporation	952'980	519'550
SATS	-	345'241
Sea Ltd ADR	-	2'213
Selamat Sempurna	-	2'099'000
Shakeys Pizza Asia Ventures	-	316'700
Sheng Siong	-	173'800
Singapore Exchange	-	69'000
Singapore Telecommunications	-	459'200
SM Investments	550	-
TDCX ADR	-	55'520
Top Glove Corporation	-	1'184'900
Unicharm Indonesia	3'105'000	-
Unilever Indonesia	595'800	-
Vietnam Dairy Products	-	227'100

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.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
FSSA Asia Opportunities Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	5.38%	-15.81%	2.30%	7.37%
- Klasse I (HKD)*##	6.01%	-15.83%	2.51%	k. A.
MSCI AC Asia Ex Japan Index (Gesamtrendite)#	-4.72%	-19.67%	5.98%	11.96%
MSCI AC Asia Ex Japan Index (Gesamtrendite) HKD#	-4.20%	-19.58%	6.03%	k. A.

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen Nettoinventarwerts [NIW] je Anteil)
** Schliessungsdatum: 04. Juni 2024*
 # Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Taiwan Semiconductor Manufacturing trug massgeblich zur Performance bei, da das Wachstum zu einem Zeitpunkt stark blieb, zu dem die Nachfrage allgemein schwach ist. Tencent legte zu, da das Unternehmen weiterhin neue Funktionen innerhalb von WeChat (z. B. Videokonten und Mini-Shops) zur schrittweisen Verbesserung der Monetarisierung und zur Steigerung der Qualität des Franchise entwickelte. Auf der negativen Seite fiel China Resources Beer, da die schwache Nachfrage zu einem Rückgang der Absatzmengen für Bier führte. NAVER gab aufgrund von Sorgen über künstliche Intelligenz und Wettbewerb durch alternative E-Commerce-Plattformen wie Coupang nach.

Portfolioänderungen

Der Fonds kaufte Café de Coral, eine diversifizierte Restaurantgruppe in Hongkong, wegen attraktiver Risiko-Renditekennzahlen. Nach einigen schwierigen Jahren während der COVID-19-Pandemie erholt sich die Performance, und die Restaurants profitieren davon, dass Kunden sich für eine günstigere Essensauswahl entscheiden. Der Fonds kaufte auch President Chain Store, das grösste Gemischtwarenladenunternehmen in Taiwan, da Anzeichen für ein erneutes Wachstum der Nachfrage zu erkennen sind.

Der Fonds verkaufte Haw Par und China Mengniu Dairy, um das Portfolio bei überzeugenderen Ideen zu konsolidieren.

Ausblick

Die Unsicherheit, die 2024 auf den asiatischen und globalen Märkten vorherrschte, dürfte sich auch im neuen Jahr fortsetzen. Mit dem Wahlsieg Trumps in den Vereinigten Staaten («USA») ist der allgemeine Konsens, dass die US-Politik negativ für die Schwellenmärkte sein wird – insbesondere, da der designierte Präsident bereits das Schreckgespenst eines verstärkten Protektionismus und höherer Handelszölle heraufbeschworen hat. Statt des Versuchs, die geo- oder makropolitischen Entwicklungen vorherzusagen, konzentriert sich der Fonds jedoch darauf, qualitativ hochwertige Unternehmen zu finden, in die investiert werden soll, und erwartet langfristig angemessene Renditen.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I				
Dez. 2022	USD 25'490'851	USD 49.9096	USD 60.1397	USD 43.6971
Dez. 2023	USD 26'644'554	USD 51.1848	USD 54.1061	USD 46.3163
Dez. 2024	USD 26'448'649	USD 54.8519	USD 59.3140	USD 48.1303
Klasse I HKD				
Dez. 2022	HKD 8'290	HKD 103.6250	HKD 124.8818	HKD 91.3801
Dez. 2023	HKD 8'521	HKD 106.5125	HKD 113.0920	HKD 96.5427
Dez. 2024*	-	-	HKD 109.4874	HKD 100.4331

* Schliessungsdatum: 04. Juni 2024

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Australien (2023: 1'227'897, 4.61%)		***738'241***	***2.79***
CSL	4'247	738'241	2.79
China (2023: 2'764'751, 10.37%)		***3'652'789***	***13.81***
China Resources Beer	150'000	487'580	1.84
Midea	119'094	1'227'284	4.64
Tencent	36'100	1'937'925	7.33
Hongkong (2023: 2'639'321, 9.91%)		***3'394'535***	***12.82***
AIA	99'800	723'323	2.73
Café de Coral	478'000	479'972	1.81
DFI Retail	336'200	773'260	2.92
Jardine Matheson	7'100	290'887	1.10
Techtronic Industries	85'500	1'127'093	4.26
Indien (2023: 8'571'983, 32.16%)		***7'751'188***	***29.31***
Axis Bank	90'550	1'126'088	4.26
Colgate-Palmolive (India)	18'539	580'474	2.19
Godrej Consumer Products	48'050	607'291	2.30
HDFC Bank	72'800	1'507'509	5.70
ICICI Bank	23'611	353'460	1.34
Infosys	27'675	607'718	2.30
Kotak Mahindra Bank	43'657	910'760	3.44
Mahindra & Mahindra	16'379	575'296	2.18
Tata Consultancy Services	18'701	894'446	3.38
Tech Mahindra	29'512	588'146	2.22
Indonesien (2023: 2'058'972, 7.72%)		***1'672'978***	***6.33***
Astra Otoparts	2'096'800	299'422	1.13
Bank Central Asia	1'021'900	613'537	2.32
KALBE FARMA	4'126'200	348'865	1.32
Selamat Sempurna	1'746'800	205'912	0.78
Unilever Indonesia	1'753'500	205'242	0.78

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Japan (2023: 1'146'046, 4.30%)		***257'612***	***0.97***
Nippon Paint	40'000	257'612	0.97
Neuseeland (2023: 342'895, 1.29%)		***499'179***	***1.89***
Fisher & Paykel Healthcare	23'355	499'179	1.89
Philippinen (2023: 915'875, 3.44%)		***864'122***	***3.27***
Philippine Seven	546'880	640'997	2.43
Universal Robina	165'470	223'125	0.84
Singapur (2023: 2'799'371, 10.51%)		***2'474'253***	***9.35***
DBS	10'050	322'083	1.22
Jardine Cycle & Carriage	39'400	818'210	3.09
Oversea-Chinese Banking	109'100	1'333'960	5.04
Südkorea (2023: 822'760, 3.09%)		***638'937***	***2.42***
NAVER	4'736	638'937	2.42
Taiwan (2023: 2'230'100, 8.37%)		***3'341'280***	***12.64***
Advantech	62'355	658'080	2.49
Largan Precision	3'000	244'323	0.92
President Chain Store	46'000	369'016	1.40
Taiwan Semiconductor Manufacturing	63'125	2'069'861	7.83
Thailand (2023: 293'821, 1.10%)		***280'920***	***1.06***
Central Pattana	158'700	280'920	1.06
Vereinigte Staaten (2023: 632'866, 2.38%)		***644'177***	***2.44***
Cognizant Technology Solutions	8'379	644'177	2.44
Summe Aktien*		26'210'211	99.10
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		26'210'211	99.10
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		238'438	0.90

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		26'448'649	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 24'269'976)		21'663'794	81.91

Analyse der Nettoanlagen		in % des Gesamtver-mögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	26'210'211	97.15

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
AIA	24'800	-
Axis Bank	25'241	-
Bank Central Asia	132'500	-
Café de Coral	478'000	-
Central Pattana	14'400	-
China Mengniu Dairy	-	201'000
China Resources Beer	38'000	32'000
Colgate-Palmolive (India)	-	21'733
CSL	-	2'045
DBS	11'550	1'500
Fairwood	52'500	237'000
Godrej Consumer Products	-	14'577
Great Eastern Holdings	-	28'000
Haw Par	-	94'300
HDFC Bank	13'446	26'841
Indocement Tunggal Prakarsa	-	400'200
Infosys	5'451	-
Jardine Cycle & Carriage	21'700	-
Jardine Matheson	7'100	-
Kotak Mahindra Bank	18'554	6'060
Largan Precision	-	1'000
Mahindra & Mahindra	9'126	47'961
Midea	29'800	-
Nippon Paint	-	60'900
Philippine Seven Corporation	273'440	96'840
President Chain Store	46'000	-
Shanghai International Airport	-	43'699
Shiseido	-	11'000
Singapore Telecommunications	-	138'200
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6'000	-
Techtronic Industries	18'500	-
Tencent	17'300	-
Unilever Indonesia	454'400	-
Universal Robina	37'890	64'550
Vitasoy International	-	166'000

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.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
FSSA Asian Equity Plus Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (ausschüttend)^	0.96%	-15.87%	-3.57%	8.83%
- Klasse I	0.96%	-15.84%	-3.57%	8.82%
- Klasse I (AUD abgesichert N)	-0.32%	-18.07%	-5.89%	6.86%
- Klasse I (SGD abgesichert N)	0.65%	-16.66%	-5.31%	6.46%
- Klasse I (GBP)	2.28%	-5.72%	-8.77%	10.09%
- Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)^*##	k. A.	k. A.	k. A.	5.46%
- Klasse I (HKD)	1.56%	-15.85%	-3.39%	8.08%
- Klasse III (ausschüttend)^	1.50%	-15.45%	-3.09%	9.37%
- Klasse III (GBP ausschüttend)^	2.82%	-5.26%	-8.31%	10.93%
- Klasse III	1.50%	-15.42%	-3.09%	9.37%
- Klasse III (GBP)	2.72%	-5.24%	-8.31%	10.88%
- Klasse VI (EUR)	10.02%	-10.22%	-6.56%	16.20%
- Klasse III (SGD)**##	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Gesamtrendite)#	-2.90%	-17.48%	7.36%	10.15%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Gesamtrendite) GBP#	-2.00%	-7.08%	1.31%	12.12%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Gesamtrendite) EUR#	4.48%	-12.07%	3.73%	17.51%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Gesamtrendite) HKD#	-2.36%	-17.39%	7.41%	9.58%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)
^ Dividendenbereinigte Rendite
** Auflegungsdatum: 18. Januar 2023*
*** Auflegungsdatum: 9. Oktober 2024*
 # Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft.
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.
Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Taiwan Semiconductor Manufacturing trug massgeblich zur Performance bei, da das Wachstum zu einem Zeitpunkt stark blieb, zu dem die Nachfrage allgemein schwach ist. Tencent legte zu, da das Unternehmen weiterhin neue Funktionen innerhalb von WeChat (z. B. Videokonten und Mini-Shops) zur schrittweisen Verbesserung der Monetarisierung und zur Steigerung der Qualität des Franchise entwickelte. Auf der negativen Seite gab Samsung Electronics nach, nachdem Medienberichte darauf hindeuteten, dass das Unternehmen im Rahmen seiner Bemühungen zur Kostensenkung weitere seiner Produktionslinien schliessen würde. China Resources Beer fiel, da die schwache Nachfrage zu einem Rückgang der Absatzmengen für Bier führte.

Portfolioänderungen

Der Fonds kaufte Netease, das zweitgrösste Spieleunternehmen in China. Das Unternehmen verfügt über ein Portfolio von Spielen mit treuen Nutzern und eine starke Pipeline neuer Spiele, die gute Wachstumsaussichten unterstützen sollten. Der Fonds kaufte auch Shenzhou International, einen führenden Sportbekleidungshersteller, der Marktanteile gewinnen könnte, da Bekleidungsmarken ein stärkeres Bewusstsein für ihre Lieferkette entwickeln.

Der Fonds veräusserte JD.com und China Resources Land, um das Portfolio auf Werte mit höherer Überzeugungskraft zu konsolidieren.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Die Unsicherheit, die 2024 auf den asiatischen und globalen Märkten vorherrschte, dürfte sich auch im neuen Jahr fortsetzen. Mit dem Wahlsieg Trumps in den Vereinigten Staaten («USA») ist der allgemeine Konsens, dass die US-Politik negativ für die Schwellenmärkte sein wird – insbesondere, da der designierte Präsident bereits das Schreckgespenst eines verstärkten Protektionismus und höherer Handelszölle heraufbeschworen hat. Statt des Versuchs, die geo- oder makropolitischen Entwicklungen vorherzusagen, konzentriert sich der Fonds jedoch darauf, qualitativ hochwertige Unternehmen zu finden, in die investiert werden soll, und erwartet langfristig angemessene Renditen.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I (ausschüttend)				
Dez. 2022	USD 5'448'475'166	USD 55.8949	USD 68.8668	USD 47.0839
Dez. 2023	USD 5'141'724'566	USD 52.9313	USD 61.7502	USD 48.6108
Dez. 2024	USD 4'919'410'520	USD 56.2492	USD 60.6195	USD 49.1513
Klasse I				
Dez. 2022	USD 424'849'111	USD 84.5112	USD 102.2224	USD 71.1892
Dez. 2023	USD 388'711'372	USD 81.7464	USD 93.3641	USD 75.0738
Dez. 2024	USD 337'357'885	USD 88.7979	USD 95.6976	USD 75.9086
Klasse III (ausschüttend)				
Dez. 2022	USD 118'930'215	USD 16.9359	USD 20.7735	USD 14.2534
Dez. 2023	USD 103'029'757	USD 16.1212	USD 18.7172	USD 14.7923
Dez. 2024	USD 49'786'618	USD 17.2113	USD 18.5266	USD 14.9748
Klasse III (GBP ausschüttend)				
Dez. 2022	GBP 33'577'647	GBP 20.5464	GBP 22.3021	GBP 18.1135
Dez. 2023	GBP 48'716'096	GBP 18.5046	GBP 22.2044	GBP 17.7021
Dez. 2024	GBP 10'504'922	GBP 20.0486	GBP 20.6370	GBP 17.2246
Klasse III				
Dez. 2022	USD 509'661'608	USD 16.2262	USD 19.5327	USD 13.6561
Dez. 2023	USD 466'118'496	USD 15.7739	USD 17.9330	USD 14.4737
Dez. 2024	USD 306'260'049	USD 17.2209	USD 18.5362	USD 14.6523
Klasse VI (EUR)				
Dez. 2022	EUR 12'474'205	EUR 13.4831	EUR 15.2162	EUR 12.1933
Dez. 2023	EUR 35'957'242	EUR 12.6383	EUR 14.5997	EUR 12.1366
Dez. 2024	EUR 29'920'657	EUR 14.6596	USD 15.0852	USD 11.9337
Klasse I (HKD)				
Dez. 2022	HKD 12'643'438	HKD 101.3933	HKD 122.5344	HKD 85.9933
Dez. 2023	HKD 28'356'938	HKD 98.2616	HKD 112.4697	HKD 90.3574
Dez. 2024	HKD 27'043'382	HKD 106.0080	HKD 114.2705	HKD 91.3272

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I (AUD abgesichert N)				
Dez. 2022	AUD 2'558'283	AUD 11.5227	AUD 14.3088	AUD 9.7953
Dez. 2023	AUD 2'673'013	AUD 10.8778	AUD 12.6986	AUD 10.0345
Dez. 2024	AUD 2'952'401	AUD 11.6030	AUD 12.5523	AUD 10.0856
Klasse I (SGD abgesichert N)				
Dez. 2022	SGD 3'242'415	SGD 9.9005	SGD 12.0931	SGD 8.3692
Dez. 2023	SGD 4'117'346	SGD 9.4042	SGD 10.9261	SGD 8.6668
Dez. 2024	SGD 3'471'442	SGD 9.9931	SGD 10.8360	SGD 8.7195
Klasse I (GBP)				
Dez. 2022	GBP 921'165	GBP 11.0018	GBP 11.7802	GBP 9.7076
Dez. 2023	GBP 3'470'867	GBP 10.0682	GBP 11.8840	GBP 9.6348
Dez. 2024	GBP 952'313	GBP 11.0643	GBP 11.4165	GBP 9.3687
Klasse III (GBP)				
Dez. 2022	GBP 3'532'762	GBP 11.1365	GBP 11.8652	GBP 9.8175
Dez. 2023	GBP 4'016'444	GBP 10.2420	GBP 12.0348	GBP 9.7979
Dez. 2024	GBP 4'518'646	GBP 11.3355	GBP 11.6710	GBP 9.5336
Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)				
Dez. 2023	RMB 3'028'864	RMB 85.9568	RMB 102.2873	RMB 79.3203
Dez. 2024	RMD 3'532'443	RMB 88.8538	RMD 96.5668	RMD 79.6449
Klasse III (SGD)				
Dez. 2024	SGD 1'005	SGD 10.0500	SGD 10.2788	SGD 9.7912

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Nettover-mögens
Australien (2023: 272'409'222, 4.38%)		***130'159'308***	***2.29***
CSL	748'789	130'159'308	2.29
China (2023: 1'493'680'019, 24.01%)		***1'481'794'772***	***26.12***
AirTac International	2'146'560	55'260'768	0.97
China Mengniu Dairy	80'743'000	182'525'258	3.22
China Resources Beer	24'412'000	79'352'081	1.40
ENN Energy	8'529'600	61'326'110	1.08
Midea	22'480'007	230'879'254	4.07
NetEase	7'921'900	141'142'896	2.49
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	3'559'466	124'350'287	2.19
Shenzhou International	16'781'800	133'836'149	2.36
Tencent	8'813'400	473'121'969	8.34
Hongkong (2023: 706'727'216, 11.36%)		***514'482'560***	***9.07***
AIA	20'806'600	150'800'608	2.66
Anta Sports Products	10'366'800	103'895'543	1.83
CSPC Pharmaceutical	107'865'880	66'097'437	1.16
Jardine Matheson	1'339'000	54'858'830	0.97
Techtronic Industries	10'531'500	138'830'142	2.45
Indien (2023: 1'386'189'961, 22.29%)		***1'421'721'001***	***25.06***
Axis Bank	8'876'489	110'388'785	1.95
Colgate-Palmolive (India)	2'521'223	78'941'951	1.39
Godrej Consumer Products	2'599'793	32'858'110	0.58
HCL Technologies	3'248'658	72'756'734	1.28
HDFC Bank	24'679'061	511'042'599	9.01
ICICI Bank	18'294'161	273'866'189	4.83
Mahindra & Mahindra	2'475'621	86'953'789	1.53
Mphasis	1'521'509	50'599'821	0.89
Tata Consultancy Services	3'398'562	162'549'026	2.86
Tech Mahindra	2'095'635	41'763'997	0.74
Indonesien (2023: 346'726'754, 5.57%)		***255'238'032***	***4.50***
Bank Central Asia	315'343'300	189'328'423	3.34
KALBE FARMA	411'391'500	34'782'628	0.61
Unilever Indonesia	265'935'600	31'126'981	0.55

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Nettover-mögens
Japan (2023: 284'718'442, 4.58%)		***216'540'395***	***3.82***
Keyence	118'800	48'257'218	0.85
Sony	7'958'200	168'283'177	2.97
Neuseeland (2023: 91'927'277, 1.48%)		***81'233'249***	***1.43***
Fisher & Paykel Healthcare	3'800'645	81'233'249	1.43
Philippinen (2023: 52'679'340, 0.85%)		-	-
Singapur (2023: 392'302'133, 6.31%)		***428'674'836***	***7.56***
DBS	3'462'302	110'960'155	1.96
Jardine Cycle & Carriage	3'222'300	66'916'698	1.18
Oversea-Chinese Banking	20'511'907	250'797'983	4.42
Südkorea (2023: 368'996'927, 5.93%)		***226'282'885***	***3.99***
KB Financial	1'015'790	57'071'942	1.01
LG	433'095	21'066'746	0.37
Samsung Electronics Preference	4'948'654	148'144'197	2.61
Taiwan (2023: 658'274'078, 10.58%)		***733'597'296***	***12.93***
Advantech	5'336'677	56'322'050	0.99
MediaTek	3'391'000	146'357'730	2.58
Realtek	3'838'000	66'260'214	1.17
Taiwan Semiconductor Manufacturing	14'170'751	464'657'302	8.19
Thailand (2023: 61'935'216, 1.00%)		***93'035'615***	***1.64***
Kasikornbank	20'353'500	93'035'615	1.64
Vereinigte Staaten (2023: 142'817'277, 2.30%)		***64'563'098***	***1.14***
ResMed	2'841'334	64'563'098	1.14
Vietnam (2023: null)		***83'678'297***	***1.48***
FPT	13'983'878	83'678'297	1.48
Summe Aktien*		5'731'001'344	101.03

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Terminkontrakte[1]** (2023: 115'679, 0.00%)		***2'887***	**-**
Kauf USD 16'536 / Verkauf AUD 26'013		430	-
Kauf USD 13'348 / Verkauf AUD 20'949		377	-
Kauf USD 12'729 / Verkauf AUD 20'076		299	-
Kauf USD 22'820 / Verkauf SGD 30'764		255	-
Kauf USD 8'080 / Verkauf AUD 12'691		222	-
Kauf USD 17'592 / Verkauf SGD 23'708		203	-
Kauf USD 18'600 / Verkauf SGD 25'087		198	-
Kauf USD 21'905 / Verkauf AUD 35'069		192	-
Kauf USD 11'079 / Verkauf SGD 14'872		170	-
Kauf USD 13'461 / Verkauf AUD 21'489		156	-
Kauf USD 18'625 / Verkauf SGD 25'216		129	-
Kauf USD 30'274 / Verkauf SGD 41'212		46	-
Kauf USD 4'258 / Verkauf CNH 30'985		36	-
Kauf USD 5'345 / Verkauf AUD 8'587		28	-
Kauf USD 3'304 / Verkauf CNH 24'055		27	-
Kauf USD 3'451 / Verkauf CNH 25'149		25	-
Kauf USD 5'855 / Verkauf CNH 42'799		24	-
Kauf USD 2'321 / Verkauf CNH 16'884		21	-
Kauf USD 3'292 / Verkauf CNH 24'010		21	-
Kauf USD 8'043 / Verkauf SGD 10'937		21	-
Kauf USD 1'519 / Verkauf CNH 11'108		6	-
Kauf USD 2'174 / Verkauf CNH 15'953		1	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		5'731'004'231	101.03
Terminkontrakte[1]** (2023: (1'834), 0.00%)		***(111'300)***	**-**
Kauf AUD 3'025'622 / Verkauf USD 1'931'439		(58'089)	-
Kauf SGD 3'420'316 / Verkauf USD 2'552'500		(43'720)	-
Kauf CNH 3'623'992 / Verkauf USD 498'810		(5'120)	-
Kauf SGD 139'104 / Verkauf USD 103'858		(1'826)	-
Kauf AUD 26'287 / Verkauf USD 16'976		(700)	-
Kauf AUD 25'594 / Verkauf USD 16'334		(487)	-
Kauf SGD 30'908 / Verkauf USD 23'116		(445)	-
Kauf SGD 30'420 / Verkauf USD 22'633		(321)	-
Kauf AUD 26'530 / Verkauf USD 16'573		(146)	-
Kauf SGD 31'014 / Verkauf USD 22'865		(116)	-
Kauf CNH 30'783 / Verkauf USD 4'248		(54)	-

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
***Terminkontrakte[1]** (Fortsetzung)*		
Kauf CNH 30'177 / Verkauf USD 4'153	(42)	-
Kauf AUD 2'144 / Verkauf USD 1'367	(39)	-
Kauf AUD 7'772 / Verkauf USD 4'844	(32)	-
Kauf AUD 2'735 / Verkauf USD 1'725	(31)	-
Kauf SGD 2'493 / Verkauf USD 1'858	(30)	-
Kauf USD 12'518 / Verkauf SGD 17'099	(24)	-
Kauf CNH 31'337 / Verkauf USD 4'292	(23)	-
Kauf SGD 2'601 / Verkauf USD 1'925	(17)	-
Kauf SGD 9'044 / Verkauf USD 6'649	(15)	-
Kauf USD 9'076 / Verkauf AUD 14'677	(11)	-
Kauf CNH 8'771 / Verkauf USD 1'202	(7)	-
Kauf CNH 1'540 / Verkauf USD 0'212	(3)	-
Kauf CNH 2'453 / Verkauf USD 0'336	(2)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten	(111'300)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	5'730'892'931	101.03
Barmittel und sonstige Nettoverbindlichkeiten	(58'521'745)	(1.03)
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	5'672'371'186	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 5'843'319'429)	4'625'234'144	

[1] Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank plc.

Analyse der Nettoanlagen		**in % des Gesamtver-mögens**
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	5'731'001'344	99.22
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	(108'413)	-

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Advantech	-	3'827'000
AIA	6'106'600	2'691'800
AirTac International	432'000	350'000
Anta Sports Products	-	3'897'400
Avia Avian	-	1'587'048'500
Axis Bank	11'575'950	2'699'461
Bank Central Asia	53'247'300	-
China Mengniu Dairy	17'726'000	5'798'000
China Resources Beer	7'721'500	4'029'500
China Resources Land	-	31'070'999
CK Hutchison	-	20'548'500
Colgate-Palmolive (India)	167'201	1'116'300
CSL	-	647'093
CSPC Pharmaceutical	7'044'000	22'368'000
DBS	881'091	2'414'200
DFI Retail	-	17'718'018
ENN Energy	2'666'200	5'095'300
Fisher & Paykel Healthcare	-	2'466'241
FPT	13'983'878	-
Godrej Consumer Products	-	1'192'372
HCL Technologies	3'327'210	78'552
HDFC Bank	-	4'917'276
ICICI Bank	-	882'964
Jardine Cycle & Carriage	298'000	228'700
Jardine Matheson	1'339'000	-
JD.com	-	8'063'223
KALBE FARMA	-	271'319'600
Kasikornbank	5'873'600	1'237'600
KB Financial	1'108'831	93'041
Keyence	-	260'900
Kotak Mahindra Bank	-	2'884'345
LG	433'095	-
LG Household & Health Care	-	213'493
Mahindra & Mahindra	3'698'244	2'708'009
MediaTek	1'311'000	1'557'000
Midea	-	16'837'042
Midea	4'781'184	3'447'833
Minth Group	-	19'158'000
Mphasis	-	637'171
NAVER	-	503'439

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
NetEase	7'995'700	73'800
Oversea-Chinese Banking	1'899'400	1'194'900
Ping An Insurance H Shares	-	22'752'000
Realtek	3'990'000	152'000
ResMed	-	2'302'599
Samsung Electronics Preference	905'889	573'046
Shenzhen Inovance Technology	-	6'661'410
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	1'850'459	935'100
Shenzhou International	16'781'800	-
SM Investments	38'640	38'640
Sony	6'997'200	281'200
Taiwan Semiconductor Manufacturing	950'000	8'950'000
Tata Consultancy Services	-	801'064
Tech Mahindra	703'413	701'427
Techtronic Industries	3'549'000	114'000
Tencent	1'710'300	348'100
Unilever Indonesia	-	15'120'000
Universal Robina	-	24'826'540
Vitasoy International	-	26'628'000
Yum China HKD	-	296'250
Yum China Holding USD	-	976'413

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
First Sentier Asia Strategic Bond Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (ausschüttend)^	-10.49%	-9.79%	-8.00%	5.45%
- Klasse I (SGD ausschüttend)^*##	-10.00%	-10.38%	-9.46%	8.79%
- Klasse I (AUD abgesichert N ausschüttend)^***##	-11.13%	-10.59%	-9.49%	k. A.
- Klasse I (HKD ausschüttend)^*##	-10.60%	-9.78%	-7.78%	4.81%
- Klasse I (monatlich ausschüttend)^*##	-10.92%	-9.77%	-7.95%	5.43%
- Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)^**##	k. A.	k. A.	k. A.	2.47%
Null Index#	-	-	-	-

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)
^ Dividendenbereinigte Rendite
** Auflegungsdatum: 5. Mai 2021*
*** Auflegungsdatum: 1. Juni 2023*
**** Schliessungsdatum: 4. Juni 2024*
 # Der Fonds wird ohne Bezugnahme auf eine Benchmark aktiv verwaltet.
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.
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 erzielte 2024 positive Gesamtrenditen.

Portfolioänderungen

Der Fonds profitierte im Laufe des Jahres von den attraktiven Gesamtrenditen asiatischer Unternehmensanleihen und der allgemeinen Verengung der Investment-Grade-Kreditspreads. Asiatische Hochzinsanleihen erzielten ebenfalls eine Outperformance, da sich die Ausfallraten abflachten und der chinesische Immobiliensektor Anzeichen einer Stabilisierung zeigte, nachdem notleidende Titel angesichts von Umstrukturierungsmassnahmen Fortschritte machten.

Da Schuldtitel zunehmend teurer wurden, nahm der Fonds Gewinne bei ausgewählten Titeln wie indonesischen quasi-staatlichen Emittenten und längerfristigen Schuldtiteln mit, um das Kreditengagement des Fonds gegenüber seiner Benchmark auf ein neutrales Niveau zu bringen. Angesichts des Risiko-Ertrags-Profils, das Unternehmensanleihen mit kürzeren Laufzeiten begünstigte, reduzierte der Fonds langfristige Kredite und tendierte eher zu Titeln mit kürzeren Laufzeiten. Die selektive Positionierung in chinesischen Immobilienanleihen wirkte sich positiv auf die Renditen aus, da notleidende Immobilienentwickler, die konstruktive Fortschritte bei den Umstrukturierungsmassnahmen für Anleihen und/oder der Veräusserung von Vermögenswerten machten, einen gewissen Kursanstieg ihrer Anleihen verzeichneten. Eine moderate Long-Position in Zinssätzen führte zu einer gemischten Performance, da die US-Zinssätze zum Jahresende leicht stiegen und die Gesamtrenditen für den Fonds weiterhin positiv waren. Lokalwährungspositionen wurden das ganze Jahr über zu Diversifizierungszwecken gehalten und um den Fonds für Anlageerträge ausserhalb von US-Dollar-Krediten zu positionieren.

Bei der Währungspositionierung hielt der Fonds trotz einer anhaltenden Yen-Schwäche weiterhin japanische Yen, da die Währung von der Verengung der Zinsdifferenzen zwischen den USA und Japan profitieren würde, wenn die Bank of Japan die Zinssätze anhebt.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

In Asien bleiben die Fundamentaldaten trotz schwacher Bereiche solide. Das Angebot an Anleihen wird 2025 moderat bleiben, was die Nachfrage nach asiatischen Schuldtiteln unterstützt. Asiatische Anleihen profitierten nicht von Mittelzuflüssen, insbesondere in den Jahren 2022 bis 2023. Es gibt jedoch Anzeichen dafür, dass die positive Wende bei der Stimmung für die Region gegen Ende 2024 auf 2025 übergreifen könnte. Sollten sich die Zinsdifferenzen zwischen den USA und Asien verengen und/oder sich die Lage Chinas verbessern, könnte auch Asien das grösste Renditeplus verzeichnen.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I (ausschüttend)				
Dez. 2022	USD 40'356'827	USD 6.8223	USD 7.9336	USD 5.8079
Dez. 2023	USD 34'059'538	USD 5.9900	USD 7.3680	USD 5.4496
Dez. 2024	USD 34'327'318	USD 6.0201	USD 6.1987	USD 5.6237
Klasse I (SGD ausschüttend)				
Dez. 2022	SGD 803	SGD 7.4219	SGD 8.7784	SGD 6.6430
Dez. 2023	SGD 28'290	SGD 6.2550	SGD 7.7671	SGD 5.8681
Dez. 2024	SGD 145'759	SGD 6.2823	SGD 6.3210	SGD 5.9772
Klasse I (AUD abgesichert N ausschüttend)*				
Dez. 2022	AUD 1'580	AUD 7.3010	AUD 8.6256	AUD 6.2096
Dez. 2023	AUD 1'429	AUD 6.1564	AUD 7.8053	AUD 5.5814
Dez. 2024	-	-	AUD 6.1510	AUD5.6617
Klasse I (HKD ausschüttend)				
Dez. 2022	HKD 6'017	HKD 74.1494	HKD 86.7349	HKD 63.2551
Dez. 2023	HKD 2'501'175	HKD 63.7057	HKD 79.8901	HKD 57.6535
Dez. 2024	HKD 121'785	HKD 61.6358	HKD 64.1911	HKD 58.9820
Klasse I (monatlich ausschüttend)				
Dez. 2022	USD 800	USD 7.3938	USD 8.6463	USD 6.2614
Dez. 2023	USD 304'763	USD 6.3366	USD 7.9117	USD 5.7266
Dez. 2024	USD 18'278	USD 6.1670	USD 6.4013	USD 5.8574
Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)				
Dez. 2023	RMB 50'007	RMB 92.2150	RMB 102.4753	RMB 83.7098
Dez. 2024	RMB 190'478	RMB 87.2275	RMD 92.0818	RMD 84.5138

** Schliessungsdatum: 4. Juni 2024*

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

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

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Australischer Dollar (2023: 1'273'956, 3.67%)		***1'020'729***	***2.96***
Australia (Govt of) 1.75% 21.06.2051	2'780'000	925'803	2.68
Australia (Govt of) 4.25% 21.04.2026	55'000	34'182	0.10
Fonterra Co-operative 4% 02.11.2027	100'000	60'744	0.18
Indische Rupie (2023: null)		***115***	***-***
India (Govt of) 5.63% 12.04.2026	10'000	115	-
Indonesische Rupiah (2023: 1'329, 0.00%)		***-***	***-***
Japanischer Yen (2023: 1'958'018, 5.64%)		***2'007'534***	***5.82***
Japan (Govt of) 0.4% 01.09.2026	17'000'000	107'851	0.31
REC 1.76% 19.01.2029	300'000'000	1'899'683	5.51
Malaysischer Ringgit (2023: 1'072'333, 3.09%)		***1'107'210***	***3.21***
Malaysia (Govt of) 3.906% 15.07.2026	578'000	130'220	0.38
Malaysia (Govt of) 4.065% 15.06.2050	4'000'000	880'915	2.55
Malaysia (Govt of) 4.638% 15.11.2049	400'000	96'075	0.28
Singapur-Dollar (2023: 214'358, 0.62%)		***211'663***	***0.61***
CMT MTN 2.1% 08.03.2028	300'000	211'663	0.61
Türkische Lira (2023: 176'102, 0.51%)		***165'748***	***0.48***
Turkey (Govt of) 10.4% 13.10.2032	4'000'000	53'143	0.15
Turkey (Govt of) 10.6% 11.02.2026	5'220'000	112'605	0.33
US-Dollar (2023: 27'116'158, 78.11%)		***28'982'581***	***84.01***
Add Hero 8.5% 30.09.2029	76'602	6'452	0.02
Add Hero 9% 30.09.2030	58'925	1'770	0.01
Add Hero 9.8% 30.09.2031	76'602	2'107	0.01
Agile 5.5% 17.05.2026	400'000	37'000	0.11
Agile 5.75% 02.01.2025	200'000	18'650	0.05
Agile 7.875% VRN Perpetual	1'400'000	51'926	0.15
Bangkok Bank 3.733% VRN 25.09.2034	200'000	181'033	0.53
Bank Bukopin 5.658% 30.10.2027	500'000	495'127	1.44
BNP Paribas 4.5% VRN Perpetual	600'000	506'261	1.47
Celestial Dynasty 6.375% 22.08.2028	500'000	486'843	1.41
Central China Real Estate 7.25% 13.08.2024	500'000	26'250	0.08
Central China Real Estate 7.75% 24.05.2024	1'000'000	42'500	0.12
Central China Real Estate 7.9% 07.11.2025	400'000	19'000	0.06
China Aoyuan 0% Perpetual	121'757	609	-
China Aoyuan 5.5% 30.09.2031	44'653	766	-
China Aoyuan CV 0% 30.09.2028	10'882	122	-
China Evergrande 10.5% 11.04.2024	2'000'000	35'000	0.10

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
China Evergrande 8.25% 23.03.2022	1'000'000	17'500	0.05
China Evergrande 8.75% 28.06.2025	900'000	15'300	0.04
China Overseas Finance 3.125% 02.03.2035	200'000	159'261	0.46
China SCE 7% 02.05.2025	500'000	27'750	0.08
Chinalco Capital 2.95% 24.02.2027	200'000	192'041	0.56
CIFI 4.375% 12.04.2027	500'000	62'500	0.18
CIFI 5.50% 23.01.2023	1'000'000	126'250	0.37
CIFI 6% 16.07.2025	200'000	25'100	0.07
CIFI 6.45% 07.11.2024	400'000	49'000	0.14
CNAC HK Finbridge 3% 22.09.2030	200'000	176'861	0.51
CNOOC Finance 2003 5.5% 21.05.2033	200'000	207'937	0.60
Coastal Emerald 6.5% VRN Perpetual	200'000	206'124	0.60
Country Garden 3.125% 22.10.2025	200'000	18'840	0.05
Country Garden 3.3% 12.01.2031	500'000	50'625	0.15
Country Garden 3.875% 22.10.2030	500'000	50'000	0.14
Country Garden 4.2% 06.02.2026	500'000	50'475	0.15
Country Garden 5.4% 27.05.2025	300'000	30'375	0.09
Country Garden 6.5% 08.04.2024	300'000	30'450	0.09
Country Garden 7.25% 08.04.2026	300'000	30'105	0.09
DBS 3.3% VRN Perpetual	500'000	498'125	1.44
Elect Global Investments 4.85% Perpetual	200'000	137'869	0.40
Fortune Star 5% 18.05.2026	200'000	191'807	0.56
Fortune Star BVI 5.05% 27.01.2027	200'000	187'614	0.54
Fortune Star BVI 8.5% 19.05.2028	200'000	201'130	0.58
Franshion Brilliant 4.25% 23.07.2029	400'000	338'556	0.98
FWD 5.5% VRN Perpetual	400'000	385'000	1.12
GOL POL CV 1% 25.06.2029	200'000	197'295	0.57
Guangzhou Metro Investment Finance 1.507% 17.09.2025	350'000	341'058	0.99
Hana Bank 3.5% VRN Perpetual	200'000	192'684	0.56
Huarong Finance 4.25% 07.11.2027	200'000	191'596	0.56
Huarong Finance 5.5% 16.01.2025	700'000	699'720	2.03
Hyundai Capital 5.68% 26.06.2028	200'000	203'162	0.59
Indiabulls Housing Finance 9.7% 03.07.2027	500'000	498'405	1.45
Indika Energy Tbk 8.75% 07.05.2029	300'000	308'651	0.90
Indonesia Asahan Aluminium 5.8% 15.05.2050	500'000	465'900	1.35
Jinke Properties 6.85% 28.05.2024	200'000	11'750	0.03
Kaisa 10.5% 07.09.2022	200'000	12'000	0.03
Kaisa 10.875% 23.07.2023	2'000'000	120'000	0.35
Kaisa 11.25% 16.04.2025	500'000	27'750	0.08
Kaisa 11.65% 01.06.2026	300'000	18'000	0.05
Kaisa 6.5% 07.12.2021	300'000	18'000	0.05
Kaisa 9.375% 30.06.2024	500'000	30'625	0.09
Kasikornbank PCLHong Kong 4% VRN Perpetual	500'000	475'000	1.38
Krakatau Posco 6.375% 11.06.2027	400'000	401'290	1.16
Krakatau Posco 6.375% 11.06.2029	400'000	399'671	1.16

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
KWG 5.95% 10.08.2025	1'000'000	85'000	0.25
Li & Fung 5.25% Perpetual	800'000	398'416	1.16
Link Finance 2.75 % 19.01.2032	200'000	168'680	0.49
Logan 4.5% 13.01.2028	500'000	44'625	0.13
Logan Property 5.25% 23.02.2023	500'000	46'250	0.13
Logan Property 5.75% 14.01.2025	500'000	44'085	0.13
Logan Property 6.9% 09.06.2024	500'000	45'250	0.13
Longfor Properties 4.5% 16.01.2028	200'000	162'965	0.47
Majapahit 7.875% 29.06.2037	100'000	118'888	0.34
Manappuram Finance 7.375% 12.05.2028	500'000	502'985	1.46
Meituan 0% 27.04.2027	400'000	394'000	1.14
Melco Resorts Finance 5.375% 04.12.2029	300'000	273'872	0.79
Melco Resorts Finance 5.75% 21.07.2028	200'000	190'756	0.55
MGM China 7.125% 26.06.2031	300'000	303'269	0.88
Muthoot Finance 7.125% 14.02.2028	250'000	254'597	0.74
New Metro Global 4.5% 02.05.2026	300'000	245'741	0.71
Nine Dragons Paper 14% VRN Perpetual	700'000	719'404	2.09
Oversea-Chinese Banking 1.832% VRN 10.09.2030	200'000	195'265	0.57
Perenti Finance 7.5% 26.04.2029	200'000	207'336	0.60
Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15.05.2027	200'000	195'442	0.57
Petronas Capital 4.55% 21.04.2050	200'000	169'592	0.49
Philippine Government International 5.609% 13.04.2033	200'000	203'676	0.59
Phoenix Lead 4.85% Perpetual	750'000	628'952	1.82
Piramal Capital Housing Finance 7.8% 29.01.2028	400'000	398'329	1.15
Powerlong Real Estate 4.9% 13.05.2026	1'000'000	95'000	0.28
Powerlong Real Estate 6.25% 10.08.2024	1'000'000	95'000	0.28
Rakuten 5.125% VRN Perpetual	300'000	290'247	0.84
RKPF Overseas 5.2% 12.01.2026	200'000	75'837	0.22
Sands China 5.125% 08.08.2025	300'000	298'759	0.87
Santos Finance 3.649 % 29.04.2031	200'000	177'735	0.52
Saudi Arabian Oil 5.75% 17.07.2054	400'000	373'783	1.08
Shanghai Commercial Bank 6.375% VRN 28.02.2033	500'000	508'545	1.47
Shimao Property 4.75% 03.07.2022	200'000	14'000	0.04
Shimao Property 5.2% 30.01.2025	200'000	13'100	0.04
Shimao Property 5.6% 15.07.2026	1'800'000	119'394	0.35
Shimao Property 6.125% 21.02.2024	200'000	13'120	0.04
Shinhan Bank 5.75% 15.04.2034	250'000	249'106	0.72
Shinhan Financial 2.875% VRN Perpetual	220'000	211'443	0.61
Shriram Finance 6.15% 03.04.2028	750'000	740'849	2.15
Shriram Finance 6.625% 22.04.2027	200'000	201'313	0.58
Sino Ocean Land Treasure Finance 4.9% VRN Perpetual	400'000	12'000	0.03
Sinopec Group Overseas Developm 3.25% 13.09.2027	1'000'000	968'251	2.81
SoftBank 6.75% 08.07.2029	400'000	405'182	1.17
SPI PRE C 4.95% VRN PERP	600'000	600'106	1.74
Standard Chartered 3.265% VRN 18.02.2036	500'000	429'148	1.24
Standard Chartered 4.3% VRN Perpetual	750'000	670'313	1.94

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
Studio City Finance 6.5% 15.01.2028	200'000	194'484	0.56
Sunac China 6% 30.09.2026	85'345	11'842	0.03
Sunac China 6.25% 30.09.2027	85'553	11'977	0.03
Sunac China 6.5% 30.09.2027	171'520	22'406	0.06
Sunac China 6.75% 30.09.2028	257'903	31'689	0.09
Sunac China 7% 30.09.2029	258'527	29'957	0.09
Sunac China 7.25% 30.09.2030	121'737	13'400	0.04
Sunac China CV 0% 30.09.2028	484'615	154'095	0.45
Sunac China CV 1% 30.09.2032	764	76	-
Tenaga Nasional 7.5% 01.11.2025	250'000	254'335	0.74
TFI Overseas Investment 6.75% 09.06.2025	200'000	199'803	0.58
Thaioil Treasury Center 5.375% 20.11.2048	700'000	585'251	1.70
Tower Bersama Infrastructure 4.25% 21.01.2025	200'000	199'600	0.58
Tsinghua 5.375% 31.01.2023	1'000'000	379'284	1.10
United States Treasury Bill 0% 09.01.2025	2'500'000	2'497'954	7.24
WAN PRO GL 11% 13.02.2026	200'000	169'780	0.49
Wanda Properties International 11% 20.01.2025	200'000	189'000	0.55
WUX APP CV 0% 19.10.2025	200'000	196'095	0.57
WYN MA CV 4.5% 07.03.2029	200'000	199'698	0.58
Wynn Macau 5.125% 15.12.2029	500'000	463'849	1.34
Xiaomi Best Time International 3.375% 29.04.2030	200'000	181'778	0.53
YAN GR CV 3.5% 03.10.2029	400'000	382'590	1.11
Yuzhou 7.85% 12.08.2026	500'000	35'040	0.10
Yuzhou Properties 5.375% VRN Perpetual	400'000	12'000	0.03
Yuzhou Properties 7.7% 20.02.2025	200'000	14'016	0.04
Zhenro Properties 6.63% 07.01.2026	300'000	1'218	-
Zhenro Properties 8% 06.03.2023	200'000	1'190	-
Summe Anleihen*		33'495'580	97.09
Optionen*		***29'437***	***0.09***
CME 3 Month SOFR Opt Jun25C 98	205	12'812	0.04
CME 3 Month SOFR Opt Jun25C 99	190	16'625	0.05
Terminkontrakte[1,2]* (2023: 63'574, 0.18%)***		***8'665***	***0.03***
Kauf TRY 7'494'902 / Verkauf USD 197'599		5'533	0.02
Kauf TRY 7'494'902 / Verkauf USD 200'000[1]		3'132	0.01
Kauf USD 97 / Verkauf CNH 707		-	-
Kauf USD 40 / Verkauf CNH 288		-	-
Kauf USD 47 / Verkauf CNH 340		-	-
Kauf USD 31 / Verkauf CNH 226		-	-
Kauf USD 19 / Verkauf CNH 142		-	-
Kauf USD 11 / Verkauf CNH 82		-	-
Kauf USD 24 / Verkauf CNH 178		-	-
Kauf USD 5 / Verkauf CNH 39		-	-

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

		Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		33'533'682	97.21
***Futures-Kontrakte[3]** (2023: (365'958), (1.05%))*		***(207'847)***	***(0.59)***
CBT US LONG BOND(CBT) Mar25	(33)	(160'358)	(0.46)
CBT US 10YR NOTE (CBT)Mar25	(24)	(46'312)	(0.13)
OSE JPN 10Y BOND(OSE) Mar25	(1)	(1'177)	-
Terminkontrakte[2] (2023: null)*		***(116'399)***	***(0.34)***
Kauf JPY 350'799'934 / Verkauf USD 2'350'890		(116'126)	(0.34)
Kauf CNH 192'933 / Verkauf USD 26'555		(273)	-
Kauf CNH 211 / Verkauf USD 29		-	-
Kauf CNH 157 / Verkauf USD 22		-	-
Kauf CNH 76 / Verkauf USD 10		-	-
Kauf CNH 96 / Verkauf USD 13		-	-
Kauf CNH 21 / Verkauf USD 3		-	-
Kauf CNH 43 / Verkauf USD 06		-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(324'246)	(0.93)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		33'209'436	96.28
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		1'284'817	3.72
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		34'494'253	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 51'851'315)		49'694'256	

[1] Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist Citi London.
[2] Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank.
[3] Die Gegenpartei für die Futures-Kontrakte ist JP Morgan Securities LLC.

Analyse der Nettoanlagen		**in % des Gesamtver-mögens**
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	33'495'580	95.94
** An einem regulierten Markt gehandelte Finanzderivate	(207'847)	(0.60)
*** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	(107'734)	(0.31)

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
United States Treasury Bill 0% 13.08.2024	800'000	800'000
Add Hero 8.5% 30.09.2029	76'602	-
Add Hero 9% 30.09.2030	58'925	-
Add Hero 9.8% 30.09.2031	76'602	-
Airport Authority 3.25% 12.01.2052	-	200'000
Airport Authority 3.5% 12.01.2062	-	200'000
Airport Authority 4.875% 12.01.2033	-	200'000
Alibaba 3.15% 09.02.2051	-	200'000
Alibaba Group Holding 4.2% 06.12.2047	-	200'000
Australia (Govt of) 4.25% 21.04.2026	55'000	-
Australia and New Zealand Banking Corporation 6.75% VRN Perpetual	-	300'000
Bank Bukopin 5.658% 30.10.2027	500'000	-
Bank Mandiri Persero Tbk 2% 19.04.2026	-	200'000
Bank of East Asia 5.825% VRN Perpetual	-	300'000
Bank of East Asia 6.625% VRN 13.03.2027	250'000	250'000
Bank of East Asia 6.75% VRN 27.06.2034	500'000	500'000
BNP Paribas 4.5% VRN Perpetual	600'000	-
Cathaylife Singapore 5.95% 05.07.2034	600'000	600'000
Celestial Dynasty 6.375% 22.08.2028	500'000	-
China Aoyuan	30'439	30'439
China Aoyuan 0% Perpetual	121'757	-
China Aoyuan 5.5% 30.09.2031	44'653	-
China Aoyuan 6.2% 24.03.2026	-	500'000
China Aoyuan CV 0% 30.09.2028	10'882	-
China Hongqiao 7.75% 27.03.2025	200'000	200'000
CIFI 5.50% 23.01.2023	1'000'000	-
CNAC HK Finbridge 3.7% 22.09.2050	-	500'000
Coastal Emerald 6.5% VRN Perpetual	200'000	-
Commonwealth Bank of Australia 2.688% 11.03.2031	-	421'000
Elect Global Investments 4.85% Perpetual	200'000	-
Far East Horizon 6.625% 16.04.2027	300'000	300'000
Fortune Star BVI 5.05% 27.01.2027	200'000	-
Fortune Star BVI 8.5% 19.05.2028	200'000	-
Franshion Brilliant 4.25% 23.07.2029	200'000	-
FWD 5.5% VRN Perpetual	400'000	-
Gold Pole Capital 1% 25.06.2029	200'000	-
Goodman Finance 4.375% 19.06.2024	-	200'000
HKT Capital 3% 18.01.2032	-	200'000

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
Hong Kong Government International Bond 5.25% 11.01.2053	-	200'000
HSBC 5.719% VRN 04.03.2035	200'000	200'000
HSBC Holdings 8% VRN Perpetual	300'000	300'000
Huarong Finance 4.25% 07.11.2027	200'000	-
Hyundai Card 5.75% 24.04.2029	200'000	200'000
IFC Development Corporate Treasury 3.625% 17.04.2029	-	300'000
India (Govt of) 5.63% 12.04.2026	10'000	-
Indiabulls Housing Finance 9.7% 03.07.2027	700'000	200'000
Indika Energy Tbk 8.75% 07.05.2029	300'000	-
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk 4.745% 09.06.2051	-	1'000'000
Indonesia Government International 10% 15.09.2024	-	20'000'000
Japan (Govt of) 0.005% 01.08.2025	-	276'000'000
Japan Government Two Year Bond 0.4% 01.09.2026	17'000'000	-
Kasikornbank PCLHong Kong 4% VRN Perpetual	500'000	-
KEB Hana Bank 4.375% 30.09.2024	-	200'000
Khazanah Capital 4.876% 01.06.2033	-	200'000
Krakatau Posco 6.375% 11.06.2027	400'000	-
Krakatau Posco 6.375% 11.06.2029	400'000	-
Kyobo Life Insurance 5.9% VRN Perpetual	-	200'000
Longfor Properties 4.5% 16.01.2028	200'000	-
Macquarie Bank 3.624% 03.06.2030	-	200'000
Macquarie Group 6.255% VRN 07.12.2034	-	250'000
Manappuram Finance 7.375% 12.05.2028	500'000	-
Meiji Yasuda Life Insurance C 5.8% VRN 11.09.2054	850'000	850'000
MGM China 7.125% 26.06.2031	600'000	300'000
Mirae Asset Securities 6.875% 26.07.2026	-	230'000
Mizuho Financial Group 5.748% VRN 06.07.2034	-	200'000
Muthoot Finance 7.125% 14.02.2028	250'000	-
New Metro Global 4.625% 15.10.2025	-	600'000
Nine Dragons Paper 14% VRN Perpetual	700'000	-
Oil India International 4% 21.04.2027	-	200'000
Ongc Videsh Vankorneft 3.75% 27.07.2026	-	200'000
Perenti Finance 7.5% 26.04.2029	200'000	-
Pertamina 6.5% 27.05.2041	-	1'400'000
Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27.04.2028	-	200'000
Pertamina Persero 6% 03.05.2042	-	1'200'000
Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15.05.2027	-	260'000
Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25.01.2049	-	500'000
Piramal Capital Housing Finance 7.8% 29.01.2028	400'000	-

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
Rakuten 5.125% VRN Perpetual	300'000	-
Rakuten Group 8.125% VRN Perpetual	500'000	500'000
REC 1.76% 19.01.2029	300'000'000	-
Reliance Industries 3.75% 12.01.2062	-	250'000
RKPF Overseas 2019 6.7% 30.09.2024	-	400'000
Sands China 5.4% 08.08.2028	-	200'000
Saudi Arabian Oil 5.75% 17.07.2054	400'000	-
Science City Guangzhou Investment 6.8% 05.08.2025	200'000	200'000
Seazen Group 4.45% 13.07.2025	-	400'000
SGSP Australia Assets 3.75% 27.09.2024	-	130'000
Shimao Property 5.6% 15.07.2026	1'800'000	-
Shinhan Bank 5.75% 15.04.2034	250'000	-
Shinhan Financial 2.875% VRN Perpetual	220'000	-
Shriram Finance 6.15% 03.04.2028	750'000	-
Shriram Finance 6.625% 22.04.2027	200'000	-
SoftBank 6.75% 08.07.2029	400'000	-
Sinopec Group Overseas Developm 3.25% 13.09.2027	1'000'000	-
SK On 5.375% 11.05.2026	-	200'000
Standard Chartered 3.265% VRN 18.02.2036	500'000	-
Standard Chartered 4.3% VRN Perpetual	750'000	-
Standard Chartered 4.305% VRN 21.05.2030	300'000	300'000
Standard Chartered 7.75% VRN Perpetual	500'000	500'000
Studio City Finance 6.5% 15.01.2028	200'000	-
Sumitomo Life Insurance 5.875% VRN Perpetual	200'000	200'000
Sumitomo Mitsui Financial 6.6% VRN Perpetual	200'000	200'000
Sunac China 6% 30.09.2026	4'899	-
Sunac China 6.25% 30.09.2027	5'107	-
Sunac China 6.5% 30.09.2027	10'628	-
Sunac China 6.75% 30.09.2028	16'565	-
Sunac China 7% 30.09.2029	17'189	-
Sunac China 7.25% 30.09.2030	8'369	-
Sunac China CV 1% 30.09.2032	1'524	152'707
Tencent 3.68% 22.04.2041	-	400'000
Tencent 3.925% 19.01.2038	-	200'000
TFI Overseas Investment 6.75% 09.06.2025	200'000	-
Thaioil Treasury Center 3.75% 18.06.2050	-	500'000
Thaioil Treasury Center 4.625% 20.11.2028	-	200'000
Theta Capital Pte 8.125% 22.01.2025	-	200'000
Tongyang Life Insurance 5.25% VRN Perpetual	-	250'000
Turkey (Govt of) 10.6% 11.02.2026	1'020'000	-
United States Treasury Bill 0% 09.01.2025	6'800'000	4'300'000
US Treasury Bill 0% 09.01.2024	-	2'000'000

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
US Treasury Bill 0% 10.09.2024	400'000	400'000
US Treasury Bill 0% 24.09.2024	700'000	700'000
US Treasury Bond 3.5% 15.02.2033	700'000	2'200'000
US Treasury Bond 3.625% 15.02.2053	-	231'800
US Treasury Bond 4.75% 15.11.2043	1'150'000	1'150'000
US Treasury Note 4.125% 31.07.2028	-	1'000'000
US Treasury Note 4.625% 15.05.2054	3'000'000	3'000'000
Wanda Properties Global 11% 13.02.2026	200'000	-
Wanda Properties International 11% 20.01.2025	200'000	400'000
Wanda Properties International 7.25% 29.01.2024	-	200'000
Weibo Corporation 3.375% 08.07.2030	300'000	300'000
Westpac Banking Corporation 4.11% VRN 24.07.2034	-	150'000
Westpac Banking Corporation 5% VRN Perpetual	-	150'000
Woori Bank 5.125% 06.08.2028	-	200'000
Woori Bank 6.375% VRN Perpetual	200'000	200'000
Wuxi Apptec Hongkong 0% 19.10.2025	200'000	-
Wynn Macau 4.5% 07.03.2029	400'000	200'000
Xiaomi Best Time International 0% 17.12.2027	-	200'000
Yankuang Group Cayman 3.5% 03.10.2029	400'000	-
Yanlord Land HK 5.125% 20.05.2026	-	350'000

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
First Sentier Asian Quality Bond Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	-1.78%	-10.87%	5.16%	3.28%
- Klasse I (monatlich ausschüttend)^	-1.79%	-10.87%	5.16%	3.28%
- Klasse I (HKD monatlich ausschüttend)^	-1.21%	-10.88%	5.36%	2.67%
- Klasse I (AUD abgesichert N ausschüttend)	-3.34%	-11.82%	3.46%	1.82%
- Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)^*##	k. A.	k. A.	k. A.	0.18%
- Klasse I (HKD)**##	k. A.	k. A.	k. A.	2.67%
- Klasse III (SGD abgesichert N ausschüttend)^***##	k. A.	k. A.	k. A.	1.96%
- Klasse III ****##	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
- Klasse VI (ausschüttend)	-1.09%	-10.25%	5.90%	4.00%
JP Morgan JACI Investment Grade Index#	-0.01%	-10.01%	7.42%	4.22%
JP Morgan JACI Investment Grade Index HKD#	0.53%	-9.91%	7.46%	3.68%
JP Morgan JACI Investment Grade Index AUDHedged#	-0.17%	-10.18%	5.35%	3.02%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)
** Auflegungsdatum: 18. Januar 2023*
*** Auflegungsdatum: 27. Juni 2023*
**** Auflegungsdatum: 17. Juli 2023*
***** Auflegungsdatum: 16. Mai 2024*
^ Dividendenbereinigte Rendite
 # Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft.
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.
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 blieb im Jahr 2024 hinter seiner Benchmark zurück.

Die Kreditpositionen waren für die Performance des Fonds positiv, da die Renditen für den Sektor positiv waren, insbesondere in den Sektoren Telekommunikation, Immobilien und Quasi-Staatsanleihen, während eine Übergewichtung der US-Zinssätze die Überschussrenditen schmälerte. Die Lokalwährungsallokation des Fonds in malaysischen Staatspapieren war wertsteigernd, während Positionen im japanischen Yen und in australischen Staatsanleihen die Rendite schmälerten.

Portfolioänderungen

Der Fonds profitierte im Laufe des Jahres von den attraktiven Gesamtrenditen asiatischer Unternehmensanleihen und der allgemeinen Verengung der Kreditspreads qualitativ hochwertiger Titel. Da Schuldtitel zunehmend teurer wurden, nahm der Fonds Gewinne bei ausgewählten Titeln wie indonesischen quasi-staatlichen Emittenten und längerfristigen Schuldtiteln mit, um das Kreditengagement des Fonds gegenüber seiner Benchmark auf ein neutrales Niveau zu bringen. Angesichts des Risiko-Ertrags-Profils, das Unternehmensanleihen mit kürzeren Laufzeiten begünstigte, reduzierte der Fonds langfristige Kredite und tendierte eher zu Titeln mit kürzeren Laufzeiten.

Der chinesische Immobiliensektor zeigte vor dem Hintergrund politischer Anreize aus China Anzeichen einer Stabilisierung, was den Renditen des Fonds zuträglich war. Eine Übergewichtung der Zinssätze führte zu einer gemischten Performance, da die US-Zinssätze zum Jahresende einen Anstieg verzeichneten. Lokalwährungspositionen wurden das ganze Jahr über zu Diversifizierungszwecken gehalten beibehalten und um den Fonds für Anlageerträge ausserhalb von US-Dollar-Krediten zu positionieren.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

In Asien bleiben die Fundamentaldaten trotz schwacher Bereiche solide. Das Angebot an Anleihen wird 2025 moderat bleiben, was die Nachfrage nach asiatischen Schuldtiteln unterstützt. Asiatische Anleihen profitierten nicht von Mittelzuflüssen, insbesondere in den Jahren 2022 bis 2023. Es gibt jedoch Anzeichen dafür, dass die positive Wende bei der Stimmung für die Region gegen Ende 2024 auf 2025 übergreifen könnte. Sollten sich die Zinsdifferenzen zwischen den USA und Asien verengen und/oder sich die Lage Chinas verbessern, könnte auch Asien das grösste Renditeplus verzeichnen.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I				
Dez. 2022	USD 1'324'416'181	USD 16.7448	USD 18.8395	USD 15.5328
Dez. 2023	USD 1'312'717'525	USD 17.6522	USD 17.7201	USD 16.128
Dez. 2024	USD 1'095'930'365	USD 18.1925	USD 18.8282	USD 17.2661
Klasse I (monatlich ausschüttend)				
Dez. 2022	USD 87'297'911	USD 8.4321	USD 9.8419	USD 7.8480
Dez. 2023	USD 76'536'291	USD 8.5186	USD 8.7856	USD 7.8549
Dez. 2024	USD 69'426'824	USD 8.3125	USD 8.7178	USD 8.1540
Klasse I (HKD monatlich ausschüttend)				
Dez. 2022	HKD 253'008'937	HKD 84.5956	HKD 98.7082	HKD 79.2715
Dez. 2023	HKD 225'142'270	HKD 85.6246	HKD 88.7009	HKD 79.0981
Dez. 2024	HKD 194'249'593	HKD 83.0212	HKD 87.4174	HKD 82.0906
Klasse VI (ausschüttend)				
Dez. 2022	USD 39'140'572	USD 8.9837	USD 10.3283	USD 8.3245
Dez. 2023	USD 26'592'386	USD 9.1864	USD 9.4295	USD 8.3823
Dez. 2024	USD 35'051'766	USD 9.3082	USD 9.6149	USD 8.9274
Klasse I (AUD abgesichert N ausschüttend)				
Dez. 2022	AUD 3'149'005	AUD 7.8695	AUD 9.2835	AUD 7.3478
Dez. 2023	AUD 2'253'248	AUD 7.8213	AUD 8.1852	AUD 7.2347
Dez. 2024	AUD 2'058'232	AUD 7.5204	AUD 7.9168	AUD 7.4489
Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)				
Dez. 2023	RMB 2'513'077	RMB 95.9466	RMB 101.2723	RMB 88.8233
Dez. 2024	RMB 5'132'253	RMB 90.7705	RMB 96.1885	RMB 90.7928
Klasse I (HKD)				
Dez. 2023	HKD 7'659	HKD 102.1200	HKD 102.5793	HKD 93.5058
Dez. 2024	HKD 7'848	HKD 104.6400	HKD 108.6658	HKD 100.1237
Klasse III (SGD abgesichert N ausschüttend)				
Dez. 2023	SGD 32'787'406	SGD 10.1805	SGD 10.2194	SGD 9.3217
Dez. 2024	SGD 34'291'239	SGD 10.0656	SGD 10.4594	SGD 9.7654
Klasse III				
Dez. 2024	USD 11'860'923	USD 10.3097	USD 10.6496	USD 9.9143

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte ein

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Australischer Dollar (2023: 51'234'160, 3.48%)		***43'188'736***	***3.41***
Australia (Govt of) 1.75% 21.06.2051	121'800'000	40'562'118	3.21
Australia (Govt of) 3.25% 21.04.2029	95'000	57'318	0.00
Australia (Govt of) 4.25% 21.04.2026	1'850'000	1'149'746	0.09
Australia (Govt of) 3.25% 21/06/2039	270'000	143'939	0.01
Fonterra Co-operative 4% 02.11.2027	2'100'000	1'275'615	0.10
Indische Rupie (2023: null)		***115***	***-***
India (Govt of) 5.63% 12.04.2026	10'000	115	-
Indonesische Rupiah (2023: 6'647, 0.00%)		***9'479'987***	***0.75***
Indonesia Treasury Bond 0.57% 27.05.2026	1'500'000'000	9'479'987	0.75
Japanischer Yen (2023: null)		***30'891'080***	***2.44***
Mexico (Govt of) 1.43% 27.08.2027	1'700'000'000	10'781'121	0.85
REC 1.41% 19.04.2029	1'600'000'000	9'978'317	0.79
REC 1.76% 19.01.2029	1'600'000'000	10'131'642	0.80
Malaysischer Ringgit (2023: 53'340'022, 3.63%)		***55'191'182***	***4.37***
Malaysia (Govt of) 3.885% 15.08.2029	85'000'000	19'205'077	1.52
Malaysia (Govt of) 3.906% 15.07.2026	145'870'000	32'863'663	2.60
Malaysia (Govt of) 4.638% 15.11.2049	13'000'000	3'122'442	0.25
Singapur-Dollar (2023: 4'285'136, 0.29%)		***493'879***	***0.04***
CMT MTN 2.1% 08.03.2028	700'000	493'879	0.04
US-Dollar (2023: 1'294'501'040, 87.98%)		***1'111'352'417***	***87.90***
Abu Dhabi Ports 2.5% 06.05.2031	5'000'000	4'303'850	0.34
AIA 2.7% VRN Perpetual	3'600'000	3'479'400	0.28
AIA 5.375% 05.04.2034	7'500'000	7'484'385	0.59
Airport Authority 2.4% VRN Perpetual	10'100'000	9'312'243	0.74
Airport Authority 3.25% 12.01.2052	9'985'000	7'245'088	0.57
Airport Authority 3.5% 12.01.2062	8'240'000	6'036'322	0.48
Alibaba 3.15% 09.02.2051	5'000'000	3'240'706	0.26
Alibaba 4% 06.12.2037	10'000'000	8'556'888	0.68
Alibaba 4.5% 28.11.2034	7'000'000	6'501'269	0.51
Alibaba 4.875% 26.05.2030	5'000'000	4'967'220	0.39
Axiata SPV2 2.163% 19.08.2030	2'750'000	2'342'893	0.19
Axiata SPV5 3.064% 19.08.2050	1'218'000	797'272	0.06
Bangkok Bank 9.025% 15.03.2029	4'750'000	5'368'265	0.42
Bank Bukopin 5.658% 30.10.2028	20'000'000	19'805'094	1.57
Bank Mandiri Persero Tbk 2% 19.04.2026	2'950'000	2'826'057	0.22
Bank Negara Indonesia Persero 5.28% 05.04.2029	7'200'000	7'167'766	0.57

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
Bank of East Asia 4.875% VRN 22.04.2032	4'756'000	4'609'661	0.36
Bank of the Philippine Islands 5.25% 26.03.2029	9'000'000	9'013'333	0.71
BPRL International Singapore 4.375% 18.01.2027	7'500'000	7'399'915	0.59
Busan Bank 3.625% 25.07.2026	2'000'000	1'944'880	0.15
CCBL Cayman Corporation 1.6% 15.09.2026	3'600'000	3'404'066	0.27
China Huaneng 3.08% VRN Perpetual	12'432'000	12'222'599	0.97
China Modern Dairy 2.125% 14.07.2026	17'000'000	16'163'260	1.28
China Overseas Finance 3.125% 02.03.2035	10'000'000	7'963'066	0.63
China Overseas Finance 5.35% 15.11.2042	4'961'000	4'470'553	0.35
China Overseas Finance 6.45% 11.06.2034	4'500'000	4'699'410	0.37
China Resources Land 4.125% 26.02.2029	22'700'000	21'514'666	1.70
Chinalco Capital 2.125% 03.06.2026	3'000'000	2'882'914	0.23
Chinalco Capital 2.95% 24.02.2027	3'350'000	3'216'691	0.25
CITIC 2.85% 25.02.2030	2'800'000	2'529'652	0.20
CITIC 4% 11.01.2028	4'000'000	3'898'754	0.31
CMHI Finance BVI 5% 06.08.2028	2'700'000	2'710'452	0.21
CMT MTN 3.609% 04.04.2029	3'820'000	3'619'087	0.29
CNAC HK Finbridge 3% 22.09.2030	4'800'000	4'244'666	0.34
CNAC HK Finbridge 3.7% 22.09.2050	5'000'000	3'655'219	0.29
CNAC HK Finbridge 3.875% 19.06.2029	3'000'000	2'822'466	0.22
CNAC HK Finbridge 5.125% 14.03.2028	2'000'000	1'989'609	0.16
CNOOC Finance 2013 3.3% 30.09.2049	6'500'000	4'737'760	0.37
CNOOC Finance 4.875% 30.04.2044	500'000	476'848	0.04
CNPC HK Overseas Capital 5.95% 28.04.2041	2'775'000	2'964'137	0.23
Coastal Emerald 6.5% VRN Perpetual	10'000'000	10'306'192	0.82
Country Garden 3.125% 22.10.2025	7'000'000	659'400	0.05
Country Garden 3.3% 12.01.2031	3'500'000	354'375	0.03
Country Garden 3.875% 22.10.2030	3'500'000	350'000	0.03
Country Garden 4.2% 06.02.2026	7'000'000	706'650	0.06
Country Garden 5.125% 14.01.2027	6'000'000	603'000	0.05
Dah Sing Bank 7.375% VRN 15.11.2033	3'750'000	3'911'409	0.31
DBS 3.3% VRN Perpetual	35'300'000	35'167'625	2.78
Dua Capital 1.658% 11.05.2026	3'000'000	2'869'443	0.23
Dua Capital 2.78% 11.05.2031	6'000'000	5'217'491	0.41
Export Import Bank of Thailand 5.354% 16.05.2029	4'000'000	4'042'192	0.32
Globe Telecom 4.2% VRN Perpetual	5'000'000	4'869'807	0.39
Guangzhou Metro Investment Finance 1.507% 17.09.2025	6'650'000	6'480'092	0.51
Guangzhou Metro Investment Finance 2.31% 17.09.2030	9'100'000	7'769'182	0.61
Hana Bank 3.5% VRN Perpetual	4'000'000	3'853'676	0.30
HKT Capital 3% 18.01.2032	15'000'000	12'879'196	1.02
HKT Capital 3.25% 30.09.2029	15'000'000	13'817'163	1.09
Hong Kong Government International Bond 5.25% 11.01.2053	5'400'000	5'671'099	0.45

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
Hong Kong Land Finance 4.5% 07.10.2025	2'000'000	1'994'001	0.16
Hongkong Electric Finance 2.25% 09.06.2030	10'000'000	8'692'957	0.69
Huarong Finance 4.625% 03.06.2026	4'100'000	4'039'927	0.32
Huarong Finance 5.5% 16.01.2025	20'000'000	19'992'000	1.58
Hysan MTN 2.82% 04.09.2029	8'000'000	7'113'805	0.56
Hyundai Capital 5.68% 26.06.2028	7'000'000	7'110'656	0.56
Hyundai Capital America 5.3% 24.06.2029	2'000'000	2'004'462	0.16
Indofood CBP Sukses Makmur 3.398% 09.06.2031	10'000'000	8'881'630	0.70
Indofood CBP Sukses Makmur 3.541% 27.04.2032	10'250'000	9'072'948	0.72
Indofood CBP Sukses Makmur 4.805% 27.04.2052	600'000	493'013	0.04
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk 4.745% 09.06.2051	15'000'000	12'290'647	0.97
Indonesia Asahan Aluminium 5.45% 15.05.2030	5'000'000	4'988'225	0.39
Indonesia Asahan Aluminium 5.8% 15.05.2050	11'500'000	10'715'700	0.85
Indonesia Asahan Aluminium 6.757% 15.11.2048	5'000'000	5'195'210	0.41
Indonesia Asahan Aluminium Tbk 6.53% 15.11.2028	10'000'000	10'373'996	0.82
IOI Investment 3.375% 02.11.2031	26'757'000	23'198'583	1.83
KasikornBank 5.458% 07.03.2028	19'531'000	19'698'687	1.56
KB Securities 2.125% 01.11.2026	5'714'000	5'426'444	0.43
Khazanah Capital 4.759% 05.09.2034	15'000'000	14'331'750	1.13
Khazanah Capital 4.876% 01.06.2033	6'800'000	6'592'417	0.52
Khazanah Global Sukuk Bhd 4.484% 05.09.2029	14'000'000	13'706'121	1.08
Korea Expressway 1.125% 17.05.2026	15'000'000	14'257'252	1.13
Korea Gas 3.5% 21.07.2025	2'500'000	2'479'155	0.20
Korea Investment Securities 2.125% 19.07.2026	15'000'000	14'292'804	1.13
Krakatau Posco 6.375% 11.06.2027	5'000'000	5'016'130	0.40
Krakatau Posco 6.375% 11.06.2029	10'000'000	9'991'782	0.79
LG Chem 1.375% 07.07.2026	3'650'000	3'453'354	0.27
LG Chem 2.375% 07.07.2031	3'650'000	3'004'864	0.24
LG Energy Solution 5.375% 02.07.2029	7'000'000	6'975'587	0.55
LG Energy Solution 5.75% 25.09.2028	3'400'000	3'433'670	0.27
Link Finance 2.75% 19.01.2032	15'000'000	12'651'023	1.00
Macquarie 2.871% VRN 14.01.2033	6'000'000	5'090'474	0.40
Macquarie Bank 3.052% VRN 03.03.2036	5'000'000	4'280'053	0.34
Mega Advance Investments 6.375% 12.05.2041	7'150'000	7'753'091	0.61
Meituan 4.625% 02.10.2029	15'679'000	15'242'685	1.21
Meituan CV 0% 27.04.2028	3'000'000	2'848'294	0.23
National Australia Bank 3.347% 12.01.2037	5'217'000	4'498'838	0.36
NH Investment Securities 1.875% 07.10.2026	3'700'000	3'501'918	0.28
Oil India 5.125% 04.02.2029	3'500'000	3'494'175	0.28
Oil India International 4% 21.04.2027	7'550'000	7'380'284	0.58
Ongc Videsh Vankorneft 3.75% 27.07.2026	5'000'000	4'902'245	0.39
Oversea-Chinese Banking 1.832% VRN 10.09.2030	4'800'000	4'686'351	0.37

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
Pertamina 6.5% 27.05.2041	4'000'000	4'188'200	0.33
Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27.04.2028	3'400'000	3'377'212	0.27
Pertamina Persero 2.3% 09.02.2031	2'000'000	1'682'790	0.13
Pertamina Persero 4.7% 30.07.2049	5'000'000	4'161'000	0.33
Pertamina Persero 5.625% 20.05.2043	16'000'000	15'123'214	1.20
Pertamina Persero 6% 03.05.2042	11'000'000	10'838'300	0.86
Perusahaan Listrik Negara 4.875% 17.07.2049	3'200'000	2'598'496	0.21
Perusahaan Listrik Negara 5.25% 15.05.2047	3'000'000	2'619'300	0.21
Perusahaan Listrik Negara 5.25% 24.10.2042	5'220'000	4'604'248	0.36
Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25.01.2029	5'000'000	5'005'088	0.40
Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25.01.2049	14'500'000	14'262'455	1.13
Perusahaan Perseroan Persero 3% 30.06.2030	11'800'000	10'494'330	0.83
Petronas Capital 4.55% 21.04.2050	2'800'000	2'374'283	0.19
Phoenix Lead 4.85% Perpetual	7'700'000	6'457'235	0.51
POSCO 2.5% 17.01.2025	8'000'000	7'990'735	0.63
PTTEP Canada International 6.35% 12.06.2042	1'600'000	1'699'891	0.13
REC 4.75% 27.09.2029	8'400'000	8'173'134	0.65
REC 5.625% 11.04.2028	14'200'000	14'311'242	1.13
Reliance Industries 3.75% 12.01.2062	10'153'000	6'847'368	0.54
Reliance Industries 4.125% 28.01.2025	1'700'000	1'698'465	0.13
RHB Bank 1.658% 29.06.2026	25'900'000	24'671'890	1.95
Sands China 3.35% 08.03.2029	10'000'000	8'920'586	0.71
Santos Finance 3.649% 29.04.2031	6'100'000	5'420'925	0.43
Saudi Arabian Oil 5.75% 17.07.2054	13'400'000	12'521'726	0.99
Saudi Arabian Oil 5.875% 17.07.2064	3'500'000	3'259'237	0.26
Shanghai Commercial Bank 6.375% VRN 28.02.2033	10'750'000	10'933'718	0.86
Shimao 3.45% 11.01.2031	13'850'000	847'620	0.07
Shimao 3.975% 16.09.2023	6'350'000	444'500	0.04
Shimao 5.2% 16.01.2027	14'400'000	1'008'000	0.08
Shimao Property 5.6% 15.07.2026	22'700'000	1'505'691	0.12
Shimao Property 6.125% 21.02.2024	10'000'000	656'000	0.05
Shinhan Bank 4.375% 13.04.2032	2'222'000	2'059'164	0.16
Shinhan Bank 5.75% 15.04.2034	4'000'000	3'985'703	0.32
Shinhan Financial 2.875% VRN Perpetual	10'000'000	9'611'060	0.76
Singapore Airlines 3% 20.07.2026	2'000'000	1'944'410	0.15
Singapore Telecommunications 7.375% 01.12.2031	5'905'000	6'704'926	0.53
Sinochem Offshore Capital 2.25% 24.11.2026	19'687'000	18'697'364	1.48
Sinochem Oversea 6.3% 12.11.2040	400'000	424'448	0.03
Sinosing Services 2.625% 20.02.2030	4'700'000	4'219'492	0.33
SK Hynix 2.375% 19.01.2031	4'695'000	3'931'871	0.31
SK Hynix 5.5% 16.01.2029	5'000'000	5'023'714	0.40
Spic Preferred 4.95% VRN Perpetual	20'000'000	20'003'530	1.58
Standard Chartered 3.265% VRN 18.02.2036	5'500'000	4'720'631	0.37
Standard Chartered 6.097% VRN 11.01.2035	6'400'000	6'534'903	0.52
Standard Chartered 6.296% 06.07.2034	8'000'000	8'294'453	0.66

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
Tenaga Nasional 7.5% 01.11.2025	3'500'000	3'560'695	0.28
Tencent 3.24% 03.06.2050	5'000'000	3'322'943	0.26
Tencent 3.29% 03.06.2060	5'000'000	3'130'491	0.25
Tencent 3.68% 22.04.2041	3'000'000	2'337'902	0.18
Tencent 3.925% 19.01.2038	8'767'000	7'475'651	0.59
Thaioil Treasury Center 4.625% 20.11.2028	1'400'000	1'346'094	0.11
Thaioil Treasury Center 4.875% 23.01.2043	2'115'000	1'701'560	0.13
Thaioil Treasury Center 5.375% 20.11.2048	13'200'000	11'036'163	0.87
Three Gorges Finance 1.3% 22.09.2025	8'150'000	7'938'135	0.63
Three Gorges Finance 2.15% 22.09.2030	8'150'000	7'113'914	0.56
Tower Bersama Infrastructure 2.8% 02.05.2027	4'000'000	3'789'781	0.30
TSMC Global 0.75% 28.09.2025	4'550'000	4'420'394	0.35
TSMC Global 1% 28.09.2027	8'000'000	7'241'192	0.57
TSMC Global 1.375% 28.09.2030	2'000'000	1'645'577	0.13
United Overseas Bank 3.863% VRN 07.10.2032	12'000'000	11'618'738	0.92
United States Treasury NoteBond 3.5% 30.09.2026	12'000'000	11'848'848	0.94
US Treasury Bond 3.625% 15.02.2053	23'000'000	18'687'282	1.48
US Treasury Note 3.875% 15.05.2043	15'870'000	13'967'251	1.10
Xiaomi Best Time International 3.375% 29.04.2030	4'000'000	3'635'554	0.29
Xiaomi Best Time International 2.875% 14.07.2031	4'000'000	3'418'122	0.27
Summe Anleihen*		1'250'597'396	98.91

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
***Terminkontrakte[1]** (2023: 466'912, 0.03%)*	***351'696***	***0.03***
Kauf USD 6'819'193 / Verkauf JPY 1'017'507'540	337'179	0.03
Kauf USD 1'416'547 / Verkauf SGD 1'921'083	7'445	-
Kauf USD 127'392 / Verkauf CNH 928'075	962	-
Kauf USD 62'399 / Verkauf SGD 83'866	884	-
Kauf USD 39'915 / Verkauf SGD 53'460	702	-
Kauf USD 42'541 / Verkauf SGD 57'055	692	-
Kauf USD 54'103 / Verkauf SGD 72'976	576	-
Kauf USD 51'235 / Verkauf SGD 69'070	573	-
Kauf USD 33'198 / Verkauf SGD 44'564	510	-
Kauf USD 26'137 / Verkauf SGD 35'223	301	-
Kauf USD 43'194 / Verkauf SGD 58'478	300	-
Kauf USD 15'226 / Verkauf SGD 20'359	292	-
Kauf USD 169'323 / Verkauf SGD 230'493	257	-
Kauf USD 30'634 / Verkauf CNH 223'750	153	-
Kauf SGD 100'814 / Verkauf USD 73'803	143	-
Kauf USD 53'959 / Verkauf SGD 73'400	121	-
Kauf USD 3'071 / Verkauf AUD 4'812	92	-
Kauf USD 2'551 / Verkauf AUD 4'003	72	-
Kauf USD 8'190 / Verkauf AUD 13'112	72	-
Kauf USD 2'483 / Verkauf AUD 3'906	65	-
Kauf USD 2'093 / Verkauf AUD 3'283	60	-
Kauf USD 1'648 / Verkauf AUD 2'588	45	-
Kauf USD 1'279 / Verkauf AUD 2'017	30	-
Kauf USD 2'133 / Verkauf AUD 3'405	25	-
Kauf USD 2'198 / Verkauf CNH 15'970	22	-
Kauf USD 1'613 / Verkauf CNH 11'691	20	-
Kauf USD 4'876 / Verkauf CNH 35'647	20	-
Kauf USD 2'592 / Verkauf AUD 4'158	17	-
Kauf USD 1'499 / Verkauf CNH 10'905	14	-
Kauf USD 1'593 / Verkauf CNH 11'590	14	-
Kauf USD 1'712 / Verkauf CNH 12'477	13	-
Kauf USD 1'508 / Verkauf CNH 11'004	9	-

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Nominalwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Terminkontrakte (Fortsetzung)			
Kauf USD 845 / Verkauf CNH 6'152		7	-
Kauf USD 830 / Verkauf CNH 6'053		5	-
Kauf AUD 4'771 / Verkauf USD 2'951		4	-
Futures-Kontrakte[2] (2023: 5'131'406, 0.35%)***		***42'344***	***-***
CBT US 2YR NOTE (CBT) Mar25	640	42'344	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		1'250'991'436	98.94
Terminkontrakte[1]** (2023: (7'475), (0.00%))		***(522'217)***	***(0.04)***
Kauf SGD 36'782'087 / Verkauf USD 27'449'585		(470'165)	(0.04)
Kauf AUD 2'095'165 / Verkauf USD 1'337'472		(40'225)	-
Kauf CNH 6'398'750 / Verkauf USD 880'731		(9'041)	-
Kauf SGD 109'935 / Verkauf USD 82'109		(1'473)	-
Kauf SGD 41'712 / Verkauf USD 31'196		(601)	-
Kauf SGD 17'250 / Verkauf USD 12'892		(239)	-
Kauf SGD 30'092 / Verkauf USD 22'294		(222)	-
Kauf SGD 16'096 / Verkauf USD 11'912		(106)	-
Kauf AUD 2'279 / Verkauf USD 1'472		(61)	-
Kauf SGD 10'748 / Verkauf USD 7'924		(40)	-
Kauf AUD 1'251 / Verkauf USD 789		(14)	-
Kauf CNH 5'575 / Verkauf USD 769		(10)	-
Kauf AUD 240 / Verkauf USD 154		(5)	-
Kauf SGD 2'161 / Verkauf USD 1'589		(4)	-
Kauf AUD 604 / Verkauf USD 377		(3)	-
Kauf CNH 1'798 / Verkauf USD 247		(2)	-
Kauf AUD 244 / Verkauf USD 152		(1)	-
Kauf CNH 884 / Verkauf USD 121		(1)	-
Kauf AUD 300 / Verkauf USD 0'186		(1)	-
Kauf AUD 406 / Verkauf USD 252		(1)	-
Kauf AUD 244 / Verkauf USD 152		(1)	-
Kauf CNH 13'652 / Verkauf USD 1'860		(1)	-
Kauf USD 5 / Verkauf AUD 8		-	-
Kauf USD 24 / Verkauf CNH 179		-	-
Futures-Kontrakte[2] (2023: (8'241'870), 0.56%))***		***(2'169'816)***	***(0.17)***
CBT US ULTRA BOND CBT Mar25	(254)	(1'855'217)	(0.15)
CBT US 10YR NOTE (CBT)Mar25	(390)	(295'765)	(0.02)
OSE JPN 10Y BOND(OSE) Mar25	(16)	(18'834)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(2'692'033)	(0.21)

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1'248'299'403	98.73
Barmittel und sonstiges Nettovermögen	16'138'385	1.27
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	1'264'437'788	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 1'582'110'983)	1'396'865'019	

[1] Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank.
[2] Die Gegenpartei für die Futures-Kontrakte ist JP Morgan Securities LLC.

Analyse der Nettoanlagen		**in % des Gesamtver-mögens**
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	1'250'597'396	97.75
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	(170'521)	(0.01)
*** An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate	(2'127'472)	(0.17)

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
7Eleven 2.5% 10.02.2041	4'800'000	4'800'000
AIA 5.375% 05.04.2034	7'500'000	-
AIA Group 5.4% 30.09.2054	1'500'000	1'500'000
Airport Authority 2.1% VRN Perpetual	-	4'600'000
Airport Authority 2.4% VRN Perpetual	4'800'000	-
Airport Authority 4.875% 12.01.2033	-	4'450'000
Alibaba 4.5% 28.11.2034	-	8'000'000
Alibaba 4.875% 26.05.2030	5'000'000	-
Alibaba Group Holding 3.6% 28.11.2024	-	1'000'000
Alibaba Group Holding 4.4% 06.12.2057	-	5'000'000
APA Infrastructure 5.125% 16.09.2034	-	5'290'000
APA Infrastructure 5.125% 16.09.2034	5'290'000	-
Australia & New Zealand Banking 4.5% 19.03.2024	-	3'000'000
Australia (Govt of) 1.75% 21.06.2051	6'800'000	-
Australia (Govt of) 3.25% 21.04.2029	95'000	-
Australia (Govt of) 4.25% 21.04.2026	1'850'000	-
Australia Government Bond 2.75% 21.04.2024	-	1'100'000
Axiata SPV5 3.064% 19.08.2050	-	3'232'000
Bank Bukopin 5.658% 30.10.2027	20'000'000	-
Bank Negara Indonesia Persero 5.28% 05.04.2029	7'200'000	-
Bank of East Asia 6.625% VRN 13.03.2027	2'000'000	2'000'000
Bank of East Asia 6.75% VRN 27.06.2034	4'000'000	4'000'000
Bank of the Philippine Islands 5.25% 26.03.2029	9'000'000	-
Bank Rakyat Indonesia 3.95% 28.03.2024	-	575'000
BOC Aviation 1.625% 29.04.2024	-	5'000'000
BOC Aviation 3.5% 18.09.2027	-	500'000
Bocom Leasing Management Hong Kong 4.375% 22.01.2024	-	13'800'000
Cathaylife Singapore 5.95% 05.07.2034	5'600'000	5'600'000

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
China Cinda Finance 2017 4.1% 09.03.2024	-	1'600'000
China Government International Bond 2.5% 26.10.2051	-	2'000'000
China Huadian Overseas Development 4% VRN Perpetual	-	4'200'000
China Mengniu Dairy 3% 18.07.2024	-	17'400'000
China Merchants Finance 4.75% 03.08.2025	-	3'430'000
China Modern Dairy 2.125% 14.07.2026	-	3'000'000
China Overseas Finance 3.125% 02.03.2035	-	9'750'000
China Overseas Finance 5.95% 08.05.2024	-	4'365'000
China Ping An Insurance Overseas 6.125% 16.05.2034	2'500'000	2'500'000
China Resources Land 3.75% 26.08.2024	-	2'000'000
Cmt Mtn 3.75% 02.08.2024	-	5'000'000
CNAC HK Finbridge 3.7% 22.09.2050	-	12'500'000
CNAC HK Finbridge 3.875% 19.06.2029	3'000'000	-
CNAC HK Finbridge 5.125% 14.03.2028	2'000'000	-
CNOOC Finance 5.75% 26.01.2041	-	5'000'000
Coastal Emerald 6.5% VRN Perpetual	10'000'000	-
Commonwealth Bank of Australia 2.688% 11.03.2031	-	15'000'000
Commonwealth Bank of Australia 3.305% 11.03.2041	-	10'000'000
CT US Long Bond June 2024	-	-
ENN Energy Holdings 4.625% 17.05.2027	-	2'250'000
Export Import Bank of Thailand 5.354% 16.05.2029	4'000'000	-
Franshion Brilliant 4.25% 23.07.2029	-	1'800'000
GC Treasury Center 2.98% 18.03.2031	-	8'000'000
GC Treasury Center 4.3% 18.03.2051	-	10'000'000
HKT Capital 3% 18.01.2032	-	17'250'000
Huarong Finance 4.625% 03.06.2026	4'100'000	-
Hyundai Capital America 5.3% 24.06.2029	2'000'000	-
Hyundai Card 5.75% 24.04.2029	7'000'000	7'000'000
ICBCIL Finance 3.75% 05.03.2024	-	20'000'000
India (Govt of) 5.63% 12.04.2026	10'000	-
Indofood CBP Sukses Makmur 4.805% 27.04.2052	-	3'000'000

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk 4.745% 09.06.2051	-	3'000'000
Indonesia Treasury Bond 0.57% 27.05.2026	1'500'000'000	-
Indonesia Treasury Bond 10% 15.09.2024	-	100'000'000
Inventive Global Investments 1.65% 03.09.2025	-	9'700'000
KB Kookmin 4% 09.06.2025	-	3'100'000
KEB Hana Bank 4.375% 30.09.2024	-	5'846'000
Khazanah Capital 4.759% 05.09.2034	30'000'000	15'000'000
Khazanah Global Sukuk Bhd 4.484% 05.09.2029	27'000'000	13'000'000
Korea Investment Securities 1.375% 19.07.2024	-	23'000'000
Korea Investment Securities 2.125% 19.07.2026	-	5'000'000
Korea Mine Rehabilitation Mine 4.125% 20.04.2027	-	4'000'000
Korea Mine Rehabilitation Mine 5.125% 08.05.2029	3'600'000	3'600'000
Krakatau Posco 6.375% 11.06.2027	5'000'000	-
Krakatau Posco 6.375% 11.06.2029	10'000'000	-
LG Energy Solution 5.375% 02.07.2029	7'000'000	-
Link Finance 3.6% 03.09.2024	-	3'300'000
Macquarie 2.871% VRN 14.01.2033	6'000'000	-
Macquarie Bank 3.052% VRN 03.03.2036	5'000'000	-
Macquarie Group 6.255% VRN 07.12.2034	-	15'000'000
Malaysia (Govt of) 3.885% 15.08.2029	85'000'000	-
Malaysia (Govt of) 3.906% 15.07.2026	9'000'000	-
Malaysia (Govt of) 4.065% 15.06.2050	-	95'000'000
Meiji Yasuda Life Insurance C 5.8% VRN 11.09.2054	7'500'000	7'500'000
Meituan 4.625% 02.10.2029	15'679'000	-
Meituan CV 0% 27.04.2028	3'000'000	-
Mexico (Govt of) 1.43% 27.08.2027	1'700'000'000	-
Minera y Metalurgica del Boleo 3.25% 17.04.2024	-	1'900'000
Mirae Asset Securities 1.375% 07.07.2024	-	12'250'000
Nan Fung Treasury 4.875% 29.05.2024	-	3'000'000
Nexen 6.4% 15.05.2037	-	18'000'000
Nexen 7.875% 15.03.2032	-	10'000'000
Nexen Energy 7.5% 30.07.2039	-	237'000
ONGC Videsh 4.625% 15.07.2024	-	935'000
Pertamina 6.5% 27.05.2041	-	3'000'000
Pertamina Persero 5.625% 20.05.2043	-	5'000'000
Pertamina Persero 6% 03.05.2042	-	3'000'000

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
Pertamina Persero 6.45% 30.05.2044	-	12'000'000
Pertamina Persero 6.5% 07.11.2048	-	10'000'000
REC 1.41% 19.04.2029	1'600'000'000	-
REC 1.76% 19.01.2029	1'600'000'000	-
REC 4.75% 27.09.2029	8'400'000	-
Renesas Electronics Corporation 2.17% 25.11.2026	-	20'000'000
RHB Bank 3.766% 19.02.2024	-	3'165'000
Sands China 3.35% 08.03.2029	10'000'000	-
Saudi Arabian Oil 5.75% 17.07.2054	13'400'000	-
Saudi Arabian Oil 5.875% 17.07.2064	3'500'000	-
Sekisui House 4.7% 23.02.2030	2'000'000	2'000'000
SGSP Australia Assets 3.75% 27.09.2024	-	3'870'000
Shinhan Bank 5.75% 15.04.2034	4'000'000	-
Sinopec Group Overseas Development 1.45% 08.01.2026	-	3'000'000
SK Hynix 2.375% 19.01.2031	4'695'000	-
SK Hynix 3% 17.09.2024	-	3'350'000
SK Hynix 5.5% 16.01.2029	5'000'000	-
Spic Preferred 4.95% VRN Perpetual	20'000'000	-
Spic Preferred 4.95% VRN Perpetual	-	-
Standard Chartered 3.265% VRN 18.02.2036	5'500'000	-
Standard Chartered 6.097% VRN 11.01.2035	6'400'000	-
State Grid Overseas Investment 4.125% 07.05.2024	-	1'700'000
Sumitomo Life Insurance 5.875% VRN Perpetual	3'000'000	3'000'000
Sumitomo Mitsui Financial 5.8% 13.07.2028	-	5'400'000
Sumitomo Mitsui Financial 6.6% VRN Perpetual	2'800'000	2'800'000
Tencent 3.68% 22.04.2041	-	12'000'000
Tencent 3.84% 22.04.2051	5'000'000	5'000'000
Tencent 3.925% 19.01.2038	-	6'500'000
Thaioil Treasury Center 3.5% 17.10.2049	-	10'000'000
Thaioil Treasury Center 3.75% 18.06.2050	-	14'500'000
Three Gorges Finance I Cayman Island 2.3% 16.10.2020	-	1'000'000
Tingyi Holding 1.625% 24.09.2025	-	9'800'000
Tongyang Life Insurance 5.25% VRN Perpetual	-	3'450'000
Tower Bersama Infrastructure 2.8% 02.05.2027	-	9'125'000
TSMC Arizona 4.5% 22.04.2052	-	4'800'000
TSMC Global 1.375% 28.09.2030	-	4'300'000
United States Treasury NoteBond 3.5% 30.09.2026	19'000'000	7'000'000
US Treasury 0% 18.06.2024	15'000'000	15'000'000
US Treasury 0% 19.03.2024	28'432'400	28'432'400

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
US Treasury Bond 3.5% 15.02.2033	14'000'000	23'860'000
US Treasury Bond 3.625% 15.02.2053	68'898'200	48'447'900
US Treasury Bond 4.75% 15.11.2043	2'248'600	2'248'600
US Treasury Note 3.875% 15.05.2043	22'400'000	8'580'000
US Treasury Note 4% 31.07.2030	-	6'700'000
US Treasury Note 4.375% 15.05.2034	23'400'000	23'400'000
US Treasury Note 4.5% 15.11.2033	2'800'000	2'800'000
US Treasury Note 4.5% 31.05.2029	13'500'000	13'500'000
US Treasury Note 4.75% 15.11.2053	3'300'000	3'300'000
Vigorous Champion International 2.95% 25.02.2031	-	2'150'000
Weibo Corporation 3.375% 08.07.2030	5'000'000	5'000'000
Westpac Banking Corporation 4.11% VRN 24.07.2034	-	3'250'000
Westpac Banking Corporation 4.421% 24.07.2039	-	500'000
Westpac Banking Corporation 5% VRN Perpetual	-	4'300'000
Woori Bank 6.375% VRN Perpetual	6'206'000	6'206'000
Xiaomi Best Time International 0% 17.12.2027	-	4'000'000
Xiaomi Best Time International 4.1% 14.07.2051	-	5'000'000

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.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	4.12%	-12.53%	13.13%	-1.28%
- Klasse I (EUR)	12.90%	-7.15%	9.09%	4.90%
- Klasse III	4.78%	-11.96%	13.87%	-0.63%
- Klasse IV	3.87%	-12.52%	13.13%	-1.28%
- Klasse VI (EUR)	13.63%	-6.55%	9.77%	5.59%
- Klasse VI (EUR ausschüttend)^	13.62%	-6.55%	9.80%	5.57%
- Klasse VI (GBP)*##	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Emerging Markets Index#	-2.54%	-20.09%	9.83%	7.50%
MSCI Emerging Markets Index EUR#	4.86%	-14.85%	6.11%	14.68%

^ Dividendenbereinigte Rendite
** Auflegungsdatum: 23. Februar 2024*
(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.
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.
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 Verlustbringern gehörten Samsung Electronics (Südkorea: Informationstechnologie), das weiterhin unter Sorgen um den Halbleiterbereich und einer schwächeren Nachfrage von Speicherchipkunden leidet, Raia Drogasil (Brasilien: Basiskonsumgüter), das unter der zunehmenden Besorgnis über die wirtschaftliche Lage Brasiliens litt, und Unicharm (Japan: Basiskonsumgüter), das sich aufgrund demografischer Veränderungen von Kinderwindeln auf Inkontinenzwindeln für Erwachsene verlagert hat. Es dauert jedoch länger als erwartet, bis dies zu einem erheblichen Umsatzwachstum führt.

Positive Beiträge kamen unter anderem von Taiwan Semiconductor Manufacturing (Taiwan: Informationstechnologie), das als dominierender globaler Hersteller von Halbleiterchips weiterhin Spitzenleistungen erbringt, Mahindra & Mahindra (Indien: Nicht-Basiskonsumgüter), das weiterhin attraktive Wachstums- und Ertragsniveaus bietet, da es seine Position in den Segmenten Automobile und Landwirtschaft festigt und auch unterdurchschnittlich abschneidende Tochtergesellschaften wieder auf Kurs bringt, und Delta Electronics (Taiwan: Informationstechnologie), das das ganze Jahr über eine starke Nachfrage von Rechenzentren und Netzteilen erlebte.

Portfolioänderungen

Der Fonds kaufte Bidcorp (Südafrika: Basiskonsumgüter), ein auf frische und gefrorene Lebensmittel spezialisiertes Logistikunternehmen mit Niederlassungen in über 30 Ländern, NAVER (Südkorea: Kommunikationsdienstleistungen), die führende südkoreanische Internet-Suchmaschine mit einem sehr hohen Marktanteil, sowie Regional (Mexiko: Finanzwerte), eine Bank, die sich auf Kredite an kleine und mittlere Unternehmen in Mexiko konzentriert.

Der Fonds verkaufte Kotak Mahindra Bank (Indien: Finanzwerte), wo zu Beginn des Jahres einige aufsichtsrechtliche Probleme zu beobachten waren und die verstärktem Wettbewerb ausgesetzt ist, Hoya (Japan: Gesundheitswesen) aus Bewertungsgründen und zur Finanzierung besserer Chancen an anderer Stelle sowie Tech Mahindra (Indien: Informationstechnologie) aufgrund der hohen Bewertungen.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass die Bewertungen in den Schwellenländern auf einem attraktiven Niveau liegen und langfristige Wachstumschancen bieten, die sie langfristig unterstützen können. Der Fonds konzentriert sich weiterhin bei einzelnen Unternehmen auf die Analyse der grundlegenden Qualität von Führungspersonal, Geschäftsfeldern und Finanzen sowie auf den möglichen Rückenwind für nachhaltige Entwicklung bei diesen Unternehmen. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass dies nach wie vor der beste Weg ist, um das Kapital seiner Kunden in den Schwellenländern zu schützen und zu vermehren.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I				
Dez. 2022	USD 17'665'978	USD 23.1859	USD 27.4189	USD 20.8421
Dez. 2023	USD 17'879'026	USD 26.2796	USD 26.3127	USD 22.4293
Dez. 2024	USD 15'050'214	USD 25.9030	USD 28.2813	USD 24.3127
Klasse III				
Dez. 2022	USD 3'112'435	USD 30.7235	USD 36.1072	USD 27.5792
Dez. 2023	USD 2'350'717	USD 35.0489	USD 35.0887	USD 29.8765
Dez. 2024	USD 1'334'281	USD 34.7726	USD 37.9084	USD 32.4902
Klasse IV				
Dez. 2022	USD 6'902'459	USD 11.2000	USD 13.2445	USD 10.0677
Dez. 2023	USD 6'442'565	USD 12.6946	USD 12.7105	USD 10.8346
Dez. 2024	USD 4'117'401	USD 12.5128	USD 13.6614	USD 11.7444
Klasse I (EUR)				
Dez. 2022	EUR 16'539'952	EUR 9.5250	EUR 10.4860	EUR 9.2580
Dez. 2023	EUR 16'739'024	EUR 10.4100	EUR 10.4144	EUR 9.2649
Dez. 2024	EUR 15'647'920	EUR 10.9033	EUR 11.4059	EUR 9.9977
Klasse VI (EUR)				
Dez. 2022	EUR 2'348'461	EUR 9.7735	EUR 10.6932	EUR 9.4675
Dez. 2023	EUR 2'632'074	EUR 10.7488	EUR 10.7533	EUR 9.5565
Dez. 2024	EUR 2'720'912	EUR 11.3315	EUR 11.8485	EUR 10.3436
Klasse VI (EUR ausschüttend)				
Dez. 2022	EUR 62'800	EUR 9.3245	EUR 10.3671	EUR 9.1375
Dez. 2023	EUR 69'326	EUR 10.1387	EUR 10.1429	EUR 9.0139
Dez. 2024	EUR 71'413	EUR 10.6009	EUR 11.0850	EUR 9.7273
Klasse VI (GBP)				
Dez. 2024	GBP 308'546	GBP 10.1045	GBP 10.5786	GBP 9.5177

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Brasilien (2023: 3'893'032, 8.08%)		***3'202'145***	***7.99***
Raia Drogasil	309'212	1'100'637	2.75
TOTVS	184'500	798'882	1.99
Weg	152'500	1'302'626	3.25
China (2023: 6'735'233, 13.98%)		***7'057'412***	***17.61***
AirTac International	45'538	1'172'325	2.92
Centre Testing International	293'500	499'403	1.25
Glodon	288'120	464'197	1.16
Hangzhou Robam Appliances	211'099	619'770	1.55
Midea	96'596	995'438	2.48
Ping An Insurance H Shares	148'000	877'374	2.19
Shenzhen Inovance Technology	128'292	1'029'605	2.57
Silergy	64'897	797'740	1.99
Yifeng Pharmacy Chain	182'121	601'560	1.50
Tschechische Republik (2023: 491'290, 1.02%)		-	-
Deutschland (2023: 715'138, 1.48%)		-	-
Hongkong (2023: 3'005'665, 6.24%)		***3'628'232***	***9.05***
Hong Kong Exchanges & Clearing	16'281	617'877	1.54
Sunny Optical Technology	141'300	1'251'481	3.12
Techtronic Industries	90'347	1'190'988	2.97
WuXi Biologics	251'500	567'886	1.42
Indien (2023: 14'844'993, 30.81%)		***8'434'337***	***21.04***
Bajaj Holdings & Investments NB	144	19'993	0.05
Godrej Consumer Products	46'219	584'150	1.46
HDFC Bank	111'777	2'314'627	5.77
Infosys	63'762	1'400'155	3.49
Mahindra & Mahindra	59'760	2'099'012	5.24
Marico	33'365	249'223	0.62
Tata Consultancy Services	36'948	1'767'177	4.41

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Indonesien (2023: 823'760, 1.71%)		***443'266***	***1.11***
Bank Central Asia	738'300	443'266	1.11
Japan (2023: 3'824'364, 7.94%)		***1'348'904***	***3.36***
Unicharm	163'500	1'348'904	3.36
Luxemburg (2023: 1'710'114, 3.55%)		***2'086'428***	***5.20***
Allegro	115'176	754'706	1.88
Globant	6'214	1'331'722	3.32
Mexiko (2023: 991'100, 2.06%)		***1'336'831***	***3.33***
Regional	58'700	329'907	0.82
WalMart de Mexico	381'500	1'006'924	2.51
Polen (2023: 815'477, 1.69%)		***659'332***	***1.64***
Dino Polska	6'971	659'332	1.64
Portugal (2023: 1'683'657, 3.49%)		***1'497'292***	***3.73***
Jeronimo Martins	78'756	1'497'292	3.73
Südafrika (2023: null)		***660'823***	***1.65***
Bidcorp	28'961	660'823	1.65
Südkorea (2023: 2'073'883, 4.30%)		***2'031'527***	***5.07***
NAVER	3'314	447'094	1.12
Samsung Electronics	43'994	1'584'433	3.95
Taiwan (2023: 4'611'584, 9.57%)		***5'588'686***	***13.95***
Advantech	70'887	748'125	1.87
Taiwan Semiconductor Manufacturing	108'434	3'555'538	8.87
Delta Electronics	97'974	1'285'023	3.21

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Vereinigte Staaten (2023: 2'212'645, 4.60%)		***1'958'164***	***4.88***
EPAM Systems	6'380	1'490'559	3.71
MercadoLibre	275	467'605	1.17
Summe Aktien*		39'933'379	99.61
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		39'933'379	99.61
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		157'616	0.39
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		40'090'995	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 43'878'471)		38'543'476	

Analyse der Nettoanlagen		**in % des Gesamtver-mögens**
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	39'933'379	98.99

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Advantech	-	5'000
AirTac International	30'919	-
Allegro	55'909	-
Amoy Diagnostics	-	98'900
Bajaj Holdings & Investments NB	144	-
Banco Bradesco	-	199'700
Bank Central Asia	-	614'600
Bid	28'961	-
Dabur India	-	138'593
Delta Electronics	17'000	42'000
Dr Reddys Laboratories	-	9'739
EPAM Systems	1'729	430
Estun Automation	531'794	531'794
Foshan Haitian Flavouring And Food	-	54'800
Globant	2'855	1'720
Glodon	112'200	-
Godrej Consumer Products	-	30'040
Guangzhou Kingmed Diagnostics	12'898	56'392
HDFC Bank	-	25'208
Hong Kong Exchanges & Clearing	11'100	13'700
Hoya	-	11'340
Infineon Technologies	-	17'163
Infosys	2'409	28'031
Jeronimo Martins	12'546	-
Komercni Banka	-	15'145
Kotak Mahindra Bank	-	62'956
Mahindra & Mahindra	-	36'723
Marico	-	130'573
MercadoLibre	-	172
Midea	-	38'200
NAVER	3'314	-
Pigeon	-	30'700
Ping An Insurance H Shares	216'000	68'000
Raia Drogasil	113'400	-
Regional	58'700	-
Samsung Electronics	13'399	3'476
Shenzhen Inovance Technology	61'697	26'500
Sunny Optical Technology	103'100	31'700
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	18'000

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Tata Consultancy Services	357	12'711
Tech Mahindra	-	62'370
Techtronic Industries	18'500	14'500
TOTVS	60'900	-
Unicharm	117'200	10'700
Vitasoy International	-	126'000
WalMart de Mexico	146'400	-
Weg	-	9'500
WuXi Biologics	101'000	-
Yifeng Pharmacy Chain	73'551	13'300

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
First Sentier Global Property Securities Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	25.05%	-28.83%	8.80%	-2.85%
- Klasse VI (ausschüttend)^	26.00%	-28.33%	9.59%	-2.02%
- Klasse VI	25.52%	-27.54%	9.62%	-2.12%
FTSE EPRA/NAREIT Developed Index#	26.09%	-25.10%	9.68%	0.94%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)
^ Dividendenbereinigte Rendite
 # Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Im Jahr 2024 wurden die Märkte weiterhin von makroökonomischen Nachrichten beeinflusst, wobei die Erwartungen bezüglich der Geschwindigkeit und des Umfangs der Zinssenkungen der wichtigste Faktor für die Aktienkursentwicklung waren.

Den grössten positiven Beitrag zur Performance des Fonds leistete seine Position im US-amerikanischen Mehrfamilienhaus-REIT Apartment Income. Die Aktie entwickelte sich aufgrund der angekündigten Privatisierungsvereinbarung überdurchschnittlich. Die Positionen des Fonds im US-amerikanischen Rechenzentrums-REIT Equinix waren der Performance im Berichtszeitraum ebenfalls zuträglich, da das Thema künstliche Intelligenz («KI») weiterhin unterstützend wirkt. Die Positionen des Fonds im US-amerikanischen Seniorenwohnungs-REIT Ventas und im US-amerikanischen Einzelhandels-REIT InvenTrust Properties trugen im Geschäftsjahr ebenfalls zur Performance bei.

Die grössten Verlustbringer für die Wertentwicklung des Fonds waren Engagements in dem britischen Logistikunternehmen Tritax Big Box REIT und dem US-amerikanischen Industrie-REIT Rexford Industrial Realty aufgrund der negativen Stimmung gegenüber dem Industriesektor während des Jahres. Die Positionen des Fonds in Americold Realty Trust entwickelten sich im Berichtszeitraum ebenfalls unterdurchschnittlich, da sich der Markt weiterhin um die Verlangsamung der Durchsatzvolumen seines Portfolios sorgte.

Portfolioänderungen

Der Fonds eröffnete im April eine Position in Simon Property, einem Eigentümer und Betreiber von erstklassigen Einkaufszentren mit Sitz in den USA. Der Fonds eröffnete ausserdem eine Position in LondonMetric Property, dem grössten im Vereinigten Königreich notierten Triple-Net REIT, und BXP, einem hochwertigen Eigentümer von Bürogebäuden in Hauptgeschäftsvierteln an der US-Küste.

Der Fonds reduzierte seine Position in dem US-amerikanischen Einfamilienhaus-REIT American Homes 4 Rent während des Berichtszeitraums, da die Anleger die letztendlichen Auswirkungen der Erholung des Wohnimmobiliensektors auf den Einfamilienhausektor voraussichtlich in Frage stellen werden. Der Fonds reduzierte während des Geschäftsjahres ausserdem sein Engagement im US Convenience Retail-REIT Brixmor Property und in dem US-amerikanischen Logistik-REIT Prologis.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Vor dem Hintergrund sinkender Zinsen in vielen Märkten sind REITs gut positioniert, um von verbesserten Kapitalkosten zu profitieren und durch den Erwerb unterbewerteter privater und öffentlicher Vermögenswerte externe Wachstumschancen zu erschliessen.

Darüber hinaus sollten starke strukturelle Trends wie die demografische Entwicklung und alternde Bevölkerungen, sinkende Eigenheimbesitzraten, der Anstieg des Datenverbrauchs und die Nutzung von E-Commerce die Performance auch in Zukunft weiter vorantreiben.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I				
Dez. 2022	USD 12'626'775	USD 12.4064	USD 17.5255	USD 11.4499
Dez. 2023	USD 17'594'898	USD 13.4746	USD 13.9775	USD 11.2734
Dez. 2024	USD 11'764'965	USD 13.1902	USD 14.9300	USD 12.2809
Klasse VI (ausschüttend)				
Dez. 2022	USD 77'955	USD 9.0936	USD 13.0292	USD 8.3789
Dez. 2023	USD 81'377	USD 9.6570	USD 10.2523	USD 8.0685
Dez. 2024	USD 78'261	USD 9.2838	USD 10.4766	USD 8.7036
Klasse VI				
Dez. 2022	USD 1'187	USD 11.8700	USD 12.8895	USD 8.5596
Dez. 2023	USD 1'016	USD 10.1600	USD 10.4730	USD 8.4927
Dez. 2024	USD 1'003	USD 10.0300	USD 11.3239	USD 9.2862

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Australien (2023: 1'007'929, 5.70%)		***693'518***	***5.86***
Ingenia Communities Real Estate Investment Trust	33'617	93'663	0.79
National Storage Real Estate Investment Trust	94'045	136'253	1.15
NEXTDC	27'330	254'667	2.15
Stockland	70'303	208'935	1.77
Belgien (2023: 269'742, 1.53%)		-	-
Kanada (2023: 546'425, 3.09%)		-	-
Frankreich (2023: 326'993, 1.85%)		***120'185***	***1.01***
Klepierre	4'175	120'185	1.01
Deutschland (2023: 1'011'587, 5.72%)		***906'602***	***7.64***
LEG Immobilien	5'466	463'582	3.90
TAG Immobilien	29'743	443'020	3.74
Hongkong (2023: 747'369, 4.23%)		***294'348***	***2.49***
Sun Hung Kai Properties	5'500	52'820	0.45
Swire Properties	59'000	120'158	1.01
Link Real Estate Investment Trust	28'700	121'370	1.03
Japan (2023: 638'415, 3.61%)		***624'044***	***5.27***
Mitsui Fudosan	56'400	448'252	3.79
Nomura Real Estate	5'400	133'046	1.12
ORIX JREIT	41	42'746	0.36
Spanien (2023: null)		***330'770***	***2.79***
Merlin Properties	31'975	330'770	2.79
Vereinigtes Königreich (2023: 1'296'329, 7.33%)		***960'959***	***8.53***
LondonMetric Property	213'794	481'960	4.07
Shaftesbury Real Estate Investment Trust	193'335	255'592	2.57
Tritax Big Box Real Estate Investment Trust	134'426	223'407	1.89
Vereinigte Staaten (2023: 11'304'489, 63.96%)		***7'944'035***	***67.07***
American Homes 4 Rent	18'403	688'272	5.81
AvalonBay Communities	1'851	407'164	3.44
Brixmor Property	16'531	460'058	3.88
BXP	5'178	385'347	3.25
CubeSmart	5'384	230'651	1.95
Digital Realty Real Estate Investment Trust	1'228	217'724	1.84
EastGroup Properties Real Estate Investment Trust	2'723	437'150	3.69

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Equinix Real Estate Investment Trust	1'244	1'172'632	9.90
Equity Lifestyle Properties	3'264	217'219	1.83
Equity Residential	6'119	439'222	3.71
Extra Space Storage	2'845	425'612	3.59
Host Hotels & Resorts	19'491	341'093	2.88
InvenTrust Properties Real Estate Investment Trust	17'617	530'976	4.48
Mid-America Apartment Communities	564	87'161	0.74
Prologis	2'325	245'776	2.08
Simon Property	3'078	529'970	4.48
Sun Communities Real Estate Investment Trust	2'046	251'474	2.12
Ventas	10'793	635'600	5.37
Welltower	1'914	240'934	2.03
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		11'874'461	100.66
Barmittel und sonstige Nettoverbindlichkeiten		(30'232)	(0.66)
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		11'844'229	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 17'062'002)		11'605'718	

Analyse der Nettoanlagen		**in % des Gesamtver-mögens**
* An einer amtlichen Börse notierte oder an einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	11'874'461	98.58

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Agree Realty Corporation	-	2'486
Alexandria Real Estate Equities	4'977	4'977
American Homes 4 Rent	6'233	27'752
Americold Realty Trust	629	21'441
Apartment Income REIT	2'127	18'461
Ascott Residence Real Estate Investment Trust	-	176'800
AvalonBay Communities	1'164	1'996
Brixmor Property	3'953	23'514
BXP	5'719	541
CubeSmart	6'908	1'524
Digital Core Real Estate Investment Trust	11'200	246'374
Digital Realty Real Estate Investment Trust	270	2'640
EastGroup Properties Real Estate Investment Trust	205	854
Elme Communities	7'455	7'455
Equinix Real Estate Investment Trust	507	678
Equity Lifestyle Properties	3'605	341
Equity Residential	3'556	6'199
Extra Space Storage	2'782	2'284
General Property Group	-	57'319
Grainger	-	163'895
Hang Lung Properties	-	124'000
Healthpeak Properties	21'073	38'942
Host Hotels & Resorts	21'876	2'385
Ingenia Communities Real Estate Investment Trust	-	112'092
InvenTrust Properties Real Estate Investment Trust	4'210	4'980
Klepierre	3'958	11'782
LaSalle Logiport Real Estate Investment Trust	-	142
LEG Immobilien	3'743	3'684
LEG Immobilien SE	8'436	8'436
LondonMetric Property	213'794	-
Merlin Properties	31'975	-
Mid-America Apartment Communities	564	-
Mitsui Fudosan	77'500	28'700
National Storage Real Estate Investment Trust	-	154'756
NEXTDC	30'282	2'952
Nomura Real Estate	3'500	7'600
ORIX JREIT	6	7
Physicians Realty Trust Real Estate Investment Trust	3'514	40'004

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Prologis	260	5'505
Public Storage	-	800
Rexford Industrial	2'095	14'191
Riocan Real Estate Investment Trust	-	38'800
Segro Real Estate Investment Trust	20'750	20'750
Shaftesbury Real Estate Investment Trust	112'108	28'972
Simon Property	3'775	697
Stockland	70'303	-
Sun Communities Real Estate Investment Trust	4'365	2'319
Sun Hung Kai Properties	1'000	36'000
Swire Properties	79'200	88'400
TAG Immobilien	3'887	11'018
Link Real Estate Investment Trust	41'200	12'500
Tritax Big Box Real Estate Investment Trust	204'971	70'545
Unite Group	-	37'264
Ventas	10'598	7'772
Warehouses De Pauw	-	8'574
Welltower	1'914	4'262

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
FSSA China Focus Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	-13.91%	-17.09%	-23.62%	7.76%
- Klasse III	-13.33%	-16.47%	-23.04%	8.56%
- Klasse IV	-14.11%	-17.09%	-23.62%	7.76%
MSCI China Index (Gesamtrendite)#	-21.72%	-21.93%	-11.20%	19.42%

(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 China Merchants Bank, die stetiges Kreditwachstum verzeichnete und effektive Kostenkontrollen vorweisen kann, trug massgeblich zur Performance bei. Auch Meituan legte zu, da das Unternehmen seine Verluste bei Einkaufsgesellschaften reduzierte und Aktienrückkäufe durchführte. Auf der negativen Seite fiel China Resources Beer, da die schwache Nachfrage zu einem Rückgang der Absatzmengen bei Bier führte, obwohl die Umsetzung in einem schwierigen Umfeld angemessen war. Guangzhou Kingmed Diagnostics meldete niedrigere Umsätze und Gewinne, da die Antikorruptionskampagne in der chinesischen Gesundheitsbranche das Geschäft weiter belastete.

Portfolioänderungen

Zu den Neukäufen gehörte Yadea, der führende Hersteller von elektrischen Zweirädern in China. Die Branche hat sich in den letzten Jahren rasant entwickelt und deckt einen für viele Menschen zur täglichen Notwendigkeit gewordenen Bedarf. Der Fonds kaufte auch China Resources Mixc Lifestyle Services, das Einkaufszentren betreibt und Büros und Wohnimmobilien verwaltet. Die Gesellschaft betreibt ihr Geschäft weitgehend ohne eigene Vermögenswerte, mit minimalem Kapitalbedarf und robustem operativen Cashflow.

Der Fonds verkaufte China Resources Land und Autobio Diagnostics, um das Portfolio auf Anlagemöglichkeiten mit höherer Überzeugungskraft zu konsolidieren.

Ausblick

Die chinesische Wirtschaft ist mit Schwierigkeiten konfrontiert. Das Ertragswachstum der Unternehmen insgesamt steht unter Druck, während die Binnennachfrage wahrscheinlich schwach bleiben wird. Als Bottom-up*-Anleger sucht der Fonds nach Unternehmen, die in einem schleppenden Wachstumsumfeld ihre Erträge steigern können. Vielleicht gewinnen sie Marktanteile, monetarisieren bestehende Geschäftszweige oder haben einfach eine grössere Preismacht in einer stärker konsolidierten Branche. Chinesische Unternehmen werden auch proaktiver, Aktionären durch erhöhte Dividenden und Rückkäufe Barmittel zurückzuzahlen. Auch wenn die Gesamtnachfrage schwach ist, gibt es in China dennoch bestimmte langfristige Wachstumstrends, wie etwa Reisen. Durch die Einhaltung seiner Anlagephilosophie geht der Fonds nach wie vor davon aus, Wachstumschancen zu finden und langfristig angemessene Renditen zu erzielen.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

* Analyse einzelner Unternehmen anstelle von Ländern oder Sektoren.

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I				
Dez. 2022	USD 103'103'265	USD 15.3368	USD 19.2171	USD 11.0809
Dez. 2023	USD 75'733'950	USD 11.7408	USD 17.5278	USD 11.1934
Dez. 2024	USD 75'965'733	USD 12.6394	USD 15.5797	USD 10.0143
Klasse III				
Dez. 2022	USD 40'331	USD 13.5765	USD 16.8722	USD 9.7854
Dez. 2023	USD 53'407	USD 10.4593	USD 15.5074	USD 9.9702
Dez. 2024	USD 57'922	USD 11.3435	USD 13.9600	USD 8.9257
Klasse IV				
Dez. 2022	USD 19'028'464	USD 11.4409	USD 14.3355	USD 8.2661
Dez. 2023	USD 15'065'502	USD 8.7583	USD 13.0754	USD 8.3500
Dez. 2024	USD 14'432'267	USD 9.4286	USD 11.6220	USD 7.4704

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
China (2023: 78'896'342, 86.84%)		***82'911'546***	***91.66***
Atour Lifestyle ADR	18'206	489'559	0.54
Bank of Ningbo	448'300	1'493'054	1.65
Beijing New Building Material	225'100	934'415	1.03
Boya Bio-Pharmaceutical	111'900	464'203	0.51
Centre Testing International	1'230'900	2'094'431	2.32
Changzhou Xingyu Automotive Lighting	27'500	502'887	0.56
China Mengniu Dairy	1'677'000	3'790'977	4.19
China Merchants Bank	656'000	3'377'983	3.73
China Resources Beer	1'454'000	4'726'279	5.22
China Resources Mixc Lifestyle Services	462'600	1'718'087	1.90
Contemporary Amperex Technology	27'382	997'858	1.10
Guangzhou Kingmed Diagnostics	196'100	739'346	0.82
Haier Smart Home	725'800	2'564'796	2.84
Hangzhou Oxygen Plant	536'000	1'600'822	1.77
Hongfa Technology	533'958	2'322'590	2.57
Huazhu	719'120	2'406'957	2.66
Hundsun Technologies	128'900	494'109	0.55
JD.com	233'261	4'083'895	4.51
Kanzhun ADR	223'988	3'091'034	3.42
Kingdee International Software	1'071'000	1'176'067	1.30
Meituan	268'080	5'235'324	5.79
Midea	304'500	3'137'924	3.47
NetEase	124'700	2'221'755	2.46
Ping An Insurance H Shares	369'500	2'190'472	2.42
Shanghai Hanbell Precise Machinery	263'355	668'197	0.74
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	93'197	3'255'846	3.60
Shenzhou International	427'100	3'406'155	3.76
Silergy	49'000	602'327	0.67
Sinoseal	167'600	865'410	0.96
Tencent	157'500	8'454'933	9.35
Tencent Music Entertainment ADR	78'281	887'707	0.98
Xinyi Glass	1'473'000	1'496'144	1.65
Yadea	2'044'000	3'383'884	3.74
Yifeng Pharmacy Chain	632'762	2'090'063	2.31
Yihai International	663'000	1'287'089	1.42
ZTO Express	239'673	4'658'967	5.15

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Hongkong (2023: 8'113'993, 8.93%)		***5'477'676***	***6.05***
Anta Sports Products	244'800	2'453'373	2.71
Sino Biopharmaceutical	1'465'500	603'711	0.66
Sunny Optical Technology	273'300	2'420'592	2.68
Taiwan (2023: 1'941'643, 2.14%)		***1'122'177***	***1.24***
MediaTek	26'000	1'122'177	1.24
Vereinigte Staaten (2023: 1'252'632, 1.38%)		***909'580***	***1.01***
ACM Research	60'317	909'580	1.01
Summe Aktien*		90'420'979	99.96
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		90'420'979	99.96
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		34'943	0.04
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		90'455'922	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 122'887'993)		105'820'971	

Analyse der Nettoanlagen		**in % des Gesamtver-mögens**
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	90'420'979	99.41

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
ACM Research	26'608	30'397
AirTac International	-	14'300
Anta Sports Products	15'800	-
Atour Lifestyle ADR	25'687	7'481
Autobio Diagnostics	29'400	187'577
Bank of Ningbo	448'300	-
Beijing Capital International Airport	-	1'866'000
Beijing New Building Material	225'100	-
Boya Bio-Pharmaceutical	61'200	242'700
Centre Testing International	430'900	-
Changzhou Xingyu Automotive Lighting	27'500	-
China Mengniu Dairy	555'000	-
China Merchants Bank	38'500	550'000
China Resources Beer	616'000	-
China Resources Gas	-	235'800
China Resources Land	-	812'000
China Resources Mixc Lifestyle Services	462'600	-
Contemporary Amperex Technology	27'382	-
DaShenLin Pharmaceutical	-	275'156
Guangzhou Kingmed Diagnostics	68'600	-
Haier Smart Home	-	761'000
Haitian International	11'000	377'000
Hangzhou Oxygen Plant	120'500	-
Hongfa Technology	-	137'700
Huazhu	65'800	-
Hundsun Technologies	128'900	-
JD.com	-	86'950
Kanzhun ADR	105'286	-
Kingdee International Software	218'000	355'000
Longfor Group Holdings	-	310'000
MediaTek	-	33'000
Meituan	37'300	107'700
Midea	-	143'699
Midea	20'088	20'088
NetEase	55'600	6'400
Ping An Insurance H Shares	-	354'500
Shanghai Hanbell Precise Machinery	87'000	129'100
Shanghai Liangxin Electrical	199'800	1'162'160
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	37'197	10'800

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Shenzhen Sunlord Electronics	37'600	443'400
Shenzhou International	242'600	36'800
Silergy	23'000	48'000
Sino Biopharmaceutical	-	2'179'000
Sunny Optical Technology	203'000	34'300
Tencent	-	60'300
Tencent Music Entertainment ADR	91'230	12'949
Weimob	-	1'200'000
WuXi Biologics	71'000	260'224
Xinyi Glass	-	153'000
Yadea	2'044'000	-
Yifeng Pharmacy Chain	417'254	35'200
Yihai International	-	74'000
Zhejiang Weixing New Building Materials	-	412'917
ZTO Express	97'150	-

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (ausschüttend)^	11.59%	-3.87%	0.96%	5.42%
- Klasse I	11.59%	-3.84%	0.96%	5.41%
- Klasse I (EUR ausschüttend)^*##	k. A.	2.06%	-2.64%	11.80%
- Klasse I (EUR abgesichert P)**##	k. A.	k. A.	-3.16%	7.06%
- Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)^***##	k. A.	k. A.	k. A.	2.26%
- Klasse I (EUR)	21.00%	2.07%	-2.65%	12.02%
- Klasse III	12.46%	-3.12%	1.72%	6.21%
- Klasse III (ausschüttend)^	11.52%	-3.15%	1.71%	6.00%
- Klasse VI	12.43%	-3.12%	1.72%	6.22%
- Klasse VI (ausschüttend)^	12.42%	-3.14%	1.72%	6.21%
- Klasse VI (GBP ausschüttend)^	13.89%	8.53%	-3.75%	7.69%
- Klasse VI (EUR)	21.91%	2.84%	-1.92%	12.88%
- Klasse VI (EUR abgesichert P)	14.34%	-2.93%	-1.80%	7.67%
- Klasse VI (GBP abgesichert P ausschüttend)^	13.95%	-1.81%	-0.13%	8.46%
- Klasse VI (EUR ausschüttend)^	21.90%	2.82%	-1.91%	12.84%
- Klasse VI (CHF abgesichert P)	13.45%	-3.99%	-3.62%	4.78%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index#	14.88%	-4.87%	2.21%	9.53%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - GBP#	15.94%	7.12%	-3.56%	11.49%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - EUR#	23.60%	1.37%	-1.25%	16.84%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - EUR Hedged#	16.10%	-4.45%	-1.28%	11.52%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - GBP Hedged#	16.60%	-3.36%	0.19%	12.96%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - CHF Hedged#	15.16%	-5.24%	-4.02%	7.87%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index – EUR Dist#	23.60%	1.37%	-1.25%	16.84%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)
^ Dividendenbereinigte Rendite
** Auflegungsdatum: 5. Mai 2021*
*** Auflegungsdatum: 31. März 2022*
**** Auflegungsdatum: 24. April 2023*
 # Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.

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.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklung

Den grössten positiven Beitrag zur Fondsperformance leistete NextEra Energy (USA: Versorger/erneuerbare Energien), das aufgrund der Ansicht zulegte, dass es gut positioniert war, um von der steigenden Nachfrage nach Elektrizität in den USA zu profitieren. Targa Resources (USA: Midstream-Energieanlagen) und DT Midstream (USA: Midstream-Energieanlagen) entwickelten sich aufgrund robuster Gewinne, einer gesunden Nachfrageprognose und Hoffnungen, dass die neue Trump-Regierung die aufsichtsrechtlichen Beschränkungen der Energiebranche lockern könnte, gut. CCR (Brasilien: Mautstrassen) gab jedoch nach, da zunehmende Bedenken über die Höhe der Staatsausgaben den brasilianischen Aktienmarkt belasteten. Atlas Arteria (Australien: Mautstrassen), dessen wichtigster Vermögenswert eine Beteiligung am französischen Autobahnnetz APRR ist, wurde durch die politische Instabilität in Frankreich beeinträchtigt. AES (USA: Versorger/erneuerbare Energien) entwickelte sich nach der Bekanntgabe schwacher Quartalszahlen im September und aufgrund von Bedenken der Anleger hinsichtlich des Ausführungsrisikos im Zusammenhang mit dem Start seiner Projekte für erneuerbare Energien unterdurchschnittlich.

Portfolioänderungen

American Electric Power (USA: Versorger/erneuerbare Energien) wurde aufgrund seiner wenig anspruchsvollen Bewertungskennzahlen und der positiven strategischen Ausrichtung ins Portfolio aufgenommen. Es wurde eine Position in National Grid (Vereinigtes Königreich: Versorger/erneuerbare Energien) eröffnet, nachdem im Mai eine erhebliche Kapitalbeschaffung einen wesentlichen Überhang aus der Aktie entfernt hatte. Public Service Enterprise (USA: Versorger/erneuerbare Energien) wurde ebenfalls ins Portfolio aufgenommen, da die Energieerzeugungsanlagen des Unternehmens von der steigenden Stromnachfrage in den USA profitieren dürften.

Im Laufe des Jahres wurden Southern (USA: Versorger/erneuerbare Energien), Entergy (USA: Versorger/erneuerbare Energien) und FirstEnergy (USA: Versorger/erneuerbare Energien) zugunsten von Positionen in Namen mit höherer Überzeugungskraft innerhalb des Versorgungssektors verkauft.

Ausblick

Die Aussichten für die Anlageklasse der globalen börsenkotierten Infrastrukturwerte sind positiv. Die Verwaltungsgesellschaft geht davon aus, dass die Erträge der Anlageklasse durch langfristige strukturelle Treiber gestützt bleiben werden. Gesunde Bilanzen, eine stetige Nachfrage nach wesentlichen Dienstleistungen und ansprechende Dividendenrenditen sollten bei einem Marktrückgang die Bewertung unterstützen.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I (ausschüttend)				
Dez. 2022	USD 75'937'667	USD 13.1421	USD 14.7535	USD 11.4885
Dez. 2023	USD 59'762'658	USD 12.9509	USD 13.8932	USD 11.2495
Dez. 2024	USD 41'241'712	USD 13.2163	USD 14.1853	USD 12.0037
Klasse III				
Dez. 2022	USD 185'516'568	USD 20.5936	USD 22.6799	USD 17.9739
Dez. 2023	USD 166'344'806	USD 21.1151	USD 21.7796	USD 18.3096
Dez. 2024	USD 22'001'093	USD 22.4449	USD 24.0384	USD 19.8858
Klasse VI				
Dez. 2022	USD 379'021'732	USD 15.3702	USD 16.9270	USD 13.4148
Dez. 2023	USD 197'094'934	USD 15.7592	USD 16.2551	USD 13.6653
Dez. 2024	USD 144'066'994	USD 16.7538	USD 17.9428	USD 14.8417
Klasse VI (ausschüttend)				
Dez. 2022	USD 100'290'298	USD 12.6325	USD 14.1013	USD 11.0251
Dez. 2023	USD 24'613'741	USD 12.5359	USD 13.3595	USD 10.8703
Dez. 2024	USD 8'978'878	USD 12.9093	USD 13.8264	USD 11.6411
Klasse I				
Dez. 2022	USD 38'579'993	USD 15.2856	USD 16.9215	USD 13.3622
Dez. 2023	USD 25'876'887	USD 15.5555	USD 16.1592	USD 13.5120
Dez. 2024	USD 32'218'613	USD 16.4110	USD 17.6145	USD 14.6357
Klasse VI (GBP ausschüttend)				
Dez. 2022	GBP 11'241'454	GBP 16.0800	GBP 17.6864	GBP 14.2783
Dez. 2023	GBP 10'982'492	GBP 15.0995	GBP 16.7292	GBP 13.6619
Dez. 2024	GBP 3'869'383	GBP 15.7486	GBP 16.7271	GBP 14.2213

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I (EUR)				
Dez. 2022	EUR 116'988'764	EUR 15.8973	EUR 18.2416	EUR 14.9344
Dez. 2023	EUR 74'960'515	EUR 15.5992	EUR 16.5211	EUR 14.1918
Dez. 2024	EUR 71'635'735	EUR 17.4893	EUR 18.5187	EUR 15.1349
Klasse VI (EUR)				
Dez. 2022	EUR 382'892'074	EUR 16.6737	EUR 19.0815	EUR 15.5647
Dez. 2023	EUR 214'153'866	EUR 16.4839	EUR 17.3348	EUR 14.9764
Dez. 2024	EUR 205'289'557	EUR 18.6217	EUR 19.7059	EUR 16.0022
Klasse VI (EUR abgesichert P)				
Dez. 2022	EUR 104'100'678	EUR 12.0946	EUR 13.3135	EUR 10.9227
Dez. 2023	EUR 57'081'009	EUR 11.9713	EUR 12.6488	EUR 10.6282
Dez. 2024	EUR 22'674'583	EUR 12.9004	EUR 13.7150	EUR 11.3829
Klasse VI (GBP abgesichert P ausschüttend)				
Dez. 2022	GBP 4'362'918	GBP 11.8128	GBP 13.0543	GBP 10.6240
Dez. 2023	GBP 2'315'164	GBP 11.4638	GBP 12.3610	GBP 10.1557
Dez. 2024	GBP 1'226'972	GBP 12.1413	GBP 12.9059	GBP 10.8331
Klasse VI (EUR ausschüttend)				
Dez. 2022	EUR 142'590'315	EUR 12.0372	EUR 13.7755	EUR 11.3944
Dez. 2023	EUR 134'072'891	EUR 11.5368	EUR 12.5145	EUR 10.4817
Dez. 2024	EUR 127'094'985	EUR 12.6197	EUR 13.3545	EUR 11.0701
Klasse III (ausschüttend)				
Dez. 2022	USD 4'761'322	USD 9.9266	USD 11.0784	USD 8.6627
Dez. 2023	USD 148'736	USD 9.7841	USD 10.4969	USD 8.4841
Dez. 2024	USD 82'373	USD 10.1338	USD 10.8580	USD 9.1546
Klasse VI (CHF abgesichert P)				
Dez. 2022	CHF 19'339'862	CHF 9.5807	CHF 10.6478	CHF 8.6874
Dez. 2023	CHF 10'424'713	CHF 9.3075	CHF 10.0187	CHF 8.3085
Dez. 2024	CHF 957'175	CHF 9.7607	CHF 10.4102	CHF 8.8311

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I (EUR ausschüttend)				
Dez. 2022	EUR 1'124'508	EUR 10.6598	EUR 12.2320	EUR 10.1425
Dez. 2023	EUR 1'290'378	EUR 10.1342	EUR 11.0783	EUR 9.2199
Dez. 2024	EUR 966'277	EUR 10.9624	EUR 11.6092	EUR 9.6935
Klasse I (EUR abgesichert P)				
Dez. 2022	EUR 2'780	EUR 9.2667	EUR 10.2521	EUR 8.3810
Dez. 2023	EUR 111'259	EUR 9.0454	EUR 9.6856	EUR 8.1052
Dez. 2024	EUR 2'907	EUR 9.6900	EUR 10.2538	EUR 8.5894
Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)				
Dez. 2023	RMB 19'095	RMB 94.9726	RMB 100.5194	RMB 84.0812
Dez. 2024	RMB 19'542	RMB 92.8952	RMB 100.6583	RMB 86.5622

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Australien (2023: 101'075'410, 9.76%)		***49'868'292***	***7.11***
Atlas Arteria	6'726'193	19'698'197	2.81
Transurban	3'641'871	30'170'095	4.30
Brasilien (2023: 26'839'130, 2.59%)		***15'762'072***	***2.25***
CCR	9'574'800	15'762'072	2.25
Kanada (2023: 29'326'936, 2.83%)		***16'275'755***	***2.32***
Altagas	370'500	8'606'873	1.23
GFL Environmental	172'141	7'668'882	1.09
China (2023: 37'789'619, 3.65%)		***23'335'644***	***3.33***
Beijing Capital International Airport	24'240'100	8'737'476	1.25
ENN Energy	2'030'400	14'598'168	2.08
Frankreich (2023: 33'055'868, 3.19%)		***37'520'038***	***5.35***
Getlink	1'337'964	21'343'039	3.04
Vinci	156'757	16'176'999	2.31
Deutschland (2023: null, 0.00%)		***9'709'933***	***1.38***
RWE	324'908	9'709'933	1.38
Hongkong (31. Dezember 2023: 16'150'520, 1.56%)		-	-
Italien (2023: 21'288'094, 2.05%)		***15'343'824***	***2.18***
Hera	2'208'116	7'743'703	1.10
Infrastrutture Wireless Italiane	753'340	7'600'121	1.08
Japan (2023: 16'826'083, 1.62%)		***24'029'758***	***3.45***
Japan Airport Terminal	266'500	8'408'417	1.21
West Japan Railway	881'425	15'621'341	2.24
Mexiko (2023: 59'845'754, 5.78%)		***27'072'286***	***3.86***
Grupo Aeroportuario del Pacifico	763'449	13'390'718	1.91
Promotora y Operadora de Infraestructura	1'615'156	13'681'568	1.95
Spanien (2023: 5'222'155, 0.50%)		-	-
Schweiz (2023: 21'650'526, 2.09%)		***17'522'312***	***2.50***
Flughafen Zuerich	72'947	17'522'312	2.50
Vereinigtes Königreich (2023: 34'878'486, 3.37%)		***46'717'521***	***6.66***
National Grid	3'081'512	36'632'337	5.22
Severn Trent	321'080	10'085'184	1.44

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Vereinigte Staaten (2023: 625'414'470, 60.36%)		***407'813'863***	***58.14***
P G & E	419'792	8'479'798	1.21
AES	447'706	5'761'976	0.82
American Electric Power	393'445	36'287'432	5.17
American Tower	142'244	26'071'903	3.72
Cheniere Energy	131'812	28'330'353	4.04
CSX	701'833	22'648'151	3.23
Dominion Energy	403'301	21'709'693	3.09
DT Midstream	70'458	7'009'162	1.00
Duke Energy	261'175	28'133'771	4.01
Evergy	296'492	18'249'083	2.60
Eversource Energy	430'186	24'701'280	3.52
Exelon	477'894	17'992'709	2.57
NextEra Energy	322'113	23'095'502	3.29
Norfolk Southern	105'124	24'699'935	3.52
Oneok	172'953	17'366'211	2.48
Public Service Enterprise	212'799	17'987'899	2.56
SBA Communications	40'376	8'227'821	1.17
Targa Resources	87'119	15'544'643	2.22
UGI	314'525	8'882'186	1.27
Union Pacific	86'907	19'818'272	2.83
Xcel Energy	397'040	26'816'083	3.82
Summe Aktien*		690'971'298	98.53
Terminkontrakte[1]** (2023: 1'571'369, 0.15%)		***85'513***	***0.01***
Kauf EUR 806'015 / Verkauf JPY 12'7175'687		24'475	0.01
Kauf EUR 1'593'376 / Verkauf AUD 2'638'059		17'537	-
Kauf EUR 643'791 / Verkauf CHF 595'213		9'145	-
Kauf JPY 900'814 / Verkauf AUD 734		5'287	-
Kauf EUR 968989 / Verkauf MXN 20'849'722		3'952	-
Kauf USD 235'154 / Verkauf EUR 223728		3'345	-
Kauf USD 163'894 / Verkauf EUR 155'736		2'533	-
Kauf USD 117'392 / Verkauf EUR 110'948		2'438	-
Kauf USD 148'760 / Verkauf EUR 141'648		1'996	-
Kauf USD 117'511 / Verkauf EUR 111'827		1'645	-
Kauf GBP 37'829 / Verkauf JPY 7'187'274		1'557	-
Kauf GBP 74'782 / Verkauf AUD 149'089		1'335	-
Kauf USD 86'978 / Verkauf EUR 82'949		1'033	-
Kauf HKD 465'504 / Verkauf EUR 57'012		863	-

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Terminkontrakte[1]** (Fortsetzung)		
Kauf GBP 30'216 / Verkauf CHF 33'638	657	-
Kauf CHF 32'961 / Verkauf JPY 5'624'096	583	-
Kauf GBP 45'479 / Verkauf MXN 1'178'312	434	-
Kauf GBP 98993 / Verkauf EUR 119229	428	-
Kauf EUR 21'788 / Verkauf JPY 3'475'003	424	-
Kauf EUR 18'608 / Verkauf AUD 30'508	390	-
Kauf EUR 18'369 / Verkauf JPY 2'929'201	361	-
Kauf USD 437'147 / Verkauf EUR 421'577	345	-
Kauf HKD 145'674 / Verkauf EUR 17'810	302	-
Kauf USD 8168 / Verkauf CHF 7'182	229	-
Kauf HKD 222'556 / Verkauf EUR 27'442	221	-
Kauf USD 13'418 / Verkauf GBP 10'552	205	-
Kauf EUR 17'895 / Verkauf MXN 383'160	163	-
Kauf USD 9'418 / Verkauf CHF 8'374	162	-
Kauf HKD 879'056 / Verkauf EUR 109'081	158	-
Kauf USD 8'156 / Verkauf GBP 6'389	156	-
Kauf EUR 16'309 / Verkauf AUD 27'042	155	-
Kauf USD 8'298 / Verkauf GBP 6'512	143	-
Kauf EUR 5'159 / Verkauf MXN 108'481	142	-
Kauf USD 16'176 / Verkauf CHF 14'513	135	-
Kauf USD 4'038 / Verkauf CHF 3'533	133	-
Kauf EUR 9'682 / Verkauf AUD 15'992	130	-
Kauf GBP 115 / Verkauf AUD 31	125	-
Kauf USD 16'561 / Verkauf EUR 15'866	121	-
Kauf EUR 21'118 / Verkauf AUD 35'144	121	-
Kauf USD 7'063 / Verkauf CHF 6'283	118	-
Kauf HKD 60'729 / Verkauf EUR 7'434	116	-
Kauf EUR 28'437 / Verkauf AUD 47'400	116	-
Kauf USD 4'451 / Verkauf CHF 3'924	114	-
Kauf USD 14'488 / Verkauf EUR 13'881	106	-
Kauf USD 6'500 / Verkauf CHF 5'786	104	-
Kauf USD 5'369 / Verkauf GBP 4'214	92	-
Kauf HKD 146'237 / Verkauf EUR 18'109	65	-
Kauf USD 3'717 / Verkauf CHF 3'313	56	-
Kauf USD 4'476 / Verkauf GBP 3'531	55	-
Kauf HKD 26'349 / Verkauf GBP 2'667	52	-
Kauf HKD 19'978 / Verkauf CHF 2'287	45	-
Kauf HKD 37'088 / Verkauf CHF 4'281	43	-
Kauf USD 5'624 / Verkauf GBP 4'458	42	-
Kauf EUR 2'751 / Verkauf AUD 4'543	37	-
Kauf EUR 2'312 / Verkauf AUD 3'811	36	-
Kauf EUR 2'611 / Verkauf JPY 419'237	33	-
Kauf CAD 5'315 / Verkauf EUR 3'540	30	-
Kauf EUR 46.44 / Verkauf CHF 4'327	29	-
Kauf EUR 1'994 / Verkauf AUD 3'289	29	-
Kauf EUR 933 / Verkauf JPY 147'267	28	-

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Terminkontrakte[1]** (Fortsetzung)		
Kauf GBP 1'039 / Verkauf JPY 200'149	25	-
Kauf CAD 3'772 / Verkauf EUR 2'510	23	-
Kauf GBP 9'982 / Verkauf EUR 12'041	23	-
Kauf USD 1'560 / Verkauf GBP 1228	22	-
Kauf EUR 6'346 / Verkauf MXN 136'641	21	-
Kauf GBP 792 / Verkauf JPY 152'440	20	-
Kauf EUR 1845 / Verkauf AUD 3'055	20	-
Kauf HKD 53'655 / Verkauf EUR 6'648	20	-
Kauf GBP 736 / Verkauf AUD 1'455	20	-
Kauf HKD 10'864 / Verkauf GBP 1'102	18	-
Kauf HKD 8'579 / Verkauf CHF 983	17	-
Kauf HKD 8'073 / Verkauf CHF 925	17	-
Kauf JPY 807'535 / Verkauf EUR 4'954	15	-
Kauf GBP 82'444 / Verkauf USD 103'225	15	-
Kauf GBP 11'155 / Verkauf EUR 13'468	14	-
Kauf GBP 373 / Verkauf MXN 9'447	14	-
Kauf EUR 3'334 / Verkauf AUD 5'556	14	-
Kauf EUR 785 / Verkauf MXN 16'697	12	-
Kauf CHF 842 / Verkauf JPY 144'233	12	-
Kauf EUR 20'444 / Verkauf USD 21'172	11	-
Kauf EUR 746 / Verkauf CHF 689	11	-
Kauf HKD 11'707 / Verkauf GBP 1'196	10	-
Kauf GBP 13'750 / Verkauf CAD 24'736	9	-
Kauf CAD 4'766 / Verkauf EUR 3'191	9	-
Kauf EUR 2'216 / Verkauf CHF 2'069	9	-
Kauf HKD 3'696 / Verkauf CHF 423	8	-
Kauf GBP 759 / Verkauf AUD 1'521	8	-
Kauf CAD 3'880 / Verkauf EUR 2'597	8	-
Kauf GBP 886 / Verkauf MXN 22'970	8	-
Kauf CHF 877 / Verkauf AUD 1'553	8	-
Kauf GBP 747 / Verkauf AUD 1'499	8	-
Kauf EUR 2801 / Verkauf CHF 2619	7	-
Kauf HKD 6872 / Verkauf EUR 847	7	-
Kauf GBP 2926 / Verkauf EUR 3531	6	-
Kauf CHF 810 / Verkauf JPY 139467	6	-
Kauf GBP 1'301 / Verkauf AUD 2'622	6	-
Kauf HKD 6'899 / Verkauf CHF 799	5	-
Kauf GBP 405 / Verkauf CHF 454	5	-
Kauf CHF 765 / Verkauf AUD 1'357	5	-
Kauf EUR 395 / Verkauf CHF 366	5	-
Kauf EUR 1'122 / Verkauf MXN 24'144	5	-
Kauf GBP 415 / Verkauf CHF 466	4	-
Kauf CHF 160 / Verkauf MXN 3'600	4	-

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
***Terminkontrakte[1]** (Fortsetzung)*		
Kauf GBP 888 / Verkauf EUR 1'070	4	-
Kauf USD 274 / Verkauf EUR 260	4	-
Kauf HKD 2'881 / Verkauf GBP 294	3	-
Kauf GBP 213 / Verkauf AUD 426	3	-
Kauf USD 191 / Verkauf EUR 182	3	-
Kauf USD 136 / Verkauf EUR 128	3	-
Kauf GBP 141 / Verkauf AUD 281	3	-
Kauf CAD 310 / Verkauf CHF 193	3	-
Kauf GBP 95 / Verkauf MXN 2'428	3	-
Kauf GBP 359 / Verkauf AUD 722	2	-
Kauf USD 173 / Verkauf EUR 165	2	-
Kauf GBP 179 / Verkauf AUD 359	2	-
Kauf GBP 169 / Verkauf CHF 189	2	-
Kauf EUR 260 / Verkauf CHF 242	2	-
Kauf GBP 170 / Verkauf CHF 191	2	-
Kauf USD 137 / Verkauf EUR 130	2	-
Kauf CAD 178 / Verkauf CHF 110	2	-
Kauf GBP 231 / Verkauf CHF 260	2	-
Kauf GBP 153 / Verkauf CHF 171	2	-
Kauf CAD 202 / Verkauf CHF 126	2	-
Kauf EUR 460 / Verkauf GBP 379	2	-
Kauf GBP 215 / Verkauf AUD 431	2	-
Kauf JPY 32'188 / Verkauf CHF 184	2	-
Kauf GBP 1'314 / Verkauf EUR 1'586	2	-
Kauf CAD 243 / Verkauf CHF 151	2	-
Kauf CAD 427 / Verkauf EUR 285	2	-
Kauf CHF 155 / Verkauf JPY 26'604	2	-
Kauf EUR 12'397 / Verkauf GBP 10'256	2	-
Kauf CAD 217 / Verkauf GBP 119	1	-
Kauf GBP 692 / Verkauf CHF 783	1	-
Kauf CAD 204 / Verkauf GBP 112	1	-
Kauf GBP 124 / Verkauf CHF 140	1	-
Kauf EUR 111 / Verkauf CHF 103	1	-
Kauf USD 2'279 / Verkauf CHF 2'061	1	-
Kauf EUR 456 / Verkauf CHF 426	1	-
Kauf GBP 216 / Verkauf MXN 5'609	1	-
Kauf EUR 93 / Verkauf CHF 86	1	-
Kauf USD 101 / Verkauf EUR 96	1	-
Kauf CAD 140 / Verkauf CHF 87	1	-
Kauf GBP 137 / Verkauf EUR 164	1	-
Kauf CAD 225 / Verkauf CHF 141	1	-
Kauf CHF 580 / Verkauf AUD 1'035	1	-
Kauf GBP 396 / Verkauf EUR 478	1	-
Kauf GBP 75 / Verkauf CHF 85	1	-

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
***Terminkontrakte[1]** (Fortsetzung)*		
Kauf EUR 256 / Verkauf CHF 240	1	-
Kauf EUR 772 / Verkauf GBP 639	1	-
Kauf GBP 271 / Verkauf CHF 307	1	-
Kauf JPY 8'016 / Verkauf CHF 46	1	-
Kauf GBP 224 / Verkauf CHF 253	1	-
Kauf CHF 298 / Verkauf AUD 531	1	-
Kauf CHF 3'399 / Verkauf EUR 3'625	-	-
Kauf EUR 25 / Verkauf JPY 4'018	-	-
Kauf GBP 4'379 / Verkauf HKD 42'589	-	-
Kauf EUR 22 / Verkauf AUD 35	-	-
Kauf HKD 3'456 / Verkauf GBP 355	-	-
Kauf GBP 35 / Verkauf CHF 40	-	-
Kauf EUR 21 / Verkauf JPY 3'394	-	-
Kauf USD 459 / Verkauf EUR 443	-	-
Kauf HKD 163 / Verkauf EUR 20	-	-
Kauf USD 25 / Verkauf CNH 185	-	-
Kauf GBP 1'472 / Verkauf EUR 1'779	-	-
Kauf CHF 142 / Verkauf GBP 125	-	-
Kauf CAD 313 / Verkauf GBP 174	-	-
Kauf JPY 6'434 / Verkauf CHF 37	-	-
Kauf USD 60 / Verkauf CNH 437	-	-
Kauf GBP 75 / Verkauf CHF 85	-	-
Kauf USD 18 / Verkauf CNH 133	-	-
Kauf USD 27 / Verkauf CNH 193	-	-
Kauf CAD 197 / Verkauf GBP 109	-	-
Kauf EUR 21 / Verkauf MXN 442	-	-
Kauf HKD 996 / Verkauf EUR 124	-	-
Kauf GBP 09 / Verkauf AUD 18	-	-
Kauf CAD 301 / Verkauf GBP 167	-	-
Kauf EUR 12 / Verkauf AUD 20	-	-
Kauf HKD 71 / Verkauf EUR 09	-	-
Kauf EUR 24 / Verkauf AUD 41	-	-
Kauf GBP 217 / Verkauf CAD 390	-	-
Kauf USD 12 / Verkauf CNH 91	-	-
Kauf USD 15 / Verkauf CNH 110	-	-
Kauf USD 14 / Verkauf CNH 99	-	-
Kauf JPY 25'323 / Verkauf GBP 129	-	-
Kauf MXN 1580 / Verkauf EUR 73	-	-
Kauf USD 16 / Verkauf CNH 119	-	-
Kauf CHF 1451 / Verkauf AUD 2'589	-	-
Kauf CHF 68 / Verkauf CAD 107	-	-
Kauf CAD 37 / Verkauf CHF 23	-	-
Kauf CHF 293 / Verkauf AUD 524	-	-
Kauf HKD 3'789 / Verkauf CHF 441	-	-
Kauf EUR 02 / Verkauf MXN 39	-	-

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
***Terminkontrakte[1]** (Fortsetzung)*		
Kauf GBP 30 / Verkauf CAD 54	-	-
Kauf CHF 15 / Verkauf EUR 16	-	-
Kauf CHF 36 / Verkauf AUD 64	-	-
Kauf EUR 03 / Verkauf AUD 05	-	-
Kauf EUR 03 / Verkauf JPY 475	-	-
Kauf CAD 06 / Verkauf EUR 04	-	-
Kauf EUR 05 / Verkauf AUD 08	-	-
Kauf CAD 198 / Verkauf EUR 133	-	-
Kauf EUR 07 / Verkauf MXN 159	-	-
Kauf EUR 05 / Verkauf CHF 05	-	-
Kauf EUR 03 / Verkauf AUD 04	-	-
Kauf USD 05 / Verkauf CNH 35	-	-
Kauf EUR 02 / Verkauf AUD 04	-	-
Kauf CHF 30 / Verkauf GBP 26	-	-
Kauf EUR 01 / Verkauf MXN 19	-	-
Kauf CAD 04 / Verkauf EUR 03	-	-
Kauf CAD 39 / Verkauf GBP 21	-	-
Kauf MXN 4'990 / Verkauf CHF 217	-	-
Kauf CHF 04 / Verkauf EUR 04	-	-
Kauf JPY 53 / Verkauf EUR 00	-	-
Kauf HKD 10 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf AUD 01 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf HKD 07 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf EUR 00 / Verkauf CAD 01	-	-
Kauf EUR 01 / Verkauf CAD 01	-	-
Kauf CAD 06 / Verkauf EUR 04	-	-
Kauf CAD 05 / Verkauf EUR 03	-	-
Kauf EUR 03 / Verkauf CHF 03	-	-
Kauf EUR 03 / Verkauf CHF 02	-	-
Kauf USD 01 / Verkauf CNH 08	-	-
Kauf GBP 07 / Verkauf EUR 09	-	-
Kauf JPY 497 / Verkauf EUR 03	-	-
Kauf EUR 03 / Verkauf AUD 05	-	-
Kauf EUR 02 / Verkauf AUD 04	-	-
Kauf CHF 12 / Verkauf CAD 19	-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	691'056'811	98.54
***Terminkontrakte[1]** (2023: (170'493), (0.02%))*	***(378'002)***	***(0.05)***
Kauf EUR 14'413'337 / Verkauf USD 15'230'242	(296'339)	(0.04)
Kauf CHF 589'412 / Verkauf USD 673'528	(22'041)	(0.01)
Kauf EUR 883'450 / Verkauf HKD 7'262'800	(19'728)	-
Kauf GBP 676'480 / Verkauf USD 860'730	(13'614)	-
Kauf EUR 1'556'928 / Verkauf GBP 1'292'742	(5'665)	-
Kauf GBP 367 / Verkauf EUR 5'653	(5'397)	-

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Terminkontrakte[1]** (Fortsetzung)		
Kauf CHF 36'127 / Verkauf HKD 321'183	(1'420)	-
Kauf CHF 86'254 / Verkauf EUR 93'298	(1'330)	-
Kauf EUR 54'256 / Verkauf HKD 446'363	(1'254)	-
Kauf CHF 63'666 / Verkauf GBP 57'169	(1'219)	-
Kauf EUR 221'962 / Verkauf USD 231'066	(1'088)	-
Kauf EUR 292'961 / Verkauf CAD 437'697	(965)	-
Kauf GBP 41'464 / Verkauf HKD 410'454	(923)	-
Kauf EUR 32'575 / Verkauf USD 34'258	(506)	-
Kauf MXN 380'483 / Verkauf EUR 18'063	(466)	-
Kauf CHF 39'625 / Verkauf MXN 922'038	(426)	-
Kauf EUR 22'831 / Verkauf HKD 186'607	(370)	-
Kauf EUR 16'690 / Verkauf USD 17'636	(343)	-
Kauf EUR 70'081 / Verkauf USD 72'895	(283)	-
Kauf MXN 629'782 / Verkauf EUR 29'411	(266)	-
Kauf MXN 312'250 / Verkauf EUR 14'697	(251)	-
Kauf MXN 315'299 / Verkauf EUR 14'821	(234)	-
Kauf EUR 14'599 / Verkauf HKD 119'239	(226)	-
Kauf CHF 11'981 / Verkauf CAD 19'356	(223)	-
Kauf CHF 65'156 / Verkauf AUD 116'663	(216)	-
Kauf EUR 14'097 / Verkauf HKD 114'918	(189)	-
Kauf JPY 1'051'078 / Verkauf EUR 6'596	(134)	-
Kauf MXN 112'408 / Verkauf EUR 5'321	(122)	-
Kauf CHF 13'817 / Verkauf EUR 14'856	(120)	-
Kauf EUR 6'728 / Verkauf USD 7'082	(112)	-
Kauf CHF 11'406 / Verkauf USD 12'717	(109)	-
Kauf MXN 141'044 / Verkauf EUR 6'629	(103)	-
Kauf JPY 1'314'639 / Verkauf EUR 8'179	(95)	-
Kauf CHF 2'287 / Verkauf HKD 20'328	(89)	-
Kauf EUR 18'821 / Verkauf JPY 3'072'514	(85)	-
Kauf AUD 10'479 / Verkauf EUR 6'341	(81)	-
Kauf EUR 15'091 / Verkauf HKD 122'063	(80)	-
Kauf EUR 19'764 / Verkauf USD 20'558	(79)	-
Kauf MXN 107'785 / Verkauf EUR 5'061	(74)	-
Kauf HKD 540 / Verkauf JPY 22'354	(73)	-
Kauf GBP 13'514 / Verkauf EUR 16'399	(69)	-
Kauf CHF 14'213 / Verkauf EUR 15'225	(65)	-
Kauf GBP 2'463 / Verkauf HKD 24'450	(64)	-
Kauf EUR 15'030 / Verkauf GBP 12'487	(63)	-
Kauf MXN 105'128 / Verkauf EUR 4'925	(61)	-
Kauf EUR 11'312 / Verkauf GBP 9'407	(58)	-
Kauf JPY 843'395 / Verkauf EUR 5'242	(55)	-
Kauf CHF 2'696 / Verkauf USD 3'031	(50)	-
Kauf EUR 19 / Verkauf EUR 66	(49)	-
Kauf CHF 14'790 / Verkauf EUR 15'825	(49)	-
Kauf EUR 2'320 / Verkauf HKD 18'986	(41)	-

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
***Terminkontrakte[1]** (Fortsetzung)*		
Kauf CHF 10'837 / Verkauf EUR 11'598	(39)	-
Kauf CHF 2'679 / Verkauf EUR 2'894	(38)	-
Kauf GBP 1'810 / Verkauf USD 2'300	(33)	-
Kauf MXN 109'929 / Verkauf EUR 5'120	(32)	-
Kauf USD 22'557 / Verkauf GBP 18'037	(30)	-
Kauf CNH 20'669 / Verkauf USD 2'845	(29)	-
Kauf GBP 17'585 / Verkauf EUR 21'280	(28)	-
Kauf CHF 1'900 / Verkauf EUR 2'054	(28)	-
Kauf EUR 7'612 / Verkauf GBP 6'319	(26)	-
Kauf MXN 20'561 / Verkauf EUR 976	(25)	-
Kauf MXN 18'761 / Verkauf GBP 738	(24)	-
Kauf EUR 1'023 / Verkauf HKD 8'410	(23)	-
Kauf CHF 726 / Verkauf HKD 6'404	(22)	-
Kauf MXN 24'745 / Verkauf GBP 965	(22)	-
Kauf CHF 874 / Verkauf HKD 7'672	(21)	-
Kauf GBP 1'091 / Verkauf HKD 10'771	(21)	-
Kauf GBP 842 / Verkauf HKD 8'342	(20)	-
Kauf MXN 14'526 / Verkauf GBP 572	(19)	-
Kauf GBP 7'373 / Verkauf EUR 8'929	(19)	-
Kauf GBP 5'253 / Verkauf MXN 137'519	(17)	-
Kauf GBP 833 / Verkauf HKD 8'224	(16)	-
Kauf CHF 2'105 / Verkauf USD 2'342	(15)	-
Kauf MXN 19'583 / Verkauf CHF 863	(15)	-
Kauf CAD 6'856 / Verkauf EUR 4'618	(14)	-
Kauf MXN 35'749 / Verkauf GBP 1'380	(13)	-
Kauf EUR 3'767 / Verkauf CAD 5'628	(13)	-
Kauf GBP 4'895 / Verkauf JPY 963'489	(12)	-
Kauf EUR 3'480 / Verkauf GBP 2'889	(12)	-
Kauf AUD 8'492 / Verkauf EUR 5'085	(11)	-
Kauf GBP 10'396 / Verkauf AUD 21'044	(11)	-
Kauf EUR 5'987 / Verkauf CHF 5'622	(10)	-
Kauf CHF 1'044 / Verkauf GBP 930	(10)	-
Kauf GBP 3'719 / Verkauf CHF 4'222	(10)	-
Kauf JPY 252'175 / Verkauf EUR 1'560	(9)	-
Kauf EUR 14'877 / Verkauf GBP 12'317	(9)	-
Kauf GBP 12'832 / Verkauf EUR 15'517	(9)	-
Kauf CHF 642 / Verkauf EUR 694	(9)	-
Kauf MXN 11'513 / Verkauf CHF 508	(9)	-
Kauf CHF 349 / Verkauf USD 394	(8)	-
Kauf MXN 13'320 / Verkauf GBP 517	(8)	-
Kauf CHF 1'110 / Verkauf EUR 1'192	(8)	-
Kauf CHF 420 / Verkauf HKD 3'664	(8)	-
Kauf CHF 780 / Verkauf EUR 839	(8)	-
Kauf CHF 692 / Verkauf GBP 617	(8)	-
Kauf CHF 755 / Verkauf HKD 6'543	(8)	-
Kauf EUR 1'031 / Verkauf GBP 859	(7)	-

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
***Terminkontrakte[1]** (Fortsetzung)*		
Kauf GBP 885 / Verkauf USD 1'116	(7)	-
Kauf MXN 26'398 / Verkauf CHF 1'152	(7)	-
Kauf AUD 2'848 / Verkauf EUR 1'709	(7)	-
Kauf CHF 717 / Verkauf GBP 638	(7)	-
Kauf AUD 1'351 / Verkauf EUR 814	(7)	-
Kauf USD 2'713 / Verkauf CHF 2'461	(7)	-
Kauf EUR 1'803 / Verkauf GBP 1'497	(7)	-
Kauf JPY 1'511'552 / Verkauf EUR 9'305	(6)	-
Kauf CHF 592 / Verkauf EUR 638	(6)	-
Kauf JPY 51'114 / Verkauf GBP 265	(6)	-
Kauf CHF 744 / Verkauf GBP 661	(6)	-
Kauf EUR 1'187 / Verkauf CAD 1'776	(6)	-
Kauf EUR 10'565 / Verkauf AUD 17'688	(5)	-
Kauf EUR 891 / Verkauf CAD 1'334	(5)	-
Kauf AUD 406 / Verkauf GBP 204	(5)	-
Kauf HKD 37'011 / Verkauf EUR 4'604	(5)	-
Kauf AUD 801 / Verkauf CHF 453	(5)	-
Kauf EUR 1'065 / Verkauf CAD 1'592	(5)	-
Kauf EUR 3'110 / Verkauf JPY 506'165	(5)	-
Kauf HKD 48'768 / Verkauf GBP 5'018	(5)	-
Kauf EUR 2'426 / Verkauf GBP 2'011	(5)	-
Kauf EUR 1'707 / Verkauf CAD 2'548	(4)	-
Kauf JPY 38'588 / Verkauf GBP 200	(4)	-
Kauf MXN 4'855 / Verkauf GBP 189	(4)	-
Kauf MXN 8'439 / Verkauf CHF 370	(4)	-
Kauf CHF 534 / Verkauf GBP 475	(4)	-
Kauf MXN 9'190 / Verkauf CHF 402	(4)	-
Kauf CHF 505 / Verkauf GBP 449	(4)	-
Kauf GBP 158 / Verkauf HKD 1'561	(4)	-
Kauf CHF 809 / Verkauf EUR 867	(4)	-
Kauf JPY 81'888 / Verkauf CHF 476	(4)	-
Kauf CHF 329 / Verkauf MXN 7'644	(3)	-
Kauf CHF 211 / Verkauf GBP 189	(3)	-
Kauf CHF 210 / Verkauf GBP 188	(3)	-
Kauf MXN 5'453 / Verkauf GBP 211	(3)	-
Kauf JPY 57'568 / Verkauf GBP 296	(3)	-
Kauf AUD 1'001 / Verkauf CHF 563	(3)	-
Kauf CHF 678 / Verkauf MXN 15'677	(3)	-
Kauf CHF 550 / Verkauf AUD 986	(3)	-
Kauf MXN 7'499 / Verkauf GBP 290	(3)	-
Kauf GBP 841 / Verkauf JPY 165'734	(3)	-
Kauf JPY 44'046 / Verkauf GBP 226	(3)	-
Kauf JPY 53'866 / Verkauf CHF 313	(3)	-
Kauf JPY 24'613 / Verkauf GBP 127	(3)	-
Kauf JPY 54'394 / Verkauf CHF 316	(2)	-
Kauf GBP 823 / Verkauf EUR 997	(2)	-

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Terminkontrakte[1]** (Fortsetzung)		
Kauf GBP 784 / Verkauf EUR 949	(2)	-
Kauf MXN 10'783 / Verkauf CHF 470	(2)	-
Kauf JPY 46'870 / Verkauf CHF 272	(2)	-
Kauf MXN 6'257 / Verkauf CHF 273	(2)	-
Kauf CHF 105 / Verkauf CAD 170	(2)	-
Kauf AUD 665 / Verkauf GBP 330	(2)	-
Kauf EUR 2'741 / Verkauf CHF 2'571	(2)	-
Kauf AUD 830 / Verkauf EUR 497	(2)	-
Kauf CHF 618 / Verkauf GBP 546	(1)	-
Kauf EUR 63 / Verkauf HKD 517	(1)	-
Kauf MXN 1'592 / Verkauf CHF 70	(1)	-
Kauf CHF 42 / Verkauf HKD 372	(1)	-
Kauf EUR 574 / Verkauf GBP 476	(1)	-
Kauf CHF 405 / Verkauf EUR 434	(1)	-
Kauf CHF 390 / Verkauf GBP 345	(1)	-
Kauf CHF 137 / Verkauf JPY 23'911	(1)	-
Kauf MXN 1'905 / Verkauf CHF 84	(1)	-
Kauf CHF 617 / Verkauf JPY 107'177	(1)	-
Kauf GBP 1'849 / Verkauf CAD 3'329	(1)	-
Kauf EUR 339 / Verkauf CAD 507	(1)	-
Kauf EUR 212 / Verkauf GBP 176	(1)	-
Kauf HKD 3'232 / Verkauf CHF 377	(1)	-
Kauf CHF 103 / Verkauf EUR 111	(1)	-
Kauf EUR 559 / Verkauf GBP 463	(1)	-
Kauf EUR 219 / Verkauf JPY 35'701	(1)	-
Kauf JPY 21'410 / Verkauf CHF 124	(1)	-
Kauf CHF 140 / Verkauf CAD 224	(1)	-
Kauf EUR 216 / Verkauf JPY 35'247	(1)	-
Kauf CHF 70 / Verkauf GBP 62	(1)	-
Kauf MXN 1'452 / Verkauf GBP 56	(1)	-
Kauf JPY 67'120 / Verkauf GBP 342	(1)	-
Kauf CHF 89 / Verkauf CAD 143	(1)	-
Kauf MXN 1'979 / Verkauf CHF 87	(1)	-
Kauf CAD 3'981 / Verkauf EUR 2'674	(1)	-
Kauf EUR 37 / Verkauf USD 39	(1)	-
Kauf JPY 133'828 / Verkauf EUR 824	(1)	-
Kauf GBP 414 / Verkauf CHF 470	(1)	-
Kauf EUR 539 / Verkauf CAD 803	(1)	-
Kauf EUR 3'288 / Verkauf CAD 4'898	(1)	-
Kauf CAD 190 / Verkauf GBP 106	-	-
Kauf GBP 184 / Verkauf USD 231	-	-
Kauf CHF 49 / Verkauf CAD 79	-	-
Kauf EUR 26 / Verkauf HKD 216	-	-
Kauf EUR 266 / Verkauf GBP 220	-	-
Kauf GBP 76 / Verkauf CAD 137	-	-
Kauf JPY 51'635 / Verkauf GBP 263	-	-

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
***Terminkontrakte[1]** (Fortsetzung)*		
Kauf GBP 146 / Verkauf EUR 177	-	-
Kauf GBP 5'236 / Verkauf USD 6'557	-	-
Kauf HKD 7'185 / Verkauf GBP 739	-	-
Kauf EUR 103 / Verkauf CHF 96	-	-
Kauf MXN 731 / Verkauf EUR 34	-	-
Kauf EUR 18 / Verkauf USD 19	-	-
Kauf MXN 363 / Verkauf EUR 17	-	-
Kauf EUR 17 / Verkauf HKD 138	-	-
Kauf AUD 29 / Verkauf CHF 16	-	-
Kauf MXN 350 / Verkauf EUR 16	-	-
Kauf GBP 5'743 / Verkauf USD 7'192	-	-
Kauf GBP 433 / Verkauf HKD 4'218	-	-
Kauf EUR 16 / Verkauf HKD 133	-	-
Kauf AUD 34 / Verkauf CHF 19	-	-
Kauf CNH 271 / Verkauf USD 37	-	-
Kauf JPY 1'228 / Verkauf EUR 08	-	-
Kauf JPY 1'051 / Verkauf EUR 07	-	-
Kauf CHF 14 / Verkauf EUR 15	-	-
Kauf EUR 27 / Verkauf USD 28	-	-
Kauf JPY 1'524 / Verkauf EUR 09	-	-
Kauf EUR 21 / Verkauf USD 22	-	-
Kauf GBP 121 / Verkauf JPY 23'777	-	-
Kauf AUD 12 / Verkauf EUR 07	-	-
Kauf MXN 125 / Verkauf EUR 06	-	-
Kauf GBP 16 / Verkauf EUR 19	-	-
Kauf CHF 18 / Verkauf EUR 19	-	-
Kauf EUR 44 / Verkauf CHF 41	-	-
Kauf MXN 123 / Verkauf EUR 06	-	-
Kauf JPY 981 / Verkauf EUR 06	-	-
Kauf MXN 96 / Verkauf EUR 05	-	-
Kauf EUR 03 / Verkauf HKD 21	-	-
Kauf CNH 60 / Verkauf USD 08	-	-
Kauf CAD 84 / Verkauf GBP 47	-	-
Kauf GBP 65 / Verkauf CAD 117	-	-
Kauf CHF 13 / Verkauf EUR 13	-	-
Kauf CHF 03 / Verkauf EUR 03	-	-
Kauf AUD 213 / Verkauf CHF 119	-	-
Kauf JPY 11'078 / Verkauf CHF 64	-	-
Kauf MXN 23 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf CHF 02 / Verkauf EUR 02	-	-
Kauf GBP 09 / Verkauf EUR 10	-	-
Kauf EUR 10 / Verkauf GBP 08	-	-
Kauf GBP 20 / Verkauf EUR 25	-	-
Kauf CHF 02 / Verkauf CAD 04	-	-
Kauf EUR 02 / Verkauf HKD 12	-	-
Kauf CAD 08 / Verkauf EUR 05	-	-

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
***Terminkontrakte[1]** (Fortsetzung)*		
Kauf GBP 31 / Verkauf CAD 56	-	-
Kauf EUR 04 / Verkauf GBP 03	-	-
Kauf CHF 02 / Verkauf EUR 02	-	-
Kauf EUR 02 / Verkauf USD 03	-	-
Kauf CNH 24 / Verkauf USD 03	-	-
Kauf CHF 01 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf EUR 01 / Verkauf GBP 01	-	-
Kauf EUR 01 / Verkauf CAD 01	-	-
Kauf GBP 00 / Verkauf EUR 00	-	-
Kauf EUR 17 / Verkauf GBP 14	-	-
Kauf EUR 03 / Verkauf GBP 02	-	-
Kauf CHF 22 / Verkauf AUD 39	-	-
Kauf CAD 05 / Verkauf EUR 03	-	-
Kauf EUR 01 / Verkauf CAD 01	-	-
Kauf JPY 196 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf EUR 02 / Verkauf CAD 02	-	-
Kauf GBP 01 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf EUR 01 / Verkauf GBP 01	-	-
Kauf CHF 01 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf EUR 01 / Verkauf JPY 171	-	-
Kauf MXN 14 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf EUR 02 / Verkauf JPY 385	-	-
Kauf EUR 00 / Verkauf CAD 00	-	-
Kauf EUR 03 / Verkauf USD 03	-	-
Kauf USD 08 / Verkauf CNH 57	-	-
Kauf HKD 05 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf EUR 01 / Verkauf AUD 02	-	-
Kauf EUR 01 / Verkauf CHF 01	-	-
Kauf EUR 02 / Verkauf GBP 01	-	-
Kauf EUR 00 / Verkauf JPY 66	-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten	(378'002)	(0.05)

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	690'678'809	98.49
Barmittel und sonstiges Nettovermögen	10'695'201	1.51
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	701'374'010	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 1'038'010'156)	702'889'635	

[1] Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank plc.

Analyse der Nettoanlagen		**in % des Gesamtver-mögens**
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	690'971'298	98.05
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	(292'489)	(0.04)

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Aena	-	28'817
AES	648'400	200'694
Alliant Energy	13'356	723'157
Altagas	29'300	321'900
American Electric Power	512'774	119'329
American Tower	88'268	148'173
Atlas Arteria	279'622	1'784'976
Beijing Capital International Airport	7'076'000	5'769'900
CCR	2'927'100	2'546'500
Cheniere Energy	70'749	142'021
Crown Castle	-	252'300
CSX	866'691	609'676
Dominion Energy	82'070	316'953
DT Midstream	-	307'990
Duke Energy	-	260'223
Emera	-	404'596
ENN Energy	1'037'900	1'658'500
Entergy Com	-	364'669
Evergy	35'266	149'883
Eversource Energy	321'390	207'052
Exelon	30'385	226'767
FirstEnergy	-	737'542
Flughafen Zuerich	8'146	39'029
Getlink	673'578	297'876
GFL Environmental	578'950	406'809
Grupo Aeroportuario del Pacifico	515'930	714'895
Grupo Aeroportuario del Sureste	111'610	953'768
Guangdong Investment	-	22'242'000
Hera	304'709	2'178'168
Infrastrutture Wireless Italiane	275'513	152'800
Japan Airport Terminal	320'500	54'000
Jiangsu Expressway	-	12'952'000
National Grid	3'827'934	746'422
NextEra Energy	74'026	701'750
Norfolk Southern	94'798	91'970
Oneok	208'056	35'103
P G & E	419'792	-
Promotora y Operadora de Infraestructura	417'500	487'500
Public Service Enterprise	263'130	50'331
RWE	390'854	65'946

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
SBA Communications	94'833	54'457
Scottish & Southern Energy	196'201	952'780
Severn Trent	62'365	258'283
Southern Com	-	604'152
Targa Resources	13'145	235'790
Transurban	-	3'737'122
UGI	171'275	470'461
Union Pacific	94'134	151'174
Vinci	89'823	56'060
West Japan Railway	712'400	234'675
Xcel Energy	157'423	323'606

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
FSSA Asia Pacific Equity Fund* («der Fonds»)				
- Klasse I	0.58%	-8.05%	2.48%	7.91%
- Klasse I (ausschüttend)^	0.64%	-8.05%	2.48%	7.77%
- Klasse III	1.27%	-7.45%	3.15%	8.66%
- Klasse VI (EUR)	9.77%	-1.76%	-0.55%	15.42%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Gesamtrendite)#	-2.90%	-17.48%	7.36%	10.15%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Gesamtrendite) EUR#	4.48%	-12.07%	3.73%	17.51%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)
^ Dividendenbereinigte Rendite
** Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.*
 # Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft.
Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Taiwan Semiconductor Manufacturing trug massgeblich zur Performance bei, da das Wachstum zu einem Zeitpunkt stark blieb, zu dem die Nachfrage allgemein schwach ist. Tencent legte zu, da das Unternehmen weiterhin neue Funktionen innerhalb von WeChat (z. B. Videokonten und Mini-Shops) zur schrittweisen Verbesserung der Monetarisierung und zur Steigerung der Qualität des Franchise entwickelte. Auf der negativen Seite gab Samsung Electronics nach, nachdem Medienberichte darauf hindeuteten, dass das Unternehmen im Rahmen seiner Bemühungen zur Kostensenkung weitere seiner Produktionslinien schliessen würde. China Resources Beer fiel, da die schwache Nachfrage zu einem Rückgang der Absatzmengen für Bier führte.

Portfolioänderungen

Der Fonds kaufte HCL Technologies, ein führendes IT-Dienstleistungsunternehmen, das seine Performance verbessert hat und solide Fähigkeiten in Bereichen mit hohem Potenzial wie Cloud- und Engineering-Dienstleistungen aufweist. Der Fonds kaufte ausserdem Techtronic Industries, einen der weltweit grössten Hersteller von elektrischen Markenwerkzeugen und Bodenpflegeprodukten. Das Unternehmen hat mit Schlüsselmarken wie Milwaukee, AEG und Ryobi eine führende Position in Nordamerika inne.

Der Fonds verkaufte Singapore Telecommunications aufgrund von Bewertungsbedenken. Nach einer Phase schwacher Performance kam es zu einer Trendwende bei dem Unternehmen, und das Risiko-Ertrags-Verhältnis schien weniger attraktiv. Darüber hinaus verkaufte der Fonds TravelSky Technology, nachdem er fast fünf Jahre dessen Aktionär gewesen war. Das Geschäftsmodell hat zwar inhärente Vorteile, die Bedenken hinsichtlich seiner Kapitalallokation und der fehlenden Abstimmung mit der Geschäftsleitung wurden jedoch trotz mehrerer Versuche, bezüglich dieser Angelegenheiten in Dialog zu treten, nicht abgemildert.

Ausblick

Die Unsicherheit, die 2024 auf den asiatischen und globalen Märkten vorherrschte, dürfte sich auch im neuen Jahr fortsetzen. Mit dem Wahlsieg Trumps in den Vereinigten Staaten («USA») ist der allgemeine Konsens, dass die US-Politik negativ für die Schwellenmärkte sein wird – insbesondere, da der designierte Präsident bereits das Schreckgespenst eines verstärkten Protektionismus und höherer Handelszölle heraufbeschworen hat. Statt des Versuchs, die geo- oder makropolitischen Entwicklungen vorherzusagen, konzentriert sich der Fonds jedoch darauf, qualitativ hochwertige Unternehmen zu finden, in die investiert werden soll, und erwartet langfristig angemessene Renditen.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I				
Dez. 2022	USD 1'470'450	USD 17.8761	USD 19.8282	USD 15.9761
Dez. 2023	USD 5'634'088	USD 18.3717	USD 19.2977	USD 16.9130
Dez. 2024	USD 11'443'938	USD 19.7897	USD 21.6468	USD 17.1731
Klasse III				
Dez. 2022	USD 176'668'402	USD 24.5013	USD 27.0073	USD 21.8666
Dez. 2023	USD 235'392'482	USD 25.3443	USD 26.4660	USD 23.3053
Dez. 2024	USD 260'913'889	USD 27.4912	USD 30.0155	USD 23.7013
Klasse VI (EUR)				
Dez. 2022	EUR 9'355'415	EUR 12.4536	EUR 13.2534	EUR 11.7074
Dez. 2023	EUR 15'869'455	EUR 12.4210	EUR 13.1891	EUR 11.9198
Dez. 2024	EUR 8'992'521	EUR 14.3113	EUR 14.8115	EUR 11.8241
Klasse I (ausschüttend)				
Dez. 2022	USD 1'130	USD 11.2440	USD 12.5052	USD 10.0462
Dez. 2023	USD 21'808	USD 11.4705	USD 12.1348	USD 10.5595
Dez. 2024	USD 23'324	USD 12.2639	USD 13.4161	USD 10.7219

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Australien (2023: 11'861'536, 4.59%)		***9'455'810***	***3.36***
BHP	103'761	2'538'909	0.90
CSL	39'792	6'916'901	2.46
China (2023: 58'738'427, 22.71%)		***88'378'513***	***31.36***
AirTac International	164'000	4'221'995	1.50
China Mengniu Dairy	6'928'000	15'661'234	5.56
China Resources Beer	2'695'500	8'761'819	3.11
Hongfa Technology	471'900	2'052'653	0.73
Midea	314'268	3'054'504	1.08
NetEase	394'900	7'035'854	2.50
Parade Technologies	159'000	3'719'837	1.32
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	83'395	2'913'412	1.03
Shenzhou International	604'600	4'821'732	1.71
Tencent	448'700	24'087'166	8.55
Uni-President China	8'309'000	8'343'282	2.96
ZTO Express	190'599	3'705'025	1.31
Hongkong (2023: 7'726'085, 2.99%)		***13'175'852***	***4.67***
AIA	615'200	4'458'803	1.58
CSPC Pharmaceutical	6'040'000	3'701'157	1.31
Techtronic Industries	380'500	5'015'892	1.78
Indien (2023: 83'352'221, 32.23%)		***81'837'962***	***29.05***
Axis Bank	423'441	5'265'949	1.87
Bajaj Auto	14'468	1'486'889	0.53
Colgate-Palmolive (India)	200'390	6'274'406	2.23
Computer Age Management Services	64'068	3'798'113	1.35
HCL Technologies	236'309	5'292'361	1.88
HDFC Bank	1'224'663	25'359'756	9.00
ICICI Bank	947'139	14'178'805	5.03
ICICI Prudential Life Insurance	417'424	3'192'830	1.13
Infosys	384'428	8'441'689	3.00
Mahindra & Mahindra	122'662	4'308'384	1.53

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Indien (Fortsetzung)			
Tata Motors	393'768	3'404'212	1.21
Tech Mahindra	41'877	834'568	0.29
Indonesien (2023: 17'449'137, 6.75%)		***12'269'241***	***4.35***
Bank Central Asia	11'038'700	6'652'711	2.36
Unilever Indonesia	48'341'200	5'616'530	1.99
Japan (2023: 18'386'021, 7.11%)		***17'856'681***	***6.34***
Olympus	280'500	4'229'096	1.50
Sony	635'900	13'627'585	4.84
Neuseeland (2023: 5'002'419, 1.93%)		***6'139'358***	***2.18***
Fisher & Paykel Healthcare	287'241	6'139'358	2.18
Singapur (2023: 20'910'494, 8.09%)		***16'620'288***	***5.90***
DBS	152'790	4'896'627	1.74
Oversea-Chinese Banking	958'838	11'723'661	4.16
Südkorea (2023: 15'590'641, 6.03%)		***9'943'474***	***3.53***
KB Financial	25'548	1'438'664	0.51
LG	21'208	1'037'242	0.37
Samsung Electronics Preference	248'719	7'467'568	2.65
Taiwan (2023: 11'614'930, 4.49%)		***15'635'590***	***5.55***
MediaTek	107'000	4'618'188	1.64
Taiwan Semiconductor Manufacturing	336'000	11'017'402	3.91
Thailand (2023: 6'480'195, 2.51%)		***10'354'700***	***3.68***
Kasikornbank	2'277'700	10'354'700	3.68
Summe Aktien*		281'667'469	99.97

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	281'667'469	99.97
Barmittel und sonstiges Nettovermögen	77'594	0.03
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	281'745'063	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 257'664'974)	263'039'786	

Analyse der Nettoanlagen		**in % des Gesamtver-mögens**
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	281'667'469	98.47

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
AIA	615'200	-
AirTac International	76'000	-
Astra International	-	9'884'100
Avia Avian	-	69'200'600
Axis Bank	105'358	172'146
Bajaj Auto	-	36'379
Bank Central Asia	5'677'000	-
BHP	103'761	-
Blue Star	41'623	180'427
Centre Testing International	-	783'500
China Mengniu Dairy	5'992'000	4'222'000
China Resources Beer	1'247'000	209'500
Colgate-Palmolive (India)	-	220'525
Computer Age Management Services	-	83'691
CSL	-	20'989
CSPC Pharmaceutical	2'270'000	2'074'000
DBS	13'890	-
Fisher & Paykel Healthcare	-	53'262
Godrej Consumer Products	-	170'235
Gree Electric	-	997'002
HCL Technologies	236'309	-
HDFC Bank	556'378	158'603
ICICI Bank	38'597	-
ICICI Prudential Life Insurance	417'424	-
Infosys	162'220	20'580
Kasikornbank	968'800	335'600
KB Financial	25'548	-
LG	21'208	-
LG Household & Health Care	-	5'475
Mahindra & Mahindra	-	46'958
MediaTek	90'000	105'000
Midea	401'233	86'965
Mphasis	-	85'857
NetEase	308'600	-
Olympus	-	168'900
Oversea-Chinese Banking	335'100	93'300
Parade Technologies	159'000	-
ResMed	-	163'095
Samsung Electronics Preference	-	42'994

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	83'395	-
Shenzhou International	604'600	-
Singapore Telecommunications	-	5'545'600
Sony	582'500	72'100
Taiwan Semiconductor Manufacturing	204'000	262'000
Tata Motors	-	452'340
Tech Mahindra	-	262'668
Techtronic Industries	380'500	-
Tencent	291'200	42'500
TravelSky Technology	-	2'982'000
Unilever Indonesia	12'023'900	-
Uni-President China	1'667'000	7'519'000
Vitasoy International	-	2'304'000
ZTO Express	65'100	-

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.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
FSSA Asia Pacific All Cap Fund («der Fonds»)				
- Klasse III	-5.60%	-23.47%	1.07%	10.53%
- Klasse VI (EUR)	2.34%	-18.72%	-2.51%	17.45%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Gesamtrendite)#	-2.90%	-17.48%	7.36%	10.15%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Gesamtrendite) EUR#	4.48%	-12.07%	3.73%	17.51%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW je Anteil)
 # Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Taiwan Semiconductor Manufacturing trug massgeblich zur Performance bei, da das Wachstum zu einem Zeitpunkt stark blieb, zu dem die Nachfrage allgemein schwach ist. Tencent legte zu, da das Unternehmen weiterhin neue Funktionen innerhalb von WeChat (z. B. Videokonten und Mini-Shops) zur schrittweisen Verbesserung der Monetarisierung und zur Steigerung der Qualität des Franchise entwickelte. Auf der negativen Seite gab Samsung Electronics nach, nachdem Medienberichte darauf hindeuteten, dass das Unternehmen im Rahmen seiner Bemühungen zur Kostensenkung weitere seiner Produktionslinien schliessen würde. China Resources Beer fiel, da die schwache Nachfrage zu einem Rückgang der Absatzmengen für Bier führte.

Portfolioänderungen

Der Fonds kaufte HCL Technologies, ein führendes IT-Dienstleistungsunternehmen, das seine Performance verbessert hat und solide Fähigkeiten in Bereichen mit hohem Potenzial wie Cloud- und Engineering-Dienstleistungen aufweist. Der Fonds kaufte ausserdem Techtronic Industries, einen der weltweit grössten Hersteller von elektrischen Markenwerkzeugen und Bodenpflegeprodukten. Das Unternehmen hat mit Schlüsselmarken wie Milwaukee, AEG und Ryobi eine führende Position in Nordamerika inne.

Der Fonds verkaufte Singapore Telecommunications aufgrund von Bewertungsbedenken. Nach einer Phase schwacher Performance kam es zu einer Trendwende bei dem Unternehmen, und das Risiko-Ertrags-Verhältnis schien weniger attraktiv. Darüber hinaus verkaufte der Fonds TravelSky Technology, nachdem er fast fünf Jahre dessen Aktionär gewesen war. Das Geschäftsmodell hat zwar inhärente Vorteile, die Bedenken hinsichtlich seiner Kapitalallokation und der fehlenden Abstimmung mit der Geschäftsleitung wurden jedoch trotz mehrerer Versuche, bezüglich dieser Angelegenheiten in Dialog zu treten, nicht abgemildert.

Ausblick

Am 17. April 2025 wurden die Anleger über die Absicht des Verwaltungsrats informiert, den FSSA Asia Pacific All Cap Fund am 22. Mai 2025 zu schliessen.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse III				
Dez. 2022	USD 9'653'680	USD 14.9813	USD 19.5722	USD 12.8717
Dez. 2023	USD 9'341'675	USD 15.1995	USD 16.5223	USD 13.6741
Dez. 2024	USD 10'262'484	USD 16.7562	USD 17.9438	USD 14.3370
Klasse VI (EUR)				
Dez. 2022	EUR 1'516'187	EUR 9.8334	EUR 12.1278	EUR 9.0558
Dez. 2023	EUR 1'483'749	EUR 9.6230	EUR 10.6243	EUR 9.0818
Dez. 2024	EUR 1'671'910	EUR 11.2729	EUR 11.5652	EUR 9.2186

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Australien (2023: 378'010, 3.44%)		***505'016***	***4.21***
BHP	8'339	204'045	1.70
CSL	1'564	271'865	2.27
Guzman y Gomez	1'159	29'106	0.24
China (2023: 1'935'693, 17.62%)		***3'795'520***	***31.62***
AirTac International	5'232	134'692	1.12
China Mengniu Dairy	307'000	693'995	5.78
JNBY Design	212'500	479'277	3.99
Midea	44'684	460'476	3.84
NetEase	15'200	270'815	2.26
NetEase Cloud Music	29'800	438'103	3.65
Parade Technologies	7'000	163'766	1.36
Shenzhou International	28'300	225'695	1.88
Tencent	17'300	928'701	7.74
Hongkong (2023: 700'392, 6.38%)		***620'241***	***5.17***
DPC Dash	46'518	467'099	3.89
Luk Fook International	58'000	106'921	0.89
Stella International	22'000	46'221	0.39
Indien (2023: 2'016'058, 18.36%)		***3'136'302***	***26.12***
Axis Bank	8'635	107'386	0.89
Colgate-Palmolive (India)	8'290	259'568	2.16
Godrej Industries	12'404	168'963	1.41
HCL Technologies	6'458	144'633	1.20
HDFC Bank	26'944	557'944	4.65
ICICI Bank	58'398	874'226	7.28
Infosys	9'879	216'934	1.81
Mahanagar Gas	8'639	129'605	1.08
Niva Bupa Health Insurance	210'261	206'568	1.72
RHI Magnesita India	17'198	101'062	0.84
Tata Motors	30'016	259'495	2.16
Whirlpool Of India	5'114	109'918	0.92

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Indonesien (2023: 852'133, 7.76%)		***545'936***	***4.55***
Avia Avian	3'111'600	77'203	0.64
Selamat Sempurna	3'206'200	377'946	3.15
Unicharm Indonesia	1'938'700	90'787	0.76
Japan (2023: 1'381'962, 12.58%)		***433'491***	***3.61***
Sony	20'500	433'491	3.61
Neuseeland (2023: 105'695, 0.96%)		***253'597***	***2.11***
Fisher & Paykel Healthcare	11'865	253'597	2.11
Philippinen (2023: null)		***310'611***	***2.59***
Century Pacific Food	436'100	310'611	2.59
Singapur (2023: 442'831, 4.03%)		***539'324***	***4.49***
DBS	4'620	148'062	1.23
Oversea-Chinese Banking	32'000	391'262	3.26
Südkorea (2023: 1'104'648, 10.06%)		***505'646***	***4.21***
FILA	7'015	191'070	1.59
KB Financial	1'054	59'219	0.49
Samsung Electronics Preference	8'530	255'357	2.13
Taiwan (2023: 1'013'900, 9.23%)		***723'254***	***6.03***
MediaTek	3'000	129'482	1.08
SINBON Electronics	21'000	167'503	1.40
Taiwan Semiconductor Manufacturing	13'000	426'269	3.55
Thailand (2023: null)		***271'060***	***2.26***
Kasikornbank	59'300	271'060	2.26
Vietnam (2023: null)		***350'268***	***2.92***
FPT	58'535	350'268	2.92
Vereinigte Staaten (2023: 408'261, 3.72%)		-	-
Summe Aktien*		11'990'266	99.89

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		11'990'266	99.89
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		13'178	0.11
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		12'003'444	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 10'158'018)		10'517'555	

Analyse der Nettoanlagen		in % des Gesamtver-mögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	11'990'266	98.87

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Advantech	-	16'832
AIA	-	30'400
AirTac International	3'000	-
Ajinomoto	-	6'400
Anta Sports Products	-	5'400
Avia Avian	2'223'700	517'300
Axis Bank	20'772	12'137
Bank Central Asia	-	640'100
BHP	8'339	-
Blue Star	14'952	14'952
Century Pacific Food	701'100	265'000
China Mengniu Dairy	231'000	-
China Resources Beer	14'000	46'000
Colgate-Palmolive (India)	2'407	-
CSL	-	373
DBS	4'620	8'600
DPC Dash	46'518	-
FILA	7'015	-
Fisher & Paykel Healthcare	14'073	9'406
Foshan Haitian Flavouring And Food	-	3'235
FPT	70'035	11'500
GMO Payment Gateway	-	2'000
Godrej Industries	23'666	11'262
Guzman y Gomez	1'159	-
HCL Technologies	19'613	13'155
HDFC Bank	26'944	-
HDFC Bank ADR	-	11'974
Hong Kong Resources	2'378	2'378
Hoya	-	500
ICICI Bank	19'751	6'656
Infosys	-	1'899
JD.com	-	14'542
JNBY Design	240'500	28'000
KALBE FARMA	-	1'205'500
Kasikornbank	59'300	-
KB Financial	1'054	-
Keyence	-	400
Lasertec	-	1'200
LG Household & Health Care	-	84

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
LG Household & Health Care Preference	-	419
Luk Fook International	58'000	-
Mahanagar Gas	8'639	-
MediaTek	9'000	6'000
Metropolis Healthcare	-	4'920
Midea	17'300	17'400
Midea	3'035	3'035
NAVER	-	1'272
NetEase	15'200	-
NetEase Cloud Music	29'800	-
NHN KCP	-	10'223
Niva Bupa Health Insurance	210'261	-
Oversea-Chinese Banking	9'100	-
Parade Technologies	7'000	-
Recruit Holdings	-	6'800
ResMed	-	17'035
RHI Magnesita India	17'198	-
Roland	-	2'400
Samsung Electronics	-	3'768
Samsung Electronics Preference	2'316	1'755
Selamat Sempurna	1'928'200	-
Shanghai International Airport	-	20'491
Shenzhen Inovance Technology	-	9'100
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	-	8'081
Shenzhou International	28'300	-
SINBON Electronics	21'000	-
Sony	20'500	-
Stella International Holdings	22'000	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6'000	35'000
Tata Consultancy Services	-	3'808
Tata Motors	44'318	14'302
Techtronic Industries	-	17'500
Tencent	10'000	-
Tokai Carbon Korea	-	2'261
Whirlpool Of India	5'114	-
WuXi Apptec	-	16'300
WuXi Biologics	5'500	51'544
Yum China	-	700
Yum China Holding	-	1'990

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (EUR)*##	k. A.	k. A.	-4.97%	3.44%
- Klasse E	12.19%	-7.72%	-0.49%	-1.60%
- Klasse E (EUR)	21.65%	-2.04%	-4.02%	4.56%
- Klasse E (GBP ausschüttend)^	13.66%	3.39%	-5.83%	-0.19%
- Klasse VI (EUR)	21.28%	-2.33%	-4.34%	4.24%
- Klasse VI (GBP ausschüttend)^	13.25%	3.08%	-6.17%	-0.47%
- Klasse VI	11.85%	-7.99%	-0.77%	-1.88%
- Klasse E (GBP)**##	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index EUR#	23.60%	2.07%	-	-
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index GBP#	15.94%	7.86%	-	-
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index USD#	14.88%	-4.21%	-	-
FTSE Developed Core Infrastructure ex-Pipelines Index EUR#***	-	-	-4.18%	11.19%
FTSE Developed Core Infrastructure ex-Pipelines Index GBP#***	-	-	-6.41%	6.09%
FTSE Developed Core Infrastructure ex-Pipelines Index USD#***	-	-	-0.82%	4.23%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW)
^ Dividendenbereinigte Rendite
** Auflegungsdatum: 28. Februar 2022*
*** Auflegungsdatum: 24. Juni 2024*
**** 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.
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.
Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Den grössten positiven Beitrag zur Fondsperformance leistete NextEra Energy (USA: Versorger/erneuerbare Energien), das aufgrund der Ansicht zulegte, dass es gut positioniert war, um von der steigenden Nachfrage nach Elektrizität in den USA zu profitieren. Dominion Energy (USA: Versorger/Erneuerbare Energien) legte aus ähnlichen Gründen zu. GFL Environmental (Kanada: Wasser/Abfall) legte aufgrund von Berichten über starkes Interesse von potenziellen Käufern seines auf Flüssigabfälle konzentrierten Umweltdienstleistungsgeschäfts zu.

Solaria Energia Y Medio Ambiente (Spanien: Versorger/erneuerbare Energien) entwickelte sich aufgrund steigender Zinsen und niedrigerer europäischer Strompreise unterdurchschnittlich. EDP Renovaveis (Spanien: Versorger/erneuerbare Energien) erzielte aufgrund von Bedenken über eine nachlassende politische Unterstützung der Entwicklung erneuerbarer Energien in den USA eine Underperformance. Steigende Anleiherenditen belasteten American Tower (USA: Mobilfunktürme), was seine zinssensitive Natur widerspiegelt.

Portfolioänderungen

American Electric Power (USA: Versorger/erneuerbare Energien) wurde aufgrund seiner wenig anspruchsvollen Bewertungskennzahlen und der positiven strategischen Ausrichtung ins Portfolio aufgenommen. Es wurde eine Position in National Grid (Vereinigtes Königreich: Versorger/erneuerbare Energien) eröffnet, nachdem im Mai eine erhebliche Kapitalbeschaffung einen wesentlichen Überhang aus der Aktie entfernt hatte. PG&E (USA: Versorger/erneuerbare Energien) wurde ebenfalls in das Portfolio aufgenommen, da davon ausgegangen wurde, dass die geplanten Investitionen in Netzwerkverbesserungen das Potenzial haben, eine gesunde Zinsbasis und ein gesundes Gewinnwachstum zu unterstützen.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Portfolioänderungen (Fortsetzung)

Crown Castle (USA: Mobilfunktürme) wurde aufgrund von Bedenken veräussert, dass sein Glasfaser- und Handygeschäft, das es dem Vernehmen nach verkaufen möchte, einen niedrigeren Preis als zuvor erwartet erzielen könnte. Edison International (USA: Versorger/erneuerbare Energien) wurde zugunsten von Positionen in Aktien von US-Versorgungsunternehmen, von denen wir mehr überzeugt sind, veräussert. Eine Position in Pennon (Vereinigtes Königreich: Wasser/Abfall) wurde veräussert und die Erlöse dazu verwendet, das Engagement im Konkurrenten Severn Trent zu erhöhen.

Ausblick

Am 5. März 2025 wurden die Anleger über die Absicht des Verwaltungsrats informiert, den First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund am 4. April 2025 zu schliessen.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI				
Dez. 2022	USD 533'314	USD 11.8533	USD 13.1923	USD 10.2291
Dez. 2023	USD 489'555	USD 11.8582	USD 12.3505	USD 9.9722
Dez. 2024	USD 215'443	USD 11.6657	USD 13.1282	USD 10.9819
Klasse E				
Dez. 2022	USD 19'355'973	USD 12.0294	USD 13.3636	USD 10.3767
Dez. 2023	USD 10'576'334	USD 12.0718	USD 12.5387	USD 10.1447
Dez. 2024	USD 7'625'599	USD 11.9083	USD 13.3937	USD 11.1898
Klasse VI (EUR)				
Dez. 2022	EUR 834'495	EUR 13.1573	EUR 15.2348	EUR 12.4581
Dez. 2023	EUR 427'014	EUR 12.6929	EUR 13.5312	EUR 11.1926
Dez. 2024	EUR 363'950	EUR 13.2650	EUR 14.2597	EUR 12.1143
Klasse E (EUR)				
Dez. 2022	EUR 6'054'615	EUR 13.3529	EUR 15.4446	EUR 12.6351
Dez. 2023	EUR 5'403'775	EUR 12.9242	EUR 13.7337	EUR 11.3884
Dez. 2024	EUR 5'219'008	EUR 13.5473	EUR 14.5603	EUR 12.3377
Klasse VI (GBP ausschüttend)				
Dez. 2022	GBP 112'046	GBP 11.9934	GBP 13.3034	GBP 10.8107
Dez. 2023	GBP 87'362	GBP 11.0323	GBP 12.2980	GBP 9.6814
Dez. 2024	GBP 118'222	GBP 10.6845	GBP 11.5121	GBP 10.2699
Klasse E (GBP ausschüttend)				
Dez. 2022	GBP 9'522'085	GBP 12.0984	GBP 13.4178	GBP 10.8842
Dez. 2023	GBP 6'849'763	GBP 11.1473	GBP 12.4161	GBP 9.7745
Dez. 2024	GBP 7'436'824	GBP 10.8699	GBP 11.7112	GBP 10.4255
Klasse I (EUR)				
Dez. 2022	EUR 7'415'285	EUR 10.1496	EUR 11.7853	EUR 9.6270
Dez. 2023	EUR 8'413	EUR 9.7275	EUR 10.4367	EUR 8.5921
Dez. 2024	EUR 13'539	EUR 10.0880	EUR 10.8511	EUR 9.2790
Klasse E (GBP)				
Dez. 2024	GBP 13'913'012	GBP 10.1572	GBP 10.9390	GBP 9.8508

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Australien (2023: 999'676, 3.79%)		***1'506'787***	***3.71***
Atlas Arteria	306'244	896'860	2.21
Transurban	73'625	609'927	1.50
Kanada (2023: 1'335'651, 5.07%)		***1'808'093***	***4.45***
Canadian National Railway	5'900	596'482	1.47
GFL Environmental	14'170	631'273	1.55
Innergex Renewable Energy	104'200	580'338	1.43
Frankreich (2023: 1'738'902, 6.60%)		***2'253'573***	***5.55***
Getlink	99'352	1'584'851	3.90
Vinci	6'480	668'722	1.65
Deutschland (2023: null)		***870'914***	***2.14***
RWE	29'142	870'914	2.14
Italien (2023: 738'420, 2.80%)		***262'449***	***0.65***
Enel	6'151	43'931	0.11
Infrastrutture Wireless Italiane	21'660	218'518	0.54
Japan (2023: 383'453, 1.45%)		***1'580'563***	***3.89***
Japan Airport Terminal	24'200	763'541	1.88
West Japan Railway	46'100	817'022	2.01
Mexiko (2023: 844'088, 3.21%)		-	-
Spanien (2023: 625'167, 2.37%)		***1'270'242***	***3.13***
EDP Renovaveis	50'581	513'291	1.26
Iberdrola	3'110	42'832	0.11
Solaria Energia Y Medio Ambiente	89'158	714'119	1.76
Vereinigtes Königreich (2023: 1'970'010, 7.47%)		***3'006'155***	***7.40***
National Grid	153'900	1'829'529	4.50
Severn Trent	37'460	1'176'626	2.90
Vereinigte Staaten (2023: 17'311'712, 65.67%)		***27'590'566***	***67.94***
AES	25'148	323'655	0.80
Alliant Energy	6'546	387'196	0.95
American Electric Power	28'275	2'607'803	6.42

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
American Tower	11'905	2'182'067	5.37
CenterPoint Energy	30'312	961'496	2.37
CSX	61'421	1'982'056	4.88
Dominion Energy	36'148	1'945'847	4.79
Eversource Energy	26'759	1'536'502	3.78
Exelon	58'585	2'205'725	5.43
Hawaiian Electric	120'221	1'166'144	2.87
NextEra Energy	33'171	2'378'361	5.86
NextEra Energy Partners	7'202	128'195	0.32
Norfolk Southern	8'329	1'956'982	4.82
P G & E	61'484	1'241'977	3.06
Public Service Enterprise	16'756	1'416'385	3.49
SBA Communications	3'163	644'556	1.59
Union Pacific	10'220	2'330'569	5.74
Xcel Energy	32'500	2'195'050	5.40
Summe Aktien*		40'149'342	98.86
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		40'149'342	98.86
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		464'949	1.14
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		40'614'291	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 26'425'104)		43'114'988	

Analyse der Nettoanlagen		**in % des Gesamtver-mögens**
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	40'149'342	98.51

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
AES	49'274	24'126
Alliant Energy	16'462	25'447
American Electric Power	30'003	1'728
American Tower	12'545	8'097
Atlantica Sustainable Infrastructure	5'914	29'245
Atlas Arteria	321'611	134'323
Canadian National Railway	6'700	11'400
CenterPoint Energy	18'626	4'141
Crown Castle	4'193	12'945
CSX	63'430	23'039
Dominion Energy	26'581	7'208
Edison International	2'674	19'200
EDP Renovaveis	52'596	2'015
Enel	13'332	42'666
Essentials Utils	4'335	28'537
Eversource Energy	22'299	10'659
Exelon	32'243	10'729
Getlink	80'306	14'162
GFL Environmental	41'008	26'838
Grupo Aeroportuario del Pacifico	29'425	52'490
Grupo Aeroportuario del Sureste	910	15'989
Hawaiian Electric	130'333	10'112
Hera	48'885	135'240
Iberdrola	16'081	23'082
Iberdrola Rights	11'862	10'122
Infrastrutture Wireless Italiane	20'323	13'934
Innergex Renewable Energy	124'600	20'400
Japan Airport Terminal	24'700	500
National Grid	180'783	26'883
Neoen	5'648	27'985
Neoen SA	11'241	11'241
NextEra Energy	26'313	31'482
NextEra Energy Partners	15'743	17'254
Norfolk Southern	9'423	5'261
P G & E	87'813	26'329
Pennon Group	19'069	132'440
Pinnacle West Capital	3'087	6'275
Public Service Enterprise	19'638	6'769
Republic Services	116	899

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
RWE	29'142	-
SBA Communications	4'922	1'759
Scottish & Southern Energy	16'862	33'039
Severn Trent	60'058	22'598
Solaria Energia Y Medio Ambiente	83'199	18'041
Transurban	39'727	23'280
Union Pacific	9'379	8'832
Vinci	4'406	992
West Japan Railway	43'500	6'600
Xcel Energy	25'592	9'171

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	-3.21%	-9.75%	4.87%	9.30%
- Klasse I (SGD)	-1.15%	-10.35%	3.20%	12.77%
- Klasse III^	-2.56%	-9.13%	5.60%	k. A.
- Klasse III (SGD)^*##	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
- Klasse VI (EUR)	5.64%	-3.58%	1.75%	16.87%
- Klasse VI (GBP)	-1.30%	1.77%	-0.18%	11.61%
- Klasse VI	-2.57%	-9.16%	5.52%	10.01%
MSCI Emerging Markets Index (Gesamtrendite) SGD#	-0.59%	-20.50%	8.02%	11.18%
MSCI Emerging Markets Index (Gesamtrendite) EUR#	4.86%	-14.85%	6.11%	14.68%
MSCI Emerging Markets Index (Gesamtrendite) GBP#	-1.64%	-10.02%	3.63%	9.43%
MSCI Emerging Markets Index (Gesamtrendite)#	-2.54%	-20.09%	9.83%	7.50%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW)
** Auflegungsdatum: 24. März 2023*
^ Schliessungsdatum: 25. Oktober 2024
 # Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft.
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.
Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Taiwan Semiconductor Manufacturing trug massgeblich zur Performance bei, da das Wachstum zu einem Zeitpunkt stark blieb, zu dem die Nachfrage allgemein schwach ist. Tencent legte zu, da das Unternehmen weiterhin neue Funktionen innerhalb von WeChat (z. B. Videokonten und Mini-Shops) zur schrittweisen Verbesserung der Monetarisierung und zur Steigerung der Qualität des Franchise entwickelte. Auf der negativen Seite fiel Regional, nachdem es darauf hindeutete, dass das Wachstum der Neukredite im Laufe des Jahres schwach sein würde. Alsea verlor aufgrund von Währungssorgen und eines schwachen Umfeldes in Europa. Die Abwertung des mexikanischen Peso hat sich auf die Bruttomargen ausgewirkt, da ein Grossteil seiner Kosten auf US-Dollar lautet.

Portfolioänderungen

Der Fonds kaufte Bank Rakyat Indonesia, einen führenden Mikrokreditgeber in Indonesien mit hoher Anlagerendite und solidem Geschäftsmodell. Mikrokredite und Ultra-Mikrokredite (Kredite für kleine Unternehmen) leisten einen grossen sozialen Beitrag für 37 Millionen Kreditnehmer in Indonesien, die ansonsten keinen Zugang zu formalen Krediten haben. Der Fonds kaufte ausserdem Dino Polska, einen hochwertigen Lebensmitteleinzelhändler in Polen, der über 2'000 kleine und mittelgrosse Geschäfte in ländlichen Gebieten betreibt und über erhebliche Expansionsmöglichkeiten in den nächsten fünf Jahren verfügt.

Der Fonds verkaufte JD.com und Maruti Suzuki India, um sich auf Werte mit höherer Überzeugungskraft zu konsolidieren.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Der Fonds investiert weiterhin in Unternehmen, die über bewährte Managementteams und Wettbewerbsvorteile verfügen, die es ihnen ermöglichen, von vorhandenen langfristigen Wachstumstrends in Schwellenländern zu profitieren. Wettbewerbsvorteile in Form von starken Marken, Vertriebsvorteilen, Kostenführerschaft oder einfach die Bereitstellung einer Dienstleistung/eines Produkts, auf das die Kunden nicht verzichten können, sind die wichtigsten Merkmale, die die Bestände des Portfolios kennzeichnen. Sie bieten nach wie vor ein attraktives langfristiges Wachstumspotenzial, und die Bewertungen erscheinen angemessen.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I (SGD)				
Dez. 2022	SGD 294'920	SGD 10.8946	SGD 12.8270	SGD 9.7723
Dez. 2023	SGD 399'297	SGD 11.2993	SGD 11.8121	SGD 10.5254
Dez. 2024	SGD 131'050	SGD 12.7452	SGD 13.2171	SGD 10.6611
Klasse VI (EUR)				
Dez. 2022	EUR 3'857'589	EUR 11.1831	EUR 12.2394	EUR 10.1922
Dez. 2023	EUR 4'645'379	EUR 11.4338	EUR 12.1330	EUR 10.6882
Dez. 2024	EUR 2'438'501	EUR 13.3419	EUR 13.8725	EUR 10.7953
Klasse VI (GBP)				
Dez. 2022	GBP 1'404'267	GBP 10.8021	GBP 11.2001	GBP 9.5978
Dez. 2023	GBP 1'408'291	GBP 10.8356	GBP 11.6834	GBP 10.1317
Dez. 2024	GBP 1'566'689	GBP 12.0735	GBP 12.5616	GBP 10.0851
Klasse VI				
Dez. 2022	USD 6'573'400	USD 10.8187	USD 12.6348	USD 9.1951
Dez. 2023	USD 6'969'752	USD 11.4710	USD 11.9797	USD 10.2655
Dez. 2024	USD 7'655'178	USD 12.5991	USD 13.6512	USD 10.6543
Klasse III*				
Dez. 2022	USD 4'491	USD 44.9100	USD 11.6446	USD 8.4748
Dez. 2023	USD 1'058	USD 10.5800	USD 11.0464	USD 9.4697
Dez. 2024	-	-	USD 12.6019	USD 9.8319
Klasse I				
Dez. 2022	USD 1'550'757	USD 9.4331	USD 11.0810	USD 8.0274
Dez. 2023	USD 3'865'595	USD 9.9408	USD 10.4409	USD 8.9068
Dez. 2024	USD 3'698'052	USD 10.8478	USD 11.7709	USD 9.2291
Klasse III (SGD)*				
Dez. 2023	SGD 1'032	SGD 10.3200	SGD 10.7207	SGD 9.5973
Dez. 2024	-	-	SGD 12.1349	SGD 9.7434

** Schliessungsdatum: 25. Oktober 2024*

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Argentinien (2023: 633'311, 3.50%)		***637'047***	***3.99***
Despegar.com	33'145	637'047	3.99
Brasilien (2023: 159'307, 0.88%)		***471'597***	***2.95***
Raia Drogasil	34'200	121'734	0.76
TOTVS	80'800	349'863	2.19
China (2023: 4'451'336, 24.63%)		***3'737'324***	***23.43***
China Resources Beer	62'500	203'158	1.27
Chongqing Brewery	11'000	94'971	0.60
Huazhu	142'100	475'621	2.98
NetEase	10'100	179'950	1.13
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	11'500	401'754	2.52
Sichuan Swellfun	68'899	505'185	3.17
Silergy	23'000	282'725	1.77
Tencent	16'900	907'228	5.69
Tsingtao Brewery	94'000	686'732	4.30
Ägypten (2023: 459'111, 2.54%)		***70'815***	***0.44***
Commercial International Bank	45'854	70'815	0.44
Hongkong (2023: 735'765, 4.07%)		***565'238***	***3.54***
Anta Sports Products	56'400	565'238	3.54
Indien (2023: 5'249'801, 29.04%)		***3'123'415***	***19.57***
Colgate-Palmolive (India)	4'328	135'514	0.85
Computer Age Management Services	5'328	315'857	1.98
HDFC Bank	52'123	1'079'339	6.76
ICICI Bank	42'015	628'970	3.94
ICICI Lombard General Insurance	23'358	487'752	3.06
Syngene International	14'067	141'050	0.88
United Breweries	14'077	334'933	2.10
Indonesien (2023: 185'345, 1.03%)		***679'211***	***4.26***
Bank Central Asia	421'500	253'064	1.59
Bank Rakyat Indonesia	1'701'100	426'147	2.67

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Mexiko (2023: 2'124'823, 11.76%)		***1'537'752***	***9.64***
Alsea	349'100	727'153	4.56
Qualitas Controladora	35'500	296'597	1.86
Regional	69'900	392'854	2.46
WalMart de Mexico	45'900	121'148	0.76
Niederlande (2023: 766'228, 4.24%)		***774'251***	***4.85***
Prosus	19'544	774'251	4.85
Peru (2023: 662'711, 3.67%)		***635'942***	***3.99***
Credicorp	3'466	635'942	3.99
Polen (2023: null)		***385'706***	***2.42***
Dino Polska	4'078	385'706	2.42
Südafrika (2023: 643'006, 3.56%)		***458'234***	***2.87***
Capitec Bank	2'759	458'234	2.87
Südkorea (2023: 776'632, 4.30%)		***203'269***	***1.28***
Amorepacific	669	47'598	0.30
SK Hynix	1'342	155'671	0.98
Taiwan (2023: 868'021, 4.80%)		***1'582'608***	***9.92***
MediaTek	4'000	172'643	1.08
Taiwan Semiconductor Manufacturing	43'000	1'409'965	8.84
Vereinigte Staaten (2023: 441'409, 2.44%)		***839'957***	***5.26***
MercadoLibre	324	550'923	3.45
Yum China	6'000	289'034	1.81
Vietnam (2023: null)		***221'195***	***1.39***
FPT	36'965	221'195	1.39
Summe Aktien*		15'923'561	99.80
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		15'923'561	99.80
Barmittel und sonstige Vermögenswerte		31'528	0.20

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		15'955'089	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 17'535'463)		14'033'359	

Analyse der Nettoanlagen		in % des Gesamtver-mögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	15'923'561	98.47

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
AIA	-	21'200
Alsea	158'900	119'600
Amorepacific	-	3'668
Anta Sports Products	14'800	15'200
Bank Central Asia	235'600	118'500
Bank Rakyat Indonesia	2'086'200	385'100
Capitec Bank	-	3'044
China Resources Beer	56'500	16'000
Chongqing Brewery	-	3'000
Colgate-Palmolive (India)	-	1'214
Commercial International Bank	-	151'067
Computer Age Management Services	-	7'910
Credicorp	-	963
Despegar.com	-	33'943
Dino Polska	5'079	1'001
FPT	47'265	10'300
Glodon	-	27'978
Godrej Consumer Products	-	3'374
HDFC Bank	17'492	20'004
Huazhu	89'300	14'700
Huazhu ADR	-	2'105
ICICI Bank	-	41'284
ICICI Lombard General Insurance	-	29'040
JD.com	-	45'671
JD.com ADR	-	1'726
Kotak Mahindra Bank	-	9'497
Maruti Suzuki India	-	4'967
MediaTek	5'000	1'000
Meituan	-	1'790
MercadoLibre	339	89
NAVER	-	1'666
NetEase	12'800	2'700
Prosus	-	5'492
Qualitas Controladora	10'200	9'600
Raia Drogasil	43'600	9'400
Regional	64'200	18'000
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	4'500	3'000
Sichuan Swellfun	27'699	25'800
Silergy	12'000	6'000
SK Hynix	1'644	302

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Syngene International	-	30'992
Taiwan Semiconductor Manufacturing	9'000	11'000
Tencent	1'500	4'700
TOTVS	80'200	22'500
TravelSky Technology	-	231'000
Tsingtao Brewery	8'000	24'000
United Breweries	-	3'966
WalMart de Mexico	-	42'300
Yum China	-	1'650

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
Stewart Investors Worldwide All Cap Fund** («der Fonds»)				
- Klasse I (EUR)^	27.09%	-21.93%	8.26%	6.11%
- Klasse III (CAD)*##	k. A.	-21.24%	10.65%	8.90%
- Klasse VI (GBP)	19.53%	-17.06%	6.92%	1.86%
- Klasse VI (EUR)	27.91%	-21.42%	8.97%	6.81%
- Klasse VI (EUR ausschüttend)^	27.91%	-21.42%	8.97%	6.76%
- Klasse VI (USD)*##	k. A.	-25.97%	13.01%	0.44%
- Klasse VI (USD ausschüttend)*^##	k. A.	-25.97%	13.01%	0.41%
MSCI AC World Index (Gesamtrendite) EUR#	27.54%	-13.01%	18.06%	25.33%
MSCI AC World Index (Gesamtrendite) GBP#	19.63%	-8.08%	15.31%	19.59%
MSCI AC World Index (Gesamtrendite) CAD#	k. A.	-12.43%	18.92%	28.15%
MSCI AC World Index (Gesamtrendite) USD#	k. A.	-18.36%	22.20%	17.49%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW)
^ Dividendenbereinigte Rendite
** Auflegungsdatum: 29. Januar 2021*
*** Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.*
 # Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft.
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.
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

Ungünstig für die Wertentwicklung waren unter anderem Spectris (Vereinigtes Königreich: Informationstechnologie), dessen Ergebnis aufgrund einer geringeren Marktnachfrage unter Druck geriet; Infineon Technologies (Deutschland: Informationstechnologie) wegen Unsicherheiten in Bezug auf sein Schlüsselkundensegment im Bereich Elektrofahrzeuge und Sorgen über die Auswirkungen geopolitischer Risiken auf die Umsätze in China; und Samsung Electronics (Südkorea: Informationstechnologie) aufgrund von Befürchtungen über geopolitische Entwicklungen, die die Nachfrage nach Halbleiterchips beeinflussen, sowie verzögerte Aufträge von grossen Herstellern von KI-Chips.

Positive Beiträge erzielten unter anderem Fortinet (USA: Informationstechnologie), das dank der Erholung des Umsatzwachstums und der Gewinnsteigerung deutlich zulegen konnte; Zebra Technologies (USA: Informationstechnologie), das stabilere Nachfragebedingungen verzeichnete, da Probleme mit der Lagerhaltung abklingen und Kunden einen Austausch von Geräten anstreben; und MonotaRO (Japan: Industriewerte), das sein Wachstum dank gestiegener Verkäufe an Grossunternehmen beschleunigen konnte.

Portfolioänderungen

Der Fonds kaufte Samsung Electronics (Südkorea: Informationstechnologie), das über ein starkes Geschäftsmodell und eine beeindruckende Fähigkeit zur Generierung von Erträgen verfügt; Applied Industrial Technologies (USA: Industriewerte), einen der grössten Händler von industriellen Bewegungs- und Steuerungstechnologien in den USA; und Ashtead (Vereinigtes Königreich: Industriewerte), einen Vermieter von Industrie- und Baumaschinen, der den Grossteil seiner Umsätze in den USA erzielt.

Der Fonds verkaufte die Kotak Mahindra Bank (Indien: Finanzen) aufgrund des zunehmenden Wettbewerbs, der sich auf ihre Wachstumsfähigkeit auswirkt; Tecan (Schweiz: Gesundheitswesen), da sich die Investitionen in biotechnologische Forschung abschwächten; und A. O. Smith (USA: Industriewerte), das in seinen Schlüsselmärkten USA und China mit Wachstumsherausforderungen konfrontiert ist.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Geopolitische Spannungen, eine anhaltende Inflation, zunehmende Ungleichheit und eine klare Hinwendung zum Protektionismus vonseiten verschiedener Regierungen schaffen unsichere Zeiten und kehren die sozioökonomischen Bedingungen der letzten 40 Jahre um. Dies stellt Regierungen, Aufsichtsbehörden, Gesellschaften und Unternehmen vor erhebliche Herausforderungen. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass Qualitätsunternehmen, die Entwicklungsprobleme lösen und langfristig gemanagt werden, am besten aufgestellt sind, um in solch unruhigen Gewässern zu überleben und zu wachsen. Seit 1988 konzentriert sich die Verwaltungsgesellschaft auf Investitionen in qualitativ hochwertige Unternehmen zu vernünftigen Preisen und findet für die Ersparnisse der Kunden trotz dieser unsicheren Zeiten auch weiterhin geeignete Anlagemöglichkeiten.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I (EUR)				
Dez. 2022	EUR 23'317'456	EUR 11.7953	EUR 15.0710	EUR 10.9163
Dez. 2023	EUR 23'248'978	EUR 12.8108	EUR 13.0157	EUR 10.9631
Dez. 2024	EUR 18'534'233	EUR 13.6087	EUR 14.3214	EUR 12.2887
Klasse VI (EUR)				
Dez. 2022	EUR 206'515'252	EUR 2.4644	EUR 3.1287	EUR 2.2729
Dez. 2023	EUR 151'412'161	EUR 2.6940	EUR 2.7271	EUR 2.3030
Dez. 2024	EUR 79'212'501	EUR 2.8809	EUR 3.0303	EUR 2.5851
Klasse VI (EUR ausschüttend)				
Dez. 2022	EUR 12'873'837	EUR 11.5932	EUR 14.7366	EUR 10.7059
Dez. 2023	EUR 9'925'738	EUR 12.6093	EUR 12.8114	EUR 10.7794
Dez. 2024	EUR 7'013'600	EUR 13.4375	EUR 14.1373	EUR 12.0998
Klasse VI (GBP)				
Dez. 2022	GBP 1'530'159	GBP 11.6445	GBP 13.9651	GBP 10.3945
Dez. 2023	GBP 1'152'831	GBP 12.4899	GBP 12.5396	GBP 10.7219
Dez. 2024	GBP 1'205'046	GBP 12.7383	GBP 13.3662	GBP 11.8406
Klasse III (CAD)				
Dez. 2022	CAD 3'400'166	CAD 9.0122	CAD 11.4067	CAD 7.8590
Dez. 2023	CAD 3'774'282	CAD 10.0037	CAD 10.0426	CAD 8.4855
Dez. 2024	CAD 3'318'968	CAD 10.9060	CAD 11.4185	CAD 9.6203
Klasse VI (USD)				
Dez. 2022	USD 5'122'727	USD 8.5491	USD 11.4903	USD 7.4247
Dez. 2023	USD 6'146'831	USD 9.6923	USD 9.7869	USD 7.8992
Dez. 2024	USD 3'460'300	USD 9.7457	USD 10.4271	USD 9.1578
Klasse VI (USD ausschüttend)				
Dez. 2022	USD 205'150	USD 8.5237	USD 11.4739	USD 7.4027
Dez. 2023	USD 262'360	USD 9.6127	USD 9.7454	USD 7.8344
Dez. 2024	USD 267'163	USD 9.6344	USD 10.3040	USD 9.0826

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Australien (2023: 4'543'855, 2.11%)		***1'077'202***	***0.92***
CSL	6'197	1'077'202	0.92
Brasilien (2023: 5'746'307, 2.67%)		***1'936'428***	***1.66***
Weg	226'700	1'936'428	1.66
Kanada (2023: 4'500, 0.00%)		-	-
Dänemark (2023: 9'475'601, 4.41%)		***601'601***	***0.51***
Novonesis	10'612	601'601	0.51
Finnland (2023: 3'179'937, 1.48%)		***2'473'294***	***2.12***
Elisa	57'162	2'473'294	2.12
Frankreich (2023: 4'007'602, 1.86%)		***1'517'621***	***1.30***
Nexans	14'133	1'517'621	1.30
Deutschland (2023: 23'962'421, 11.15%)		***9'664'559***	***8.29***
Beiersdorf	31'379	4'028'755	3.45
Infineon Technologies	136'093	4'451'525	3.82
Nemetschek	12'193	1'184'279	1.02
Hongkong (2023: 2'127'445, 0.99%)		***2'778'288***	***2.38***
Vitasoy International	2'120'000	2'778'288	2.38
Indien (2023: 15'307'200, 7.12%)		***3'912'016***	***3.36***
HDFC Bank	120'941	2'504'390	2.15
Tata Communications	70'748	1'407'626	1.21
Italien (2023: 8'062'721, 3.75%)		***4'346'153***	***3.73***
Diasorin Interim A	10'015	1'028'884	0.88
DiaSorin SpA	32'115	3'317'269	2.84
Japan (2023: 11'134'752, 5.18%)		***1'585'881***	***1.36***
Hoya	7'300	905'968	0.78
MonotaRO	40'200	679'913	0.58

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Niederlande (2023: 8'323'953, 3.87%)		***3'314'416***	***2.84***
Adyen	2'238	3'314'416	2.84
Neuseeland (2023: 2'281'159, 1.06%)		-	-
Portugal (2023: 5'169'369, 2.40%)		***3'712'411***	***3.18***
Jeronimo Martins	195'269	3'712'411	3.18
Südkorea (2023: null)		***3'142'324***	***2.69***
Samsung Electronics	87'251	3'142'324	2.69
Schweden (2023: 8'788'931, 4.09%)		***4'893'020***	***4.20***
Assa Abloy	86'683	2'565'292	2.20
Atlas Copco	68'654	1'046'314	0.90
Epiroc AB	73'550	1'281'414	1.10
Schweiz (2023: 13'353'415, 6.21%)		***4'560'405***	***3.91***
Roche	15'273	4'560'405	3.91
Taiwan (2023: 1'606'360, 0.75%)		***4'071'547***	***3.49***
Taiwan Semiconductor Manufacturing	56'000	1'836'234	1.57
Voltronic Power Technology	39'506	2'235'313	1.92
Vereinigtes Königreich (2023: 23'533'792, 10.95%)		***16'758'438***	***14.37***
Ashtead	35'069	2'178'452	1.87
Diploma	33'521	1'780'024	1.53
Haleon	385'580	1'822'466	1.56
Halma	181'339	6'106'960	5.24
Rentokil Initial	371'757	1'858'629	1.59
Spectris	95'966	3'011'907	2.58
Vereinigte Staaten (2023: 59'439'683, 27.66%)		***45'965'867***	***39.41***
Advanced Drainage Systems	6'338	732'546	0.63
Applied Industrial Technologies	9'123	2'184'685	1.87
Arista Networks	25'667	2'838'257	2.43
Brown and Brown	8'407	857'514	0.74
Edwards Lifesciences	47'784	3'538'883	3.03
EPAM Systems	11'004	2'570'865	2.21

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
ESAB	14'618	1'753'429	1.50
Fortinet	71'831	6'786'593	5.82
Jack Henry & Associates	8'769	1'536'943	1.32
KLA	2'964	1'867'350	1.60
Markel	853	1'475'127	1.27
Nordson	7'482	1'565'608	1.34
Roper Technologies	4'021	2'089'714	1.79
Simpson Manufacturing	8'167	1'354'252	1.16
Texas Instruments	10'412	1'952'354	1.67
TopBuild	5'182	1'610'462	1.38
Veeva Systems	7'783	1'636'142	1.40
Wabtec	8'869	1'681'828	1.44
Watsco	9'975	4'728'848	4.06
Zebra Technologies	8'297	3'204'467	2.75
Summe Aktien		116'311'471	99.72
Warrants			
Constellation Software Inc/C WTS 31.03.2040(CON)	855	-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		116'311'471	99.72
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		324'052	0.28
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		116'635'523	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 200'921'550)		111'679'746	

Analyse der Nettoanlagen		in % des Gesamtver-mögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	116'311'471	99.54

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
A. O. Smith	-	55'129
Admiral Group	-	65'197
Advanced Drainage Systems	746	15'536
Adyen	350	3'222
Alfen	-	26'147
Applied Industrial Technologies	12'143	3'020
Arista Networks	3'107	8'093
Arista Networks	25'667	-
Ashtead	46'694	11'625
Assa Abloy	-	76'093
Atlas Copco	-	170'407
Beiersdorf	7'703	35'286
BioMerieux SA	-	36'063
Brown & Brown	8'407	-
Christian Hansen	-	59'747
Cochlear	-	5'536
Cognex	-	56'267
Coloplast	-	39'093
CSL	-	11'330
Diasorin Interim A	-	36'113
Diploma	5'110	38'932
Edwards Lifesciences	18'686	49'184
Elisa	41'955	53'661
EPAM Systems	16'840	11'374
Epiroc AB	74'117	567
ESAB	19'342	4'724
Fisher & Paykel Healthcare	-	155'447
Fortinet	18'677	130'711
Haleon	387'578	1'998
Halma	31'460	154'836
HDFC Bank	49'953	282'247
Hoya	-	6'200
Infineon Technologies	12'162	113'996
Jack Henry & Associates	5'296	2'743
Jeronimo Martins	120'043	128'060
KLA	2'964	-

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Kotak Mahindra Bank	-	270'697
Marico	60'309	340'137
Markel	933	3'260
MonotaRO	43'200	313'300
Natura & Co	-	1'108'000
Nemetschek	-	23'251
Nexans	14'243	110
Nordson	3'441	7'730
Novonesis	86'054	75'442
Rentokil Initial	493'111	121'354
Roche	2'459	14'035
Roper Technologies	5'906	1'885
Samsung Electronics	117'874	30'623
Sartorius	2'793	8'706
Shimano	3'700	18'600
Simpson Manufacturing	9'066	899
Spectris	22'567	77'705
Spirax-Sarco Engineering	-	15'634
Synopsys	-	2'692
Taiwan Semiconductor Manufacturing	166'000	110'000
Tata Communications	108'981	38'233
Tecan	-	12'329
Texas Instruments	6'671	19'488
TopBuild	7'204	2'022
Unicharm	-	104'100
Veeva Systems	2'432	6'583
Vitasoy International	1'086'000	1'104'000
Voltronic Power Technology	40'000	29'494
Wabtec	8'927	58
Watsco	1'085	10'810
Weg	263'000	286'500
Zebra Technologies	-	11'041

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund^^ («der Fonds»)				
- Klasse I (EUR)*##	k. A.	-14.41%	8.69%	3.13%
- Klasse I****##	k. A.	k. A.	k. A.	-2.92%
- Klasse I (SGD)******##	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
- Klasse III (JPY)***##	k. A.	k. A.	21.91%	8.27%
- Klasse III*****##	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
- Klasse VI	3.39%	-18.84%	13.45%	-2.17%
- Klasse VI (EUR)	12.10%	-13.85%	9.39%	3.96%
- Klasse VI (EUR ausschüttend)^	12.11%	-13.85%	9.40%	3.55%
- Klasse VI (GBP)**##	k. A.	-9.07%	7.33%	-0.90%
MSCI Emerging Markets Index (Gesamtrendite) EUR#	4.86%	-14.85%	6.11%	14.68%
MSCI Emerging Markets Index (Gesamtrendite)#	-2.54%	-20.09%	9.83%	7.50%
MSCI Emerging Markets Index (Gesamtrendite) GBP#	1.72%	-10.02%	3.63%	9.43%
MSCI Emerging Markets Index (Gesamtrendite) JPY#	k. A.	k. A.	17.35%	19.84%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW)
^ Dividendenbereinigte Rendite
** Auflegungsdatum: 7. Oktober 2021*
*** Auflegungsdatum: 11. Oktober 2021*
**** Auflegungsdatum: 21. März 2022*
***** Auflegungsdatum: 24. Februar 2023*
****** Auflegungsdatum: 4. März 2024*
******* Auflegungsdatum: 9. Mai 2024*
^^ Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
 # Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft.
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.
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 Positionen, die die Wertentwicklung belasteten, zählten Raia Drogasil (Brasilien: Basiskonsumgüter), das unter der wachsenden Besorgnis über die wirtschaftliche Lage Brasiliens litt; Samsung Electronics (Südkorea: Informationstechnologie), dem weiterhin Sorgen um die Halbleitersparte und die schwächere Nachfrage von Speicherchip-Kunden zu schaffen machen; und Unicharm (Japan: Basiskonsumgüter), das sich aufgrund demografischer Veränderungen von Kinderwindeln auf Inkontinenzwindeln für Erwachsene verlagert hat, wobei das signifikante Umsatzwachstum, das man sich davon verspricht, länger als erwartet auf sich warten lässt.

Positive Beiträge leisteten unter anderem Mahindra & Mahindra (Indien: Nicht-Basiskonsumgüter), das weiterhin attraktive Wachstums- und Ertragsniveaus bietet, da es seine Position in den Automobil- und Landwirtschaftssegmenten verfestigt und auch Tochtergesellschaften, die bislang unterdurchschnittlich abgeschnitten haben, eine Kehrtwende vollziehen; Taiwan Semiconductor Manufacturing (Taiwan: Informationstechnologie), der seine Stellung als dominanter globaler Hersteller von Halbleiterchips weiter ausbaut; und Advanced Energy Solution (Taiwan: Industriewerte), das aufgrund der gestiegenen Nachfrage von Rechenzentren positive Ergebnisse verzeichnete. Das Unternehmen wurde in dieser Phase starker Performance verkauft.

Portfolioänderungen

Der Fonds kaufte Allegro (Polen*: Nicht-Basiskonsumgüter), die grösste E-Commerce-Plattform in Polen; Tata Communications (Indien: Kommunikationsdienste), das grundlegende Netzwerke und digitale Infrastruktur bereitstellt und sein Geschäft verbessert und weiterentwickelt; und MediaTek (Taiwan: Informationstechnologie), den führenden Anbieter integrierter Chip-Systemlösungen für Smartphones, Home Entertainment und Internetkonnektivität.

* Polen ist der Hauptsitz des Unternehmens.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Der Fonds verkaufte die Kotak Mahindra Bank (Indien: Finanzen), die zu Jahresbeginn mit einigen aufsichtsrechtlichen Problemen zu kämpfen hatte und sich mit einem zunehmenden Wettbewerb konfrontiert sieht; Tech Mahindra (Indien: Informationstechnologie) aufgrund hoher Bewertungen; und Infineon Technologies (Deutschland: Gesundheitswesen), um bessere Ideen an anderer Stelle zu finanzieren.

Ausblick

Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass die Bewertungen in den Schwellenmärkten attraktiv sind. Hinzu kommen langfristige Wachstumschancen, die diese langfristig unterstützen können. Der Fonds konzentriert sich bei der Analyse einzelner Unternehmen weiterhin auf die grundlegende Qualität von Führungspersonal, Geschäftsfeldern und Finanzen sowie auf die nachhaltigen Entwicklungsmöglichkeiten, von denen diese Unternehmen möglicherweise profitieren. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass dies nach wie vor der beste Weg ist, um das Kapital seiner Kunden in den Schwellenländern zu schützen und zu vermehren.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI				
Dez. 2022	USD 79'477'872	USD 10.6593	USD 13.2360	USD 9.8338
Dez. 2023	USD 151'575'491	USD 12.1362	USD 12.1396	USD 10.4247
Dez. 2024	USD 138'640'030	USD 11.8637	USD 13.9344	USD 11.4111
Klasse VI (EUR)				
Dez. 2022	EUR 207'060'080	EUR 2.1962	EUR 2.5771	EUR 2.0615
Dez. 2023	EUR 273'922'503	EUR 2.4120	EUR 2.4127	EUR 2.1652
Dez. 2024	EUR 274'007'911	EUR 2.5055	EUR 2.6047	EUR 2.3215
Klasse VI (EUR ausschüttend)				
Dez. 2022	EUR 6'077'386	EUR 10.6485	EUR 12.5202	EUR 10.0141
Dez. 2023	EUR 4'347'866	EUR 11.6432	EUR 11.6464	EUR 10.4517
Dez. 2024	EUR 570'607	EUR 11.8908	EUR 12.3915	EUR 11.2059
Klasse I (EUR)				
Dez. 2022	EUR 147'585	EUR 8.6182	EUR 10.1777	EUR 8.1179
Dez. 2023	EUR 450'192	EUR 9.4041	EUR 9.4066	EUR 8.4506
Dez. 2024	EUR 742'007	EUR 9.6904	EUR 10.0771	EUR 9.0477
Klasse VI (GBP)				
Dez. 2022	GBP 29'106	GBP 9.0571	GBP 10.0411	GBP 8.2084
Dez. 2023	GBP 65'989	GBP 9.7617	GBP 9.7644	GBP 8.8155
Dez. 2024	GBP 70'348	GBP 9.6658	GBP 10.0349	GBP 9.2726
Klasse III (JPY)				
Dez. 2022	JPY 11'831'226'582	JPY 1'015.5993	JPY 1'132.8432	JPY 952.0267
Dez. 2023	JPY 17'943'039'587	JPY 1'243.0150	JPY 1'243.3580	JPY 1'002.1231
Dez. 2024	JPY 10'217'551'360	JPY 1'344.7676	JPY 1'447.2310	JPY 1'225.1251
Klasse I				
Dez. 2023	USD 6'721	USD 11.0074	USD 11.0106	USD 9.4657
Dez. 2024	USD 294'981	USD 10.6772	USD 11.6647	USD 10.3294

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse III				
Dez. 2024	USD 57'048'005	USD 9.8154	USD 10.7008	USD 9.4406
Klasse I (SGD)				
Dez. 2024	SGD 1'335'296	SGD 9.8334	SGD 10.2056	SGD 9.5244

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Brasilien (2023: 45'141'320, 7.69%)		***39'595'174***	***7.21***
Raia Drogasil	4'130'944	14'704'057	2.68
TOTVS	1'725'400	7'470'957	1.36
Weg	2'039'400	17'420'160	3.17
China (2023: 69'365'452, 11.82%)		***70'776'321***	***12.90***
AirTac International	595'000	15'317'604	2.79
Centre Testing International	2'668'795	4'541'074	0.83
Glodon	3'549'619	5'718'878	1.04
Hangzhou Robam Appliances	2'045'990	6'006'859	1.09
Midea	765'700	7'890'667	1.44
Milkyway Chemical Supply Chain Service	1'617'860	11'346'132	2.07
Shenzhen Inovance Technology	1'174'142	9'423'056	1.72
Silergy	320'000	3'933'566	0.72
Zhejiang Supor Co	905'168	6'598'485	1.20
Tschechische Republik (2023: 6'094'164, 1.04%)		-	-
Deutschland (2023: 8'763'947, 1.49%)		-	-
Hongkong (2023: 12'962'546, 2.21%)		***19'174'732***	***3.49***
Techtronic Industries	1'009'000	13'301'012	2.42
Vitasoy International	4'482'000	5'873'720	1.07
Indien (2023: 229'750'570, 39.16%)		***188'934'166***	***34.42***
Aavas Financiers	654'734	12'844'414	2.34
Bajaj Auto	1'932	268'242	0.05
Bajaj Housing Finance	15'010	22'340	-
Dr Lal Pathlabs	180'970	6'342'233	1.16
Godrej Consumer Products	470'785	5'950'130	1.08
HDFC Bank	1'482'922	30'707'664	5.59
IndiaMART InterMESH	348'671	9'158'474	1.67
KPIT Technologies	140'542	2'404'425	0.44
Mahindra & Mahindra	1'246'116	43'768'617	7.97
Marico	1'216'848	9'089'361	1.66
Syngene International	957'066	9'596'511	1.75
Tata Communications	359'348	7'149'709	1.30

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Indien (Fortsetzung)			
Tata Consultancy Services	540'303	25'842'026	4.71
Tube Investments of India	617'401	25'790'020	4.70
Indonesien (2023: 8'824'629, 1.50%)		***5'216'714***	***0.95***
Bank Central Asia	8'688'900	5'216'714	0.95
Japan (2023: 39'004'620, 6.65%)		***25'468'268***	***4.64***
Hoya	98'200	12'187'132	2.22
Unicharm	1'609'800	13'281'136	2.42
Luxemburg (2023: 8'221'415, 1.40%)		***24'465'344***	***4.45***
Allegro	1'091'975	7'155'311	1.30
Globant	80'771	17'310'033	3.15
Mexiko (2023: 20'399'003, 3.48%)		***20'371'276***	***3.71***
Qualitas Controladora	1'700'050	14'203'638	2.59
Regional	1'097'400	6'167'638	1.12
Philippinen (2023: 2'115'771, 0.36%)		***3'499'884***	***0.64***
Philippine Seven Corporation	2'986'000	3'499'884	0.64
Polen (2023: 8'757'576, 1.49%)		***6'857'384***	***1.25***
Dino Polska	72'502	6'857'384	1.25
Portugal (2023: 15'405'069, 2.63%)		***15'595'858***	***2.84***
Jeronimo Martins	820'326	15'595'858	2.84
Südafrika (2023: 4'212'462, 0.72%)		***-***	***-***
Südkorea (2023: 15'417'051, 2.63%)		***21'546'589***	***3.93***
Koh Young Technology	241'801	1'333'115	0.24
NAVER	44'047	5'942'411	1.08
Samsung Electronics	396'256	14'271'063	2.60
Taiwan (2023: 52'014'653, 8.87%)		***66'358'107***	***12.09***
Advantech	460'000	4'854'733	0.88
MediaTek	150'000	6'474'096	1.18

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Taiwan (Fortsetzung)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1'188'000	38'954'384	7.10
Voltronic Power Technology	284'101	16'074'894	2.93
Vereinigte Staaten (2023: 27'274'275, 4.65%)		***22'777'947***	***4.15***
EPAM Systems	68'136	15'918'614	2.90
MercadoLibre	4'034	6'859'333	1.25
Summe Aktien*		530'637'764	96.67
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		530'637'764	96.67
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		18'253'630	3.33
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		548'891'394	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 521'442'115)		491'129'268	

Analyse der Nettoanlagen		**in % des Gesamtver-mögens**
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	530'637'764	95.17

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Aavas Financiers	280'756	41'525
Advanced Energy Solution	8'000	266'000
Advantech	14'000	30'000
AirTac International	434'000	21'000
Allegro	1'161'256	69'281
Amoy Diagnostics	-	1'100'880
Bajaj Auto	1'932	-
Bajaj Housing Finance	15'010	-
Banco Bradesco	-	2'204'400
Bank Central Asia	268'400	6'072'600
Centre Testing International	428'595	17'000
Clicks Group	-	238'330
Dabur India	-	784'664
Dino Polska	2'239	4'600
Dr Lal Pathlabs	7'545	78'766
EPAM Systems	17'213	3'332
Globant	48'327	2'123
Glodon	1'633'498	225'200
Godrej Consumer Products	17'691	596'111
Guangzhou Kingmed Diagnostics	-	294'691
Hangzhou Robam Appliances	63'200	129'900
HDFC Bank	45'812	94'050
Hoya	2'900	29'300
IndiaMART InterMESH	10'771	22'115
Infineon Technologies	-	210'331
Infosys	-	315'932
Integrated Diagnostics Holdings	-	5'514'393
Jeronimo Martins	266'542	52'022
Koh Young Technology	13'911	237'091
Komercni Banka	-	187'865
Kotak Mahindra Bank	23'559	810'990
KPIT Technologies	4'341	69'456
Mahindra & Mahindra	40'930	162'819
Marico	52'254	1'367'395
MediaTek	150'000	-
MercadoLibre	146	3'209
Midea	23'700	48'500
Milkyway Chemical Supply Chain Service	1'293'775	102'600

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
NAVER	44'047	-
Philippine Seven Corporation	1'539'110	94'700
Pigeon	-	301'800
Qualitas Controladora	431'400	82'950
Raia Drogasil	1'795'200	-
RBL Bank	342'566	1'421'881
Regional	440'600	43'000
Samsung Electronics	256'458	15'371
Shenzhen Inovance Technology	500'700	44'100
Silergy	10'000	21'000
Syngene International	29'566	60'699
Taiwan Semiconductor Manufacturing	37'000	77'000
Tata Communications	359'348	-
Tata Consultancy Services	16'691	34'268
Tech Mahindra	-	931'918
Techtronic Industries	351'500	43'500
TOTVS	53'200	109'500
Tube Investments of India	19'073	39'156
Unicharm	1'089'700	34'000
US Treasury Bill 0% 23/04/2024	22'476'000	22'476'000
Vinda International	-	2'864'000
Vitasoy International	138'000	288'000
Voltronic Power Technology	9'000	18'000
Weg	612'700	129'300
Yifeng Pharmacy Chain	575'103	1'948'584
Zhejiang Supor Co	423'472	57'500

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.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund*** («der Fonds»)				
- Klasse I (EUR ausschüttend)^	19.35%	-14.01%	4.24%	10.74%
- Klasse I (EUR)	19.35%	-14.01%	4.24%	10.75%
- Klasse I*##	k. A.	-18.99%	8.11%	4.06%
- Klasse I (SGD)**##	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
- Klasse I (ausschüttend)^**##	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
- Klasse I (SGD ausschüttend)^**##	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
- Klasse VI (EUR)	20.12%	-13.45%	4.92%	11.48%
- Klasse VI (EUR ausschüttend)^	20.12%	-13.45%	4.92%	11.47%
- Klasse VI (GBP)	12.23%	-8.65%	2.95%	6.42%
- Klasse VI (ausschüttend)^	10.79%	-18.47%	8.82%	4.91%
- Klasse VI	10.79%	-18.47%	8.81%	4.90%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Gesamtrendite)#	-2.90%	-17.48%	7.36%	10.15%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Gesamtrendite) GBP#	-2.00%	-7.08%	1.31%	12.12%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Gesamtrendite) EUR#	4.48%	-12.07%	3.73%	17.51%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW)
^ Dividendenbereinigte Rendite
** Auflegungsdatum: 30. Juli 2021*
*** Auflegungsdatum: 9. Mai 2024*
**** Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.*
 # Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft.
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.
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 Verlustbringern gehörten Samsung Electronics (Südkorea: Informationstechnologie), das sich im Vergleich zu seinem Mitbewerber SK Hynix bei führenden Speicherleitern schwergetan hat, Unicharm (Japan: Basiskonsumgüter), das sich ausserhalb Japans weiterhin schwertut, und Wuxi Biologics (China: Gesundheitswesen), das unter der Tatsache litt, dass es regulatorischen Massnahmen des US-Kongresses unterlag. WuXi wurde im Berichtszeitraums vom Fonds verkauft.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung leisteten unter anderem Mahindra & Mahindra (Indien: Nicht-Basiskonsumgüter) aufgrund der verbesserten Nachfrage und Aussichten für das Automobil- und Landwirtschaftsgerätegeschäft, Taiwan Semiconductor Manufacturing (Taiwan: Informationstechnologie), das von der zunehmenden Begeisterung für die Nachfrage nach Logikchips im Zusammenhang mit der künstlichen Intelligenz («KI») profitiert, und Oversea-Chinese Banking (Singapur: Finanztitel), das sich auf konservative Kreditvergabe und niedrige Niveaus notleidender Kredite konzentriert, wodurch es gut positioniert ist, um zusammen mit dem singapurischen Bankensystem zu wachsen.

Portfolioänderungen

Der Fonds kaufte MediaTek (Taiwan: Informationstechnologie), einen führenden Anbieter von integrierten Chip-Systemlösungen für Smartphones, Home Entertainment und Internetkonnektivität, Techtronic Industries (Hongkong: Industriewerte), das international mit einer Vielzahl von Akku-, Mess- und Handwerkzeugen für den privaten und gewerblichen Einsatz dominiert, sowie NAVER (Südkorea: Kommunikationsdienstleistungen), die dominante Internet-Suchmaschine in Südkorea, die ihre Kapitalallokation in den letzten Jahren deutlich verbessert hat.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Portfolioänderungen (Fortsetzung)

Der Fonds veräusserte Infineon Technologies (Deutschland: Informationstechnologie) aufgrund von Sorgen über den langfristigen Wettbewerb, HDFC Life Insurance (Indien: Finanzwerte), um bessere Ideen andernorts zu finanzieren, und Altium (Australien: Informationstechnologie), nachdem das Unternehmen ein Übernahmeangebot mit einem deutlich über dem veröffentlichten Marktpreis liegenden Aufschlag erhalten hatte.

Ausblick

Unsere Einschätzungen zu den in Asien zu findenden Anlagechancen haben sich nicht geändert. Der Fonds hält weiterhin Ausschau nach Möglichkeiten für eine Anlage in qualitativ hochwertigen Unternehmen, die auf eine nachhaltige Entwicklung ausgerichtet sind. Der Fonds sucht nach führenden und verantwortungsvollen Unternehmen, die unauffällig und kompetent langfristige Entscheidung treffen, Geschäftsbetrieben ohne politische Agenda und Finanzunternehmen, die widerstandsfähig und nicht anfällig sind. Der Schwerpunkt liegt auf der Qualität, und der Fonds ist nicht an den vielen grossen, bekannten Unternehmen interessiert, unabhängig von niedrigeren Bewertungen.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I (EUR)				
Dez. 2022	EUR 123'280'562	EUR 3.1040	EUR 3.6402	EUR 3.0100
Dez. 2023	EUR 118'632'302	EUR 3.2447	EUR 3.2597	EUR 2.9472
Dez. 2024	EUR 127'470'034	EUR 3.5850	EUR 3.6801	EUR 3.1345
Klasse VI (EUR)				
Dez. 2022	EUR 389'953'480	EUR 2.9732	EUR 3.4645	EUR 2.8730
Dez. 2023	EUR 203'310'347	EUR 3.1282	EUR 3.1259	EUR 2.8384
Dez. 2024	EUR 296'363'058	EUR 3.4789	EUR 3.5664	EUR 3.0229
Klasse I (EUR ausschüttend)				
Dez. 2022	EUR 43'244'398	EUR 2.8418	EUR 3.3326	EUR 2.7557
Dez. 2023	EUR 28'571'043	EUR 2.9696	EUR 2.9843	EUR 2.6973
Dez. 2024	EUR 31'039'575	EUR 3.2788	EUR 3.3660	EUR 2.8687
Klasse VI (EUR ausschüttend)				
Dez. 2022	EUR 160'803'739	EUR 2.1022	EUR 2.4508	EUR 2.0324
Dez. 2023	EUR 134'381'099	EUR 2.1987	EUR 2.2048	EUR 1.9950
Dez. 2024	EUR 157'483'862	EUR 2.4304	EUR 2.4915	EUR 2.1247
Klasse VI (ausschüttend)				
Dez. 2022	USD 187'737'814	USD 11.8869	USD 14.6743	USD 10.9941
Dez. 2023	USD 156'038'006	USD 12.8940	USD 12.9005	USD 11.2216
Dez. 2024	USD 190'021'671	USD 13.4135	USD 14.6303	USD 12.2426
Klasse VI				
Dez. 2022	USD 46'008'355	USD 11.9777	USD 14.7761	USD 11.0783
Dez. 2023	USD 85'276'073	USD 13.0702	USD 13.0769	USD 11.3750
Dez. 2024	USD 95'625'174	USD 13.6787	USD 14.9196	USD 12.4099
Klasse VI (GBP)				
Dez. 2022	GBP 18'531'057	GBP 12.4680	GBP 13.7243	GBP 11.6304
Dez. 2023	GBP 26'489'227	GBP 12.8716	GBP 13.1219	GBP 11.7494
Dez. 2024	GBP 26'817'050	GBP 13.6653	GBP 14.1112	GBP 12.2758

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse I				
Dez. 2022	USD 139'494	USD 8.4461	USD 10.4861	USD 7.8228
Dez. 2023	USD 112'359	USD 9.1564	USD 9.1613	USD 7.9780
Dez. 2024	USD 271'246	USD 9.9057	USD 10.3892	USD 8.6910
Klasse I (SGD)				
Dez. 2024	SGD 1'040	SGD 10.4000	SGD 10.7411	SGD 9.9964
Klasse I (SGD ausschüttend)				
Dez. 2024	SGD 1'040	SGD 10.3814	SGD 10.7411	SGD 9.9964
Klasse I (ausschüttend)				
Dez. 2024	USD 1'034	USD 10.3211	USD 11.2808	USD 10.0000

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Australien (2023: 65'751'796, 8.11%)		***60'302'504***	***6.30***
Cochlear	133'708	23'985'394	2.51
CSL	180'312	31'342'989	3.27
Wesfarmers	113'136	4'974'121	0.52
China (2023: 61'118'570, 7.53%)		***84'517'948***	***8.83***
Centre Testing International	1'577'994	2'685'027	0.28
Glodon	3'776'629	6'084'619	0.64
Midea	3'184'721	32'819'086	3.43
Shenzhen Inovance Technology	3'929'643	31'537'280	3.29
Silergy	589'000	7'240'220	0.76
Yifeng Pharmacy Chain	1'256'923	4'151'716	0.43
Deutschland (2023: 20'168'065, 2.48%)		-	-
Hongkong (2023: 8'326'214, 1.03%)		***22'759'364***	***2.38***
Techtronic Industries	1'726'500	22'759'364	2.38
Indien (2023: 360'241'070, 44.38%)		***381'758'263***	***39.88***
Dabur India	1'636'385	9'690'584	1.01
Dr Reddy's Laboratories	2'293'390	37'194'633	3.88
Godrej Consumer Products	1'401'352	17'711'325	1.85
HDFC Bank	2'663'229	55'148'916	5.76
ICICI Lombard General Insurance	205'919	4'299'913	0.45
Info Edge	185'742	18'825'595	1.97
Kotak Mahindra Bank	906'267	18'906'288	1.98
Mahindra & Mahindra	2'457'679	86'323'593	9.02
Marico	2'772'388	20'708'614	2.16
Tata Communications	898'673	17'880'301	1.87
Tata Consultancy Services	808'771	38'682'519	4.04
Tata Consumer Products	1'347'361	14'395'247	1.50
Tech Mahindra	1'777'363	35'421'141	3.70
Tube Investments of India	157'273	6'569'594	0.69
Indonesien (2023: 24'759'330, 3.05%)		***19'501'441***	***2.04***
Bank Central Asia	32'481'380	19'501'441	2.04

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Japan (2023: 100'585'778, 12.39%)		***82'818'434***	***8.65***
Hoya	413'300	51'292'683	5.36
Tokyo Electron	20'400	3'070'063	0.32
Unicharm	3'449'100	28'455'688	2.97
Neuseeland (2023: 20'386'797, 2.51%)		***29'914'218***	***3.13***
Fisher & Paykel Healthcare	1'399'591	29'914'218	3.13
Philippinen (2023: null)		***8'843'288***	***0.92***
Ayala	853'990	8'843'288	0.92
Singapur (2023: 39'559'175, 4.87%)		***56'401'974***	***5.89***
Oversea-Chinese Banking	4'612'924	56'401'974	5.89
Südkorea (2023: 40'518'471, 4.99%)		***58'258'718***	***6.09***
NAVER	77'206	10'415'914	1.09
Samsung Biologics	21'827	14'069'066	1.47
Samsung Electronics	937'775	33'773'738	3.53
Taiwan (2023: 61'200'579, 7.54%)		***110'144'915***	***11.50***
Advantech	2'068'243	21'827'756	2.28
MediaTek	608'000	26'241'669	2.74
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1'277'000	41'872'684	4.37
Delta Electronics	1'540'323	20'202'806	2.11
Thailand (2023: 7'486'605, 0.92%)		***18'072'775***	***1.89***
Kasikornbank	3'953'800	18'072'775	1.89
Vereinigte Staaten (2023: 6'867'124, 0.85%)		***10'978'231***	***1.15***
ResMed	483'137	10'978'231	1.15
Summe Aktien*		944'272'073	98.65
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		944'272'073	98.65
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		12'954'860	1.35
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		957'226'933	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 702'399'112)		790'311'353	

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

Analyse der Nettoanlagen		in % des Gesamtvermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	944'272'073	96.64

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Advantech	376'000	-
Altium	-	244'450
Ayala	853'990	-
Bajaj Auto	3'398	3'398
Bank Central Asia	5'635'900	3'253'200
Cochlear	22'614	-
CSL	24'602	26'351
Dabur India	617'012	206'216
Delta Electronics	281'000	-
Dr Reddys Laboratories	57'724	458'678
Dr Reddy's Laboratories	2'293'390	-
Fisher & Paykel Healthcare	244'517	234'932
Glodon	1'278'398	-
Godrej Consumer Products	323'226	1'029'417
Guangzhou Kingmed Diagnostics	-	478'537
HDFC Bank	378'995	261'495
HDFC Life Insurance	-	1'574'057
Hoya	69'200	-
ICICI Lombard General Insurance	205'919	-
Infineon Technologies	-	484'025
Info Edge	102'707	-
Kasikornbank	2'053'900	-
Kotak Mahindra Bank	118'075	766'310
Mahindra & Mahindra	150'415	587'793
Marico	706'069	1'919'391
MediaTek	608'000	-
Midea	1'152'997	584'400
NAVER	77'206	-
Oversea-Chinese Banking	592'700	-
Pigeon	-	552'700
ResMed	85'353	-
Samsung Biologics	10'943	-
Samsung C&T Corporation	104'062	104'062
Samsung Electronics	377'562	-
Shenzhen Inovance Technology	2'406'099	-
Silergy	70'000	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	258'000	426'000
Tata Communications	142'069	-
Tata Consultancy Services	138'991	83'807
Tata Consumer Products	344'343	1'079'847

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Tech Mahindra	315'748	242'370
Techtronic Industries	1'726'500	-
Telekomunikasi Indonesia	-	25'074'500
Tokyo Electron	3'400	39'100
Tube Investments of India	157'273	-
Unicharm	2'484'500	180'000
Vitasoy International	-	1'758'000
Wesfarmers	113'136	-
WuXi Biologics	353'000	2'088'000
Yifeng Pharmacy Chain	274'087	-

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund^^ («der Fonds»)				
- Klasse I (EUR)	22.98%	-10.42%	4.07%	10.60%
- Klasse I **##	k. A.	k. A.	k. A.	3.91%
- Klasse I (SGD)***##	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
- Klasse VI	14.12%	-15.06%	8.63%	4.79%
- Klasse VI (EUR)	23.74%	-9.83%	4.74%	11.36%
- Klasse VI (GBP ausschüttend)*^##	k. A.	k. A.	2.77%	6.15%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Gesamtrendite) EUR#	4.48%	-12.07%	3.73%	17.51%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Gesamtrendite)#	-2.90%	-17.48%	7.36%	10.15%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Gesamtrendite) GBP#	k. A.	k. A.	1.31%	12.12%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW)
^ Dividendenbereinigte Rendite
** Auflegungsdatum: 25. August 2022*
*** Auflegungsdatum: 24. Februar 2023*
**** Auflegungsdatum: 9. Mai 2024*
^^ Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
 # Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft.
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.
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 Positionen, die die Wertentwicklung belasteten, zählten Samsung Electronics (Südkorea: Informationstechnologie), das im Vergleich zu seinem Wettbewerber SK Hynix mit Problemen bei zukunftsweisenden Speicher-Halbleitern zu kämpfen hatte; Unicharm (Japan: Basiskonsumgüter), das ausserhalb Japans nach wie vor Schwierigkeiten hat, und Koh Young Technology (Südkorea: Informationstechnologie) aufgrund enttäuschender Ertrags- und Umsatzzahlen.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung leisteten unter anderem Mahindra & Mahindra (Indien: Nicht-Basiskonsumgüter), was auf die verbesserte Nachfrage und den besseren Ausblick für die Sparten Automobile und Landwirtschaftsgeräte zurückzuführen war; CG Power und Industrial Solutions (Indien: Industriewerte), das von den anhaltenden Fortschritten seines Geschäftsmodells profitierte und zudem steigende Investitionsausgaben vonseiten der Kunden verzeichnete; und Chroma ATE (Taiwan: Informationstechnologie), das ein starkes Umsatzwachstum aufweist und von seiner Verbindung mit der Nachfrage nach Chips für künstliche Intelligenz profitiert hat.

Portfolioänderungen

Der Fonds kaufte Info Edge (Indien: Kommunikationsdienste), dessen Geschäftsbereiche, einschliesslich seiner Rekrutierungsplattform, gut aufgestellt sind, um vom Wirtschaftswachstum in Indien zu profitieren; MediaTek (Taiwan: Informationstechnologie), das führend bei integrierten Chip-Systemlösungen für Smartphones, Home Entertainment und Internetkonnektivität ist; und Ayala (Philippinen: Industriewerte), eine Holdinggesellschaft auf den Philippinen mit einer breiten Palette zugrunde liegender Geschäftsbereiche.

Der Fonds verkaufte die Kotak Mahindra Bank (Indien: Finanzwerte), um bessere Ideen an anderer Stelle zu finanzieren; Advanced Energy Solution (Taiwan: Industriewerte) aufgrund einer geringeren Zuversicht, und Vinda International (China: Basiskonsumgüter), nachdem das Unternehmen ein Übernahmeangebot mit einem deutlich über dem veröffentlichten Marktpreis liegenden Aufschlag erhalten hatte.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Unsere Einschätzungen zu den in Asien zu findenden Anlagechancen haben sich nicht geändert. Der Fonds hält weiterhin Ausschau nach Möglichkeiten für eine Anlage in qualitativ hochwertigen Unternehmen, die auf eine nachhaltige Entwicklung ausgerichtet sind. Der Fonds sucht nach führenden und verantwortungsvollen Unternehmen, die unauffällig und kompetent langfristige Entscheidung treffen, Geschäftsbetrieben ohne politische Agenda und Finanzunternehmen, die widerstandsfähig und nicht anfällig sind. Der Schwerpunkt liegt auf der Qualität, und der Fonds ist nicht an den vielen grossen, bekannten Unternehmen interessiert, unabhängig von niedrigeren Bewertungen.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI				
Dez. 2022	USD 28'702'794	USD 12.8695	USD 15.3807	USD 11.6342
Dez. 2023	USD 112'511'850	USD 14.0076	USD 14.0026	USD 12.3202
Dez. 2024	USD 55'492'572	USD 14.6545	USD 15.9536	USD 13.4400
Klasse VI (EUR)				
Dez. 2022	EUR 255'463'202	EUR 3.4482	EUR 3.8928	EUR 3.1622
Dez. 2023	EUR 321'601'199	EUR 3.6189	EUR 3.6257	EUR 3.3237
Dez. 2024	EUR 325'216'356	EUR 4.0234	EUR 4.1742	EUR 3.5264
Klasse I (EUR)				
Dez. 2022	EUR 4'901'564	EUR 11.5007	EUR 13.0671	EUR 10.5838
Dez. 2023	EUR 8'304'190	EUR 11.9924	EUR 12.0784	EUR 11.0258
Dez. 2024	EUR 11'335'118	EUR 13.2420	EUR 13.7447	EUR 11.6818
Klasse VI (GBP ausschüttend)				
Dez. 2022	GBP 59.005	GBP 9.8356	GBP 10.3636	GBP 9.6181
Dez. 2023	GBP 395'643	GBP 10.1041	GBP 10.3494	GBP 9.3269
Dez. 2024	GBP 400'780	GBP 10.6561	GBP 11.1176	GBP 9.7246
Klasse I				
Dez. 2023	USD 9'764	USD 10.6094	USD 10.6203	USD 9.3416
Dez. 2024	USD 8'160	USD 11.0065	USD 12.0092	USD 10.1752
Klasse I (SGD)				
Dez. 2024	SGD 1'386'899	SGD 10.4526	SGD 10.9101	SGD 10.0000

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Australien (2023: 25'077'210, 5.25%)		***15'427'776***	***3.78***
Cochlear	27'015	4'846'123	1.19
CSL	48'393	8'411'982	2.06
Wesfarmers	49'349	2'169'671	0.53
China (2023: 50'610'662, 10.59%)		***50'804'612***	***12.47***
AirTac International	309'000	7'954'857	1.95
Centre Testing International	892'495	1'518'620	0.37
Dongguan Yiheda Automation	1'778'770	6'024'070	1.48
Glodon	1'916'859	3'088'298	0.76
Hangzhou Robam Appliances	804'982	2'363'361	0.58
Midea	1'203'697	12'404'300	3.04
Shenzhen Inovance Technology	1'396'573	11'208'172	2.75
Silergy	111'000	1'364'456	0.34
Yifeng Pharmacy Chain	590'416	1'950'191	0.48
Zhejiang Supor Co	401'697	2'928'287	0.72
Hongkong (2023: 11'046'332, 2.31%)		***18'286'793***	***4.49***
DFI Retail	2'174'700	5'001'810	1.23
Techtronic Industries	530'000	6'986'657	1.71
Vitasoy International	4'806'000	6'298'326	1.55
Indien (2023: 221'563'861, 46.34%)		***181'792'146***	***44.61***
Aavas Financiers	295'674	5'800'462	1.42
Bajaj Auto	1'725	239'502	0.06
Bajaj Housing Finance	13'028	19'390	-
CG Power and Industrial Solutions	1'691'247	14'381'192	3.53
Cyient	183'728	3'942'972	0.97
Dabur India	540'710	3'202'055	0.79
Dr Lal Pathlabs	142'252	4'985'331	1.22
Dr Reddy's Laboratories	376'783	6'110'738	1.50
Elgi Equipments	1'111'687	7'528'652	1.85
Godrej Consumer Products	325'452	4'113'303	1.01
HDFC Bank	585'331	12'120'764	2.98
ICICI Lombard General Insurance	87'586	1'828'934	0.45
IndiaMART InterMESH	130'252	3'421'304	0.84

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Indien (Fortsetzung)			
Indian Hotels	518'555	5'315'244	1.30
Info Edge	113'586	11'512'334	2.83
KPIT Technologies	229'788	3'931'267	0.96
Mahindra & Mahindra	903'548	31'736'248	7.79
Marico	578'332	4'319'906	1.06
Sundaram Finances	16'938	819'798	0.20
Syngene International	491'056	4'923'824	1.21
Tata Communications	259'872	5'170'501	1.27
Tata Consultancy Services	244'017	11'671'032	2.86
Tata Consumer Products	450'595	4'814'171	1.18
Tech Mahindra	618'020	12'316'546	3.02
Tube Investments of India	420'538	17'566'676	4.31
Indonesien (2023: 24'958'279, 5.22%)		***12'610'988***	***3.10***
Bank Central Asia	9'340'800	5'608'107	1.38
KALBE FARMA	33'413'900	2'825'102	0.69
Selamat Sempurna	35'441'000	4'177'779	1.03
Japan (2023: 36'212'362, 7.57%)		***21'114'922***	***5.18***
Hoya	83'200	10'325'554	2.53
Mani	298'100	3'390'164	0.83
Tokyo Electron	8'100	1'218'996	0.30
Unicharm	749'100	6'180'208	1.52
Neuseeland (2023: 21'736'121, 4.55%)		***18'347'271***	***4.50***
Fisher & Paykel Healthcare	368'217	7'870'102	1.93
Mainfreight	257'872	10'477'169	2.57
Philippinen (2023: 1'692'628, 0.35%)		***12'655'805***	***3.11***
Ayala	998'860	10'343'455	2.54
Philippine Seven Corporation	1'972'830	2'312'350	0.57
Singapur (2023: 6'644'981, 1.39%)		***6'602'551***	***1.62***
Oversea-Chinese Banking	540'000	6'602'551	1.62
Südkorea (2023: 24'095'200, 5.04%)		***21'625'357***	***5.31***
Koh Young Technology	237'938	1'311'817	0.32
NAVER	33'323	4'295'629	1.11

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Südkorea (Fortsetzung)			
Samsung Biologics	8'615	5'552'985	1.36
Samsung Electronics	285'020	10'264'926	2.52
Taiwan (2023: 50'867'209, 10.64%)		***49'020'581***	***12.03***
Advantech	329'586	3'478'374	0.85
Chroma ATE	313'000	3'904'803	0.96
MediaTek	241'000	10'401'714	2.55
Taiwan Semiconductor Manufacturing	350'000	11'476'460	2.82
Voltronic Power Technology	232'813	13'172'936	3.23
Delta Electronics	502'159	6'586'294	1.62
Thailand (2023: 2'525'089, 0.53%)		***2'546'498***	***0.62***
Kasikornbank	557'100	2'546'498	0.62
Vereinigte Staaten (2023: 1'890'607, 0.40%)		***1'990'359***	***0.49***
ResMed	87'593	1'990'359	0.49
Summe Aktien*		412'825'659	101.31
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		412'825'659	101.31
Barmittel und sonstige Nettoverbindlichkeiten		(5'352'543)	(1.31)
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		407'473'116	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 414'092'791)		345'715'936	

Analyse der Nettoanlagen		**in % des Gesamtver-mögens**
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	412'825'659	98.48

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Aavas Financiers	25'440	99'435
Advanced Energy Solution	17'000	265'000
Advantech	28'000	112'000
AirTac International	292'000	85'000
Altium	-	114'919
Amoy Diagnostics	113'700	1'717'068
Ayala	1'164'560	165'700
Bajaj Auto	1'725	-
Bajaj Housing Finance	13'028	-
Bank Central Asia	803'800	3'141'500
Centre Testing International	237'397	114'200
CG Power and Industrial Solutions	168'779	930'067
Chroma ATE	79'000	916'000
Cochlear	2'324	9'086
CSL	5'153	31'642
Cyient	15'808	61'786
Dabur India	46'524	181'840
Delta Electronics	43'000	171'000
DFI Retail	2'535'600	360'900
Dongguan Yiheda Automation	2'073'970	295'200
Dr Lal Pathlabs	13'980	74'868
Dr Reddys Laboratories	6'484	100'700
Dr Reddy's Laboratories	439'285	62'502
Elgi Equipments	95'650	373'856
Fisher & Paykel Healthcare	41'979	191'443
Glodon	841'899	300'100
Godrej Consumer Products	28'002	279'074
Guangzhou Kingmed Diagnostics	19'200	288'452
Hangzhou Robam Appliances	69'400	271'100
HDFC Bank	50'362	196'844
HDFC Life Insurance	29'666	460'740
Hoya	7'100	27'700
ICICI Lombard General Insurance	102'114	14'528
IndiaMART InterMESH	11'207	43'801
Indian Hotels	44'617	174'391
Info Edge	132'427	18'841
KALBE FARMA	2'875'000	11'237'400
Kasikornbank	44'200	127'900

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Koh Young Technology	30'429	221'825
Kotak Mahindra Bank	25'413	394'687
KPIT Technologies	19'771	77'279
Mahindra & Mahindra	96'894	673'336
Mainfreight	22'187	86'720
Mani	347'500	49'400
Marico	73'779	947'705
MediaTek	314'000	73'000
Midea	404'698	405'100
NAVER	33'323	-
Oversea-Chinese Banking	46'500	181'800
Pentamaster	788'000	12'204'000
Philippine Seven Corporation	1'335'650	596'100
Pigeon	-	254'300
RBL Bank	200'563	1'247'268
ResMed	7'537	29'459
Samsung Biologics	5'008	2'769
Samsung C&T Corporation	54'292	54'292
Samsung Electronics	134'112	92'579
Selamat Sempurna	3'049'400	11'918'800
Shenzhen Inovance Technology	992'500	453'200
Silergy	10'000	38'000
Sundaram Finance	16'938	-
Syngene International	60'852	454'026
Taiwan Semiconductor Manufacturing	33'000	164'000
Tata Communications	123'710	71'399
Tata Consultancy Services	20'995	132'198
Tata Consumer Products	76'026	515'523
Tata Consumer Products	20'860	20'860
Tech Mahindra	58'871	355'704
Techtronic Industries	650'500	120'500
Telekomunikasi Indonesia	977'800	15'184'900
Tokyo Electron	700	13'200
Tube Investments of India	36'183	141'423
Unicharm	523'800	236'400
Unilever Indonesia	1'237'100	19'211'600
Vinda International	-	1'998'000
Vitasoy International	406'000	1'464'000
Voltronic Power Technology	20'000	78'000

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Wesfarmers	57'535	8'186
WuXi Biologics	311'500	1'316'000
Yifeng Pharmacy Chain	113'836	92'600
Zhejiang Supor Co	34'700	135'500

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.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.2021 bis 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
FSSA China A Shares Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	-3.47%	-17.41%	-24.32%	4.04%
- Klasse III*	-3.67%	-16.76%	-23.71%	k. A.
- Klasse III (AUD)	3.69%	-11.07%	-23.82%	14.82%
- Klasse VI (ausschüttend)^	-2.65%	-16.79%	-23.76%	4.86%
- Klasse VI	-2.65%	-16.79%	-23.75%	4.97%
- Klasse VI (GBP)	-1.37%	-6.77%	-27.86%	6.36%
MSCI China A Onshore (Gesamtrendite)#	4.03%	-27.23%	-11.65%	11.59%
MSCI China A Onshore (Gesamtrendite) GBP#	4.99%	-18.07%	-16.64%	13.59%
MSCI China A Onshore (Gesamtrendite) (AUD)#	10.41%	-21.99%	-12.20%	22.98%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW)
^ Dividendenbereinigte Rendite
** Schliessungsdatum: 4. Juni 2024*
 # 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 China Merchants Bank, die gute Ergebnisse bei stetigem Kreditwachstum verzeichnete und effektive Kostenkontrollen vorweisen kann, trug massgeblich zur Performance bei. Ping an Insurance legte zu, da sich die Fundamentaldaten des Unternehmens mit der Erholung des Versicherungsgeschäfts verbessern. Auf der negativen Seite meldete Guangzhou Kingmed Diagnostics niedrigere Umsätze und Gewinne, da die Antikorruptionskampagne in der chinesischen Gesundheitsbranche das Geschäft weiter belastete. Shanghai Liangxin Electrical wurde aufgrund schwacher Umsätze und des Engagements im Immobilienmarkt abgewertet.

Portfolioänderungen

Zu den bedeutenden neuen Positionen zählte Contemporary Amperex Technology, ein führender Hersteller von Elektrofahrzeug-Batterien und Energiespeichersystemen. Das Unternehmen hat seinen globalen Marktanteil in den letzten Jahren, vor allem in Europa, weiter ausgebaut. Der Fonds kaufte auch Wanhua Chemical, einen Hersteller von Spezialchemikalien mit hohen technischen Eintrittsbarrieren. Wanhua hat eine führende Position in der globalen Polyurethan-Branche inne und gewinnt weiterhin Marktanteile als Kostenführer.

Der Fonds verkaufte China Resources Land und Gree Electric Appliances, um Liquidität für bessere Ideen an anderer Stelle freizusetzen.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Die chinesische Wirtschaft ist mit Schwierigkeiten konfrontiert. Das Ertragswachstum der Unternehmen insgesamt steht unter Druck, während die Binnennachfrage wahrscheinlich schwach bleiben wird. Als Bottom-up*-Anleger sucht der Fonds nach Unternehmen, die in einem schleppenden Wachstumsumfeld ihre Erträge steigern können. Vielleicht gewinnen sie Marktanteile, monetarisieren bestehende Geschäftszweige oder haben einfach eine grössere Preismacht in einer stärker konsolidierten Branche. Chinesische Unternehmen werden auch proaktiver, Aktionären durch erhöhte Dividenden und Rückkäufe Barmittel zurückzuzahlen. Auch wenn die Gesamtnachfrage schwach ist, gibt es in China dennoch bestimmte langfristige Wachstumstrends, wie etwa Reisen. Durch die Einhaltung seiner Anlagephilosophie geht der Fonds nach wie vor davon aus, Wachstumschancen zu finden und langfristig angemessene Renditen zu erzielen.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

* Analyse einzelner Unternehmen anstelle von Ländern oder Sektoren.

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI				
Dez. 2022	USD 440'354'286	USD 12.4558	USD 15.3059	USD 9.8249
Dez. 2023	USD 131'932'281	USD 9.5393	USD 13.6231	USD 9.1515
Dez. 2024	USD 10'731'697	USD 9.4918	USD 11.7379	USD 8.5065
Klasse VI (ausschüttend)				
Dez. 2022	USD 53'987'939	USD 12.1280	USD 14.9886	USD 9.5667
Dez. 2023	USD 10'395'541	USD 9.1945	USD 13.2651	USD 8.8207
Dez. 2024	USD 10'807'740	USD 9.9941	USD 11.1606	USD 8.0881
Klasse VI (GBP)				
Dez. 2022	GBP 50'964'636	GBP 11.9842	GBP 13.0270	GBP 9.8765
Dez. 2023	GBP 9'716'234	GBP 8.6823	GBP 12.9244	GBP 8.3812
Dez. 2024	GBP 1'875'056	GBP 9.2164	GBP 10.3881	GBP 7.5083
Klasse I				
Dez. 2022	USD 307'148	USD 11.5215	USD 14.2585	USD 9.0999
Dez. 2023	USD 349'352	USD 8.7572	USD 12.5969	USD 8.4027
Dez. 2024	USD 465'276	USD 9.0929	USD 10.7140	USD 7.7686
Klasse III*				
Dez. 2022	USD 1'129	USD 11.2900	USD 13.8685	USD 8.9039
Dez. 2023	USD 865	USD 8.6500	USD 12.3477	USD 8.2985
Dez. 2024	-	-	USD 9.4618	USD 7.8638
Klasse III (AUD)				
Dez. 2022	AUD 22'468'508	AUD 12.0992	AUD 14.0279	AUD 10.1093
Dez. 2023	AUD 8'532'839	AUD 9.2571	AUD 12.9430	AUD 8.9366
Dez. 2024	AUD 586'872	AUD 10.6079	AUD 11.5215	AUD 8.3278

** Schliessungsdatum: 4. Juni 2024*

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
China (2023: 155'338'504, 96.57%)		***24'029'083***	***97.20***
Angel Yeast	50'700	250'331	1.01
Autobio Diagnostics	23'300	139'272	0.56
Bank of Ningbo	455'307	1'516'390	6.13
Beijing New Building Material	242'853	1'008'110	4.08
Boya Bio-Pharmaceutical	27'395	113'645	0.46
Centre Testing International	908'800	1'546'364	6.26
Chacha Food Company	62'876	250'238	1.01
Changzhou Xingyu Automotive Lighting	5'500	100'577	0.41
China Jushi	129'800	202'544	0.82
China Mengniu Dairy	997'000	2'253'789	9.12
China Merchants Bank	334'736	1'802'257	7.29
China Resources Beer	303'000	984'912	3.98
Contemporary Amperex Technology	15'200	553'920	2.24
Fuyao Group Glass	19'800	169'267	0.68
Guangzhou Kingmed Diagnostics	171'273	645'742	2.61
Haier Smart Home	183'200	714'302	2.89
Hongfa Technology	82'827	360'278	1.46
Huangshan Novel	91'700	137'564	0.56
Huazhu	139'800	467'923	1.89
Luxshare Precision Industry	170'000	949'303	3.84
Midea	116'328	1'184'316	4.79
NARI Technology	39'188	135'400	0.55
Ping An Insurance	248'500	1'792'448	7.25
SF	57'676	318'436	1.29
Shanghai Hanbell Precise Machinery	121'449	308'146	1.25
Shanghai International Airport	28'050	131'195	0.53
Shanghai Liangxin Electrical	1'105'341	1'162'999	4.70
Shanghai M&G Stationery	98'757	409'140	1.66
Shenzhen Inovance Technology	6'600	52'968	0.21
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	30'829	1'077'014	4.36
Sinoseal	113'100	583'997	2.36
Wanhua Chemical	34'300	335'235	1.36
Yifeng Pharmacy Chain	220'512	728'369	2.95
Zhejiang Chint Electrics	72'176	231'481	0.94
Zhejiang Supcon Technology	31'700	215'669	0.87

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
China (Fortsetzung)			
Zhejiang Weixing New Building Materials	427'585	739'857	2.99
ZTO Express	23'442	455'685	1.84
Hongkong (2023: 5'233'945, 3.25%)		***547'892***	***2.22***
Sino Biopharmaceutical	1'330'000	547'892	2.22
Summe Aktien*		24'576'975	99.42
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		24'576'975	99.42
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		145'895	0.58
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		24'722'870	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 231'201'015)		32'656'064	

Analyse der Nettoanlagen		**in % des Gesamtver-mögens**
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	24'576'975	98.73

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Angel Yeast	133'500	219'400
Autobio Diagnostics	68'500	261'144
Bank of Ningbo	-	2'930'400
Beijing Capital International Airport	-	4'118'000
Beijing New Building Material	154'000	1'743'700
Boya Bio-Pharmaceutical	35'900	445'500
Centre Testing International	1'009'300	1'234'100
Chacha Food Company	-	334'200
Changzhou Xingyu Automotive Lighting	17'300	11'800
China Jushi	650'300	520'500
China Mengniu Dairy	1'329'000	4'695'000
China Merchants Bank	-	2'914'500
China Resources Beer	862'000	1'223'000
China Resources Land	-	1'334'000
China Taiping Insurance Holdings	-	4'328'600
China Vanke	-	915'300
Contemporary Amperex Technology	27'700	12'500
Fuyao Group Glass	19'800	-
Gree Electric Appliances	-	903'582
Guangzhou Kingmed Diagnostics	309'800	533'500
Haier Smart Home	47'800	954'700
Hangzhou Oxygen Plant	111'200	111'200
Hongfa Technology	75'800	633'000
Huangshan Novel	-	1'969'400
Huazhu	22'100	702'700
Luxshare Precision Industry	288'500	757'100
Midea	-	838'400
Midea	39'054	14'362
NARI Technology	-	230'500
Ping An Insurance	73'100	1'369'600
Sany Heavy Industry	-	486'964
SF	-	908'400
Shanghai Hanbell Precise Machinery	289'400	815'300
Shanghai International Airport	-	299'100
Shanghai Liangxin Electrical	-	4'387'300
Shanghai M&G Stationery	-	758'000
Shenzhen Inovance Technology	32'700	26'100

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	23'300	135'600
Shenzhen Sunlord Electronics	-	655'889
Sino Biopharmaceutical	-	10'482'000
Sinoseal	30'500	319'100
Wanhua Chemical	140'400	106'100
Wuxi Apptec	51'200	292'400
Yifeng Pharmacy Chain	178'663	778'794
Yifeng Pharmacy Chain Rights	1'197'381	1'197'381
Zhejiang Chint Electrics	96'800	341'500
Zhejiang Supcon Technology	84'100	52'400
Zhejiang Weixing New Building Materials	-	4'980'400
ZTO Express	10'700	144'900

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

	Auflegung zum 31.12.2021	01.01.2022 bis 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
Stewart Investors European All Cap Fund** («der Fonds»)				
- Klasse E (EUR)*##	k. A.	-24.71%	12.06%	-5.47%
- Klasse VI (EUR)*##	k. A.	-24.90%	11.94%	-5.59%
- Klasse E (GBP)*##	k. A.	-20.54%	9.96%	-9.62%
- Klasse E (USD)*##	k. A.	-29.08%	16.21%	-11.15%
MSCI AC Europe (Gesamtrendite) EUR#	k. A.	-11.55%	15.97%	8.64%
MSCI AC Europe (Gesamtrendite) GBP#	k. A.	-6.53%	13.27%	3.66%
MSCI AC Europe (Gesamtrendite) USD#	k. A.	-16.99%	20.04%	1.84%

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW)
** Auflegungsdatum: 10. Juni 2021*
*** Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.*
 # Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.

Wertentwicklung

Zu den Verlustbringern gehörten Alfen (Niederlande: Industriewerte), das durch Produktrückrufe und eine nachlassende Nachfrage im Segment der Ladestationen für Elektrofahrzeuge belastet wurde, Carl Zeiss Meditec (Deutschland: Gesundheitswesen), das unter schwächeren chinesischen Verbrauchern und Wettbewerbsdruck auf dem US-Markt litt, und Spectris (Vereinigtes Königreich: Informationstechnologie), das aufgrund von Sorgen über eine Umstrukturierung und schwächere kurzfristige Handelsgeschäfte nachgab.

Positive Beiträge leisteten unter anderem Nexans (Frankreich: Industriewerte), das weiterhin von Wachstumstrends bei der Modernisierung von Stromnetzen und industrieller Elektrifizierung profitiert, Halma (Vereinigtes Königreich: Informationstechnologie) aufgrund seiner starken Umsetzung bei der Übernahme von Nischengeschäften in den Bereichen Gesundheitswesen, Umweltanalyse und Sicherheit sowie Adyen (Niederlande: Finanzwerte), das weiterhin ein starkes Wachstum digitalisierter Zahlungen im Zuge der Stabilisierung der Rentabilität aufwies.

Portfolioänderungen

Der Fonds kaufte Wolters Kluwer (Niederlande: Industriewerte), einen diversifizierten professionellen Softwareanbieter, Dino Polska (Polen: Basiskonsumgüter), einen Lebensmitteleinzelhändler im Niedrigpreissegment, und Ashtead (Vereinigtes Königreich: Industriewerte), das Bau- und Industriegeräte an Kunden in den USA und an weiter entfernten Standorten vermietet.

Der Fonds verkaufte Teqnion (Schweden: Industriewerte), da das Vertrauen in die Qualität des Managements und des Stewardship zurückging, Unilever (Vereinigtes Königreich: Basiskonsumgüter) aufgrund der hohen Bewertung vor dem Hintergrund eines unsicheren Turnaround und SFS (Schweiz: Industriewerte) zugunsten anderer Gelegenheiten.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass der Fonds über ein Portfolio von erstklassigen Nachhaltigkeitsunternehmen verfügt, die anpassungsfähig und substanzstark sind, regelmässige Kapitalzuflüsse generieren können und starke Wettbewerbspositionen in verschiedenen Marktsegmenten aufweisen. Die Führungskräfte dieser Unternehmen wissen, wie wichtig die Nähe zu ihren Kunden ist, und verwalten ihre Bilanzen sorgfältig. Sie stellen sicher, dass ihre Unternehmen für den Umgang mit aufkommenden Risiken ebenso gut gerüstet sind wie für die Nutzung langfristiger Chancen. Der Fonds wird sich weiterhin auf die langfristigen, fundamentalen Aussichten der Unternehmen konzentrieren, die er hält und die er genau beobachtet. Auch wenn das Portfolio gut ist, wird die Verwaltungsgesellschaft weiterhin nach Unternehmen suchen, die das Risiko-Rendite-Verhältnis des Portfolios insgesamt verbessern könnten.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse E (EUR)				
Dez. 2022	EUR 15'643	EUR 9.1061	EUR 12.1349	EUR 8.3064
Dez. 2023	EUR 18'713	EUR 10.2768	EUR 10.3001	EUR 8.3144
Dez. 2024	EUR 17'739	EUR 9.7419	EUR 10.5313	EUR 9.6042
Klasse VI (EUR)				
Dez. 2022	EUR 117'425	EUR 9.0704	EUR 12.1178	EUR 8.2795
Dez. 2023	EUR 133'852	EUR 10.2265	EUR 10.2497	EUR 8.2772
Dez. 2024	EUR 136'592	EUR 9.6813	EUR 10.4763	EUR 9.5435
Klasse E (GBP)				
Dez. 2022	GBP 1'521'132	GBP 9.3459	GBP 11.7651	GBP 8.2634
Dez. 2023	GBP 1'496'177	GBP 10.3498	GBP 10.3733	GBP 8.4063
Dez. 2024	GBP 1'266'223	GBP 9.3800	GBP 10.4405	GBP 9.2789
Klasse E (USD)				
Dez. 2022	USD 141'680	USD 7.9860	USD 11.2665	USD 6.5164
Dez. 2023	USD 166'915	USD 9.3466	USD 9.4030	USD 7.2071
Dez. 2024	USD 977	USD 8.3201	USD 9.5438	USD 8.2345

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (EUR)	in % des Nettover-mögens
Tschechische Republik (2023: 23'963, 1.18%)		**-**	**-**
Dänemark (2023: 116'902, 5.77%)		***76'865***	***4.58***
Coloplast	200	21'103	1.26
Novonesis	653	35'749	2.13
Ringkjoebing Landbobank	124	20'013	1.19
Finnland (2023: 33'147, 1.64%)		***37'689***	***2.24***
Elisa	902	37'689	2.24
Frankreich (2023: 105'483, 5.21%)		***142'542***	***8.47***
Air Liquide	215	33'643	2.00
BioMerieux SA	496	51'138	3.04
Nexans	557	57'761	3.43
Deutschland (2023: 304'691, 15.04%)		***201'869***	***12.01***
Beiersdorf	303	37'568	2.23
Carl Zeiss Meditec	345	15'721	0.94
DHL	1'206	41'048	2.44
Infineon Technologies	1'282	40'496	2.41
Knorr Bremse	375	26'441	1.57
Nemetschek	265	24'856	1.48
Sartorius	73	15'739	0.94
Italien (2023: 68'827, 3.40%)		***61'345***	***3.65***
Diasorin Interim A	188	18'652	1.11
DiaSorin SpA	428	42'693	2.54
Luxemburg (2023: 00'000, 0.00%)		***29'153***	***1.73***
Allegro	4'607	29'153	1.73
Niederlande (2023: 122'549, 6.05%)		***123'383***	***7.33***
Adyen	36	51'487	3.06
ASML	39	26'442	1.57
Wolters Kluwer	284	45'454	2.70
Polen (2023: 00'000, 0.00%)		***45'213***	***2.69***
Dino Polska	495	45'213	2.69

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (EUR)	in % des Nettover-mögens
Portugal (2023: 64'778, 3.20%)		***45'092***	***2.68***
Jeronimo Martins	2'456	45'092	2.68
Schweden (2023: 300'691, 14.85%)		***261'677***	***15.56***
AddTech	1'378	36'286	2.16
Assa Abloy	1'813	51'812	3.08
Atlas Copco	3'204	47'156	2.80
Epiroc AB	1'201	20'206	1.20
INDUTRADE	1'635	39'562	2.35
Svenska Handelsbanken	3'058	30'577	1.82
Vitec Software	759	36'078	2.15
Schweiz (2023: 350'752, 17.32%)		***228'849***	***13.61***
Alcon	502	41'126	2.45
Belimo	58	37'115	2.21
Inficon	28	30'940	1.84
Roche	256	73'819	4.39
SIKA	96	22'123	1.32
Tecan	110	23'726	1.41
Vereinigtes Königreich (2023: 439'432, 21.70%)		***383'059***	***22.78***
Ashtead	640	38'393	2.28
discoverIE	7'283	62'981	3.75
Endava ADR	1'112	33'194	1.98
Haleon	5'679	25'922	1.54
Halma	2'070	67'322	4.00
Judges Scientific	884	89'810	5.34
Spectris	2'159	65'437	3.89
Vereinigte Staaten (2023: 59'497, 2.94%)		***51'441***	***3.06***
EPAM Systems	228	51'441	3.06
Summe Aktien*		1'688'177	100.39
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		1'688'177	100.39
Barmittel und sonstige Nettoverbindlichkeiten		(6'610)	(0.39)

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (EUR)	in % des Nettover-mögens
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1'681'567	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 1'954'059)		1'751'416	

Analyse der Nettoanlagen		**in % des Gesamtver-mögens**
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	1'688'177	98.77

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
AddTech	272	403
Admiral Group	-	1'047
Adyen	4	20
Air Liquide	243	28
Alcon	-	99
Alfen	-	1'028
ALK ABELLO	-	1'322
Allegro	5'189	582
Ashtead	667	27
ASML	41	2
Assa Abloy	415	341
Atlas Copco	-	893
Bechtle	-	538
Beiersdorf	-	155
Belimo	-	19
BioMerieux SA	-	72
Carl Zeiss Meditec	-	49
Christian Hansen	-	540
Coloplast	-	40
DHL	98	175
Diasorin Interim A	-	123
Dino Polska	541	46
discoverIE	1'202	380
Elisa	240	131
Endava ADR	686	130
Energiedienst Holding	-	875
EPAM Systems	48	41
Epiroc AB	1'249	48
Haleon	5'679	-
Halma	-	414
INDUTRADE	-	753
Inficon	-	6
Infineon Technologies	-	296
Jeronimo Martins	-	358
Judges Scientific	124	36
Knorr Bremse	390	15
Komercni Banka	-	816

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Nemetschek	-	162
Nexans	59	112
Novonesis	828	175
Ringkjoebing Landbobank	-	126
Roche	38	37
Sartorius	-	14
SFS Group	-	317
SIKA	-	19
Spectris	598	269
Spirax-Sarco Engineering	-	182
Svenska Handelsbanken	-	612
Tecan	-	22
Teqnion	516	3'176
Unilever	-	1'327
Vitec Software	581	29
Wolters Kluwer	477	193

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

	Auflegung zum 31.12.2022	01.01.2023 bis 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
FSSA All China Fund («der Fonds»)			
- Klasse VI*##	k. A.	-25.51%	10.68%
- Klasse VI (EUR)*##	k. A.	-28.16%	17.61%
MSCI China All Shares Index (Gesamtrendite)#	k. A.	-11.53%	16.38%
MSCI China All Shares Index (Gesamtrendite) EUR#	k. A.	-14.53%	24.16%

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

Meituan trug massgeblich zur Performance bei, da das Unternehmen seine Verluste bei Einkaufsgesellschaften reduzierte und Aktienrückkäufe durchführte. Tencent legte ebenfalls zu, da das Unternehmen weiterhin neue Funktionen zur Verbesserung der Monetarisierung und zur Steigerung der Qualität des Franchise entwickelte. Auf der negativen Seite fiel China Resources Beer («CRB»), da die schwache Nachfrage zu einem Rückgang der Absatzmengen bei Bier führte, obwohl die Umsetzung in einem schwierigen Umfeld angemessen war. Shanghai Liangxin Electrical wurde aufgrund schwacher Umsätze und des Engagements im Immobilienmarkt abgewertet.

Portfolioänderungen

Zu den Neukäufen zählte Kangji Medical, ein führendes chinesisches Unternehmen im Bereich minimalinvasiver chirurgischer Instrumente und Zubehörteile. Das Unternehmen ist aufgrund seiner hohen Produktqualität und seiner langjährigen Beziehungen zu Ärzten in mehreren Produktkategorien führend. Der Fonds kaufte auch Netease, das zweitgrösste Spieleunternehmen in China. Das Unternehmen verfügt über ein Portfolio von mittelgrossen Spielen mit nachgewiesen langfristiger Beliebtheit. Es verfügt ausserdem über eine starke Pipeline, die solide Wachstumsaussichten unterstützen sollte.

Der Fonds verkaufte China Resources Land und China Taiping Insurance, um sich in attraktiveren Gelegenheiten zu konsolidieren.

Ausblick

Die chinesische Wirtschaft ist mit Schwierigkeiten konfrontiert. Das Ertragswachstum der Unternehmen insgesamt steht unter Druck, während die Binnennachfrage wahrscheinlich schwach bleiben wird. Als Bottom-up*-Anleger sucht der Fonds nach Unternehmen, die in einem schleppenden Wachstumsumfeld ihre Erträge steigern können. Vielleicht gewinnen sie Marktanteile, monetarisieren bestehende Geschäftszweige oder haben einfach eine grössere Preismacht in einer stärker konsolidierten Branche. Chinesische Unternehmen werden auch proaktiver, Aktionären durch erhöhte Dividenden und Rückkäufe Barmittel zurückzuzahlen. Auch wenn die Gesamtnachfrage schwach ist, gibt es in China dennoch bestimmte langfristige Wachstumstrends, wie etwa Reisen. Durch die Einhaltung seiner Anlagephilosophie geht der Fonds nach wie vor davon aus, Wachstumschancen zu finden und langfristig angemessene Renditen zu erzielen.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

* Analyse einzelner Unternehmen anstelle von Ländern oder Sektoren.

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse VI				
Dez. 2022	USD 2'195'137	USD 8.7805	USD 10.0000	USD 6.4883
Dez. 2023	USD 1'641'450	USD 6.5623	USD 9.6394	USD 6.2799
Dez. 2024	USD 1'814'606	USD 7.2545	USD 8.3230	USD 5.6803
Klasse VI (EUR)				
Dez. 2022	EUR 2'022'536	EUR 9.1995	EUR 10.0471	EUR 7.2861
Dez. 2023	EUR 3'651'294	EUR 6.6306	EUR 9.9409	EUR 6.3717
Dez. 2024	EUR 4'289'193	EUR 7.7890	EUR 8.4691	EUR 5.8343

FSSA All China Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
China (2023: 5'227'084, 92.00%)		***5'996'787***	***95.47***
Angel Yeast	8'200	40'487	0.64
Atour Lifestyle ADR	1'598	42'970	0.68
Bank of Ningbo	68'900	229'470	3.65
Beijing New Building Material	49'900	207'140	3.30
Centre Testing International	69'400	118'087	1.88
Chacha Food Company	11'200	44'574	0.71
China Mengniu Dairy	224'000	506'368	8.06
China Merchants Bank	56'500	290'939	4.63
China Resources Beer	83'000	269'795	4.30
China Resources Mixc Lifestyle Services	11'000	40'854	0.65
Contemporary Amperex Technology	1'500	54'663	0.87
Guangzhou Kingmed Diagnostics	25'300	95'387	1.52
Haier Smart Home	34'500	134'517	2.14
Hongfa Technology	8'600	37'408	0.60
Huazhu	57'500	192'457	3.06
JD.com	16'800	294'132	4.68
Kangji Medical	180'500	144'763	2.30
Kanzhun ADR	20'205	278'829	4.44
Luxshare Precision Industry	17'199	96'042	1.53
Meituan	23'570	460'298	7.33
Midea	20'080	198'974	3.17
NetEase	13'300	236'963	3.77
NetEase Cloud Music	6'800	99'970	1.59
Nongfu Spring	15'000	65'558	1.04
Ping An Insurance	39'900	287'802	4.58
Shanghai Hanbell Precise Machinery	17'954	45'554	0.73
Shanghai Liangxin Electrical	168'800	177'605	2.83
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	7'200	251'533	4.00
Shenzhou International	13'200	105'271	1.68
Sinoseal	7'800	40'276	0.64
Tencent	11'300	606'608	9.66
Yifeng Pharmacy Chain	27'604	91'178	1.45
Yihai International	17'000	33'002	0.53
Zhejiang Weixing New Building Materials	37'316	64'568	1.03
ZTO Express	5'800	112'745	1.80

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Hongkong (2023: 334'714, 5.89%)		***227'221***	***3.62***
CSPC Pharmaceutical	58'000	35'541	0.57
Sino Biopharmaceutical	246'000	101'340	1.61
Sunny Optical Technology	10'200	90'340	1.44
Vereinigte Staaten (2023: 92'776, 1.63%)		***63'803***	***1.02***
ACM Research	4'231	63'803	1.02
Summe Aktien*		6'287'811	100.11
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		6'287'811	100.11
Barmittel und sonstige Nettoverbindlichkeiten		(6'868)	(0.11)
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		6'280'943	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023*:* 7'891'937)		7'488'687	

Analyse der Nettoanlagen		**in % des Gesamtver-mögens**
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	6'287'811	99.58

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
ACM Research	2'200	2'717
Anta Sports Products	-	1'800
Atour Lifestyle ADR	1'681	83
Autobio Diagnostics	-	5'900
Bank of Ningbo	-	4'900
Beijing Capital International Airport	-	170'000
Beijing New Building Material	3'200	-
Boya Bio-Pharmaceutical	-	8'500
Centre Testing International	41'100	-
China Mengniu Dairy	80'000	-
China Merchants Bank	-	17'500
China Resources Beer	40'000	1'000
China Resources Land	-	52000
China Resources Mixc Lifestyle Services	13'400	2'400
China Resources Phoenix Healthcare Holdings	80'000	80'000
China Taiping Insurance Holdings	-	155'200
Contemporary Amperex Technology	1'500	-
CSPC Pharmaceutical	78'000	20'000
Gree Electric Appliances	-	20'300
Greentown Management	-	146'000
Guangzhou Kingmed Diagnostics	16'000	-
Haier Smart Home	4'100	7'700
Hongfa Technology	-	3'800
Huazhu	-	2'600
JD.com	-	4'600
Kangji Medical	180'500	-
Kanzhun ADR	12'155	-
Longfor Group Holdings	-	27'000
Luxshare Precision Industry	7'000	-
Meituan	8'200	5'900
Midea	-	700
Midea	13'580	-
NetEase	13'300	-
NetEase Cloud Music	6'800	-
Nongfu Spring	15'000	-
Ping An Insurance	-	7'200
SF	-	15'600
Shandong Weigao Group Medical	-	15'200
Shanghai Hanbell Precise Machinery	5'200	3'700

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Shanghai International Airport	-	9'900
Shanghai M&G Stationery	-	9'600
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	4'000	100
Shenzhen Sunlord Electronics	-	18'900
Shenzhou International	13'200	-
Silergy	-	4'000
Sino Biopharmaceutical	-	184'000
Sunny Optical Technology	12'100	7'800
Tencent	1'500	4'200
Weimob	-	82'000
WuXi Apptec	3'800	3'800
Yifeng Pharmacy Chain	15'684	3'000
Yihai International	-	16'000
Zhejiang Weixing New Building Materials	-	53'600
ZTO Express	800	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.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	Auflegung zum 31.12.2023	01.01.2024 bis 31.12.2024
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund ^ («der Fonds»)		
- Klasse I (EUR)**##	k. A.	15.42%
- Klasse I (CHF)***##	k. A.	17.32%
- Klasse I****##	k. A.	k. A.
- Klasse E (USD)*##	k. A.	9.49%
- Klasse E (EUR)*##	k. A.	16.36%
- Klasse III (USD)*##	k. A.	9.35%
- Klasse VI (USD)*##	k. A.	9.31%
- Klasse VI (EUR)*##	k. A.	16.15%
- Klasse VI (CHF)***##	k. A.	18.20%
- Klasse I (SGD)****##	k. A.	k. A.
MSCI India Index (Gesamtrendite)#	k. A.	11.22%
MSCI India Index (Gesamtrendite) EUR#	k. A.	18.64%
MSCI India Index (Gesamtrendite) CHF#	k. A.	19.75%
MSCI India Index (Gesamtrendite) SGD#	k. A.	k. A.

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW)
** Auflegungsdatum: 17. Januar 2023*
*** Auflegungsdatum: 22. Mai 2023*
**** Auflegungsdatum: 12. Oktober 2023*
***** Auflegungsdatum: 9. Mai 2024*
^ Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
 # Benchmarks dienen nur zur Verdeutlichung, und es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds eine Benchmark übertrifft.
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.
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 Verlustbringern gehörten Cyient (Indien: Informationstechnologie), bei dem das Wachstum aufgrund einer Abkühlung der Nachfrage ins Stocken geriet, GMM Pfaudler (Indien: Industriewerte), das ebenfalls unter einer Phase geringerer Nachfrage litt, und Blue Dart Express (Indien: Industriewerte), das aufgrund der Unterauslastung seiner neuen Frachter kurzfristig unter Gewinndruck geriet.

Mahindra & Mahindra (Indien: Nicht-Basiskonsumgüter), das weiterhin attraktive Wachstumsraten erzielt und auch die Marktposition seiner Automobil- und Landwirtschaftssegmente verbessert, war der Wertentwicklung zuträglich, ebenso CG Power and Industrial Solutions (Indien: Industriewerte), das von den anhaltenden Fortschritten in seinem Geschäftsmodell profitierte und zudem einen Anstieg der Investitionsausgaben seiner Kunden erlebte, und Triveni Turbine (Indien: Industriewerte), das im Laufe des Jahres durch eine positive Dynamik sowohl auf den inländischen indischen als auch auf den ausländischen Märkten ein starkes Wachstum verzeichnet hat.

Portfolioänderungen

Der Fonds kaufte SKF India (Indien: Industriewerte), Indiens grössten Hersteller von Kugellagern, die für den reibungslosen Betrieb von Produktionsanlagen, Automobilprodukten und Schienenfahrzeugen wichtig sind, ICICI Lombard General Insurance (Indien: Finanzwerte), eines der grössten privaten allgemeinen Versicherungsunternehmen Indiens, und VST Tiller Tractors (Indien: Industriewerte), Indiens führenden Hersteller von Ausrüstung für kleine landwirtschaftliche Betriebe.

Der Fonds verkaufte Kotak Mahindra Bank (Indien: Finanzwerte), um bessere Ideen andernorts zu finanzieren, Mahindra & Mahindra Financial Services (Indien: Finanzwerte) aufgrund des geringeren Vertrauens in den Wachstumskurs des Unternehmens und HDFC Life Insurance (Indien: Finanzwerte) aufgrund der Komplexität seiner finanziellen Qualität und des stärkeren Wettbewerbs in der Branche.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Kunden fragen die Verwaltungsgesellschaft häufig, ob Indien derzeit zu teuer ist. Dies ist angesichts des starken Anstiegs des MSCI India Index in den letzten fünf Jahren und den letzten 12 Monaten verständlich. Darauf gibt es zwei Antworten: Erstens investiert der Fonds nicht in den Index, sondern zielt vielmehr darauf ab, die qualitativ hochwertigsten Unternehmen, die die Verwaltungsgesellschaft finden kann, zu halten. Zweitens überwacht die Verwaltungsgesellschaft Bewertungen und die Grösse der Unternehmenspositionen, um zu versuchen und dafür zu sorgen, dass Investitionen in den Fonds gute langfristige Renditen erzielen und gleichzeitig das Kapital zu schützen. Zu diesem Zweck sieht die Verwaltungsgesellschaft noch immer viele Gründe, bezüglich der indischen Positionen des Fonds positiv gestimmt zu sein.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse E (USD)				
Dez. 2023	USD 2'905'163	USD 11.6064	USD 11.6185	USD 9.3162
Dez. 2024	USD 3'250'763	USD 12.7245	USD 14.2324	USD 11.2893
Klasse E (EUR)				
Dez. 2023	EUR 2'540'689	EUR 11.3552	EUR 11.4850	EUR 9.3321
Dez. 2024	EUR 829'337	EUR 13.2298	EUR 14.0188	EUR 11.2091
Klasse III (USD)				
Dez. 2023	USD 493'743	USD 11.5878	USD 11.5999	USD 9.3174
Dez. 2024	USD 4'382'125	USD 12.6882	USD 14.1921	USD 11.2699
Klasse VI (USD)				
Dez. 2023	USD 508'055	USD 11.5878	USD 11.5999	USD 9.3174
Dez. 2024	USD 683'534	USD 12.6829	USD 14.1918	USD 11.2699
Klasse VI (EUR)				
Dez. 2023	EUR 494'295	EUR 11.3369	EUR 11.4721	EUR 9.3291
Dez. 2024	EUR 563'235	EUR 13.1855	EUR 13.9777	EUR 11.1872
Klasse I (EUR)				
Dez. 2023	EUR 28'088	EUR 11.1446	EUR 11.3020	EUR 10.0000
Dez. 2024	EUR 40'003	EUR 12.8809	EUR 13.6593	EUR 10.9807
Klasse I (CHF)				
Dez. 2023	CHF 985	CHF 9.8500	CHF 10.1632	CHF 9.4356
Dez. 2024	CHF 1'156	CHF 11.5600	CHF 12.3700	CHF 9.9356
Klasse VI (CHF)				
Dez. 2023	CHF 986	CHF 9.8600	CHF 10.1754	CHF 9.4383
Dez. 2024	CHF 1'167	CHF 11.6700	CHF 12.4354	CHF 9.9553
Klasse I (SGD)				
Dez. 2024	SGD 11'487	SGD 10.6423	SGD 11.3886	SGD 10.0000
Klasse I				
Dez. 2024	USD 7'801	USD 10.5977	USD 11.8686	USD 10.0000

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Bangladesch (2023: 27'487, 0.38%)		**-**	**-**
Indien (2023: 7'139'335, 97.81%)		***9'257'428***	***94.20***
Aavas Financiers	20'702	406'127	4.13
Bajaj Auto	38	5'276	0.05
Bajaj Housing Finance	1'103	1'642	0.02
Blue Dart Express	5'319	432'873	4.40
Bosch	417	166'092	1.69
Carborundum Universal	12'838	191'887	1.95
CG Power and Industrial Solutions	38'209	324'903	3.31
Cholamandalam Financial	24'888	406'647	4.14
Computer Age Management Services	4'165	246'912	2.51
Cyient	13'585	291'547	2.97
Dr Lal Pathlabs	6'607	231'547	2.36
Dr Reddy's Laboratories	23'600	382'749	3.89
Elgi Equipments	34'827	235'858	2.40
GMM Pfaudler	15'706	216'207	2.20
Godrej Consumer Products	18'289	231'150	2.35
Havells India	2'576	50'401	0.51
HDFC Bank	21'454	444'260	4.52
ICICI Lombard General Insurance	4'511	94'197	0.96
IndiaMART InterMESH	8'748	229'782	2.34
Indian Hotels	22'045	225'964	2.30
Info Edge	2'406	243'856	2.48
KPIT Technologies	10'424	178'336	1.81
Mahindra & Mahindra	25'165	883'896	8.99
Marico	38'828	290'029	2.95
Narayana Hrudayalaya	5'112	75'999	0.77
SKF India	4'277	223'722	2.28
Sundaram Finance	403	19'505	0.20
Syngene International	24'948	250'154	2.55
Tarsons Products	30'406	143'358	1.46
Tata Chemicals	12'782	157'092	1.60
Tata Communications	13'821	274'987	2.80
Tata Consumer Products	15'331	163'797	1.67
Tech Mahindra	14'867	296'285	3.02
Triveni Turbine	62'893	544'606	5.54
Tube Investments of India	14'723	615'008	6.26
VST Tillers Tractors	1'315	80'777	0.82

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Summe Aktien*	9'257'428	94.20
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	9'257'428	94.20
Barmittel und sonstiges Nettovermögen	569'538	5.80
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	9'826'966	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2023: 6'312'158)	8'423'164	

Analyse der Nettoanlagen		**in % des Gesamtver-mögens**
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	9'257'428	92.98

Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Aavas Financiers	12'733	5'991
Bajaj Auto	38	-
Bajaj Housing Finance	1'103	-
Blue Dart Express	3'945	1'133
Bosch	295	380
Carborundum Universal	6'631	4'005
CG Power and Industrial Solutions	26'629	64'153
Cholamandalam Financial	15'937	6'565
Computer Age Management Services	2'738	1'311
Cyient	10'738	4'590
Delta Brac Housing Finance	-	12'757
Dr Lal Pathlabs	4'546	5'704
Dr Reddys Laboratories	2'605	6'257
Dr Reddy's Laboratories	25'705	2'105
Elgi Equipments	15'445	11'854
GMM Pfaudler	14'029	4'212
Godrej Consumer Products	9'005	10'734
Havells India	1'242	838
HDFC Bank	11'210	13'504
HDFC Life Insurance	-	10'917
ICICI Lombard General Insurance	4'913	402
IndiaMART InterMESH	5'142	2'874
Indian Hotels	15'330	16'886
Info Edge	1'632	322
Kotak Mahindra Bank	3'298	17'860
KPIT Technologies	4'686	3'523
Mahindra & Mahindra	12'357	14'890
Mahindra & Mahindra Financial Services	18'011	51'675
Marico	16'187	13'618
Marico Bangladesh	-	932
Narayana Hrudayalaya	5'112	-
RBL Bank	6'730	23'025
SKF India	5'159	882
Sundaram Finance	403	-
Syngene International	16'099	12'548
Tarsons Products	18'985	10'003
Tata Chemicals	5'994	4'226
Tata Communications	10'011	3'790
Tata Consultancy Services	-	1'647
Tata Consumer Products	7'992	12'605

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Tata Technologies	-	50
Tech Mahindra	7'489	8'055
Triveni Turbine	37'210	20'666
Tube Investments of India	7'980	4'445
VST Tillers Tractors	1'432	117

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 (ex China) Leaders Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	Auflegung zum 31.12.2024
Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund*** («der Fonds»)	
- Klasse E (USD)*##	k. A.
- Klasse E (EUR)*##	k. A.
- Klasse VI (USD)*##	k. A.
- Klasse VI (EUR)*##	k. A.
- Klasse I (EUR)**##	k. A.
MSCI Emerging Mkts ex China#	k. A.
MSCI Emerging Mkts ex China EUR#	k. A.

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW)
** Auflegungsdatum: 11. Juli 2024*
*** Auflegungsdatum: 31. Oktober 2024*
**** Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.*
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.

Wertentwicklung

Zu den Verlustbringern gehörten Samsung Electronics (Südkorea: Informationstechnologie), das weiterhin unter Sorgen um den Halbleiterbereich und einer schwächeren Nachfrage von Speicherchipkunden leidet, Allegro (Polen*: Nicht-Basiskonsumgüter), das dem Markt vor allem im internationalen Geschäft unerwartet schwache Prognosen ablieferte, und Raia Drogasil (Brasilien: Basiskonsumgüter), das unter der zunehmenden Besorgnis über die wirtschaftliche Lage Brasiliens litt.

Positive Beiträge lieferten unter anderem EPAM Systems (USA: Informationstechnologie), das eine erhöhte Nachfrage aus Bereichen wie Technologie, Medien und Telekommunikation sowie Finanzdienstleistungen verzeichnen kann, da die Kunden verstärkt versuchen, künstliche Intelligenz einzusetzen, Mahindra & Mahindra (Indien: Nicht-Basiskonsumgüter), das weiterhin attraktive Wachstums- und Ertragsniveaus bietet, da es seine Position in den Segmenten Automobile und Landwirtschaft festigt und auch unterdurchschnittlich abschneidende Tochtergesellschaften wieder auf Kurs bringt, und Globant (Argentinien**: Informationstechnologie), das gute Ergebnisse und positive Nachrichten des Managements über die zukünftige Nachfrage lieferte.

Portfolioänderungen

Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt. Darüber hinaus erwarb der Fonds NAVER (Südkorea: Kommunikationsdienstleistungen), die führende südkoreanische Internet-Suchmaschine mit einem sehr hohen Marktanteil. Gründer und Steward Lee Hae-jin hat ein neues Managementteam eingestellt, das darauf abzielt, das Unternehmen wieder auf einen Pfad stetigen und profitablen Wachstums zu bringen.

Der Fonds verkaufte Kotak Mahindra Bank (Indien: Finanzwerte), wo zu Beginn des Jahres einige aufsichtsrechtliche Probleme zu beobachten waren und die zudem verstärktem Wettbewerb ausgesetzt ist.

** Polen ist der Hauptsitz des Unternehmens.*
*** Die wichtigste operative Tochtergesellschaft des Unternehmens befindet sich in Argentinien.*

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass die Bewertungen in den Schwellenländern auf einem attraktiven Niveau liegen und langfristige Wachstumschancen bieten, die sie langfristig unterstützen können. Der Fonds konzentriert sich weiterhin bei einzelnen Unternehmen auf die Analyse der grundlegenden Qualität von Führungspersonal, Geschäftsfeldern und Finanzen sowie auf den möglichen Rückenwind für nachhaltige Entwicklung bei diesen Unternehmen. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass dies nach wie vor der beste Weg ist, um das Kapital seiner Kunden in den Schwellenländern zu schützen und zu vermehren.

First Sentier Investors (Ireland) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse E (USD)				
Dez. 2024	USD 463'522	USD 9.2704	USD 10.1950	USD 9.3829
Klasse E (EUR)				
Dez. 2024	EUR 438'379	USD 9.6559	EUR 10.2264	EUR 9.3257
Klasse VI (USD)				
Dez. 2024	USD 463'413	USD 9.2683	USD 10.1939	USD 9.3826
Klasse VI (EUR)				
Dez. 2024	EUR 438'277	EUR 9.6537	EUR 10.2242	EUR 9.3254
Klasse I (EUR)				
Dez. 2024	EUR 999	EUR 9.9900	EUR 10.5758	EUR 10.0000

Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Brasilien (2023: null)		***186'869***	***10.15***
Raia Drogasil	18'000	64'071	3.48
TOTVS	11'000	47'630	2.59
Weg	8'800	75'168	4.08
China (2023: null)		***114'250***	***6.21***
AirTac International	2'390	61'528	3.35
Silergy	4'289	52'722	2.86
Indien (2023: null)		***507'287***	***27.56***
Bajaj Auto	5	694	0.05
Godrej Consumer Products	2'875	36'336	1.97
HDFC Bank	6'137	127'082	6.90
Infosys	3'011	66'119	3.59
Mahindra & Mahindra	4'390	154'195	8.38
Marico	2'912	21'751	1.18
Tata Consultancy Services	2'114	101'110	5.49
Indonesien (2023: null)		***30'680***	***1.67***
Bank Central Asia	51'100	30'680	1.67
Luxemburg (2023: null)		***132'706***	***7.21***
Allegro	7'170	47'006	2.55
Globant	400	85'700	4.66
Mexiko (2023: null)		***80'327***	***4.36***
Regional	4'900	27'539	1.49
WalMart de Mexico	20'000	52'788	2.87
Polen (2023: null)		***36'982***	***2.01***
Dino Polska	391	36'982	2.01
Portugal (2023: null)		***89'051***	***4.84***
Jeronimo Martins	4'684	89'051	4.84

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettovermögens
Südafrika (2023: null)		***48'123***	***2.61***
Bid	2'109	48'123	2.61
Südkorea (2023: null)		***103'205***	***5.61***
NAVER	151	20'371	1.11
Samsung Electronics	2'300	82'834	4.50
Taiwan (2023: null)		***326'984***	***17.77***
Advantech	4'093	43'197	2.35
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5'379	176'377	9.58
Voltronic Power Technology	657	37'174	2.02
Delta Electronics	5'355	70'236	3.82
Vereinigte Staaten (2023: null)		***131'833***	***7.16***
EPAM Systems	426	99'526	5.41
MercadoLibre	19	32'307	1.75
Summe Aktien*		1'788'297	97.16
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		1'788'297	97.16
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		52'540	2.84
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1'840'837	100
Summe der Kosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		1'914'134	

Analyse der Nettoanlagen		**in % des Gesamtvermögens**
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	1'788'297	96.65

Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Advantech	4'093	-
AirTac International	2'390	-
Allegro	7'170	-
Bajaj Auto	5	-
Bank Central Asia	51'100	-
Bid	2'109	-
Delta Electronics	5'355	-
Dino Polska	391	-
EPAM Systems	426	-
Globant	400	-
Godrej Consumer Products	3'224	349
HDFC Bank	6'137	-
Infosys	3'011	-
Jeronimo Martins	4'684	-
Kotak Mahindra Bank	2'698	2'698
Mahindra & Mahindra	4'673	283
Marico	3'602	690
MercadoLibre	19	-
NAVER	151	-
Raia Drogasil	18'000	-
Regional	4'900	-
Samsung Electronics	2'300	-
Silergy	4'289	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5379	-
Tata Consultancy Services	2'114	-
TOTVS	11'000	-
Voltronic Power Technology	657	-
WalMart de Mexico	20'000	-
Weg	8'800	-

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.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	Auflegung zum 31.12.2024
Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund** («der Fonds»)	
- Klasse E (USD)*##	k. A.
- Klasse E (EUR)*##	k. A.
- Klasse VI (USD)*##	k. A.
- Klasse VI (EUR)*##	k. A.
MSCI AC Asia Pacific Net Index#	k. A.
MSCI AC Asia Pacific Net Index EUR#	k. A.

(Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Grundlage des offiziellen NIW)
** Auflegungsdatum: 13. August 2024*
*** Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.*
Für das Jahr wurde keine Performance-Rendite angegeben, da die Anteilsklasse noch nicht ein ganzes Jahr lang existiert hat.

Wertentwicklung

Zu den Verlustbringern gehörten Samsung Electronics (Südkorea: Informationstechnologie), das sich im Vergleich zu seinem Mitbewerber SK Hynix bei führenden Speicherleitern schwergetan hat, Tube Investments of India (Indien: Nicht-Basiskonsumgüter), das nach einer starken Phase unter einem kurzfristigen Rückgang des Aktienkurses litt, und IndiaMART InterMESH (Indien: Industriewerte), das aufgrund der jüngsten höheren Abwanderungsraten seiner Kunden nachgab.

Der Performance zuträglich waren unter anderem Vitasoy International (Hongkong: Basiskonsumgüter), bei dem in allen Regionen Wachstum und höhere Gewinne durch niedrigere Vorlaufkosten verzeichnet wurden, SHIFT (Japan: Informationstechnologie), das sich nach einer schwierigen Zeit mit Überkapazitäten besser entwickelte und eine Beschleunigung der Nachfrage verzeichnete, und Mahindra & Mahindra (Indien: Nicht-Basiskonsumgüter) aufgrund der verbesserten Nachfrage und der Aussichten für das Automobil- und das Landwirtschaftsgerätegeschäft.

Portfolioänderungen

Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt. Darüber hinaus erwarb der Fonds Dongguan Yiheda Automation (China: Industriewerte), Chinas führenden Anbieter von Fabrikautomatisierungskomponenten, DFI Retail (Hongkong: Basiskonsumgüter), einen panasiatischen Einzelhändler, der von der Jardine-Familie geführt und geleitet wird, sowie NAVER (Südkorea: Kommunikationsdienstleistungen), die dominante Internet-Suchmaschine in Südkorea, die die Zuweisung und den Einsatz ihrer finanziellen Ressourcen in den letzten Jahren deutlich verbessert hat.

Der Fonds verkaufte Kotak Mahindra Bank (Indien: Finanzwerte), um bessere Ideen andernorts zu finanzieren, Advanced Energy Solution (Taiwan: Industriewerte) aufgrund des gesunkenen Vertrauens, da keine Treffen zustande kamen, und Samsung C&T (Südkorea: Industriewerte) aufgrund gesunkenen Vertrauens und um andere Gelegenheiten zu finanzieren.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Unsere Einschätzungen zu den in Asien zu findenden Anlagechancen haben sich nicht geändert. Der Fonds hält weiterhin Ausschau nach Möglichkeiten für eine Anlage in qualitativ hochwertigen Unternehmen, die auf eine nachhaltige Entwicklung ausgerichtet sind. Der Fonds sucht nach führenden und verantwortungsvollen Unternehmen, die unauffällig und kompetent langfristige Entscheidung treffen, Geschäftsbetrieben ohne politische Agenda und Finanzunternehmen, die widerstandsfähig und nicht anfällig sind. Der Schwerpunkt liegt auf der Qualität, und der Fonds ist nicht an den vielen grossen, bekannten Unternehmen interessiert, unabhängig von niedrigeren Bewertungen.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Januar 2025

Tabelle zur Wertentwicklung zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Höchster Ausgabepreis	Niedrigster Rücknahmepreis
Klasse E (USD)				
Dez. 2024	USD 491'003	USD 9.8201	USD 10.9570	USD 9.9384
Klasse E (EUR)				
Dez. 2024	EUR 463'377	EUR 10.2973	EUR 10.8884	EUR 9.8734
Klasse VI (USD)				
Dez. 2024	USD 490'686	USD 9.8137	USD 10.9545	USD 9.9320
Klasse VI (EUR)				
Dez. 2024	EUR 463'077	EUR 10.2906	EUR 10.8852	EUR 9.8734

Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024

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

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Australien (2023: null)		***30'593***	***1.57***
CSL	176	30'593	1.57
China (2023: null)		***315'511***	***16.20***
AirTac International	2'183	56'199	2.89
Dongguan Yiheda Automation	10'600	35'899	1.84
Glodon	19'000	30'611	1.57
Midea	2'800	28'855	1.48
Milkyway Chemical Supply Chain Service	7'000	49'091	2.52
Shenzhen Inovance Technology	3'300	26'484	1.36
Silergy	3'000	36'877	1.89
Yifeng Pharmacy Chain	6'100	20'149	1.04
Zhejiang Supor	4'300	31'346	1.61
Hongkong (2023: null)		***98'771***	***5.07***
DFI Retail	10'100	23'230	1.19
Techtronic Industries	2'748	36'225	1.86
Vitasoy International	30'000	39'316	2.02
Indien (2023: null)		***602'104***	***30.95***
Aavas Financiers	3'101	60'835	3.13
CG Power and Industrial Solutions	5'353	45'518	2.34
Cyient	971	20'838	1.07
Dr Lal Pathlabs	583	20'432	1.05
Elgi Equipments	11'472	77'691	3.99
Godrej Consumer Products	1'348	17'037	0.88
HDFC Bank	1'101	22'799	1.17
IndiaMART InterMESH	1'844	48'436	2.49
Mahindra & Mahindra	2'384	83'736	4.30
Marico	2'125	15'873	0.82
Sundaram Finance	79	3'823	0.20
Syngene International	2'023	20'285	1.04
Tata Consultancy Services	613	29'319	1.51
Tech Mahindra	2'145	42'748	2.20
Tube Investments of India	2'220	92'734	4.76

Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Aktien	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Nettover-mögens
Indonesien (2023: null)		***12'848***	***0.66***
Bank Central Asia	21'400	12'848	0.66
Japan (2023: null)		***521'766***	***26.81***
Anest Iwata	4'200	37'859	1.95
AS One	1'000	16'734	0.86
Asahi	1'300	21'063	1.08
Hoya	500	62'053	3.19
Japan Elevator Service	4'800	88'169	4.53
Mani	5'200	59'138	3.04
MonotaRO	6'300	106'554	5.47
Nihon M&A Center	6'600	27'521	1.41
SHIFT	300	34'459	1.77
Sysmex	2'100	38'516	1.98
Unicharm	3'600	29'700	1.53
Neuseeland (2023: null)		***89'206***	***4.59***
Fisher & Paykel Healthcare	906	19'364	1.00
Mainfreight	1'719	69'842	3.59
Philippinen (2023: null)		***43'344***	***2.23***
Philippine Seven	36'980	43'344	2.23
Südkorea (2023: null)		***52'557***	***2.70***
Koh Young Technology	1'102	6'076	0.31
NAVER	159	21'451	1.10
Samsung Electronics	695	25'030	1.29
Taiwan (2023: null)		***143'269***	***7.36***
Advantech	2'000	21'107	1.08
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2'000	65'580	3.37
Voltronic Power Technology	1'000	56'582	2.91
Summe Aktien*		1'909'969	98.14
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		1'909'969	98.14
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		36'436	1.86
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1'946'405	100
Summe der Kosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		1'929'072	

Analyse der Nettoanlagen		**in % des Gesamtver-mögens**
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	1'909'969	97.00

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Aavas Financiers	3'101	-
Advanced Energy Solution	1'000	1'000
Advantech	2'000	-
AirTac International	2'183	-
Anest Iwata	4'200	-
AS One	1'000	-
Asahi	1'300	-
Bank Central Asia	21'400	-
CG Power and Industrial Solutions	5'353	-
CSL	230	54
Cyient	971	-
DFI Retail	10'100	-
Dongguan Yiheda Automation	10'600	-
Dr Lal Pathlabs	816	233
Elgi Equipments	11'472	-
Fisher & Paykel Healthcare	2'231	1'325
Glodon	19'000	-
Godrej Consumer Products	1'348	-
HDFC Bank	3'397	2'296
Hoya	500	-
IndiaMART InterMESH	1'844	-
Japan Elevator Service	4'800	-
Koh Young Technology	1'513	411
Kotak Mahindra Bank	1'316	1'316
Mahindra & Mahindra	3'485	1'101
Mainfreight	1'719	-
Mani	5'200	-
Marico	2'125	-
Midea	2'800	-
Milkyway Chemical Supply Chain Service	7'000	-
MonotaRO	6'300	-
NAVER	159	-
Nihon M&A Center	6'600	-
Pentamaster	78'000	78'000
Philippine Seven Corporation	36'980	-
Samsung C&T Corporation	119	119
Samsung Electronics	695	-
Shenzhen Inovance Technology	3300	-
SHIFT	300	-
Silergy	3'000	-

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Aktien	Anzahl der veräusserten Aktien
Sundaram Finance	79	-
Syngene International	3'907	1884
Sysmex Corporation	2'100	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2'000	-
Tata Consultancy Services	613	-
Tech Mahindra	2'145	-
Techtronic Industries	2'748	-
Tube Investments of India	2'220	-
Unicharm	3'600	-
Vitasoy International	30'000	-
Voltronic Power Technology	1'000	-
Yifeng Pharmacy Chain	6'100	-
Zhejiang Supor Co	4'300	-

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

Bilanz
zum 31. Dezember 2024

	31. Dez. 2024 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Fund** USD	FSSA Hong Kong Growth Fund USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	195'412'222*	3'846'160	16'280'815	1'185'722	864'987
Einschusskonten (Anm. 10)	4'419'614	-	-	-	-
Forderungen an Makler	12'997'219	-	-	-	169'612
Forderungen an Anteilsinhaber	15'577'302	334'998	3'257'479	635'218	80'408
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	14'392'068'792	182'462'432	2'278'443'007	79'901'648	104'305'204
Dividenden und sonstige Forderungen	20'516'724	71'053	36	34'548	9'481
Gesamtvermögen	**14'640'991'873**	**186'714'643**	**2'297'981'337**	**81'757'136**	**105'429'692**
Passiva					
Überziehungskredite	3'678	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	3'567'953	-	744	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	1'403'763	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	50'722'927*	523'278	9'724'079	1'063'716	295'915
Verbindlichkeiten gegenüber dem Manager (Anm. 3)	17'243'354	204'988	3'522'086	63'787	128'073
Angefallene Kapitalertragsteuer	136'937'886	2'865'766	-	516'249	-
Rechnungsabgrenzungsposten	3'020'023	77'798	289'139	33'867	42'508
Summe Passiva	**212'899'584**	**3'671'830**	**13'536'048**	**1'677'619**	**466'496**
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**14'428'092'289**	**183'042'813**	**2'284'445'289**	**80'079'517**	**104'963'196**

* Umfasst nicht beanspruchte Rücknahmeerlöse in Höhe von USD 834'825
** Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Bilanz (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	42'490'812	134'011	5'814'363	3'555'687	684'666
Einschusskonten (Anm. 10)	-	67'806	-	-	-
Forderungen an Makler	-	-	39'961	-	-
Forderungen an Anteilsinhaber	3'462'188	892	1'584'028	117'481	74'702
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	553'528'848	24'399'213	861'203'905	33'443'361	26'210'211
Dividenden und sonstige Forderungen	-	158'484	265'233	67'719	10'668
Gesamtvermögen	**599'481'848**	**24'760'406**	**868'907'490**	**37'184'248**	**26'980'247**
Passiva					
Überziehungskredite	-	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-	38'874	22'754	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	1'043'518	4'252	2'705'175	36'897	94'237
Verbindlichkeiten gegenüber dem Manager (Anm. 3)	797'996	10'704	1'125'207	45'605	41'142
Angefallene Kapitalertragsteuer	16'962'607	-	-	-	366'310
Rechnungsabgrenzungsposten	146'187	30'442	176'325	56'895	29'909
Summe Passiva	**18'950'308**	**84'272**	**4'029'461**	**139'397**	**531'598**
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**580'531'540**	**24'676'134**	**864'878'029**	**37'044'851**	**26'448'649**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Bilanz (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	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
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	33'355'361	608'955	7'480'707	318'317	53'289
Einschusskonten (Anm. 10)	-	306'354	4'045'454	-	-
Forderungen an Makler	8'759'616	-	2'983'445	-	84'654
Forderungen an Anteilsinhaber	534'219	16'301	521'544	45'303	-
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	5'731'004'231	33'533'682	1'250'991'436	39'933'379	11'874'461
Dividenden und sonstige Forderungen	2'315'402	446'603	13'407'788	43'256	33'200
Gesamtvermögen	**5'775'968'829**	**34'911'895**	**1'279'430'374**	**40'340'255**	**12'045'604**
Passiva					
Überziehungskredite	873	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	111'300	324'246	2'692'033	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	595'427	-	-	15'909	-
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	16'986'024	23'673	11'087'762	149'157	151'980
Verbindlichkeiten gegenüber dem Manager (Anm. 3)	7'427'720	30'453	1'085'560	44'412	17'059
Angefallene Kapitalertragsteuer	77'758'757	-	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	717'542	39'270	127'231	39'782	32'336
Summe Passiva	**103'597'643**	**417'642**	**14'992'586**	**249'260**	**201'375**
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**5'672'371'186**	**34'494'253**	**1'264'437'788**	**40'090'995**	**11'844'229**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Bilanz (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Pacific Equity Fund* USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	465'533	9'748'373	3'367'339	104'862	517'933
Einschusskonten (Anm. 10)	-	-	-	-	-
Forderungen an Makler	-	-	882'078	25'127	-
Forderungen an Anteilsinhaber	72'313	1'682'908	61'414	-	-
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	90'420'979	691'056'811	281'667'469	11'990'266	40'149'342
Dividenden und sonstige Forderungen	-	2'194'081	75'725	6'769	88'967
Gesamtvermögen	**90'958'825**	**704'682'173**	**286'054'025**	**12'127'024**	**40'756'242**
Passiva					
Überziehungskredite	-	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-	378'002	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	105'697	178'001	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	231'937	2'003'195	389'867	-	97'733
Verbindlichkeiten gegenüber dem Manager (Anm. 3)	140'612	657'342	222'299	10'578	17'097
Angefallene Kapitalertragsteuer	-	-	3'449'895	77'487	-
Rechnungsabgrenzungsposten	130'354	163'927	68'900	35'515	27'121
Summe Passiva	**502'903**	**3'308'163**	**4'308'962**	**123'580**	**141'951**
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**90'455'922**	**701'374'010**	**281'745'063**	**12'003'444**	**40'614'291**

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Bilanz (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide All Cap Fund* USD	Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund* USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund* USD	Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund* USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	195'512	453'714	25'232'115	30'553'022	6'158'586
Einschusskonten (Anm. 10)	-	-	-	-	-
Forderungen an Makler	-	-	50'162	-	-
Forderungen an Anteilsinhaber	11'362	33'244	1'216'325	1'795'219	34'658
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	15'923'561	116'311'471	530'637'764	944'272'073	412'825'659
Dividenden und sonstige Forderungen	39'967	52'029	457'723	486'377	171'909
Gesamtvermögen	**16'170'402**	**116'850'458**	**557'594'089**	**977'106'691**	**419'190'812**
Passiva					
Überziehungskredite	-	-	-	2'725	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	15	-	429'419	78'615
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	17'318	64'144	47'393	1'275'627	1'869'090
Verbindlichkeiten gegenüber dem Manager (Anm. 3)	14'198	74'885	415'615	776'363	332'174
Angefallene Kapitalertragsteuer	148'118	12'493	8'143'516	17'211'965	9'340'700
Rechnungsabgrenzungsposten	35'679	63'398	96'171	183'659	97'117
Summe Passiva	**215'313**	**214'935**	**8'702'695**	**19'879'758**	**11'717'696**
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**15'955'089**	**116'635'523**	**548'891'394**	**957'226'933**	**407'473'116**

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Bilanz (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European All Cap Fund* EUR	FSSA All China Fund USD	Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund* USD
Aktiva				
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	311'128	8'189	22'780	661'543
Einschusskonten (Anm. 10)	-	-	-	-
Forderungen an Makler	-	-	-	1'730
Forderungen an Anteilsinhaber	4'561	411	-	109
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	24'576'975	1'688'177	6'287'811	9'257'428
Dividenden und sonstige Forderungen	24	12'477	4'056	35'371
Gesamtvermögen	**24'892'688**	**1'709'254**	**6'314'647**	**9'956'181**
Passiva				
Überziehungskredite	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	2'135	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber dem Manager (Anm. 3)	22'062	476	5'556	6'887
Angefallene Kapitalertragsteuer	-	-	-	81'172
Rechnungsabgrenzungsposten	145'621	27'211	28'148	41'156
Summe Passiva	**169'818**	**27'687**	**33'704**	**129'215**
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**24'722'870**	**1'681'567**	**6'280'943**	**9'826'966**

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Bilanz (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2024

	Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund* USD	Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund** USD
Aktiva		
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	59'944	42'634
Einschusskonten (Anm. 10)	-	-
Forderungen an Makler	-	834
Forderungen an Anteilsinhaber	-	-
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	1'788'297	1'909'969
Dividenden und sonstige Forderungen	1'967	25'297
Gesamtvermögen	**1'850'208**	**1'978'734**
Passiva		
Überziehungskredite	-	80
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	680	-
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber dem Manager (Anm. 3)	1'047	1'351
Angefallene Kapitalertragsteuer	2'851	-
Rechnungsabgrenzungsposten	4'793	30'898
Summe Passiva	**9'371**	**32'329**
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**1'840'837**	**1'946'405**

* Der Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Sustainability Fund wurde am 11. Juli 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
** Der Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund wurde am 13. August 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Bilanz
zum 31. Dezember 2023

	31. Dez. 2023 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD	FSSA Hong Kong Growth Fund USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	149'116'605*	242'286	1'715'365	761'999	210'233
Einschusskonten (Anm. 10)	5'630'681	-	-	-	-
Forderungen an Makler	51'729'531	-	7'456'298	-	-
Forderungen an Anteilsinhaber	34'239'421	971'224	10'934'119	113'830	1'402'007
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	15'725'885'415	237'212'372	2'477'386'671	75'864'709	122'519'785
Dividenden und sonstige Forderungen	25'799'327	137'363	2'120'632	105'443	119'767
Gesamtvermögen	**15'992'400'980**	**238'563'245**	**2'499'613'085**	**76'845'981**	**124'251'792**
Passiva					
Überziehungskredite	3'781'267	5'038	2'106'202	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	8'978'374	-	14	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	24'452'213	-	1'722'663	-	268'537
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	47'989'923*	747'107	10'269'557	153'786	303'286
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft/dem Manager (Anm. 3)	16'148'975	213'109	3'357'031	48'419	128'422
Angefallene Kapitalertragsteuer	101'428'291	3'665'641	-	463'247	-
Rechnungsabgrenzungsposten	2'198'981	52'279	249'523	26'933	41'734
Summe Passiva	**204'978'024**	**4'683'174**	**17'704'990**	**692'385**	**741'979**
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**15'787'422'956**	**233'880'071**	**2'481'908'095**	**76'153'596**	**123'509'813**

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

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Bilanz (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2023

	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	24'101'150	2'580'666	123'159	749'900	534'413
Einschusskonten (Anm. 10)	-	211'033	-	-	-
Forderungen an Makler	416'475	51'644	2'960'035	-	-
Forderungen an Anteilsinhaber	3'157'164	1'684	5'250'987	33'102	54'803
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	380'865'074	14'779'769	891'744'133	40'160'200	26'446'658
Dividenden und sonstige Forderungen	23'914	108'106	755'985	32'886	42'514
Gesamtvermögen	**408'563'777**	**17'732'902**	**900'834'299**	**40'976'088**	**27'078'388**
Passiva					
Überziehungskredite	-	-	1'450'189	-	388
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-	190'124	606	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	27'200	-	512'671	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	675'054	3'807	5'346'487	506'876	30'088
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft/dem Manager (Anm. 3)	471'707	7'618	1'027'797	47'179	36'041
Angefallene Kapitalertragsteuer	12'747'021	-	-	-	336'811
Rechnungsabgrenzungsposten	74'044	28'147	105'637	25'732	29'435
Summe Passiva	**13'995'026**	**229'696**	**8'443'387**	**579'787**	**432'763**
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**394'568'751**	**17'503'206**	**892'390'912**	**40'396'301**	**26'645'625**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Bilanz (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2023

	FSSA ASEAN All Cap F 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
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	2'744'146	2'245'362	54'734'180	101'613	260'607
Einschusskonten (Anm. 10)	-	574'900	4'844'748	-	-
Forderungen an Makler	20'232'979	-	-	-	40'856
Forderungen an Anteilsinhaber	7'278'181	48'464	182'209	62'057	11'976
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	6'259'499'541	31'875'828	1'408'965'323	48'431'935	17'432'986
Dividenden und sonstige Forderungen	2'484'729	452'179	14'336'492	65'587	72'568
Gesamtvermögen	**6'292'239'576**	**35'196'733**	**1'483'062'952**	**48'661'192**	**17'818'993**
Passiva					
Überziehungskredite	-	3'712	-	215'438	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	1'834	365'958	8'249'345	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	-	294	8	39'678
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	10'104'038	60'465	2'164'218	205'279	54'956
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft/dem Manager (Anm. 3)	6'949'810	27'289	1'129'083	45'697	20'514
Angefallene Kapitalertragsteuer	54'670'918	-	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	582'406	25'384	126'566	11'635	26'554
Summe Passiva	**72'309'006**	**482'808**	**11'669'506**	**478'057**	**141'702**
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**6'219'930'570**	**34'713'925**	**1'471'393'446**	**48'183'135**	**17'677'291**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Bilanz (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2023

	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	101'613	260'607	932'602	7'334'391	2'620'134
Einschusskonten (Anm. 10)	-	-	-	-	-
Forderungen an Makler	-	40'856	332'797	5'330'412	3'606'936
Forderungen an Anteilsinhaber	62'057	11'976	506'328	1'243'684	66'267
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	48'431'935	17'432'986	90'204'610	1'030'934'420	259'927'688
Dividenden und sonstige Forderungen	65'587	72'568	74'972	2'769'500	76'185
Gesamtvermögen	**48'661'192**	**17'818'993**	**92'051'309**	**1'047'612'407**	**266'297'210**
Passiva					
Überziehungskredite	215'438	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-	-	-	170'493	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	8	39'678	385'875	5'957'247	5'042'555
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	205'279	54'956	646'556	3'692'406	-
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft/dem Manager (Anm. 3)	45'697	20'514	124'830	719'751	172'478
Angefallene Kapitalertragsteuer	-	-	-	717'704	2'431'974
Rechnungsabgrenzungsposten	11'635	26'554	41'189	163'347	42'273
Summe Passiva	**478'057**	**141'702**	**1'198'450**	**11'420'948**	**7'689'280**
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**48'183'135**	**17'677'291**	**90'852'859**	**1'036'191'459**	**258'607'930**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Bilanz (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2023

	FSSA Asia Pacific All Cap 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
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	686'758	285'992	120'033	5'292'268	15'604'083
Einschusskonten (Anm. 10)	-	-	-	-	-
Forderungen an Makler	-	55'991	-	3'992'022	3'197'985
Forderungen an Anteilsinhaber	-	103'691	1'729	105'227	1'098'240
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	10'339'582	25'947'079	18'156'806	210'049'003	575'654'561
Dividenden und sonstige Forderungen	19'420	63'835	35'484	105'198	723'534
Gesamtvermögen	**11'045'760**	**26'456'588**	**18'314'052**	**219'543'718**	**596'278'403**
Passiva					
Überziehungskredite	63	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	74'415	58'505	24'505	3'187'444
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	-	8	12'572	4'163'601	97'465
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft/dem Manager (Anm. 3)	8'504	9'499	12'654	113'834	384'737
Angefallene Kapitalertragsteuer	32'169	-	131'302	220'404	5'858'420
Rechnungsabgrenzungsposten	21'581	12'311	25'986	51'297	55'767
Summe Passiva	**62'317**	**96'233**	**241'019**	**4'573'641**	**9'583'833**
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**10'983'443**	**26'360'355**	**18'073'033**	**214'970'077**	**586'694'570**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Bilanz (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2023

	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	FSSA All China Fund USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	11'835'846	11'525'067	589'997	46'511	37'039
Einschusskonten (Anm. 10)	-	-	-	-	-
Forderungen an Makler	1'159'535	2'855'421	-	-	32'811
Forderungen an Anteilsinhaber	1'025'964	567'162	18'370	460	-
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	816'969'574	478'920'541	160'572'449	1'990'712	5'654'574
Dividenden und sonstige Forderungen	620'796	319'022	81'775	13'097	19'170
Gesamtvermögen	**831'611'715**	**494'187'213**	**161'262'591**	**2'050'780**	**5'743'594**
Passiva					
Überziehungskredite	-	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	650'338	6'460'132	1	-	32'811
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	7'346'753	437'266	130'469	2'709	-
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft/dem Manager (Anm. 3)	603'060	317'012	163'793	495	4'466
Angefallene Kapitalertragsteuer	11'206'521	8'852'083	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	112'461	55'001	113'233	22'374	24'710
Summe Passiva	**19'919'133**	**16'121'494**	**407'496**	**25'578**	**61'987**
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**811'692'582**	**478'065'719**	**160'855'095**	**2'025'202**	**5'681'607**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Bilanz (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2023

	Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund** USD
Aktiva	
Barmittel und Barmitteläquivalente (Anm. 10)	261'027
Einschusskonten (Anm. 10)	-
Forderungen an Makler	7'334
Forderungen an Anteilsinhaber	443
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Anm. 2 und 6)	7'166'822
Dividenden und sonstige Forderungen	17'780
Gesamtvermögen	**7'453'406**
Passiva	
Überziehungskredite	237
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Anm. 2, 6)	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	7'334
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	-
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft/dem Manager (Anm. 3)	4'093
Angefallene Kapitalertragsteuer	94'076
Rechnungsabgrenzungsposten	49'059
Summe Passiva	**154'799**
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**7'298'607**

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

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Gesamtergebnisrechnung
für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr

	31. Dez. 2024 Summe USD	FSSA AsianGrowth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Fund* USD	FSSA Hong Kong Growth Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	65'845'248	216'535	366'215	41'066	30'283
Dividendenertrag	354'182'857	4'924'951	75'372'114	975'230	4'522'440
Sonstiger Ertrag	87'944	1'219	12'145	1'430	542
Realisierter (Verlust)/Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten' erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	(743'695)	-	(2'736)	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(317'812'885)	4'924'334	(176'483'104)	8'693'753	(8'779'195)
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	(4'018'014)	132'764	(765'214)	26'147	6'996
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	166'614	-	(1'045)	-	-
- Nicht derivative Instrumente	1'161'320'559	12'954'136	218'782'449	(1'342'534)	14'170'832
Summe (Aufwendungen)/Erträge, netto	**1'259'028'628**	**23'153'939**	**117'280'824**	**8'395'092**	**9'951'898**
Aufwendungen					
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	201'124'844	2'531'479	40'885'000	649'526	1'527'987
Abzüglich: Rabatt auf Verwaltungsgebühren	(1'271'506)	(5'716)	(4'820)	(90'084)	-
Verwaltungsgebühren, netto	199'853'338	2'525'763	40'880'180	559'442	1'527'987
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	3'227'428	43'287	488'274	16'479	23'277
Buchhaltungskosten und Honorare	1'015'152	29'117	66'311	18'655	-
Rechtskosten	397'860	9'769	31'054	10'526	3'304
Verwahrungs- und Bankgebühren	1'864'612	35'281	179'714	9'336	19'166
Prüfungshonorar (Anm. 3)	311,448	10'781	10'781	10'781	10'781
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	161'847	2'434	24'846	807	1'237
Gründungskosten	43'606	-	-	-	-
Transaktionskosten	408'785	13'606	55'959	5'904	5'481
Brokergebühren	17'117'940	294'372	3'109'407	77'542	157'140
Verwahrstellengebühren	1'529'946	20'893	235'664	7'954	11'235
Registrierungsgebühr	1'533'898	62'653	78'004	42'905	37'057
Transferstellengebühren	1'400'008	48'710	204'069	26'433	28'956
Sonstige Aufwendungen	909'958	35'642	128'340	15'807	15'738
Summe Aufwendungen	**229'775'826**	**3'132'308**	**45'492'603**	**802'571**	**1'841'359**
Operatives Ergebnis	**1'029'252'802**	**20'021'631**	**71'788'221**	**7'592'521**	**8'110'539**
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(129'662'838)	(102'351)	(335'271)	-	-
Zinsaufwand	(213'860)	-	(15'212)	-	-
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern	**899'376'104**	**19'919'280**	**71'437'738**	**7'592'521**	**8'110'539**
Kapitalertragsteuer	(91'393'156)	(2'147'452)	-	(521'284)	-
Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	(31'514'744)	(408'417)	(4'373'889)	(187'048)	(86'614)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	**776'468'204**	**17'363'411**	**67'063'849**	**6'884'189**	**8'023'925**

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

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)
für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	1'148'316	560'546	153'584	21'412	24'280
Dividendenertrag	6'240'767	-	25'963'152	1'627'000	689'115
Sonstiger Ertrag	2'544	103	4'583	189	229
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	(163'322)	(91'244)	-	-
- Nicht derivative Instrumente	75'689'794	(425'488)	(16'639'519)	2'678'931	(440'520)
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	19'475	(79'275)	(353'085)	3'675	8'757
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	(182'989)	(38'456)	-	-
- Nicht derivative Instrumente	12'441'096	(1'963'484)	75'167'212	983'382	2'369'735
Summe Erträge/(Aufwendungen), netto	**95'541'992**	**(2'253'909)**	**84'166'227**	**5'314'589**	**2'651'596**
Aufwendungen					
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	8'112'232	107'237	12'655'587	566'207	465'066
Abzüglich: Rabatt auf Verwaltungsgebühren	(5'279)	(34'445)	(3'888)	(67'816)	(49'918)
Verwaltungsgebühren, netto	8'106'953	72'792	12'651'699	498'391	415'148
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	109'326	4'136	178'961	7'879	5'506
Buchhaltungskosten und Honorare	63'941	1'165	63'322	5'605	12'743
Rechtskosten	9'775	2'292	12'894	4'807	2'969
Verwahrungs- und Bankgebühren	107'476	6'128	88'296	18'328	9'966
Prüfungshonorar (Anm. 3)	10'781	10'596	10'781	10'781	10'781
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	4'395	177	8'637	413	268
Gründungskosten	-	-	-	-	-
Transaktionskosten	33'863	888	24'945	6'615	6'173
Brokergebühren	1'074'259	-	1'027'615	29'900	22'699
Verwahrstellengebühren	52'766	1'997	85'783	3'803	2'658
Registrierungsgebühr	52'400	35'191	58'190	34'769	33'956
Transferstellengebühren	216'797	6'732	88'652	36'636	14'380
Sonstige Aufwendungen	34'469	15'606	48'985	29'588	14'027
Summe Aufwendungen	**9'877'201**	**157'700**	**14'348'760**	**687'515**	**551'274**
Operatives Ergebnis	**85'664'791**	**(2'411'609)**	**69'817'467**	**4'627'074**	**2'100'322**
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(8'207)	-	(95'842)	-	-
Zinsaufwand	-	-	(6'470)	(423)	(3)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern	**85'656'584**	**(2'411'609)**	**69'715'155**	**4'626'651**	**2'100'319**
Kapitalertragsteuer	(17'898'774)	-	-	-	(212'884)
Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	(564'891)	(4'355)	(2'023'391)	(148'134)	(71'207)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	**67'192'919**	**(2'415'964)**	**67'691'764**	**4'478'517**	**1'816'228**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)
für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Asian Equity Plus Fund USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	766'023	1'983'298	57'508'627	17'139	4'412
Dividendenertrag	150'824'958	-	-	805'751	504'877
Sonstiger Ertrag	29'110	265	6'386	(99)	111
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	(158'812)	(728'713)	1'521'324	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(199'238'864)	(667'481)	(29'297'262)	1'509'743	(253'899)
Verlust aus Währungsumtausch, netto	(154'095)	(2'631)	(2'287'783)	(5'649)	(10'335)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	(222'258)	(158'110)	769'472	-	-
- Nicht derivative Instrumente	689'702'766	1'806'082	25'761'844	(3'163'561)	(110'819)
Summe Erträge/(Aufwendungen), netto	**641'548'828**	**2'232'710**	**53'982'608**	**(836'676)**	**134'347**
Aufwendungen					
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	86'721'027	342'684	13'194'026	545'472	229'642
Abzüglich: Rabatt auf Verwaltungsgebühren	(4'013)	(42'172)	(4'702)	(144'048)	(39'818)
Verwaltungsgebühren, netto	86'717'014	300'512	13'189'324	401'424	189'824
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	1'236'094	7'127	311'083	9'205	3'180
Buchhaltungskosten und Honorare	257'335	1'261	17'417	38'089	-
Rechtskosten	63'023	6'705	22'941	11'972	3'402
Verwahrungs- und Bankgebühren	685'596	3'573	59'827	13'950	9'309
Prüfungshonorar (Anm. 3)	10'781	10'596	10'596	10'781	10'781
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	61'724	351	14'874	480	181
Gründungskosten	-	-	-	-	-
Transaktionskosten	51'502	19'174	32'492	7'601	1'942
Brokergebühren	7'710'161	883	-	39'896	17'151
Verwahrstellengebühren	595'275	3'433	139'290	4'443	1'535
Registrierungsgebühr	90'970	47'382	57'969	55'412	37'971
Transferstellengebühren	138'953	11'207	49'556	29'103	1'612
Sonstige Aufwendungen	106'763	16'904	87'434	26'249	7'546
Summe Aufwendungen	**97'725'191**	**429'108**	**13'992'803**	**648'605**	**284'434**
Operatives Ergebnis	**543'823'637**	**1'803'602**	**39'989'805**	**(1'485'281)**	**(150'087)**
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(109'584'085)	(1'642'167)	(8'016'427)	(600)	(2'094)
Zinsaufwand	(178'196)	-	(474)	(1'496)	-
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern	**434'061'356**	**161'435**	**31'972'904**	**(1'487'377)**	**(152'181)**
Kapitalertragsteuer	(45'879'762)	-	-	1'013'985	-
Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	(12'711'221)	(21)	(105)	(71'962)	(104'189)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	**375'470'373**	**161'414**	**31'972'799**	**(545'354)**	**(256'370)**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)
für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Pacific Equity Fund* USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	22'012	372'800	313'378	7'059	16'561
Dividendenertrag	2'583'478	33'376'909	6'771'510	309'695	1'062'106
Sonstiger Ertrag	520	6'328	1'242	142	1'135
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	(1'120'192)	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(11'367'264)	39'778'821	7'473'322	(215'736)	522'252
Gewinn/(Verlust) aus Währungsumtausch, netto	(10'092)	(586'963)	(127'033)	(5'741)	(125'085)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	17'283'391	(5'689'550)	16'186'969	1'291'148	(2'366'757)
Summe (Aufwendungen)/Erträge, netto	**8'512'045**	**66'138'153**	**30'619'388**	**1'386'567**	**(889'788)**
Aufwendungen					
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	1'569'333	8'138'714	2'416'209	113'650	150'627
Abzüglich: Rabatt auf Verwaltungsgebühren	(54'514)	(12'778)	(3'994)	(65'539)	(50'568)
Verwaltungsgebühren, netto	1'514'819	8'125'936	2'412'215	48'111	100'059
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	18'584	224'755	57'615	2'354	6'809
Buchhaltungskosten und Honorare	87'796	4'135	43'407	19'615	-
Rechtskosten	3'087	11'828	8'861	5'166	6'704
Verwahrungs- und Bankgebühren	16'902	72'544	40'296	5'388	17'833
Prüfungshonorar (Anm. 3)	10'781	10'781	10'781	10'781	10'781
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	920	11'200	2'689	111	300
Gründungskosten	-	-	-	-	-
Transaktionskosten	9'080	53'000	1'951	540	4'723
Brokergebühren	94'737	804'488	437'845	28'138	57'206
Verwahrstellengebühren	8'970	93'372	27'808	1'137	3'279
Registrierungsgebühr	39'682	114'193	43'080	38'293	50'568
Transferstellengebühren	55'330	157'300	11'364	203	8'881
Sonstige Aufwendungen	18'793	72'372	18'397	9'622	5'902
Summe Aufwendungen	**1'879'481**	**9'755'904**	**3'116'309**	**169'459**	**273'045**
Operatives Ergebnis	**6'632'564**	**56'382'249**	**27'503'079**	**1'217'108**	**(1'162'833)**
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	(7'480'484)	(136)	-	(268'340)
Zinsaufwand	-	(158)	(37)	(1'286)	(2'929)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern	**6'632'564**	**48'901'607**	**27'502'906**	**1'215'822**	**(1'434'102)**
Kapitalertragsteuer	-	683'308	(3'925'857)	(95'215)	-
Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	(128'231)	(5'586'472)	(458'724)	(26'346)	(211'578)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	**6'504'333**	**6'504'333**	**23'118'325**	**1'094'261**	**(1'645'680)**

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)
für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide All Cap Fund* USD	Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund* USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund* USD	Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund* USD
Erträge					
Zinsertrag	4'295	82'741	579'589	1'082'795	495'261
Dividendenertrag	379'232	2'377'084	8'460'863	15'230'876	8'155'019
Sonstiger Ertrag	93	9'154	3'118	4'437	2'446
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	613'391	6'815'119	2'124'107	4'405'162	29'611'203
Gewinn/(Verlust) aus Währungsumtausch, netto	(15'715)	(165'934)	359'675	139'180	104'441
Veränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	1'268'859	(4'495'728)	(14'703'950)	39'390'258	2'281'972
Summe (Aufwendungen)/Erträge, netto	**2'250'155**	**4'622'436**	**(3'176'598)**	**60'252'708**	**40'650'342**
Aufwendungen					
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	170'404	1'165'134	4'845'691	8'471'289	4'314'666
Abzüglich: Rabatt auf Verwaltungsgebühren	(117'373)	(5'674)	(8'362)	(8'307)	(7'695)
Verwaltungsgebühren, netto	53'031	1'159'460	4'837'329	8'462'982	4'306'971
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	3'949	35'432	117'939	190'752	103'443
Buchhaltungskosten und Honorare	11'101	16'669	56'537	70'277	50'217
Rechtskosten	9'553	8'712	39'351	17'358	31'182
Verwahrungs- und Bankgebühren	10'670	45'732	95'992	111'813	67'474
Prüfungshonorar (Anm. 3)	10'781	10'781	10'781	10'781	10'781
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	186	2'034	5'999	8'290	5'049
Gründungskosten	-	-	-	-	-
Transaktionskosten	999	7'090	4'586	45'077	9'063
Brokergebühren	22'476	197'119	411'267	615'112	591'926
Verwahrstellengebühren	1'907	17'102	56'924	92'068	49'927
Registrierungsgebühr	55'049	57'192	69'597	65'738	60'820
Transferstellengebühren	9'390	14'751	20'323	156'411	54'625
Sonstige Aufwendungen	11'816	18'571	21'759	58'501	25'760
Summe Aufwendungen	**200'908**	**1'590'645**	**5'748'384**	**9'905'160**	**5'367'238**
Operatives Ergebnis	**2'049'247**	**3'031'791**	**(8'924'982)**	**50'347'548**	**35'283'104**
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	(21'675)	(22'991)	(1'946'198)	(2'467)
Zinsaufwand	(206)	(77)	(4'887)	-	-
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern	**2'049'041**	**3'010'039**	**(8'952'860)**	**48'401'350**	**35'280'637**
Kapitalertragsteuer	(187'985)	69'054	(4'446'704)	(9'682'729)	(8'022'226)
Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	(31'997)	(307'004)	(1'117'819)	(1'605'167)	(1'040'673)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	**1'829'059**	**2'772'089**	**(14'517'383)**	**37'113'454**	**26'217'738**

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)
für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European All Cap Fund* EUR	FSSA All China Fund USD	Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund* USD	Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund* USD
Erträge					
Zinsertrag	17'837	418	7	7'956	724
Dividendenertrag	2'703'883	32'811	196'382	68'535	13'342
Sonstiger Ertrag	504	-	29	39	-
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(58'949'519)	(15'158)	(543'739)	659'407	(2'047)
Verlust aus Währungsumtausch, netto	(92'747)	461	(968)	(31'312)	3'406
Veränderung des nicht realisierten Gewinns aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	62'549'477	(99'908)	1'036'487	(20'400)	(125'837)
Summe Erträge, netto	**6'229'435**	**(81'376)**	**688'198**	**684'225**	**(110'412)**
Aufwendungen					
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	1'091'228	6'071	59'207	67'160	5'758
Abzüglich: Rabatt auf Verwaltungsgebühren	(108'548)	(68'489)	(55'279)	(122'875)	(38'840)
Verwaltungsgebühren, netto	982'680	(62'418)	3'928	(55'715)	(33'082)
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	18'134	396	1'226	1'842	190
Buchhaltungskosten und Honorare	62'142	-	3'824	2'751	6'913
Rechtskosten	23'656	3'232	2'642	23'993	2'758
Verwahrungs- und Bankgebühren	96'583	5'581	6'048	23'318	632
Prüfungshonorar (Anm. 3)	10'485	9'800	10'781	10'801	5'294
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	3'827	91	135	158	9
Gründungskosten	-	-	-	-	22'734
Transaktionskosten	3'994	888	520	590	254
Brokergebühren	267'239	1'103	6'440	18'016	1'613
Verwahrstellengebühren	8'865	191	591	889	92
Registrierungsgebühr	48'768	39'124	35'111	57'096	16'769
Transferstellengebühren	6'277	1'049	15	1'804	75
Sonstige Aufwendungen	19'055	9'563	8'828	12'054	5'576
Summe Aufwendungen	**1'551'705**	**8'600**	**80'089**	**97'597**	**29'827**
Betriebsgewinn	**4'677'730**	**(89'976)**	**608'109**	**586'628**	**(140'239)**
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(133'503)	-	-	-	-
Zinsaufwand	(1'048)	(25)	(33)	-	(70)
Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern	**4'543'179**	**(90'001)**	**608'076**	**586'628**	**(140'309)**
Kapitalertragsteuer	-	-	-	(134'753)	(2'936)
Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	(221'314)	(4'445)	(8'740)	(7'644)	(1'821)
Zunahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	**4'321'865**	**(94'446)**	**599'336**	**444'231**	**(145'066)**

* Der Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Sustainability Fund wurde am 11. Juli 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)
für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr

	Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund** USD
Erträge	
Zinsertrag	45
Dividendenertrag	8'085
Sonstiger Ertrag	-
Realisierter (Verlust)/Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-
- Nicht derivative Instrumente	7'815
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	(3'372)
Veränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, netto	
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-
- Nicht derivative Instrumente	(16'810)
Summe (Aufwendungen)/Erträge, netto	**(4'237)**
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	6'033
Abzüglich: Rabatt auf Verwaltungsgebühren	(40'332)
Verwaltungsgebühren, netto	(34'299)
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	162
Buchhaltungskosten und Honorare	4'807
Rechtskosten	4'079
Verwahrungs- und Bankgebühren	1'402
Prüfungshonorar (Anm. 3)	5'294
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	18
Gründungskosten	20'872
Transaktionskosten	212
Brokergebühren	2'099
Verwahrstellengebühren	79
Registrierungsgebühr	14'779
Transferstellengebühren	328
Sonstige Aufwendungen	9'506
Summe Aufwendungen	**29'338**
Operatives Ergebnis	**(33'575)**
Finanzierungskosten	
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-
Zinsaufwand	(828)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern	**(34'403)**
Kapitalertragsteuer	(942)
Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	(960)
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	**(36'305)**

* Der Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund wurde am 13. August 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Gesamtergebnisrechnung
für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	31. Dez. 2023 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD	FSSA Hong Kong Growth Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	71'029'575	281'573	259'048	56'306	38'409
Dividendenertrag	387'059'599	6'139'516	76'701'481	1'003'651	4'861'564
Sonstiger Ertrag	474'893	1'282	13'587	379	673
Realisierter (Verlust)/Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	(18'470'808)	-	(3'150)	-	(1'506)
- Nicht derivative Instrumente	(136'488'604)	14'124'567	(18'706'309)	(1'398'312)	38'129
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	(10'530'031)	(63'709)	(924'274)	(23'672)	1'385
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	3'807'480	-	315	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(568'596'545)	(10'525'063)	(552'988'323)	15'074'495	(28'715'496)
Summe (Aufwendungen)/Erträge, netto	**(271'714'441)**	**9'958'166**	**(495'647'625)**	**14'712'847**	**(23'776'842)**
Aufwendungen					
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	225'967'159	3'200'014	50'426'588	547'442	1'923'470
Abzüglich: Rabatt auf Verwaltungsgebühren	(713'725)	-	-	(68'123)	-
Verwaltungsgebühren, netto	225'253'434	3'200'014	50'426'588	479'319	1'923'470
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	3'563'758	58'282	599'714	13'437	29'653
Buchhaltungskosten und Honorare	1'239'860	54'725	83'482	30'145	21'527
Rechtskosten	712'854	12'907	96'027	5'355	15'998
Verwahrungs- und Bankgebühren	2'134'229	34'491	266'583	7'049	13'173
Prüfungshonorar (Anm. 3)	309'938	11'132	11'132	11'132	11'132
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	116'169	2'050	19'401	542	1'646
Gründungskosten	13'547	-	-	-	-
Transaktionskosten	456'805	17'380	67'344	5'527	7'634
Brokergebühren	12'181'537	340'909	1'909'575	28'199	92'353
Verwahrstellengebühren	1'709'870	28'263	290'789	6'513	14'378
Registrierungsgebühr	996'373	29'080	93'309	21'569	32'570
Transferstellengebühren	897'535	37'391	116'776	15'844	15'993
Sonstige Aufwendungen	917'307	41'790	129'986	11'935	23'827
Summe Aufwendungen	**250'503'216**	**3'868'414**	**54'110'706**	**636'566**	**2'203'354**
Operatives Ergebnis	**(522'217'657)**	**6'089'752**	**(549'758'331)**	**14'076'281**	**(25'980'196)**
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(144'225'539)	(416'734)	(301'193)	-	-
Zinsaufwand	(30'022)	-	(4'298)	(159)	-
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern	**(666'473'218)**	**5'673'018**	**(550'063'822)**	**14'076'122**	**(25'980'196)**
Kapitalertragsteuer	(45'301'083)	(1'541'512)	-	(201'417)	-
Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	(40'964'962)	(739'635)	(4'779'600)	(168'652)	(103'213)
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	**(752'739'263)**	**3'391'871**	**(554'843'422)**	**13'706'053**	**(26'083'409)**

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

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

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

	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	522'052	423'953	196'345	42'299	38'667
Dividendenertrag	4'625'279	-	27'181'975	1'522'551	598'631
Sonstiger Ertrag	1'746	2'460	5'545	216	133
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	(108'136)	(82'049)	-	-
- Nicht derivative Instrumente	29'549'217	(864'149)	11'382'648	520'308	190'126
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	(103'125)	(16'968)	(1'560'481)	(15'584)	(6'268)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	119'276	16'675	-	-
- Nicht derivative Instrumente	66'280'388	962'953	(114'781'635)	(762'035)	574'533
Summe Erträge/(Aufwendungen), netto	**100'875'557**	**519'389**	**(77'640'977)**	**1'307'755**	**1'395'822**
Aufwendungen					
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	5'108'641	109'262	14'363'899	649'086	463'859
Abzüglich: Rabatt auf Verwaltungsgebühren	(7'325)	(39'308)	-	(27'857)	(39'805)
Verwaltungsgebühren, netto	5'101'316	69'954	14'363'899	621'229	424'054
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	67'726	3'712	203'641	8'971	5'474
Buchhaltungskosten und Honorare	95'003	15'301	46'906	18'925	31'658
Rechtskosten	18'748	10'642	38'525	6'379	3'243
Verwahrungs- und Bankgebühren	64'634	4'683	104'928	14'824	3'279
Prüfungshonorar (Anm. 3)	11'131	10'946	11'131	11'132	11'131
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	2'356	182	6'971	488	238
Gründungskosten	-	-	-	-	-
Transaktionskosten	31'125	1'480	24'863	8'012	5'572
Brokergebühren	497'159	47	634'328	22'700	17'152
Verwahrstellengebühren	32'827	1'799	98'373	4'350	2'654
Registrierungsgebühr	32'911	18'480	44'580	21'536	18'441
Transferstellengebühren	78'596	3'448	58'860	24'516	9'952
Sonstige Aufwendungen	34'393	14'555	58'829	19'920	16'015
Summe Aufwendungen	**6'067'925**	**155'229**	**15'695'834**	**782'982**	**548'863**
Operatives Ergebnis	**94'807'632**	**364'160**	**(93'336'811)**	**524'773**	**846'959**
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	-	(121'088)	-	-
Zinsaufwand	-	(108)	(10'512)	-	-
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern	**94'807'632**	**364'052**	**(93'468'411)**	**524'773**	**846'959**
Kapitalertragsteuer	(10'033'938)	-	-	-	(152'320)
Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	(995'789)	(2'542)	(2'145'384)	(92'895)	(70'030)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	**83'777'905**	**361'510**	**(95'613'795)**	**431'878**	**624'609**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

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

	FSSA Asian Equity Plus Fund USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	1'696'523	2'265'609	61'510'914	45'798	7'825
Dividendenertrag	160'132'946	-	-	844'604	593'288
Sonstiger Ertrag	31'443	13'695	325'484	36'201	83
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	(151'287)	(659'788)	(17'560'521)	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(67'329'514)	(726'503)	(21'166'308)	870'698	(1'019'976)
Verlust aus Währungsumtausch, netto	(1'777'261)	(123'118)	(3'239'223)	1'466	(482)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	91'292	263'125	2'950'430	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(182'534'004)	(3'803'274)	68'348'266	4'429'560	2'183'819
Summe Erträge/(Aufwendungen), netto	**(89'839'862)**	**(2'770'254)**	**91'169'042**	**6'228'327**	**1'764'557**
Aufwendungen					
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	95'137'004	371'977	14'863'362	659'143	229'729
Abzüglich: Rabatt auf Verwaltungsgebühren	-	(26'375)	-	(102'130)	(41'452)
Verwaltungsgebühren, netto	95'137'004	345'602	14'863'362	557'013	188'277
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	1'359'795	7'673	316'277	10'103	3'168
Buchhaltungskosten und Honorare	159'915	19'888	40'576	45'760	21'347
Rechtskosten	204'482	2'897	63'029	17'540	2'252
Verwahrungs- und Bankgebühren	708'942	10'063	76'963	13'387	8'954
Prüfungshonorar (Anm. 3)	11'133	10'946	10'948	11'133	11'133
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	41'325	286	10'866	352	127
Gründungskosten	-	-	-	-	-
Transaktionskosten	55'184	18'249	34'060	6'667	1'294
Brokergebühren	5'212'195	-	-	52'888	11'934
Verwahrstellengebühren	658'459	3'721	151'168	4'898	1'535
Registrierungsgebühr	174'185	22'734	65'193	20'991	17'765
Transferstellengebühren	101'092	8'103	29'833	14'616	1'453
Sonstige Aufwendungen	128'900	17'459	110'400	(55'122)	11'540
Summe Aufwendungen	**103'952'611**	**467'621**	**15'772'675**	**700'226**	**280'779**
Operatives Ergebnis	**(193'792'473)**	**(3'237'875)**	**75'396'367**	**5'528'101**	**1'483'778**
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(123'025'915)	(1'718'903)	(6'099'521)	(845)	(2'400)
Zinsaufwand	(711)	-	-	(123)	-
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern	**(316'819'099)**	**(4'956'778)**	**69'296'846**	**5'527'133**	**1'481'378**
Kapitalertragsteuer	(15'574'353)	-	-	(19'029)	-
Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	(16'453'056)	(10)	(50)	(142'723)	(129'831)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	**(348'846'508)**	**(4'956'788)**	**69'296'796**	**5'365'381**	**1'351'547**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

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

	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	24'974	490'871	404'617	14'870	21'699
Dividendenertrag	2'479'812	49'642'101	5'419'321	206'056	1'135'988
Sonstiger Ertrag	507	5'730	1'202	7'327	152
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	95'629	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(4'480'659)	(25'189'649)	(2'479'476)	379'006	(1'508'454)
Gewinn/(Verlust) aus Währungsumtausch, netto	(34'350)	659'243	(224'272)	(788)	(40'429)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	366'367	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(24'068'677)	17'896'193	8'879'856	(279'241)	567'158
Summe (Aufwendungen)/Erträge, netto	**(26'078'393)**	**43'966'485**	**12'001'248**	**327'230**	**176'114**
Aufwendungen					
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	1'910'847	11'290'113	1'900'384	112'663	179'176
Abzüglich: Rabatt auf Verwaltungsgebühren	-	-	-	(49'768)	(38'910)
Verwaltungsgebühren, netto	1'910'847	11'290'113	1'900'384	62'895	140'266
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	22'524	298'646	45'644	2'324	6'742
Buchhaltungskosten und Honorare	24'212	59'364	47'449	27'931	23'069
Rechtskosten	16'515	50'351	13'200	3'728	2'846
Verwahrungs- und Bankgebühren	17'076	104'218	27'829	1'667	16'148
Prüfungshonorar (Anm. 3)	11'131	11'132	11'131	11'133	11'131
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	1'052	8'645	1'637	132	266
Gründungskosten	-	-	-	-	-
Transaktionskosten	10'461	85'678	2'002	478	8'131
Brokergebühren	79'014	731'969	79'014	6'341	30'387
Verwahrstellengebühren	10'922	130'023	22'123	1'127	3'275
Registrierungsgebühr	25'079	44'528	29'300	18'022	19'743
Transferstellengebühren	35'321	156'956	5'138	(15)	11'993
Sonstige Aufwendungen	25'384	82'215	16'572	11'806	15'915
Summe Aufwendungen	**2'189'538**	**13'053'838**	**2'201'423**	**147'569**	**289'912**
Operatives Ergebnis	**(28'267'931)**	**30'912'647**	**9'799'825**	**179'661**	**(113'798)**
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	(9'620'173)	(127)	-	(293'083)
Zinsaufwand	(429)	(483)	(319)	(3)	(4'532)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern	**(28'268'360)**	**21'291'991**	**9'799'379**	**179'658**	**(411'413)**
Kapitalertragsteuer	-	(990'196)	(1'928'517)	(7'661)	-
Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	(153'146)	(8'151'077)	(676'318)	(24'144)	(231'643)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	**(28'421'506)**	**12'150'718**	**7'194'544**	**147'853**	**(643'056)**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

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

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

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

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

	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund EUR	FSSA All China Fund USD	Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund* USD
Erträge				
Zinsertrag	14'397	824	5	7'587
Dividendenertrag	11'889'778	37'699	147'288	33'425
Sonstiger Ertrag	7'556	10	32	29
Realisierter (Verlust)/Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(86'432'376)	(1'422)	(49'570)	20'346
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	(1'130'043)	710	(11'744)	(1'154)
Veränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, netto				
- Derivative Instrumente (Anm. 9)	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(10'670'338)	210'738	(1'657'981)	854'664
Summe Erträge, netto	**(86'321'026)**	**248'559**	**(1'571'970)**	**914'897**
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	5'188'295	6'183	55'924	31'057
Abzüglich: Rabatt auf Verwaltungsgebühren	(660)	(62'063)	(52'650)	(101'226)
Verwaltungsgebühren, netto	5'187'635	(55'880)	3'274	(70'169)
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	85'458	407	1'154	876
Buchhaltungskosten und Honorare	31'234	17'514	15'112	51'737
Rechtskosten	26'829	626	5'237	7'386
Verwahrungs- und Bankgebühren	311'564	4'952	3'568	8'040
Prüfungshonorar (Anm. 3)	11'133	9'924	11'131	10'335
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (Anm. 3)	3'683	17	52	26
Gründungskosten	-	-	-	13'547
Transaktionskosten	2'746	803	478	508
Brokergebühren	740'057	925	7'504	11'133
Verwahrstellengebühren	41'594	197	559	424
Registrierungsgebühr	43'285	16'023	18'190	15'427
Transferstellengebühren	10'052	1'849	107	1'147
Sonstige Aufwendungen	25'155	10'962	11'393	11'330
Summe Aufwendungen	**6'520'425**	**8'319**	**77'759**	**61'747**
Operatives Ergebnis	**(92'841'451)**	**240'240**	**(1'649'729)**	**853'150**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(446'517)	-	-	-
Zinsaufwand	(5'445)	(4)	(986)	(1'314)
Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern	**(93'293'413)**	**240'236**	**(1'650'715)**	**851'836**
Kapitalertragsteuer	-	-	-	(91'604)
Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	(829'296)	(4'703)	(8'171)	(7'332)
Zunahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	**(94'122'709)**	**235'533**	**(1'658'886)**	**752'900**

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

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr

	31. Dez. 2024 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Fund* USD	FSSA Hong Kong Growth Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	**15'787'422'956**	**233'880'071**	**2'481'908'095**	**76'153'596**	**123'509'813**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	776'468'204	17'363'411	67'063'849	6'884'189	8'023'925
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	2'056'348'801	39'195'743	228'270'164	31'328'250	14'781'165
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(4'192'029'636)	(107'396'412)	(492'796'819)	(34'286'518)	(41'351'707)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	(118'036)	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	**14'428'092'289**	**183'042'813**	**2'284'445'289**	**80'079'517**	**104'963'196**

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	31. Dez. 2023 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD	FSSA Hong Kong Growth Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	**17'775'319'177**	**333'178'066**	**3'114'695'323**	**56'168'547**	**154'684'079**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(752'739'263)	3'391'871	(554'843'422)	13'706'053	(26'083'409)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	2'542'341'461	29'209'468	360'607'582	18'762'218	25'184'932
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(3'777'578'016)	(131'899'334)	(438'551'388)	(12'483'222)	(30'275'789)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	79'597	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	**15'787'422'956**	**233'880'071**	**2'481'908'095**	**76'153'596**	**123'509'813**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)
für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	**394'568'751**	**17'503'206**	**892'390'912**	**40'396'301**	**26'645'625**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	67'192'919	(2'415'964)	67'691'764	4'478'517	1'816'228
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	274'611'766	19'871'993	130'187'906	6'216'533	2'487'889
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(155'841'896)	(10'283'101)	(225'392'553)	(14'046'500)	(4'501'093)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	**580'531'540**	**24'676'134**	**864'878'029**	**37'044'851**	**26'448'649**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	**308'847'113**	**16'559'318**	**991'540'260**	**45'337'185**	**25'760'469**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	83'777'905	361'510	(95'613'795)	431'878	624'609
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	63'789'291	20'756'745	271'192'691	2'760'683	3'779'265
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(61'845'558)	(20'174'367)	(274'728'244)	(8'133'445)	(3'518'718)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	**394'568'751**	**17'503'206**	**892'390'912**	**40'396'301**	**26'645'625**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Asian Equity Plus Fund USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	**6'219'930'570**	**34'713'925**	**1'471'393'446**	**48'183'135**	**17'677'291**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	375'470'373	161'414	31'972'799	(545'354)	(256'370)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	347'174'474	3'623'265	269'454'174	2'644'566	2'277'395
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(1'270'204'231)	(4'004'351)	(508'382'631)	(10'191'352)	(7'854'087)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	**5'672'371'186**	**34'494'253**	**1'264'437'788**	**40'090'995**	**11'844'229**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	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
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	**6'566'820'181**	**40'360'071**	**1'485'445'905**	**47'899'922**	**12'705'917**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(348'846'508)	(4'956'788)	69'296'796	5'365'381	1'351'547
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	696'503'540	4'152'596	216'510'482	10'779'329	4'154'034
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(694'546'643)	(4'841'954)	(299'859'737)	(15'861'497)	(534'207)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	**6'219'930'570**	**34'713'925**	**1'471'393'446**	**48'183'135**	**17'677'291**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)
für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Pacific Equity Fund* USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	**90'852'859**	**1'036'191'459**	**258'607'930**	**10'983'443**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	6'504'333	43'998'443	23'118'325	1'094'261
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	12'822'902	108'777'320	26'086'935	201'126
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(19'724'172)	(487'593'212)	(26'068'127)	(275'386)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	**90'455'922**	**701'374'010**	**281'745'063**	**12'003'444**

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	**122'172'061**	**1'621'608'042**	**188'121'275**	**11'271'301**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(28'421'506)	12'150'718	7'194'544	147'853
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	14'503'591	126'618'570	66'754'475	1'000
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(17'401'287)	(724'185'871)	(3'462'364)	(436'711)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	**90'852'859**	**1'036'191'459**	**258'607'930**	**10'983'443**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)
für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr

	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund EUR	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide All Cap Fund* USD	Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund* USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	**26'360'355**	**18'073'033**	**214'970'077**	**586'694'570**
Zunahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(1'645'680)	1'829'059	2'772'089	(14'517'383)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	23'976'379	867'362	8'811'174	103'716'673
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(8'076'763)	(4'814'365)	(109'917'817)	(127'002'466)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	**40'614'291**	**15'955'089**	**116'635'523**	**548'891'394**

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)
für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund EUR	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	**46'756'884**	**14'156'006**	**268'626'538**	**396'782'946**
Zunahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(643'056)	905'391	28'851'271	64,948'858
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	6'799'596	3'955'671	24'320'655	156'090'764
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(26'553'069)	(944'035)	(106'828'387)	(31'127'998)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	**26'360'355**	**18'073'033**	**214'970'077**	**586'694'570**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)
für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr

	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund* USD	Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund* USD	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European All Cap Fund* EUR
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	**811'692'582**	**478'065'719**	**160'855'095**	**2'025'202**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	37'113'454	26'217'738	4'321'865	(94'446)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	290'169'055	95'730'735	3'670'191	170'324
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(181'748'158)	(192'541'076)	(144'124'281)	(419'513)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	**957'226'933**	**407'473'116**	**24'722'870**	**1'681'567**

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)
für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund USD	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund EUR
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	**1'021'478'384**	**306'557'047**	**571'317'198**	**1'983'464**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	73'634'255	35'302'830	(94'122'709)	235'533
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	178'088'437	178'312'526	48'453'385	163'743
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(461'508'494)	(42'106'684)	(364'792'779)	(357'538)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	**586'694'570**	**811'692'582**	**478'065'719**	**160'855'095**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)
für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA All China Fund USD	Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund* USD	Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund** USD	Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund*** USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	**5'681'607**	**7'298'607**	**-**	**-**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	599'336	444'231	(145'066)	(36'305)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	-	5'240'753	1'985'903	1'982'710
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	-	(3'156'625)	-	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	**6'280'943**	**9'826'966**	**1'840'837**	**1'946'405**

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
** Der Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Sustainability Fund wurde am 11. Juli 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
*** Der Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund wurde am 13. August 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)
für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA All China Fund USD	Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund* USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresanfang	**4'352'980**	-
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(1'658'886)	752'900
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	2'987'513	7'135'393
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	-	(589'686)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Jahresende	**5'681'607**	**7'298'607**

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

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Kapitalflussrechnung
für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr

	31. Dez. 2024 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Fund** USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	776'468'204	17'363'411	67'063'849	6'884'189
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(65'845'248)	(216'535)	(366'215)	(41'066)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	129'662'838	102'351	335'271	-
– Dividendenerträge	(354'182'857)	(4'924'951)	(75'372'114)	(975'230)
– Zinsaufwand	213'860	-	15'212	-
– Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	31'514'744	408'417	4'373'889	187'048
– Wechselkursbedingte Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(1'631'848)	(93'408)	70'372	(13'913)
Zunahme der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	15'683'862	-	5'733'635	-
(Zunahme)/Abnahme der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	1'913'287	17'398	204'671	38'068
Zunahme/(Abnahme) der angefallenen Kapitalertragsteuer	35'509'595	(799'875)	-	53'002
Zunahme/(Abnahme) der Einschusskonten	(7'767'307)	-	(14)	-
Abnahme/(Zunahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1'333'816'623	54'749'940	198'943'664	(4'036'939)
(Abnahme)/Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3'567'953	-	744	-
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit	**1'898'923'706**	**66'606'748**	**201'002'964**	**2'095'159**
Erhaltene Zinsen	66'719'068	216'535	366'215	41'066
Erhaltene Dividenden	327'079'030	4'582'844	73'118'821	843'311
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	**2'292'721'804**	**71'406'127**	**274'488'000**	**2'979'536**
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(129'662'838)	(102'351)	(335'271)	-
Gezahlte Zinsen	(213'860)	-	(15'212)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	2'075'010'920	39'831'969	235'946'804	30'806'862
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(4'189'296'632)*	(107'620'241)	(493'342'297)	(33'376'588)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	**(2'244'162'410)**	**(67'890'623)**	**(257'745'976)**	**(2'569'726)**
Zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	48'559'394	3'515'504	16'742'024	409'810
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	145'335'338	237'248	(390'837)	761'999
Wechselkursbedingte Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	1'631'848	93'408	(70'372)	13'913
Wechselkursbewegung aus Aggregation	(118'036)	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	**195'408'544**	**3'846'160**	**16'280'815**	**1'185'722**

* Umfasst nicht beanspruchte Rücknahme. Siehe Anmerkung 7
** Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)
für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Hong Kong Growth Fund USD	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	8'023'925	67'192'919	(2'415'964)	67'691'764
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(30'283)	(1'148'316)	(560'546)	(153'584)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	8'207	-	95'842
– Dividendenerträge	(4'522'440)	(6'240'767)	-	(25'963'152)
– Zinsaufwand	-	-	-	6'470
– Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	86'614	564'891	4'355	2'023'391
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	431	(550'197)	96'253	29'232
(Abnahme)/Zunahme der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	(438'149)	389'275	51'644	2'407'403
Abnahme der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	768	399'334	14'503	168'098
Zunahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	-	4'215'586	-	-
Abnahme der Einschusskonten	-	-	(46'897)	(606)
Abnahme/(Zunahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	18'214'581	(172'663'774)	(9'619'444)	30'540'228
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	38'874	22'754
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	**21'335'447**	**(107'832'842)**	**(12'437'222)**	**76'867'840**
Erhaltene Zinsen	30'283	1'148'316	501'046	153'584
Erhaltene Dividenden	4'545'769	5'698'888	(4'355)	24'430'513
Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	**25'911'499**	**(100'985'638)**	**(11'940'531)**	**101'451'937**
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	(8'207)	-	(95'842)
Gezahlte Zinsen	-	-	-	(6'470)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	16'102'764	274'306'742	19'872'785	133'854'865
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(41'359'078)	(155'473'432)	(10'282'656)	(228'033'865)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	**(25'256'314)**	**118'825'103**	**9'590'129**	**(94'281'312)**
Zunahme/(Abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	655'185	17'839'465	(2'350'402)	7'170'625
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	210'233	24'101'150	2'580'666	(1'327'030)
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(431)	550'197	(96'253)	(29'232)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	**864'987**	**42'490'812**	**134'011**	**5'814'363**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)
für das am 31. Dezember 2024 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
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	4'478'517	1'816'228	375'470'373	161'414
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(21'412)	(24'280)	(766'023)	(1'983'298)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	-	109'584'085	1'642'167
– Dividendenerträge	(1'627'000)	(689'115)	(150'824'958)	-
– Zinsaufwand	423	3	178'196	-
– Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	148'134	71'207	12'711'221	21
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	390	(11'480)	(2'321'659)	10'215
Zunahme der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	-	-	12'068'790	-
Abnahme der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	2'404	14'087	613'466	18'113
Zunahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	-	29'499	23'087'839	-
Abnahme der Einschusskonten	-	-	(1'834)	(97'412)
Abnahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	6'716'839	236'447	528'495'310	(1'657'854)
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	111'300	324'246
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	**9'698'295**	**1'442'596**	**908'406'106**	**(1'582'388)**
Erhaltene Zinsen	21'412	24'280	766'023	1'987'842
Erhaltene Dividenden	1'471'218	641'242	138'282'644	(52)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	**11'190'925**	**2'108'118**	**1'047'454'773**	**405'402**
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	-	(109'584'085)	(1'642'167)
Gezahlte Zinsen	(423)	(3)	(178'196)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	6'132'154	2'467'990	353'918'436	3'655'428
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(14'516'479)	(4'436'944)	(1'263'322'245)	(4'041'143)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	**(8'384'748)**	**(1'968'957)**	**(1'019'166'090)**	**(2'027'882)**
Zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	2'806'177	139'161	28'288'683	(1'622'480)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	749'900	534'025	2'744'146	2'241'650
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(390)	11'480	2'321'659	(10'215)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	**3'555'687**	**684'666**	**33'354'488**	**608'955**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)
für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr

	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	FSSA China Focus Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	31'972'799	(545'354)	(256'370)	6'504'333
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(57'508'627)	(17'139)	(4'412)	(22'012)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	8'016'427	600	2'094	-
– Dividendenerträge	-	(805'751)	(504'877)	(2'583'478)
– Zinsaufwand	474	1'496	-	-
– Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	105	71'962	104'189	128'231
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	1'908'702	16'847	797	1'328
Zunahme/(Abnahme) der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Maklern, netto	(2'983'739)	15'901	(83'476)	(53'078)
Abnahme/(Zunahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(42'858)	26'862	12'227	105'208
Zunahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	-	-	-	-
Abnahme der Einschusskonten	(7'450'051)	-	-	-
Abnahme/(Zunahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	157'973'887	8'498'556	5'558'525	(216'369)
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	2'692'033	-	-	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	**134'579'152**	**7'263'980**	**4'828'697**	**3'864'163**
Erhaltene Zinsen	58'437'403	17'139	4'412	22'012
Erhaltene Dividenden	(177)	756'120	430'156	2'529'958
Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	**193'016'378**	**8'037'239**	**5'263'265**	**6'416'133**
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(8'016'427)	(600)	(2'094)	-
Gezahlte Zinsen	(474)	(1'496)	-	-
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	269'114'839	2'661'320	2'289'371	13'256'917
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(499'459'087)	(10'247'474)	(7'757'063)	(20'138'791)
Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit, netto	**(238'361'149)**	**(7'588'250)**	**(5'469'786)**	**(6'881'874)**
Zunahme/(Abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(45'344'771)	448'989	(206'521)	(465'741)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	54'734'180	(113'825)	260'607	932'602
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(1'908'702)	(16'847)	(797)	(1'328)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	**7'480'707**	**318'317**	**53'289**	**465'533**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)
für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr

	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Pacific Equity Fund* USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	43'998'443	23'118'325	1'094'261	(1'645'680)
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(372'800)	(313'378)	(7'059)	(16'561)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	7'480'484	136	-	268'340
– Dividendenerträge	(33'376'909)	(6'771'510)	(309'695)	(1'062'106)
– Zinsaufwand	158	37	1'286	2'929
– Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	5'586'472	458'724	26'346	211'578
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	22'856	(81'973)	(8'004)	1'567
Abnahme der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	(521'138)	(2'139'696)	(25'127)	(18'424)
Abnahme/(Zunahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(61'829)	76'448	24'342	22'408
Abnahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	(717'704)	1'017'921	45'318	-
Abnahme der Einschusskonten	(170'493)	-	-	-
Abnahme/(Zunahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	339'877'609	(21'739'781)	(1'650'684)	(14'202'263)
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	378'002	-	-	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	**362'123'151**	**(6'374'747)**	**(809'016)**	**(16'438'212)**
Erhaltene Zinsen	372'800	313'378	7'059	16'561
Erhaltene Dividenden	28'365'856	6'313'246	287'666	825'396
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	**390'861'807**	**251'877**	**(514'291)**	**(15'596'255)**
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(7'480'484)	(136)	-	(268'340)
Gezahlte Zinsen	(158)	(37)	(1'286)	(2'929)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	108'338'096	26'091'788	201'126	24'080'070
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(489'282'423)	(25'678'260)	(275'386)	(7'979'038)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	**(388'424'969)**	**413'355**	**(75'546)**	**15'829'763**
Abnahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	2'436'838	665'232	(589'837)	233'508
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	7'334'391	2'620'134	686'695	285'992
Wechselkursbedingte (Verluste)/Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(22'856)	81'973	8'004	(1'567)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	**9'748'373**	**3'367'339**	**104'862**	**517'933**

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)
für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr

	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide All Cap Fund* USD	Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund* USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund* USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	1'829'059	2'772'089	(14'517'383)	37'113'454
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(4'295)	(82'741)	(579'589)	(1'082'795)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	21'675	22'991	1'946'198
– Dividendenerträge	(379'232)	(2'377'084)	(8'460'863)	(15'230'876)
– Zinsaufwand	206	77	4'887	-
– Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	31'997	307'004	1'117'819	1'605'167
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(5'175)	(1'626)	(157'729)	(317'724)
Abnahme der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	(58'505)	3'967'532	(39'621)	938'616
Abnahme/(Zunahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	14'271	(26'848)	71'282	244'501
Zunahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	16'816	(207'911)	2'285'096	6'005'444
Abnahme der Einschusskonten	-	-	-	-
(Zunahme)/Abnahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	2'233'245	93'737'532	45'016'797	(127'302'499)
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	**3'678'387**	**98'109'699**	**24'763'687**	**(96'080'514)**
Erhaltene Zinsen	4'295	82'741	579'589	1'082'795
Erhaltene Dividenden	339'718	2'123'249	7'608'855	13'760'128
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	**4'022'400**	**100'315'689**	**32'952'131**	**(81'237'591)**
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	(21'675)	(22'991)	(1'946'198)
Gezahlte Zinsen	(206)	(77)	(4'887)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	857'729	8'883'157	103'598'588	289'399'800
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(4'809'619)	(114'017'274)	(127'052'538)	(187'819'284)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	**(3'952'096)**	**(105'155'869)**	**(23'481'828)**	**99'634'318**
Zunahme/(Abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	70'304	(4'840'180)	9'470'303	18'396'727
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	120'033	5'292'268	15'604'083	11'835'846
Wechselkursbedingte (Verluste)/Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	5'175	1'626	157'729	317'724
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	**195'512**	**453'714**	**25'232'115**	**30'550'297**

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)
für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr

	Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund* USD	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European All Cap Fund* EUR	FSSA All China Fund EUR
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	26'217'738	4'321'865	(94'446)	599'336
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(495'261)	(17'837)	(418)	(7)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	2'467	133'503	-	-
– Dividendenerträge	(8'155'019)	(2'703'883)	(32'811)	(196'382)
– Zinsaufwand	-	1'048	25	33
– Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	1'040'673	221'314	4'445	8'740
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(196'609)	(27'442)	(81)	24
Abnahme/(Zunahme) der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Maklern, netto	(3'526'096)	(1)	-	-
Abnahme/(Zunahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	57'278	(109'343)	5'517	12'689
Zunahme/(Abnahme) der angefallenen Kapitalertragsteuer	488'617	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) der Einschusskonten	-	-	-	-
(Zunahme)/Abnahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	66'094'882	135'995'474	302'535	(633'237)
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	**81'528'670**	**137'814'698**	**184'766**	**(208'804)**
Erhaltene Zinsen	495'261	17'837	418	7
Erhaltene Dividenden	7'261'459	2'564'320	28'287	194'595
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	**89'285'390**	**140'396'855**	**213'471**	**(14'202)**
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(2'467)	(133'503)	-	-
Gezahlte Zinsen	-	(1'048)	(25)	(33)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	96'263'239	3'684'000	170'373	-
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(191'109'252)	(144'252'615)	(422'222)	-
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	**(94'848'480)**	**(140'703'166)**	**(251'874)**	**(33)**
Zunahme/(Abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(5'563'090)	(306'311)	(38'403)	(14'235)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	11'525'067	589'997	46'511	37'039
Wechselkursbedingte Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	196'609	27'442	81	(24)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	**6'158'586**	**311'128**	**8'189**	**22'780**

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)
für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr

	Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund* USD	Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund** USD	Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund*** USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit			
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	444'231	(145'066)	(36'305)
Bereinigt um:			
– Zinserträge	(7'956)	(724)	(45)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	-	-
– Dividendenerträge	(68'535)	(13'342)	(8'085)
– Zinsaufwand	-	70	828
– Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	7'644	1'821	960
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(6'053)	364	1'854
Zunahme/(Abnahme) der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	(1'730)	680	(834)
Abnahme/(Zunahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(22'935)	5'840	7'761
Zunahme Abnahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	(12'904)	2'851	-
Zunahme/(Abnahme) der Einschusskonten	-	-	-
Abnahme/(Zunahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(2'090'606)	(1'788'297)	(1'909'969)
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	**(1'758'844)**	**(1'935'803)**	**(1'943'835)**
Erhaltene Zinsen	7'956	724	45
Erhaltene Dividenden	61'126	9'554	6'316
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	**(1'689'762)**	**(1'925'525)**	**(1'937'474)**
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit			
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	-	-
Gezahlte Zinsen	-	(70)	(828)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	5'241'087	1'985'903	1'982'710
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(3'156'625)	-	-
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	**2'084'462**	**1'985'833**	**1'981'882**
Zunahme/(Abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	394'700	60'308	44'408
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	260'790	-	-
Wechselkursbedingte (Verluste)/Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	6'053	(364)	(1'854)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	**661'543**	**59'944**	**42'554**

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
** Der Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Sustainability Fund wurde am 11. Juli 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
*** Der Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund wurde am 13. August 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Kapitalflussrechnung
für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr

	31. Dez. 2023 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(752'739'263)	3'391'871	(554'843'422)	13'706'053
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(71'029'575)	(281'573)	(259'048)	(56'306)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	144'225'539	416'734	301'193	-
– Dividendenerträge	(387'059'599)	(6'139'516)	(76'701'481)	(1'003'651)
– Zinsaufwand	30'022	-	4'298	159
– Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	40'964'962	739'635	4'779'600	168'652
– Wechselkursbedingte Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	3'968'623	(14'188)	21'537	(11'775)
Abnahme der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	(21'567'968)	-	(9'260'515)	(194'705)
Zunahme der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(3'119'298)	(93'032)	(1'049'522)	(8'483)
Zunahme/(Abnahme) der angefallenen Kapitalertragsteuer	26'924'775	(859'225)	-	83'452
Abnahme der Einschusskonten	(3'927'054)	-	-	-
Abnahme/(Zunahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1'668'937'180	85'122'865	633'697'124	(26'027'386)
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	5'481'188	-	12	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	**651'089'532**	**82'283'571**	**(3'310'224)**	**(13'343'990)**
Erhaltene Zinsen	71'557'702	281'573	259'048	56'306
Erhaltene Dividenden	346'345'860	5'474'975	69'801'249	761'585
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	**1'068'993'094**	**88'040'119**	**66'750'073**	**(12'526'099)**
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(144'225'539)	(416'734)	(301'193)	-
Gezahlte Zinsen	(30'022)	-	(4'298)	(159)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	2'581'984'151	36'121'555	373'111'038	22'431'995
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(3'766'748'490)*	(131'902'142)	(443'845'440)	(12'579'743)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit, netto	**(1'329'019'900)**	**(96'197'321)**	**(71'039'893)**	**9'852'093**
Abnahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(260'026'806)	(8'157'202)	(4'289'820)	(2'674'006)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	409'251'170	8'380'262	3'920'520	3'424'230
Wechselkursbedingte Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(3'968'623)	14'188	(21'537)	11'775
Wechselkursbewegung aus Aggregation	79'597	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	**145'335'338**	**237'248**	**(390'837)**	**761'999**

* Umfasst nicht beanspruchte Rücknahme. Siehe Anmerkung 7

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

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

	FSSA Hong Kong Growth Fund USD	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(26'083'409)	83'777'905	361'510	(95'613'795)
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(38'409)	(522'052)	(423'953)	(196'345)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	-	-	121'088
– Dividendenerträge	(4'861'564)	(4'625'279)	-	(27'181'975)
– Zinsaufwand	-	-	108	10'512
– Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	103'213	995'789	2'542	2'145'384
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(1'227)	(82'337)	(5'326)	-
Zunahme/(Abnahme) der Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Maklern, netto	28'774	104'560	(51'644)	(2'447'364)
(Zunahme)/Abnahme der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(31'334)	74'958	4'087	(146'029)
Zunahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	-	6'711'626	-	-
(Abnahme)/Zunahme der Einschusskonten	-	-	(213'362)	-
Abnahme/(Zunahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	31'078'395	(80'002'068)	25'437	90'176'441
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	148'551	606
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	**194'439**	**6'433'102**	**(152'050)**	**(33'131'477)**
Erhaltene Zinsen	38'409	522'052	414'603	196'345
Erhaltene Dividenden	4'731'072	3'606'478	(2'542)	24'598'734
Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	**4'963'920**	**10'561'632**	**260'011**	**(8'336'398)**
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	-	-	(121'088)
Gezahlte Zinsen	-	-	(108)	(10'512)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	24'172'957	62'061'357	21'722'589	270'888'295
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(30'112'887)	(61'824'137)	(20'181'269)	(271'978'413)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	**(5'939'930)**	**237'220**	**1'541'212**	**(1'221'718)**
(Abnahme)/Zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(976'010)	10'798'852	1'801'223	(9'558'116)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	1'185'016	13'219'961	774'117	8'231'086
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	1'227	82'337	5'326	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	**210'233**	**24'101'150**	**2'580'666**	**(1'327'030)**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

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

	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD	FSSA Asian Equity Plus Fund USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	431'878	624'609	(348'846'508)	(4'956'788)
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(42'299)	(38'667)	(1'696'523)	(2'265'609)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	-	123'025'915	1'718'903
– Dividendenerträge	(1'522'551)	(598'631)	(160'132'946)	-
– Zinsaufwand	-	-	711	-
– Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	92'895	70'030	16'453'056	10
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(30'006)	(2'210)	490'292	154'223
Abnahme der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	(137'648)	-	(23'645'579)	(172'380)
(Zunahme)/Abnahme der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(23'739)	1'221	(775'260)	(40'327)
Zunahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	-	91'860	12'513'515	-
Zunahme/(Abnahme) der Einschusskonten	-	-	-	(495'872)
(Abnahme)/Zunahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	2'493'730	(920'561)	267'635'633	4'621'591
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	(1'024)	229'744
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	**1'262'260**	**(772'349)**	**(114'978'718)**	**(1'206'505)**
Erhaltene Zinsen	42'299	38'667	1'696'523	2'388'450
Erhaltene Dividenden	1'426'984	513'121	145'665'588	(10)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	**2'731'543**	**(220'561)**	**32'383'393**	**1'181'935**
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	-	(123'025'915)	(1'718'903)
Gezahlte Zinsen	-	-	(711)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	2'743'506	3'750'557	698'615'948	4'130'889
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(7'744'997)	(3'492'384)	(689'985'490)	(4'804'951)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	**(5'001'491)**	**258'173**	**(114'396'168)**	**(2'392'965)**
(Abnahme)/Zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(2'269'948)	37'612	(82'012'775)	(1'211'030)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	2'989'842	494'203	85'247'213	3'606'903
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	30'006	2'210	(490'292)	(154'223)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	**749'900**	**534'025**	**2'744'146**	**2'241'650**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

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

	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	FSSA China Focus Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	69'296'796	5'365'381	1'351'547	(28'421'506)
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(61'510'914)	(45'798)	(7'825)	(24'974)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	6'099'521	845	2'400	-
– Dividendenerträge	-	(844'604)	(593'288)	(2'479'812)
– Zinsaufwand	-	123	-	429
– Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	50	142'723	129'831	153'146
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	3'404'930	(11'031)	1'092	1'535
(Abnahme)/Zunahme der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	304	58	(351'564)	609'163
Zunahme der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(62'969)	(45'875)	13'587	(44'119)
Zunahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	-	-	-	-
Abnahme der Einschusskonten	(3'217'820)	-	-	-
Abnahme/(Zunahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(77'811'289)	(1'775'586)	(4'801'114)	29'666'657
(Abnahme)/Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	5'093'476	-	-	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	**(58'707'915)**	**2'786'236**	**(4'255'334)**	**(539'481)**
Erhaltene Zinsen	61'925'550	45'798	7'825	24'974
Erhaltene Dividenden	(50)	668'978	443'079	2'282'584
Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	**3'217'585**	**3'501'012**	**(3'804'430)**	**1'768'077**
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(6'099'521)	(845)	(2'400)	-
Gezahlte Zinsen	-	(123)	-	(429)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	222'631'511	10'868'141	4'234'034	14'226'578
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(298'716'574)	(15'913'200)	(492'207)	(16'989'597)
Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit, netto	**(82'184'584)**	**(5'046'027)**	**3'739'427**	**(2'763'448)**
Abnahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(78'966'999)	(1'545'015)	(65'003)	(995'371)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	137'106'109	1'420'159	326'702	1'929'508
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(3'404'930)	11'031	(1'092)	(1'535)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	**54'734'180**	**(113'825)**	**260'607**	**932'602**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

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

	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	12'150'718	7'194'544	147'853	(643'056)
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(490'871)	(404'617)	(14'870)	(21'699)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	9'620'173	127	-	293'083
– Dividendenerträge	(49'642'101)	(5'419'321)	(206'056)	(1'135'988)
– Zinsaufwand	483	319	3	4'532
– Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	8'151'077	676'318	24'144	231'643
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(39'618)	(25'745)	(3'194)	167
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	13'995'633	1'435'619	-	(110'231)
Abnahme/(Zunahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(473'502)	38'829	(11'764)	(32'104)
Zunahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	717'704	1'722'753	13'541	-
Zunahme/(Abnahme) der Einschusskonten	-	-	-	-
(Zunahme)/Abnahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	571'687'508	(80'218'561)	574'246	19'640'273
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	9'823	-	-	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	**565'687'027**	**(74'999'735)**	**523'903**	**18'226'620**
Erhaltene Zinsen	490'871	404'617	14'870	21'699
Erhaltene Dividenden	43'047'582	4'740'222	181'418	933'111
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	**609'225'480**	**(69'854'896)**	**720'191**	**19'181'430**
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(9'620'173)	(127)	-	(293'083)
Gezahlte Zinsen	(483)	(319)	(3)	(4'532)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	127'114'671	66'700'553	1'000	6'723'242
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(723'170'487)	(3'462'364)	(436'711)	(26'582'318)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	**(605'676'472)**	**63'237'743**	**(435'714)**	**(20'156'691)**
(Abnahme)/Zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	3'549'008	(6'617'153)	284'477	(975'261)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	3'745'765	9'211'542	399'024	1'261'420
Wechselkursbedingte (Verluste)/Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	39'618	25'745	3'194	(167)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	**7'334'391**	**2'620'134**	**686'695**	**285'992**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

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

	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	905'391	28'851'271	64'948'858	73'634'255
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(2'199)	(129'443)	(865'695)	(1'269'951)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	76'606	32'663	2'068'818
– Dividendenerträge	(236'901)	(2'853'793)	(7'334'322)	(15'086'212)
– Zinsaufwand	429	80	19	56
– Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	40'589	456'941	1'161'734	2'361'033
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(3'696)	-	53'970	17'238
Zunahme der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	75'607	(3'967'791)	(18'158)	(496'292)
Abnahme/(Zunahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	15'520	(34'760)	109'948	(198'442)
Zunahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	62'597	(146'688)	3'235'272	(46'969)
Abnahme der Einschusskonten	-	-	-	-
Abnahme/(Zunahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(4'155'804)	53'996'467	(204'744'399)	147'704'441
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	**(3'298'467)**	**76'248'890**	**(143'420'110)**	**208'687'975**
Erhaltene Zinsen	2'199	129'443	865'695	1'269'951
Erhaltene Dividenden	189'518	2'420'180	6'028'716	12'564'867
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	**(3'106'750)**	**78'798'513**	**(136'525'699)**	**222'522'793**
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	(76'606)	(32'663)	(2'068'818)
Gezahlte Zinsen	(429)	(80)	(19)	(56)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	3'953'942	24'505'093	164'672'077	179'874'938
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(932'357)	(103'032'788)	(31'064'267)	(459'912'011)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	**3'021'156**	**(78'604'381)**	**133'575'128**	**(282'105'947)**
(Abnahme)/Zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(85'594)	194'132	(2'950'571)	(59'583'154)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	201'931	5'098'136	18'608'624	71'436'238
Wechselkursbedingte (Verluste)/Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	3'696	-	(53'970)	(17'238)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	**120'033**	**5'292'268**	**15'604'083**	**11'835'846**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

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

	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund USD	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund EUR	FSSA All China Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	35'302'830	(94'122'709)	235'533	(1'658'886)
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(397'055)	(14'397)	(824)	(5)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	953	446'517	-	-
– Dividendenerträge	(6'348'358)	(11'889'778)	(37'699)	(147'288)
– Zinsaufwand	12	5'445	4	986
– Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	1'035'043	829'296	4'703	8'171
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	6'050	47'942	-	-
				-
(Abnahme)/Zunahme der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	3'604'506	(569'709)	(5'039)	6'764
(Zunahme)/Abnahme der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	85'246	(439'873)	8'678	3'165
Zunahme/(Abnahme) der angefallenen Kapitalertragsteuer	2'731'261	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) der Einschusskonten	-	-	-	-
Abnahme/(Zunahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(189'593'051)	409'552'460	(136'634)	(1'294'841)
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	**(153'572'563)**	**303'845'194**	**68'722**	**(3'081'934)**
Erhaltene Zinsen	397'055	14'397	824	5
Erhaltene Dividenden	5'095'714	10'978'707	32'757	132'745
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	**(148'079'794)**	**314'838'298**	**102'303**	**(2'949'184)**
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(953)	(446'517)	-	-
Gezahlte Zinsen	(12)	(5'445)	(4)	(986)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	177'975'404	48'453'286	163'294	2'987'513
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(41'719'034)	(364'876'558)	(362'265)	-
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	**136'255'405**	**(316'875'234)**	**(198'975)**	**2'986'527**
(Abnahme)/Zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(11'824'389)	(2'036'936)	(96'672)	37'343
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	23'355'506	2'674'875	143'183	(304)
Wechselkursbedingte (Verluste)/Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(6'050)	(47'942)	-	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	**11'525'067**	**589'997**	**46'511**	**37'039**

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

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

	Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund* USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	752'900
Bereinigt um:	
– Zinserträge	(7'587)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-
– Dividendenerträge	(33'425)
– Zinsaufwand	1'314
– Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen	7'332
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	-
	-
(Abnahme)/Zunahme der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	-
(Zunahme)/Abnahme der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	35'607
(Abnahme)/Zunahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	94'076
Zunahme/(Abnahme) der Einschusskonten	-
Abnahme/(Zunahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(7'166'822)
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	**(6'316'605)**
Erhaltene Zinsen	7'587
Erhaltene Dividenden	25'858
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	**(6'283'160)**
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-
Gezahlte Zinsen	(1'314)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	7'134'950
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(589'686)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	**6'543'950**
Abnahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	260'790
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresbeginn	-
Wechselkursbedingte Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Jahresende	**260'790**

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

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

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 Anteilskapital 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») und den Grundsätzen des Code on Unit Trust and Mutual Funds (der «Code») der Hong Kong Securities and Futures Commission («SFC»).

Um Konformität mit den Anforderungen von IFRS 13 zur Bewertung des beizulegenden Zeitwerts am Ende des Berichtszeitraums zu erreichen, wurde der Abschluss zu den Schlusskursen am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres erstellt. Dies unterscheidet sich von der Art und Weise, wie der veröffentlichte Nettoinventarwert erstellt wird, bei dem gemäss dem Prospekt die Mittelkurse um 11:00 Uhr (irische Zeit) verwendet werden. Der Abschluss enthält auch Anlagetransaktionen bis zum Geschäftsschluss am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(a) Grundlagen der Darstellung (Fortsetzung)

Der Abschluss berücksichtigt sämtliche Transaktionen mit Anteilen der Gesellschaft am letzten Bankarbeitstag des Geschäftsjahres.

Soweit nicht abweichend angegeben, beziehen sich alle Angaben zum Nettovermögen im Abschluss auf das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen.

Das Format und bestimmte Formulierungen des Abschlusses wurden aus den IFRS in der in der Europäischen Union geltenden Fassung sowie dem Companies Act 2014 übernommen und so angepasst, dass sie nach Ansicht des Verwaltungsrats die Art des Geschäfts der Gesellschaft als Investmentfonds besser widerspiegeln.

Neue/geänderte Rechnungslegungsstandards

Es gibt keine neuen Standards, Auslegungen von Standards oder Änderungen von Standards, die veröffentlicht wurden und noch nicht in Kraft sind und die wesentliche Auswirkungen auf den Abschluss der Gesellschaft hätten.

(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 2024 (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 2024 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. Optionen werden zu dem im Optionskontrakt vereinbarten Abwicklungskurs bewertet.

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 2024 (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.

Die Gesellschaft kann ausserdem einige weniger liquide Anlagen unter Verwendung einzelner Makler-Kursnotierungen als Schätzwert für den beizulegenden Zeitwert bewerten. 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.

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. Derartoge Anlagen werden innerhalb der Fair-Value-Hierarchie in Anmerkung 6 als Anlagen der Stufe 3 eingeordnet.

(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 All Cap 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 All Cap 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.

* Einzelheiten zur Umbenennung von Teilfonds während des Berichtszeitraums finden Sie in Anmerkung 17.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (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 -eingänge 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 Global Listed Infrastructure Fund, des First Sentier Global Property Securities Fund und des First Sentier Responsible Listed Infrastructure 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 der Anlage eines Anteilsinhabers. Bei der Rücknahme von Beständen erhalten Anteilsinhaber daher möglicherweise nicht den gesamten investierten Betrag zurück.

Alle Gebühren und Aufwendungen in Bezug auf die monatlich ausschüttenden Anteilsklassen werden dem Kapital belastet, um den Betrag der ausschüttungsfähigen Erträge zu erhöhen. Möglicherweise wird dies jedoch durch den Verzicht auf potenzielles zukünftiges Kapitalwachstum erreicht. Die monatlich ausschüttenden Anteilsklassen sind im First Sentier Asian Quality Bond Fund und First Sentier Asia Strategic Bond Fund enthalten.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(h) Barmittel und Barmitteläquivalente

Barmittel und Barmitteläquivalente beinhalten Barvermögen, Sichteinlagen bei Banken und Überziehungskredite. Barmittel und Barmitteläquivalente werden zu fortgeführten Anschaffungskosten einschliesslich aufgelaufener Zinsen bewertet und bei Entstehung in die Gesamtergebnisrechnung aufgenommen.

(i) Von Brokern bzw. an Broker zu zahlende Beträge

Von Brokern bzw. an Broker zu zahlende Beträge sind Verbindlichkeiten aus erworbenen Finanzanlagen und Forderungen für verkaufte Wertpapiere, die vertraglich vereinbart aber zum Ende des Geschäftsjahres noch nicht geliefert oder saldiert wurden.

Die entsprechenden Beträge werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und nachträglich zu den fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung der Effektivzinsmethode bemessen, abzüglich Rückstellungen für Verluste bei von Brokern zu zahlenden Beträgen. Gemäss IFRS 9 Bewertung der erwarteten Kreditausfälle werden Rückstellungen für Verluste bei von Brokern zu zahlenden Beträgen gebildet, wenn es objektive Belege dafür gibt, dass die Gesellschaft nicht den vollen vom betreffenden Broker zu zahlenden Betrag erhalten wird. Als Anzeichen für Verluste bei von Brokern zu zahlenden Beträgen gelten erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Brokers, die Wahrscheinlichkeit einer Insolvenz oder Umstrukturierung des Brokers sowie Zahlungsausfälle. Wurde ein Vermögenswert (oder eine Gruppe ähnlicher Vermögenswerte) infolge von Wertminderungsverlusten abgeschrieben, werden Zinserträge unter Anwendung des Zinssatzes für die Diskontierung zukünftiger Zahlungsströme angesetzt, um den Wertminderungsverlust zu erfassen.

(j) Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile

Ausschüttungen an die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile werden in der Gesamtergebnisrechnung als Finanzierungskosten erfasst, wenn sie ordnungsgemäss autorisiert wurden und der Gesellschaft nicht länger als Mittel zur Verfügung stehen. Der Verwaltungsrat beabsichtigt nicht, Dividenden zu erklären oder auszuzahlen, ausser im Fall der ausschüttenden Anteilsklassen.

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.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

Um die kontinuierliche Zahlung einer monatlichen Dividende zu gewährleisten, kann der Fonds gegebenenfalls Dividendenzahlungen aus dem Fondsvermögen anstatt aus den erzielten Erträgen leisten. Dies kann andere steuerliche Auswirkungen haben als die Zahlung von Dividenden aus Erträgen und zudem eine Erosion des Anlagekapitals bewirken. Die monatlich ausschüttenden Anteilsklassen bieten zwar den Vorzug einer regelmässigen Dividendenzahlung, die Anteilsinhaber sollten sich jedoch darüber im Klaren sein, dass in einigen Fällen eine Anpassung der Zahlung erforderlich sein kann, was zu einer Verringerung oder Erhöhung des Dividendensatzes und der Dividendenzahlung führen kann. Die Verwaltungsgesellschaft wird den Dividendensatz für jede dieser Anteilsklassen mindestens halbjährlich überprüfen, sie kann den Dividendensatz jedoch bei Bedarf häufiger anpassen, um Änderungen der erwarteten Ertragsniveaus Rechnung zu tragen.

(k) Rücknehmbare gewinnberechtigte Anteile

Die Gesellschaft emittiert rücknehmbare gewinnberechtigte Anteile, die auf Anfrage des Inhabers zurückgenommen werden können und als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert werden. Rücknehmbare gewinnberechtigte Anteile können jederzeit gegen Barzahlung eines Betrags in anteiliger Höhe des Nettoinventarwertes der Gesellschaft an die Gesellschaft zurückgegeben werden. Rücknehmbare Anteile werden zum Rücknahmebetrag geführt, der zum Bilanzstichtag zahlbar ist, wenn der Inhaber von seinem Rückgaberecht Gebrauch macht.

Ausgabe und Rücknahme von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen erfolgen auf Wunsch des Inhabers jeweils anteilig zum Nettoinventarwert je Anteil der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Ausgabe bzw. Rücknahme. Der NIW je Anteil der Gesellschaft wird berechnet, indem das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen durch die Gesamtanzahl der umlaufenden rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteile geteilt wird. Nach Massgabe der Satzung der Gesellschaft werden Anlagepositionen zur Bestimmung des Nettoinventarwertes je Anteil für Zeichnungen bzw. Rückzahlungen auf der Grundlage des letzten gehandelten Kurses berechnet.

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 zurückgenommen worden wären, werden zur Rücknahme am nächsten und folgenden Handelstag vorgetragen, bis alle Anteile, auf die sich der ursprüngliche Antrag bezieht, 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.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(l) Besteuerung

Nach aktuellem Recht und gängiger Praxis erfüllt die Gesellschaft die Anforderungen an einen Anlageorganismus gemäss Section 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in seiner jeweils gültigen Fassung. Folglich unterliegen ihre Erträge bzw. Gewinne in der Regel nicht der Besteuerung in Irland. Allerdings kann die Gesellschaft bei Eintreten eines «Steuertatbestands» in Irland steuerpflichtig werden. Als Steuertatbestand gilt unter anderem jede Ausschüttung an Anteilsinhaber sowie die Einlösung, Rücknahme, Annullierung oder Übertragung von Anteilen sowie die angenommene Veräusserung von Anteilen zu irischen Steuerzwecken, die dadurch entsteht, dass Anteile für einen Zeitraum von mindestens acht Jahren gehalten wurden. Die Gesellschaft ist in Irland nicht steuerpflichtig, wenn ein Steuertatbestand bestimmte Fälle betrifft:

(a) Der betreffende Anteilsinhaber ist zum Zeitpunkt des Steuertatbestands nicht in Irland ansässig und hat dort nicht seinen gewöhnlichen Aufenthalt zu Steuerzwecken, und hat des Weiteren ordnungsgemäss gültige Erklärungen nach Massgabe des Taxes Consolidation Act 1997 (in seiner jeweils gültigen Fassung) ausgestellt, die von der Gesellschaft gehalten werden, oder die Gesellschaft wurde und ist auch weiterhin von den irischen Steuerbehörden autorisiert, bei Fehlen ordnungsgemässer Erklärungen Brutto-Zahlungen zu leisten.

(b) gewisse steuerbefreite in Irland ansässige Anteilsinhaber, die der Gesellschaft die erforderlichen unterschriebenen Erklärungen vorgelegt haben.

Dividenden, Zinsen und Kapitalerträge (soweit zutreffend) aus Finanzanlagen der Gesellschaft unterliegen gegebenenfalls der Quellensteuer im jeweiligen Land, aus dem die betreffenden Erträge stammen, und die entsprechenden Steuern sind für die Gesellschaft und ihre Anteilsinhaber gegebenenfalls nicht erstattungsfähig.

Für in Indien und Bangladesch gehaltene Wertpapiere bestehen Rückstellungen für Kapitalertragsteuern auf nicht realisierte Gewinne. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht weiterhin Änderungen der Steuervorschriften in anderen Ländern, zum Zeitpunkt dieses Abschlusses werden jedoch alle anderen ausländischen Kapitalertragsteuern bei ihrer Zahlung erfasst, und hierfür werden keine Rückstellungen gebildet.

(m) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Mehrkosten, die separat identifizierbar sind und direkt dem Kauf, der Ausgabe oder der Veräusserung von finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten zugeordnet werden können. Die Transaktionskosten für alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte sind in der Gesamtergebnisrechnung berücksichtigt. Hierin enthalten sind Gebühren und Provisionen an Broker und Kontrahenten, und die Klassifizierung erfolgt als Gewinne und Verluste. An die Verwahrstelle gezahlte Transaktionsgebühren für die Abwicklung von Transaktionen werden nach tatsächlichem Aufkommen gebucht und in der Gesamtergebnisrechnung berücksichtigt. Anmerkung 6 enthält weitere Details zu Transaktionskosten.

(n) Sicherheiten

Von der Gesellschaft gestellte Barsicherheiten werden in der Bilanz als Margengelder behandelt und erscheinen nicht als Komponente der Kategorie Barmittel und Barmitteläquivalente. Für Sicherheiten, die keine Barsicherheiten sind, gilt: Ist der Partner, für den die Sicherheit gestellt wird, per Vertrag oder gängiger Praxis zum Verkauf bzw. zur Weiterverpfändung der Sicherheit berechtigt, wird der betreffende Vermögenswert in der Bilanz des Fonds getrennt von anderen Vermögenswerten als verpfändete Sicherheit klassifiziert.

Ist der Partner, für den die Sicherheit gestellt wird, nicht zum Verkauf bzw. zur Weiterverpfändung der Sicherheit berechtigt, wird die Sicherheit in die Anmerkungen zum Jahresbericht aufgenommen.

Per 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 hielt der Fonds ausschliesslich Barsicherheiten.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(o) Gründungskosten

Im veröffentlichten NIW werden die vorläufigen Aufwendungen, die bei der Gründung eines neuen Teilfonds anfallen, über fünf Jahre abgeschrieben. In den Jahresabschlüssen werden die vorläufigen Aufwendungen zum Zweck der Finanzberichterstattung vollständig abgeschrieben.

Die nachstehende Tabelle zeigt die nicht abgeschriebenen Gründungskosten zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023, die für die Zwecke des Abschlusses vollständig abgeschrieben wurden:

Fonds	2024 USD	2023 USD
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	267	135
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	293	178
Stewart Investors Worldwide All Cap Fund*	198	262
Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund*	198	262
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund*	198	262
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	198	262
FSSA China A Shares Fund	2'230	1'881
Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund*	8'371	11'047
Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund*	21'117	-
Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund*	19'685	-

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

3. Gebühren und Aufwendungen

Verwaltungsgebühren

First Sentier Investors (Ireland) Limited (der «Manager») hat Anspruch auf Zahlung einer jährlichen Gebühr in Höhe von bis zu 3% des Nettoinventarwerts jedes Fonds.

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen jährlichen Verwaltungsgebühren für alle Fonds der Gesellschaft für Anteile der Klassen I, II, III, III(G), IV, III (P abgesichert) zum 31. Dezember 2024:

Fonds	Klasse I	Klasse II	Klasse III	Klasse III (G)	Klasse IV	Klasse III (P abgesichert)
FSSA Asian Growth Fund	1.50%	1.50%	0.85%	-	1.50%	-
FSSA China Growth Fund	1.75%	1.50%	-	-	-	-
Stewart Investors Worldwide Leaders Fund*	1.20%	-	0.45%	0.30%	-	-
FSSA Hong Kong Growth Fund	1.50%	-	1.00%	-	-	-
FSSA Indian Subcontinent Fund	1.75%	1.50%	1.00%	-	-	-
First Sentier Global Bond Fund	1.00%	-	0.30%	-	-	-
FSSA Greater China Growth Fund	1.50%	-	1.00%	-	1.50%	-
FSSA ASEAN All Cap Fund	1.50%	-	1.00%	-	-	-
FSSA Asia Opportunities Fund	1.75%	-	-	-	-	-
FSSA Asian Equity Plus Fund	1.50%	-	1.00%	-	-	-
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	1.30%	-	0.65%	-	1.30%	-
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	1.45%	-	-	-	-	-
First Sentier Global Property Securities Fund	1.50%	-	-	-	-	-
FSSA China Focus Fund	1.75%	-	1.00%	-	1.75%	-
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	1.50%	-	0.75%	-	-	-
FSSA Asia Pacific Equity Fund*	1.50%	-	0.85%	-	-	-

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

3. Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Fonds	Klasse I	Klasse II	Klasse III	Klasse III (G)	Klasse IV	Klasse III (P abgesichert)
First Sentier Asian Quality Bond Fund	1.00%	-	0.30%	-	-	-
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	-	-	1.00%	-	-	-
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	1.40%	-	-	-	-	-
Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund*	1.50%	-	0.85%	-	-	-
Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund*	1.50%	-	-	-	-	-
FSSA China A Shares Fund	1.75%	-	-	-	-	-
Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund*	1.60%	-	0.85%	-	-	-

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen Verwaltungsgebühren 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 2024:

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%	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 Global Listed Infrastructure Fund	1.50%	0.75%	-	-	-	-
FSSA Asia Pacific Equity Fund*	1.50%	-	-	-	-	-
Stewart Investors European All Cap Fund*	-	-	-	-	-	0.30%
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund*	1.45%	-	-	-	-	-
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	-	-	-	-	-	0.45%

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

3. Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen Verwaltungsgebühren für alle Fonds für Anteile der Klassen VI, III (GBP abgesichert, ausschüttend), V, I (HKD), I (RMB abgesichert, N ausschüttend), VI (ausschüttend) und III SGD zum 31. Dezember 2024:

Fonds	Klasse VI	Klasse III (GBP ausschüttend)	Klasse V	Klasse I (HKD)	Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)	Klasse VI (ausschüttend)	Klasse III (SGD)
FSSA Asian Growth Fund	0.85%	-	-	-	-	0.85%	-
FSSA China Growth Fund	1.00%	-	1.25	-	-	1.00%	-
FSSA Asian Equity Plus Fund	-	1.00%	-	1.50%	1.50%	-	1.00%
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	-	-	-	-	1.00%	-	-
First Sentier Asian Quality Bond Fund	-	-	-	1.00%	1.00%	0.30%	-
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	0.75%	-	-	-	1.50%	0.75%	-
First Sentier Global Property Securities Fund	0.75%	-	-	-	-	0.75%	-
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	0.75%	-	-	-	-	-	-
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	0.75%	-	-	-	-	-	-
Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund*	0.85%	-	-	-	-	-	-
FSSA China A Shares Fund	1.00%	-	-	-	-	1.00%	-
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund*	0.80%	-	-	-	-	0.80%	-
Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund*	0.85%	-	-	-	-	-	-
Stewart Investors Worldwide All Cap Fund*	0.60%	-	-	-	-	0.60%	-
FSSA All China Fund	1.00%	-	-	-	-	-	-
Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund*	0.85%	-	-	-	-	-	-
Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund*	0.65%	-	-	-	-	-	-
Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund*	0.85%	-	-	-	-	-	-

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

3. Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen Verwaltungsgebühren 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 P) zum 31. Dezember 2024:

Fonds	Klasse I (EUR)	Klasse III (JPY)	Klasse VI (EUR)	Klasse VI (GBP ausschüttend)	Klasse E	Klasse E (EUR)	Klasse E (GBP ausschüt-tend)	Klasse I (EUR abgesichert P)
FSSA Asian Growth Fund	-	-	0.85%	-	-	-	-	-
FSSA China Growth Fund	-	-	1.00%	1.00%	-	-	-	-
FSSA Indian Subcontinent Fund	-	-	1.00%	-	-	-	-	-
FSSA Asia Pacific Equity Fund*	-	-	0.85%	-	-	-	-	-
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	-	-	1.00%	-	-	-	-	-
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	-	-	0.75%	-	-	-	-	-
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund*	1.45%	-	0.80%	-	-	-	-	-
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	1.30%	-	0.65%	-	-	-	-	-
Stewart Investors Worldwide All Cap Fund*	1.25%	-	0.60%	-	-	-	-	-
Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund*	1.50%	0.85%	0.85%	-	-	-	-	-
Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund*	1.50%	-	0.85%	0.85%	-	-	-	-
Stewart Investors European All Cap Fund*	-	-	0.55%	-	0.30%	0.30%	-	-
FSSA All China Fund	-	-	1.00%	-	-	-	-	-
Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund*	1.60%	-	0.85%	-	0.68%	0.68%	-	-

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

3. Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Fonds	Klasse I (EUR)	Klasse III (JPY)	Klasse VI (EUR)	Klasse VI (GBP ausschüttend)	Klasse E	Klasse E (EUR)	Klasse E (GBP ausschüttend)	Klasse I (EUR abgesichert P)
Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund*	1.30%	-	0.65%	-	0.60%	0.60%	-	-
Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund*	-	-	0.85%	-	0.68%	0.68%	-	-

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen Verwaltungsgebühren für alle Fonds für Anteile der Klassen VI (EUR abgesichert P), VI (GBP abgesichert P ausschüttend), I (SGD), I (SGD ausschüttend), VI (GBP), I (EUR ausschüttend), VI (EUR ausschüttend), III (AUD) und I (HKD ausschüttend) zum 31. Dezember 2024:

Fonds	Klasse VI (EUR abgesichert P)	Klasse VI (GBP abgesichert P ausschüttend)	Klasse I (SGD)	Klasse I (SGD ausschüttend)	Klasse VI (GBP)	Klasse I (EUR ausschüttend)	Klasse VI (EUR ausschüttend)	Klasse III (AUD)	Klasse I (HKD ausschüttend)
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	1.00%
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	0.75%	0.75%	-	-	-	1.50%	0.75%	-	-
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	-	-	1.40%	-	0.75%	-	-	-	-
FSSA China A Shares Fund	-	-	-	-	1.00%	-	-	1.00%	-
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	-	-	1.45%	-	0.80%	1.45%	0.80%	-	-
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	-	-	-	-	0.65%	-	0.65%	-	-
Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund	-	-	-	-	0.85%	-	0.85%	-	-
Stewart Investors Worldwide All Cap Fund	-	-	-	-	0.60%	-	0.60%	-	-

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

3. Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen Verwaltungsgebühren für alle Fonds für Anteile der Klassen I AUD (abgesichert N), I AUD (abgesichert N ausschüttend), I SGD (abgesichert N), I (GBP), III (GBP), I (AUD abgesichert N monatlich ausschüttend), VI (CHF abgesichert P) und I (RMB abgesichert N) zum 31. Dezember 2024:

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 ausschütte	Klasse VI (CHF abgesichert P)	Klasse I (RMB abgesichert N)
FSSA China Growth Fund	-	-	-	-	-	-	-	1.75%
FSSA Asian Equity Plus Fund	1.50%	-	1.50%	1.50%	1.00%	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond Fund	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
First Sentier Global Listed Infrastructure	-	-	-	-	-	-	0.75%	-
FSSA Greater China Growth Fund	-	-	-	-	-	-	-	1.50%

Die nachstehende Tabelle enthält die aktuellen Verwaltungsgebühren für alle Fonds für Anteile der Klassen I CHF, VI CHF, III CAD, I (P abgesichert), III SGD (abgesichert N monatlich ausschüttend) und I SGD zum 31. Dezember 2024:

Fonds	Klasse I (CHF)	Klasse VI (CHF)	Klasse III (CAD)	Klasse I (abgesichert P)	Klasse III (SGD abgesichert N ausschüttend)	Klasse I (SGD)
Stewart Investors Worldwide All Cap Fund*	-	-	0.60%	-	-	-
Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund*	1.60%	0.85%	-	-	-	1.60%
First Sentier Asian Quality Bond Fund	-	-	-	-	0.30%	-
Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap*	-	-	-	-	-	1.50%
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund*	-	-	-	-	-	1.45%
Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund*	-	-	-	-	-	1.50%

Der Manager hat ausserdem Anspruch auf Erstattung aller nachvollziehbaren Aufwendungen, die ihm bei der Wahrnehmung seiner Pflichten gegenüber der Gesellschaft entstehen. Die Verwaltungsgebühr für das Geschäftsjahr für jeden Fonds ist in der Gesamtergebnisrechnung dargestellt. Zum 31. Dezember 2024 beliefen sich die an den Manager zu zahlenden Gebühren auf insgesamt 17'243'991 USD (2023: 16'294'989 USD).

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

3. Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Der Manager wird die Anlageverwaltungsfunktionen an die Verwaltungsgesellschaften delegieren, die ihrerseits die Anlageverwaltungsfunktionen an die Unteranlageverwalter weiter delegieren können. Der Manager zahlt die Gebühren und Spesen der Verwaltungsgesellschaften und Unteranlageverwalter aus seiner eigenen Gebühr. Jede Verwaltungsgesellschaft zahlt aus ihrer eigenen Gebühr die entsprechenden Gebühren und Spesen aller von dieser Verwaltungsgesellschaft ernannten Unteranlageverwalter.

Verzicht und Erstattung

Der Manager 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	**2024**	**2023**
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 den Manager zu entrichten. Wenn die gewöhnlichen Betriebskosten eines Fonds diese Kostenquoten übersteigen, verzichtet der Manager teilweise oder ganz auf seine Gebühren und übernimmt die anderen Kosten des Fonds, um die festgelegte Kostenquote beizubehalten.

Zeichnungsgebühren

Der Manager hat Anspruch auf Zahlung einer Vorabgebühr in Höhe von bis zu 5% des Zeichnungsvolumens der Gesellschaft für alle Anteilsklassen aller Fonds. Für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr war der Ertrag des Managers aus dem Zeichnungsvolumen der Gesellschaft unwesentlich (2023: 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 Anteilsklassen in Höhe von bis zu 0.45% p.a. auf den Wertpapierwert, jeweils abhängig vom Standort, an dem die jeweiligen Vermögenswerte gehalten werden.

HSBC Securities Services (Ireland) DAC (die «Verwaltungsstelle») hat Anspruch auf eine Gebühr von bis zu 0.03% p.a. des Nettoinventarwerts jedes Fonds. Die Verwaltungsgebühr wird anhand des Nettoinventarwerts jedes Fonds an jedem Handelstag berechnet und ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

3. Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft, die nicht beim Manager beschäftigt oder mit ihm verbunden sind, haben Anspruch auf eine Vergütung für ihre Dienste als Verwaltungsratsmitglieder.

Die Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Spesen, die bei der Erfüllung ihrer Pflichten entstehen. Für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr belief sich die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder auf 161'847 USD (2023: 116'169 USD).

Honorar des Wirtschaftsprüfers

Für das am 31. Dezember 2024 bzw. am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr beliefen sich die Prüfgebühren für den gesetzlichen Wirtschaftsprüfer Deloitte Ireland LLP auf:

	2024 USD*	**2023 USD***
Prüfung des Abschlusses	283'498	282'177
Summe	**283'498**	**282'177**

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

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

4. Wechselkurse

Für die Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in die Berichtswährung US-Dollar (USD) zum 31. Dezember 2024 wurden die folgenden Wechselkurse zugrunde gelegt:

	2024	2023
Australischer Dollar	1.60927	1.46994
Bangladesch-Taka	119.50000	109.75000
Brasilianischer Real	6.17810	4.85235
Kanadischer Dollar	1.43765	1.32545
Chilenischer Peso	993.85000	885.23000
Chinesischer Renminbi	7.33790	7.12140
Chinesischer Yuan	7.29935	7.11015
Tschechische Krone	24.15950	22.33350
Dänische Krone	7.16185	6.73555
Ägyptisches Pfund	50.83000	30.92500
Euro	0.96034	0.90375
Hongkong-Dollar	7.76645	7.81135
Indische Rupie	85.62850	83.19150
Indonesische Rupiah	16'095.00000	15'397.00000
Israelischer Schekel	3.65200	3.60930
Japanischer Yen	156.83500	141.70500
Koreanischer Won	1'473.62500	1'299.45000
Malaysischer Ringgit	4.47150	4.59500
Mexikanischer Peso	20.73700	16.97105
Neuer Taiwan-Dollar	32.75900	30.62500
Neuseeland-Dollar	1.77841	1.58366
Nigerianischer Naira	1'544.00000	897.14000
Norwegische Krone	11.32125	10.16150
Pakistanische Rupie	278.50000	281.97000
Philippinischer Peso	58.05300	55.41200
Polnischer Zloty	4.10605	3.93015
Singapur-Dollar	1.36200	1.32005
Südafrikanischer Rand	18.81015	18.51205
Sri-Lanka-Rupie	293.25000	324.00000
Pfund Sterling	0.79672	0.78533
Schwedische Krone	10.99970	10.00970
Schweizer Franken	0.90435	0.83755
Thailändischer Baht	34.32000	34.17500
Türkische Lira	35.31600	29.55900
Vietnamesischer Dong	25'485.00000	24'270.00000

Für die Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in die Berichtswährung Euro (EUR) zum 31. Dezember 2024 wurden die folgenden Wechselkurse zugrunde gelegt:

	2024	2023
Tschechische Krone	-	24.71202
Dänische Krone	7.45763	7.45289
Polnischer Zloty	4.27563	-

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

4. Wechselkurse (Fortsetzung)

	2024	2023
Pfund Sterling	0.82962	0.86897
Schwedische Krone	11.45399	11.07573
Schweizer Franken	0.94170	0.92675
US-Dollar	1.04130	1.10650

5. Soft Commission

Alle Research- und Beratungsdienstleistungen werden von den Verwaltungsgesellschaft/ Unteranlageverwaltern 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 FSI – Fair Value Pricing Committee («FVPC») überprüft. Das FVPC prüft die im Bewertungsmodell angesetzten Werte und das Bewertungsergebnis unter Verwendung unterschiedlicher Bewertungsmethoden und -techniken, die innerhalb der Branche als Standard anerkannt sind.

Zum 31. Dezember 2024 gab es keine von der Gesellschaft gehaltenen Beteiligungen der Stufe 3 (31. Dezember 2023: null).

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (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, Optionen, Credit Default Swaps und 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 2024 und 31. Dezember 2023.

FSSA Asian Growth Fund	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**	**31. Dez. 2024 Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	182'462'432	-	-	182'462'432
	182'462'432	-	-	182'462'432

FSSA Asian Growth Fund	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**	**31. Dez. 2023 Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	237'212'372	-	-	237'212'372
	237'212'372	-	-	237'212'372

FSSA China Growth Fund	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**	**31. Dez. 2024 Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	2'278'442'976	-	-	2'278'442'976
Terminkontrakte	-	31	-	31
	2'278'442'976	31	-	2'278'443'007

	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**31. Dez. 2024 Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	744	-	744
	-	744	-	744

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

FSSA China Growth Fund

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	31. Dez. 2023 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	2'477'386'327	-	-	2'477'386'327
Terminkontrakte	-	344	-	344
	2'477'386'327	344	-	2'477'386'671

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	31. Dez. 2023 Summe USD
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	14	-	14
	-	14	-	14

Stewart Investors Worldwide Leaders Fund*

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	31. Dez. 2024 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	79'901'648	-	-	79'901'648
	79'901'648	-	-	79'901'648

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	31. Dez. 2023 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	75'864'709	-	-	75'864'709
	75'864'709	-	-	75'864'709

FSSA Hong Kong Growth Fund

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	31. Dez. 2024 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	104'305'204	-	-	104'305'204
	104'305'204	-	-	104'305'204

FSSA Hong Kong Growth Fund

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	31. Dez. 2023 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	122'519'785	-	-	122'519'785
	122'519'785	-	-	122'519'785

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

FSSA Indian Subcontinent Fund	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	31. Dez. 2024 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	553'528'848	-	-	553'528'848
	553'528'848	-	-	553'528'848

FSSA Indian Subcontinent Fund	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	31. Dez. 2023 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	380'865'074	-	-	380'865'074
	380'865'074	-	-	380'865'074

First Sentier Global Bond Fund	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	31. Dez. 2024 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	22'907'026	1'376'181	-	24'283'207
Terminkontrakte	-	16'445	-	16'445
Futures-Kontrakte	99'561	-		99'561
	23'006'587	1'392'626	-	24'399'213

	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	31. Dez. 2024 Summe USD
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	38'874	-	-	38'874
	38'874	-	-	38'874

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

First Sentier Global Bond Fund				**31. Dez. 2023**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	14'690'306	-	-	14'690'306
Terminkontrakte	-	19'044	-	19'044
Futures-Kontrakte	70'419	-	-	70'419
	14'760'725	19'044	-	14'779'769
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	190'124	-	-	190'124
	190'124	-	-	190'124

FSSA Greater China Growth Fund				**31. Dez. 2024**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	861'202'932	-	-	861'202'932
Terminkontrakte	-	973	-	973
	861'202'932	973	-	861'203'905

				31. Dez. 2024
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	22'754	-	22'754
	-	22'754	-	22'754

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

FSSA Greater China Growth Fund				**31. Dez. 2023**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	891'726'852	-	-	891'726'852
Terminkontrakte	-	17'281	-	17'281
	891'726'852	17'281	-	891'744'133

				31. Dez. 2023
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	606	-	606
	-	606	-	606

FSSA ASEAN All Cap Fund				**31. Dez. 2024**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	33'443'361	-	-	33'443'361
	33'443'361	-	-	33'443'361

FSSA ASEAN All Cap Fund				**31. Dez. 2023**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	40'160'200	-	-	40'160'200
	40'160'200	-	-	40'160'200

FSSA Asia Opportunities Fund				**31. Dez. 2024**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	26'210'211	-	-	26'210'211
	26'210'211	-	-	26'210'211

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

FSSA Asia Opportunities Fund (Fortsetzung)				**31. Dez. 2023**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	26'446'658	-	-	26'446'658
	26'446'658	-	-	26'446'658

FSSA Asian Equity Plus Fund				**31. Dez. 2024**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	5'731'001'344	-	-	5'731'001'344
Terminkontrakte	-	2'887	-	2'887
	5'731'001'344	2'887	-	5'731'004'231
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	111'300	-	111'300
	-	111'300	-	111'300

FSSA Asian Equity Plus Fund				**31. Dez. 2023**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	6'259'383'862	-	-	6'259'383'862
Terminkontrakte	-	115'679	-	115'679
	6'259'383'862	115'679	-	6'259'499'541

				31. Dez. 2023
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	1'834	-	1'834
	-	1'834	-	1'834

First Sentier Asia Strategic Bond Fund				**31. Dez. 2024**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	5'042'539	28'453'041	-	33'495'580
Terminkontrakte	-	8'665	-	8'665
Optionen	-	29'437	-	29'437
	5'042'539	28'491'143	-	33'533'682

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund (Fortsetzung)				**31. Dez. 2024**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	116'399	-	116'399
Futures-Kontrakte	207'847	-	-	207'847
	207'847	116'399	-	324'246

First Sentier Asia Strategic Bond Fund				**31. Dez. 2023**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	7'444'093	24'368'161	-	31'812'254
Terminkontrakte	-	63'574	-	63'574
	7'444'093	24'431'735	-	31'875'828
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	365'958	-	-	365'958
	365'958	-	-	365'958

First Sentier Asian Quality Bond Fund				**31. Dez. 2024**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	167'540'007	1'083'057'389	-	1'250'597'396
Terminkontrakte	-	351'696	-	351'696
Futures-Kontrakte	42'344	-	-	42'344
	167'582'351	1'083'409'085	-	1'250'991'436
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	522'217	-	522'217
Futures-Kontrakte	2'169'816	-	-	2'169'816
	2'169'816	522'217	-	2'692'033

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

First Sentier Asian Quality Bond Fund				**31. Dez. 2023**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	127'701'705	1'275'665'300	-	1'403'367'005
Terminkontrakte	-	466'912	-	466'912
Futures-Kontrakte	5'131'406	-	-	5'131'406
	132'833'111	1'276'132'212	-	1'408'965'323
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	7'475	-	7'475
Futures-Kontrakte	8'241'870	-	-	8'241'870
	8'241'870	7'475	-	8'249'345

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund				**31. Dez. 2024**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	39'933'379	-	-	39'933'379
	39'933'379	-	-	39'933'379

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund				**31. Dez. 2023**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	48'431'935	-	-	48'431'935
	48'431'935	-	-	48'431'935

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

First Sentier Global Property Securities Fund				**31. Dez. 2024**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	11'874'461	-	-	11'874'461
	11'874'461	-	-	11'874'461

First Sentier Global Property Securities Fund				**31. Dez. 2023**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	17'432'986	-	-	17'432'986
	17'432'986	-	-	17'432'986

FSSA China Focus Fund				**31. Dez. 2024**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	90'420'979	-	-	90'420'979
	90'420'979	-	-	90'420'979

FSSA China Focus Fund				**31. Dez. 2023**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	90'204'610	-	-	90'204'610
	90'204'610	-	-	90'204'610

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund				**31. Dez. 2024**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	690'971'298	-	-	690'971'298
Terminkontrakte	-	85'513	-	85'513
	690'971'298	85'513	-	691'056'811
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	378'002	-	378'002
	-	378'002	-	378'002

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund				**31. Dez. 2023**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'029'363'051	-	-	1'029'363'051
Terminkontrakte	-	1'571'369	-	1'571'369
	1'029'363'051	1'571'369	-	1'030'934'420
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	170'493	-	170'493
	-	170'493	-	170'493

FSSA Asia Pacific Equity Fund*				**31. Dez. 2024**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	281'667'469	-	-	281'667'469
	281'667'469	-	-	281'667'469

FSSA Asia Focus Fund				**31. Dez. 2023**
	Level 1	**Level 2**	**Level 3**	**Summe**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	259'927'688	-	-	259'927'688
	259'927'688	-	-	259'927'688

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

FSSA Asia Pacific All Cap Fund				31. Dez. 2024
	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	11'990'266	-	-	11'990'266
	11'990'266	-	-	11'990'266

FSSA Asia Pacific All Cap Fund				31. Dez. 2023
	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	10'339'582	-	-	10'339'582
	10'339'582	-	-	10'339'582

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund				31. Dez. 2024
	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	40'149'342	-	-	40'149'342
	40'149'342	-	-	40'149'342

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund				31. Dez. 2023
	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	25'947'079	-	-	25'947'079
	25'947'079	-	-	25'947'079

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund				31. Dez. 2024
	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	15'923'561	-	-	15'923'561
	15'923'561	-	-	15'923'561

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund				31. Dez. 2023
	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	18'156'806	-	-	18'156'806
	18'156'806	-	-	18'156'806

Stewart Investors Worldwide All Cap Fund*				31. Dez. 2024
	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	116'311'471	-	-	116'311'471
	116'311'471	-	-	116'311'471

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund				31. Dez. 2023
	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	210'049'003	-	-	210'049'003
	210'049'003	-	-	210'049'003

Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund*				31. Dez. 2024
	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	530'637'764	-	-	530'637'764
	530'637'764	-	-	530'637'764

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund				31. Dez. 2023
	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	575'654'561	-	-	575'654'561
	575'654'561	-	-	575'654'561

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund*				**31. Dez. 2024**
	Level 1 USD	**Level 2 USD**	**Level 3 USD**	**Summe USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	944'272'073	-	-	944'272'073
	944'272'073	-	-	944'272'073

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund				**31. Dez. 2023**
	Level 1 USD	**Level 2 USD**	**Level 3 USD**	**Summe USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	816'969'574	-	-	816'969'574
	816'969'574	-	-	816'969'574

Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund*				**31. Dez. 2024**
	Level 1 USD	**Level 2 USD**	**Level 3 USD**	**Summe USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	412'825'659	-	-	412'825'659
	412'825'659	-	-	412'825'659

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund				**31. Dez. 2023**
	Level 1 USD	**Level 2 USD**	**Level 3 USD**	**Summe USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	478'920'541	-	-	478'920'541
	478'920'541	-	-	478'920'541

FSSA China A Shares Fund				**31. Dez. 2024**
	Level 1 USD	**Level 2 USD**	**Level 3 USD**	**Summe USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	24'576'975	-	-	24'576'975
	24'576'975	-	-	24'576'975

FSSA China A Shares Fund				**31. Dez. 2023**
	Level 1 USD	**Level 2 USD**	**Level 3 USD**	**Summe USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	160'572'449	-	-	160'572'449
	160'572'449	-	-	160'572'449

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Stewart Investors European All Cap Fund*				**31. Dez. 2024**
	Level 1 EUR	**Level 2 EUR**	**Level 3 EUR**	**Summe EUR**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'688'177	-	-	1'688'177
	1'688'177	-	-	1'688'177

Stewart Investors European Sustainability Fund				**31. Dez. 2023**
	Level 1 EUR	**Level 2 EUR**	**Level 3 EUR**	**Summe EUR**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'990'712	-	-	1'990'712
	1'990'712	-	-	1'990'712

FSSA All China Fund				**31. Dez. 2024**
	Level 1 USD	**Level 2 USD**	**Level 3 USD**	**Summe USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	6'287'811	-	-	6'287'811
	6'287'811	-	-	6'287'811

FSSA All China Fund**				**31. Dez. 2023**
	Level 1 USD	**Level 2 USD**	**Level 3 USD**	**Summe USD**
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	5'654'574	-	-	5'654'574
	5'654'574	-	-	5'654'574

Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund*				**31. Dez. 2024**
	Level 1 USD	**Level 2 USD**	**Level 3 USD**	**Summe USD**
Finanzielle				
Aktien	9'257'428	-	-	9'257'428
	9'257'428	-	-	9'257'428

Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund***				**31. Dez. 2023**
	Level 1 USD	**Level 2 USD**	**Level 3 USD**	**Summe USD**
Finanzielle				
Aktien	7'166'822	-	-	7'166'822
	7'166'822	-	-	7'166'822

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
** Der FSSA All China Fund wurde am 24. Februar 2022 aufgelegt.
*** Der Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund wurde am 17. Januar 2023 aufgelegt.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund*				31. Dez. 2024
	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Summe USD
Finanzielle				
Aktien	1'788'297	-	-	1'788'297
	1'788'297	-	-	1'788'297

Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund**				31. Dez. 2024
	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Summe USD
Finanzielle				
Aktien	1'909'969	-	-	1'909'969
	1'909'969	-	-	1'909'969

* Der Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Sustainability Fund wurde am 11. Juli 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
** Der Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund wurde am 13. August 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Transaktionskosten

Die nachstehende Tabelle enthält eine Analyse der gesamten Transaktionskosten für die am 31. Dezember 2024 bzw. am 31. Dezember 2023 abgelaufenen Geschäftsjahre.

	FSSA Asian Growth Fund 2024 USD	FSSA China Growth Fund 2024 USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Fund* 2024 USD	FSSA Hong Kong Growth Fund 2024 USD	FSSA Indian Subcontinent Fund 2024 USD
Summe Transaktionskosten	307'978	3'165'366	83'446	162'621	1'108'122

	First Sentier Global Bond Fund 2024 USD	FSSA Greater China Growth Fund 2024 USD	FSSA ASEAN All Cap Fund 2024 USD	FSSA Asia Opportunities Fund 2024 USD	FSSA Asian Equity Plus Fund 2024 USD
Summe Transaktionskosten	888	1'052'560	36'515	28'872	7'761'663

	First Sentier Asia Strategic Bond Fund 2024 USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund 2024 USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund 2024 USD	First Sentier Global Property Securities Fund 2024 USD	FSSA China Focus Fund 2024 USD
Summe Transaktionskosten	20'057	32'492	47'497	19'093	103'817

	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund 2024 USD	FSSA Asia Pacific Equity Fund* 2024 USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund 2024 USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund 2024 USD	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund 2024 USD
Summe Transaktionskosten	857'488	439'796	28'678	61'929	23'475

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Transaktionskosten (Fortsetzung)

	Stewart Investors Worldwide All Cap Fund* 2024 USD	Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund* 2024 USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund* 2024 USD	Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund* 2024 USD	FSSA China A Shares Fund 2024 USD
Summe Transaktionskosten	204'209	415'853	660'189	600'989	271'233

	Stewart Investors European All Cap Fund* 2024 USD	FSSA All China Fund 2024 USD	Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund* 2024 USD	Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund** 2024 USD	Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund*** 2024 USD
Summe Transaktionskosten	1'991	6'960	18'606	1'867	2'311

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
** Der Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Sustainability Fund wurde am 11. Juli 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
*** Der Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund wurde am 13. August 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Transaktionskosten (Fortsetzung)

	FSSA Asian Growth Fund 2023 USD	FSSA China Growth Fund 2023 USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund 2023 USD	FSSA Hong Kong Growth Fund 2023 USD	FSSA Indian Subcontinent Fund 2023 USD
Summe Transaktionskosten	358'289	1'976'919	33'726	99'987	528'284

	First Sentier Global Bond Fund 2023 USD	FSSA Greater China Growth Fund 2023 USD	FSSA ASEAN All Cap Fund 2023 USD	FSSA Asia Opportunities Fund 2023 USD	FSSA Asian Equity Plus Fund 2023 USD
Summe Transaktionskosten	1'527	659'191	30'712	22'724	5'267'379

	First Sentier Asia Strategic Bond Fund 2023 USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund 2023 USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund 2023 USD	First Sentier Global Property Securities Fund 2023 USD	FSSA China Focus Fund 2023 USD
Summe Transaktionskosten	18'249	34'060	59'555	13'228	89'475

	FSSA China Focus Fund 2023 USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund 2023 USD	FSSA Asia Focus Fund 2023 USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund 2023 USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund 2023 USD
Summe Transaktionskosten	89'475	817'647	81'016	6'819	38'518

	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund 2023 USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund 2023 USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund 2023 USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund 2023 USD	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund 2023 USD
Summe Transaktionskosten	14'724	121'095	346'862	867'762	386'300

	FSSA China A Shares Fund 2023 USD	FSSA All China Fund 2023 USD	Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund* 2023 USD
Summe Transaktionskosten	742'803	7'982	11'641

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

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital

Zum 31. Dezember 2024 waren drei (3) voll eingezahlte Zeichnungsanteile mit einem Nennwert von EUR 1,25 im Umlauf. Zeichnungsanteile sind nicht dividendenberechtigt und ermöglichen keine Partizipation an den Gewinnen der Gesellschaft über das bei der Ausgabe eingezahlte Kapital hinaus, sind nicht im Abschluss berücksichtigt und werden von First Sentier Investors (Hong Kong) Limited und First Sentier Investors Nominees (Hong Kong) Limited gehalten.

Die Gesellschaft kann bis zu 500'000'000'000 gewinnberechtigte Anteile ohne Nennwert ausgeben.

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 des Managers in Bezug auf Nettozeichnungen oder Nettorücknahmen in einem Fonds eine Verwässerungsgebühr («Verwässerungsanpassung») auferlegt werden. Der für die Verwässerungsanpassung erhobene Betrag soll die Transaktionskosten decken, um die verbleibenden Anteilsinhaber des Fonds zu schützen.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erfolgten die folgenden Anteilstransaktionen:

Zeichnungsanteile	**Zum 31. Dez. 2024**	**Zum 31. Dez. 2023**
Ausgabe zum Preis von 1.25 EUR	3	3

Gewinnberechtigte Anteile ohne Nennwert

	Zum 31. Dez. 2023	**Ausgegebene Anteile**	**Zurück-genommene Anteile**	**Zum 31. Dez. 2024**
FSSA Asian Growth Fund				
Klasse I	2'012'685	135'878	(344'266)	1'804'297
Klasse II	8'586	-	(255)	8'331
Klasse III	662'453	16'557	(421'341)	257'669
Klasse I (ausschüttend)	12'792	4	(213)	12'583
Klasse IV	575'058	80'142	(203'827)	451'373
Klasse VI	2'971'125	1'946'000	(2'227'865)	2'689'260
Klasse VI (EUR)	374'965	26'526	(256'480)	145'011
Klasse VI (ausschüttend)	1'529'310	5'510	(1'199'933)	334'887
FSSA China Growth Fund				
Klasse V	402'797	95	(317'282)	85'610
Klasse I	15'381'635	1'256'742	(2'838'074)	13'800'303
Klasse II	10'896	-	(957)	9'939
Klasse VI	2'604'360	2'333'259	(2'822'690)	2'114'929
Klasse I (ausschüttend)	58'574	773	(12'203)	47'144
Klasse VI (GBP ausschüttend)	211'922	134'219	(87'008)	259'133
Klasse VI (EUR)	816'358	183'444	(779'062)	220'740
Klasse V (ausschüttend)	1'743'417	96'916	(812'017)	1'028'316
Klasse VI (ausschüttend)	62'220	218'668	(123'945)	156'943
Klasse I (RMB abgesichert N)	3'801	3'401	(1'118)	6'084
Stewart Investors Worldwide Leaders Fund*				
Klasse I	2'216'484	948'692	(865'519)	2'299'657
Klasse III	1'345'328	698'235	(992'027)	1'051'536
Klasse III (G)	415'580	9'602	(11'746)	413'436
FSSA Hong Kong Growth Fund				
Klasse I	1'333'159	219'156	(353'302)	1'199'013
Klasse III	342'458	5'790	(155'701)	192'547
FSSA Indian Subcontinent Fund				
Klasse I	1'802'804	732'598	(342'294)	2'193'108
Klasse II	11'955	-	-	11'955
Klasse I (ausschüttend)	495	25'893	(24'899)	1'489
Klasse III	2'078'191	2'584'149	(1'713'893)	2'948'447
Klasse VI (EUR)	573'659	267'066	(378'399)	462'326
Klasse III (ausschüttend)	-	990'081	(145'570)	844'511

* Einzelheiten zur Umbenennung von Teilfonds während des Berichtszeitraums finden Sie in Anmerkung 17.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2023	Ausgegebene Anteile	Zurück-genommene Anteile	Zum 31. Dez. 2024
First Sentier Global Bond Fund				
Klasse I	456'228	744'806	(730'351)	470'683
Klasse III	653'899	574'304	(23'024)	1'205'179
FSSA Greater China Growth Fund				
Klasse I	7'643'174	955'379	(1'818'933)	6'779'620
Klasse III	1'168'161	409'581	(548'179)	1'029'563
Klasse I (ausschüttend)	70	61	(121)	10
Klasse IV	454'049	69'574	(153'330)	370'293
Klasse III (ausschüttend)	397'281	57	(64'882)	332'456
Klasse VI (EUR)	1'051'205	600'229	(468'308)	1'183'126
Klasse I (RMB N abgesichert)	191'607	103'128	(116'693)	178'042
FSSA ASEAN All Cap Fund				
Klasse I	649'134	60'061	(208'928)	500'267
Klasse III	65'643	195'308	-	260'951
FSSA Asia Opportunities Fund				
Klasse I	520'556	46'786	(85'159)	482'183
Klasse I (HKD)	80	72	(152)	-
FSSA Asian Equity Plus Fund				
Klasse I	4'755'087	205'486	(1'161'409)	3'799'164
Klasse I (ausschüttend)	97'139'585	5'239'793	(14'921'882)	87'457'496
Klasse III (ausschüttend)	6'390'964	143'197	(3'641'490)	2'892'671
Klasse III	29'549'909	1'233'738	(12'999'467)	17'784'180
Klasse III (GBP ausschüttend)	2'632'647	184'797	(2'293'470)	523'974
Klasse VI (EUR)	2'845'109	1'192'503	(1'996'584)	2'041'028
Klasse I (HKD)	288'586	29'450	(62'929)	255'107
Klasse I (AUD abgesichert N)	245'730	27'088	(18'365)	254'453
Klasse I (SGD abgesichert N)	437'822	22'759	(113'196)	347'385
Klasse I (GBP)	344'734	3'692	(262'355)	86'071
Klasse III (GBP)	392'153	80'241	(73'767)	398'627
Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)	35'237	60'136	(55'617)	39'756
Klasse III (SGD)	-	100	-	100
First Sentier Asia Strategic Bond Fund				
Klasse I (ausschüttend)	5'686'033	537'243	(521'163)	5'702'113
Klasse I (monatlich ausschüttend)	48'096	29'980	(75'112)	2'964
Klasse I (HKD ausschüttend)	39'261	2'122	(39'407)	1'976
Klasse I (SGD ausschüttend)	4'523	40'562	(21'884)	23'201
Klasse I (AUD abgesichert N ausschüttend)	232	8	(240)	-
Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)	542	1'642	-	2'184

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2023	Ausgegebene Anteile	Zurück-genommene Anteile	Zum 31. Dez. 2024
First Sentier Asian Quality Bond Fund				
Klasse I	74'365'516	3'905'611	(18'030'506)	60'240'621
Klasse I (monatlich ausschüttend)	8'984'647	3'034'518	(3'662'568)	8'356'597
Klasse I (HKD monatlich ausschüttend)	2'629'411	279'434	(569'087)	2'339'758
Klasse VI (ausschüttend)	2'894'771	7'038'256	(6'167'360)	3'765'667
Klasse I (AUD abgesichert N ausschüttend)	288'092	13'358	(27'764)	273'686
Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)	26'192	53'857	(23'508)	56'541
Klasse I (HKD)	75	-	-	75
Klasse III (SGD abgesichert N ausschüttend)	3'220'603	9'628'203	(9'442'045)	3'406'761
Klasse III	-	2'997'769	(1'847'308)	1'150'461
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse I	680'338	4'583	(103'898)	581'023
Klasse III	67'070	1'422	(30'120)	38'372
Klasse IV	507'505	101'405	(279'856)	329'054
Klasse I (EUR)	1'607'970	55'253	(228'071)	1'435'152
Klasse VI (EUR)	244'872	3'232	(7'986)	240'118
Klasse VI (EUR ausschüttend)	6'838	-	(102)	6'736
Klasse VI (GBP)	-	43'953	(13'417)	30'536
First Sentier Global Property Securities Fund				
Klasse I	1'305'783	165'405	(579'244)	891'944
Klasse VI (ausschüttend)	8'427	3	-	8'430
Klasse VI	100	-	-	100
FSSA China Focus Fund				
Klasse I	6'450'486	851'571	(1'291'817)	6'010'240
Klasse III	5'106	-	-	5'106
Klasse IV	1'720'139	262'281	(451'729)	1'530'691
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund				
Klasse III	7'877'989	162'690	(7'060'453)	980'226
Klasse I (ausschüttend)	4'614'562	420'804	(1'914'847)	3'120'519
Klasse VI	12'506'644	240'826	(4'148'405)	8'599'065
Klasse VI (ausschüttend)	1'963'461	280'718	(1'548'645)	695'534
Klasse I	1'663'519	913'049	(613'340)	1'963'228
Klasse I (EUR)	4'805'407	1'393'332	(2'102'776)	4'095'963
Klasse VI (GBP ausschüttend)	727'339	107'063	(588'705)	245'697
Klasse VI (EUR)	12'991'668	1'729'045	(3'696'519)	11'024'194
Klasse VI (EUR abgesichert P)	4'768'140	377'572	(3'388'051)	1'757'661
Klasse VI (GBP abgesichert P ausschüttend)	201'955	28'285	(129'183)	101'057
Klasse VI (EUR ausschüttend)	11'621'329	679'719	(2'229'887)	10'071'161
Klasse III (ausschüttend)	15'202	4'763	(11'836)	8'129

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2023	Ausgegebene Anteile	Zurück-genommene Anteile	Zum 31. Dez. 2024
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund (Fortsetzung)				
Klasse VI (CHF abgesichert P)	1'120'030	135'421	(1'157'387)	98'064
Klasse I (EUR ausschüttend)	127'329	9'500	(48'684)	88'145
Klasse I (EUR abgesichert P)	12'300	-	(12'000)	300
Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)	201	9	-	210
FSSA Asia Pacific Equity Fund*				
Klasse I	306'671	409'576	(137'970)	578'277
Klasse III	9'287'775	458'153	(255'120)	9'490'808
Klasse VI (EUR)	1'277'634	463'140	(1'112'422)	628'352
Klasse I (ausschüttend)	1'901	1	-	1'902
FSSA Asia Pacific All Cap Fund				
Klasse III	614'605	12'853	(15'000)	612'458
Klasse VI (EUR)	154'187	100	(5'975)	148'312
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund				
Klasse VI	41'284	81	(22'897)	18'468
Klasse VI (EUR)	33'642	-	(6'205)	27'437
Klasse VI (GBP ausschüttend)	7'919	3'146	-	11'065
Klasse E (EUR)	418'113	429	(33'300)	385'242
Klasse E	876'120	186'506	(422'267)	640'359
Klasse E (GBP ausschüttend)	614'480	229'389	(159'705)	684'164
Klasse I (EUR)	865	1'240	(763)	1'342
Klasse E (GBP)	-	1'369'771	-	1'369'771
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund				
Klasse VI	607'597	-	-	607'597
Klasse VI (GBP)	129'968	-	(206)	129'762
Klasse VI (EUR)	406'283	30'534	(254'047)	182'770

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2023	Ausgegebene Anteile	Zurück-genommene Anteile	Zum 31. Dez. 2024
FSSA Global Emerging Market Fund (Fortsetzung)				
Klasse I (SGD)	35'338	1'448	(26'504)	10'282
Klasse III	100	-	(100)	-
Klasse I	388'860	43'524	(91'480)	340'904
Klasse III (SGD)	100	-	(100)	-
Stewart Investors Worldwide All Cap Fund*				
Klasse VI (EUR)	56'203'537	1'107'744	(29'815'150)	27'496'131
Klasse I (EUR)	1'814'802	99'305	(552'166)	1'361'941
Klasse VI (EUR ausschüttend)	787'173	201'381	(466'611)	521'943
Klasse VI (GBP)	92'301	42'353	(40'053)	94'601
Klasse VI (USD)	634'194	61'551	(340'687)	355'058
Klasse VI (USD ausschüttend)	27'293	540	(103)	27'730
Klasse III (CAD)	377'287	-	(72'961)	304'326
Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund*				
Klasse VI (EUR)	113'565'045	8'773'826	(12'976'560)	109'362'311
Klasse VI	12'489'498	1'419'350	(2'222'744)	11'686'104
Klasse VI (EUR ausschüttend)	373'426	1'476	(326'915)	47'987
Klasse I (EUR)	47'872	37'747	(9'048)	76'571
Klasse VI (GBP)	6'760	1'084	(566)	7'278
Klasse III (JPY)	14'435'095	332'175	(7'169'265)	7'598'005
Klasse I	611	29'363	(2'347)	27'627
Klasse I (SGD)	-	149'596	(13'717)	135'879
Klasse III	-	5'812'113	-	5'812'113
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund*				
Klasse I (EUR)	36'561'344	3'424'789	(4'429'314)	35'556'819
Klasse VI (EUR)	64'992'215	35'101'122	(14'905'745)	85'187'592
Klasse I (EUR ausschüttend)	9'621'189	2'021'026	(2'175'591)	9'466'624
Klasse VI (EUR ausschüttend)	61'118'107	6'676'666	(2'997'901)	64'796'872
Klasse VI (ausschüttend)	12'101'635	4'256'680	(2'191'908)	14'166'407
Klasse VI	6'524'467	4'143'826	(3'677'504)	6'990'789
Klasse VI (GBP)	2'057'959	912'767	(1'008'302)	1'962'424
Klasse I	12'271	16'426	(162)	28'535
Klasse I (SGD)	-	100	-	100
Klasse I (SGD ausschüttend)	-	100	-	100
Klasse I (ausschüttend)	-	100	-	100
Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund*				
Klasse VI (EUR)	88'866'847	19'038'207	(27'073'893)	80'831'161
Klasse VI	8'032'186	820'513	(5'065'982)	3'786'717
Klasse I (EUR)	692'456	260'573	(97'032)	855'997
Klasse VI (GBP ausschüttend)	39'157	6'923	(8'470)	37'610
Klasse I	920	412	(591)	741
Klasse I (SGD)	-	145'543	(12'858)	132'685

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2023	Ausgegebene Anteile	Zurück-genommene Anteile	Zum 31. Dez. 2024
FSSA China A Shares Fund				
Klasse VI (ausschüttend)	1'130'623	2	-	1'130'625
Klasse VI	13'830'457	292'825	(13'041'870)	1'081'412
Klasse VI (GBP)	1'119'091	67'102	(982'745)	203'448
Klasse I	39'893	11'276	-	51'169
Klasse III	100	-	(100)	-
Klasse III (AUD)	921'762	2'022	(868'460)	55'324
Stewart Investors European All Cap Fund*				
Klasse E (EUR)	1'821	-	-	1'821
Klasse E	17'858	-	(17'741)	117
Klasse VI (EUR)	13'089	1'229	(209)	14'109
Klasse E (GBP)	144'561	13'489	(23'058)	134'992
FSSA All China Fund				
Klasse VI (EUR)	550'675	-	-	550'675
Klasse VI	250'135	-	-	250'135
Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund*				
Klasse E	250'308	5'166	-	255'474
Klasse E (EUR)	223'747	62'800	(223'860)	62'687
Klasse III	42'609	302'760	-	345'369
Klasse VI	43'844	10'050	-	53'894
Klasse VI (EUR)	43'600	4'061	(4'945)	42'716
Klasse I (EUR)	2'520	1'525	(939)	3'106
Klasse I (CHF)	100	-	-	100
Klasse VI (CHF)	100	-	-	100
Klasse I (SGD)	-	1'660	(581)	1'079
Klasse I	-	736	-	736
Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund**				
Klasse I (EUR)	-	100	-	100
Klasse VI (EUR)	-	45'400	-	45'400
Klasse VI	-	50'000	-	50'000
Klasse E (EUR)	-	45'400	-	45'400
Klasse E	-	50'000	-	50'000
Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund***				
Klasse E (EUR)	-	45'000	-	45'000
Klasse E	-	50'000	-	50'000
Klasse VI (EUR)	-	45'000	-	45'000
Klasse VI	-	50'000	-	50'000

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
** Der Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Sustainability Fund wurde am 11. Juli 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
*** Der Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund wurde am 13. August 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 erfolgten die folgenden Anteilstransaktionen:

	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegebene Anteile	Zurück-genommene Anteile	Zum 31. Dez. 2023
FSSA Asian Growth Fund				
Klasse I	2'217'576	193'991	(398'882)	2'012'685
Klasse II	9'482	-	(896)	8'586
Klasse III	832'276	118'995	(288'818)	662'453
Klasse I (ausschüttend)	19'065	42	(6'315)	12'792
Klasse IV	543'910	116'240	(85'092)	575'058
Klasse VI	4'509'777	285'859	(1'824'511)	2'971'125
Klasse VI (ausschüttend)	5'371'460	137'645	(3'979'795)	1'529'310
Klasse VI (EUR)	629'116	167'470	(421'621)	374'965
FSSA China Growth Fund				
Klasse I	15'944'485	1'831'556	(2'394'406)	15'381'635
Klasse II	11'440	46	(590)	10'896
Klasse VI	1'468'375	1'566'589	(430'604)	2'604'360
Klasse I (ausschüttend)	68'180	5'645	(15'251)	58'574
Klasse VI GBP (ausschüttend)	231'776	45'264	(65'118)	211'922
Klasse VI EUR	1'206'235	175'424	(565'301)	816'358
Klasse V (ausschüttend)	1'950'210	127'707	(334'500)	1'743'417
Klasse V	189'137	410'842	(197'182)	402'797
Klasse VI (ausschüttend)	1'347	79'315	(18'442)	62'220
Klasse I (RMB abgesichert N)	201	3'600	-	3'801
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund				
Klasse I	2'200'851	546'762	(531'129)	2'216'484
Klasse III	920'201	671'900	(246'773)	1'345'328
Klasse III (G)	417'068	10'739	(12'227)	415'580
FSSA Hong Kong Growth Fund				
Klasse I	1'357'583	332'082	(356'506)	1'333'159
Klasse III	367'767	5'981	(31'290)	342'458
FSSA Indian Subcontinent Fund				
Klasse I	1'717'699	297'678	(212'573)	1'802'804
Klasse II	11'943	12	-	11'955
Klasse I (ausschüttend)	8'209	295	(8'009)	495
Klasse III	2'367'069	512'627	(801'505)	2'078'191
Klasse VI (EUR)	597'807	124'328	(148'476)	573'659
First Sentier Global Bond Fund				
Klasse I	501'530	1'326'555	(1'371'857)	456'228
Klasse III	589'750	125'464	(61'315)	653'899

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegebene Anteile	Zurück-genommene Anteile	Zum 31. Dez. 2023
FSSA Greater China Growth Fund				
Klasse I	7'131'589	1'982'044	(1'470'459)	7'643'174
Klasse III	316'007	1'225'410	(373'256)	1'168'161
Klasse I (ausschüttend)	194	2'407	(2'531)	70
Klasse IV	442'495	92'309	(80'755)	454'049
Klasse III (ausschüttend)	488'280	1'418	(92'417)	397'281
Klasse VI (EUR)	6'905'820	628'467	(6'483'082)	1'051'205
Klasse I (CNH abgesichert N)	-	231'142	(39'535)	191'607
FSSA ASEAN All Cap Fund				
Klasse I	735'691	44'279	(130'836)	649'134
Klasse III	65'643	-	-	65'643
FSSA Asia Opportunities Fund				
Klasse I	510'768	74'122	(64'334)	520'556
Klasse III	21'461	-	(21'461)	-
Klasse I HKD	80	-	-	80
FSSA Asian Equity Plus Fund				
Klasse I	5'027'136	585'252	(857'301)	4'755'087
Klasse I (ausschüttend)	97'477'066	8'523'642	(8'861'123)	97'139'585
Klasse III (ausschüttend)	7'022'355	1'016'273	(1'647'664)	6'390'964
Klasse III	31'409'778	4'640'431	(6'500'300)	29'549'909
Klasse III (GBP ausschüttend)	1'634'237	1'378'714	(380'304)	2'632'647
Klasse VI (EUR)	925'174	2'530'168	(610'233)	2'845'109
Klasse I (HKD)	124'697	180'550	(16'661)	288'586
Klasse I (AUD abgesichert N)	222'020	23'710	-	245'730
Klasse I (SGD abgesichert N)	327'499	120'896	(10'573)	437'822
Klasse I (GBP)	83'728	263'985	(2'979)	344'734
Klasse III (GBP)	317'225	143'749	(68'821)	392'153
Klasse I (CNH abgesichert N)	-	35'237	-	35'237
First Sentier Asia Strategic Bond Fund				
Klasse I (ausschüttend)	5'915'465	497'990	(727'422)	5'686'033
Klasse I (monatlich ausschüttend)	108	83'697	(35'709)	48'096
Klasse I (HKD monatlich ausschüttend)	81	44'675	(5'495)	39'261
Klasse I (SGD monatlich ausschüttend)	108	5'218	(803)	4'523
Klasse I (AUD abgesichert N monatlich ausschüttend)	216	16	-	232
Klasse I (RMB abgesichert N)	-	542	-	542

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegebene Anteile	Zurück-genommene Anteile	Zum 31. Dez. 2023
First Sentier Asian Quality Bond Fund				
Klasse I	79'094'139	10'372'011	(15'100'634)	74'365'516
Klasse I (monatlich ausschüttend)	10'353'097	899'456	(2'267'906)	8'984'647
Klasse I (HKD monatlich ausschüttend)	2'990'806	296'659	(658'054)	2'629'411
Klasse VI (ausschüttend)	4'356'856	409'337	(1'871'422)	2'894'771
Klasse I (AUD abgesichert N monatlich ausschüttend)	400'155	91	(112'154)	288'092
Klasse I (CNH abgesichert N monatlich ausschüttend)	-	26'192	-	26'192
Klasse I (HKD)	-	75	-	75
Klasse III (SGD abgesichert N ausschüttend)	-	3'361'021	(140'418)	3'220'603
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse I	761'929	21'662	(103'253)	680'338
Klasse III	101'305	216'504	(250'739)	67'070
Klasse IV	616'293	137'684	(246'472)	507'505
Klasse I (EUR)	1'736'480	18'973	(147'483)	1'607'970
Klasse VI (EUR)	240'288	97'230	(92'646)	244'872
Klasse VI (EUR ausschüttend)	6'735	103	-	6'838
First Sentier Global Property Securities Fund				
Klasse I	1'017'764	329'802	(41'783)	1'305'783
Klasse VI (ausschüttend)	8'573	115	(261)	8'427
Klasse VI	100	-	-	100
FSSA China Focus Fund				
Klasse I	6'722'625	746'669	(1'018'808)	6'450'486
Klasse IV	1'663'199	380'418	(323'478)	1'720'139
Klasse III	2'971	9'243	(7'108)	5'106
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund				
Klasse III	9'008'468	351'248	(1'481'727)	7'877'989
Klasse I (ausschüttend)	5'778'210	550'769	(1'714'417)	4'614'562
Klasse VI	24'659'447	1'006'126	(13'158'929)	12'506'644
Klasse VI (ausschüttend)	7'939'086	179'184	(6'154'809)	1'963'461
Klasse I	2'523'950	121'799	(982'230)	1'663'519
Klasse I (EUR)	7'359'048	1'913'052	(4'466'693)	4'805'407
Klasse VI (GBP ausschüttend)	699'095	266'380	(238'136)	727'339
Klasse VI (EUR)	22'963'779	1'968'125	(11'940'236)	12'991'668
Klasse VI (EUR abgesichert P)	8'607'179	469'276	(4'308'315)	4'768'140
Klasse VI (GBP abgesichert P ausschüttend)	369'337	21'552	(188'934)	201'955
Klasse VI (EUR ausschüttend)	11'845'837	982'378	(1'206'886)	11'621'329
Klasse III (ausschüttend)	479'653	7'037	(471'488)	15'202
Klasse VI (CHF abgesichert P)	2'018'630	143'176	(1'041'776)	1'120'030
Klasse I (EUR ausschüttend)	105'491	36'640	(14'802)	127'329

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegebene Anteile	Zurück-genommene Anteile	Zum 31. Dez. 2023
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund (Fortsetzung)				
Klasse I (EUR abgesichert P)	300	32'000	(20'000)	12'300
Klasse I (RMB abgesichert N)	-	8'455	(8'254)	201
FSSA Asia Focus Fund				
Klasse I	82'258	230'876	(6'463)	306'671
Klasse III	7'210'586	2'096'087	(18'898)	9'287'775
Klasse VI (EUR)	751'220	732'772	(206'358)	1'277'634
Klasse I (ausschüttend)	100	1'801	-	1'901
FSSA Asia Pacific All Cap Fund				
Klasse III	644'381	67	(29'843)	614'605
Klasse VI (EUR)	154'187	-	-	154'187
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund				
Klasse VI	44'993	24'087	(27'796)	41'284
Klasse VI (EUR)	63'425	4'778	(34'561)	33'642
Klasse VI (GBP)	9'342	93	(1'516)	7'919
Klasse E (EUR)	453'432	13'570	(48'889)	418'113
Klasse E (USD)	1'609'052	245'320	(978'252)	876'120
Klasse E (GBP)	787'051	186'302	(358'873)	614'480
Klasse I (EUR)	730'598	76'043	(805'776)	865
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund				
Klasse VI	607'597	-	-	607'597
Klasse VI (GBP)	130'000	96	(128)	129'968
Klasse VI (EUR)	344'948	73'204	(11'869)	406'283
Klasse I (SGD)	27'070	8'577	(309)	35'338
Klasse III	100	-	-	100
Klasse I	164'395	310'530	(86'065)	388'860
Klasse III (SGD)	-	100	-	100

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegebene Anteile	Zurück-genommene Anteile	Zum 31. Dez. 2023
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund				
Klasse VI (EUR)	83'798'986	5'868'369	(33'463'818)	56'203'537
Klasse I (EUR)	1'976'847	173'346	(335'391)	1'814'802
Klasse VI (EUR ausschüttend)	1'110'464	344'050	(667'341)	787'173
Klasse VI (GBP)	131'406	18'804	(57'909)	92'301
Klasse VI (USD)	599'214	64'431	(29'451)	634'194
Klasse VI (USD ausschüttend)	24'068	6'728	(3'503)	27'293
Klasse III (CAD)	377'287	-	-	377'287
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund				
Klasse VI (EUR)	94'280'536	24'875'659	(5'591'150)	113'565'045
Klasse VI	7'456'221	5'690'625	(657'348)	12'489'498
Klasse VI (EUR ausschüttend)	570'728	68'448	(265'750)	373'426
Klasse I (EUR)	17'125	33'130	(2'383)	47'872
Klasse VI (GBP)	3'214	43'467	(39'921)	6'760
Klasse III (JPY)	11'649'503	3'512'813	(727'221)	14'435'095
Klasse I	-	622	(11)	611
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund				
Klasse I (EUR)	39'716'438	2'195'955	(5'351'049)	36'561'344
Klasse VI (EUR)	131'157'009	10'377'556	(76'542'350)	64'992'215
Klasse I (EUR ausschüttend)	15'217'487	1'502'658	(7'098'956)	9'621'189
Klasse VI (EUR ausschüttend)	76'491'488	7'283'528	(22'656'909)	61'118'107
Klasse VI (ausschüttend)	15'793'702	4'273'035	(7'965'102)	12'101'635
Klasse VI	3'841'166	3'990'702	(1'307'401)	6'524'467
Klasse VI (GBP)	1'486'290	883'690	(312'021)	2'057'959
Klasse I	16'516	73'554	(77'799)	12'271
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund				
Klasse VI (EUR)	74'084'887	25'613'374	(10'831'414)	88'866'847
Klasse VI	2'230'302	5'807'649	(5'765)	8'032'186
Klasse I (EUR)	426'199	333'396	(67'139)	692'456
Klasse VI (GBP ausschüttend)	5'999	33'158	-	39'157
Klasse I	-	920	-	920
FSSA China A Shares Fund				
Klasse VI (ausschüttend)	4'451'526	96	(3'320'999)	1'130'623
Klasse VI	35'353'348	3'499'070	(25'021'961)	13'830'457
Klasse VI (GBP)	4'252'636	119'628	(3'253'173)	1'119'091
Klasse I	26'659	167'558	(154'324)	39'893
Klasse III	100	-	-	100
Klasse III (AUD)	1'857'026	9'020	(944'284)	921'762
Stewart Investors European Sustainability Fund				
Klasse E (EUR)	1'718	103	-	1'821
Klasse E (USD)	17'741	117	-	17'858
Klasse VI (EUR)	12'946	2'724	(2'581)	13'089
Klasse E (GBP)	162'759	12'059	(30'257)	144'561

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 31. Dez. 2023
FSSA All China Fund				
Klasse VI	250'000	135	-	250'135
Klasse VI (EUR)	219'854	330'821	-	550'675
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund*				
Klasse E	-	250'308	-	250'308
Klasse E (EUR)	-	273'427	(49'680)	223'747
Klasse III (USD)	-	42'609	-	42'609
Klasse VI (USD)	-	43'844	-	43'844
Klasse VI (EUR)	-	43'600	-	43'600
Klasse I (EUR)	-	2'520	-	2'520
Klasse I (CHF)	-	100	-	100
Klasse VI (CHF)	-	100	-	100

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

Nicht beanspruchte Rücknahmeerlöse

Nicht eingeforderte Rücknahmeerlöse, bei denen es sich um historische Beträge handelt, die den Anteilsinhabern hauptsächlich aus geschlossenen Fonds zustehen, in Höhe von USD 834'825 (2023: USD 834'825) verblieben zum 31. Dezember 2024 auf Gesellschaftsebene. Die nachfolgende Tabelle zeigt Einzelheiten zu den von den einzelnen Fonds gehaltenen nicht beanspruchten Rücknahmeerlösen:

Fonds	**Ausstehender Betrag**	
	USD 2024	**USD 2023**
First Sentier Korea Growth Fund*	320'615	320'615
FSSA China Growth Fund	263'760	263'760
First Sentier Thailand Growth Fund*	117'436	117'436
FSSA Asian Growth Fund	42'840	42'840
First Sentier Global Resources Fund*	30'140	30'140
FSSA Hong Kong Growth Fund	60'034	60'034
Summe	**834'825**	**834'825**

***** Geschlossene Fonds

8. Risiken aus Finanzinstrumenten

Investitionsziel der Gesellschaft ist die Erzielung von Kapitalzuwachs und/oder Dividendenerträgen aus einem fondsbezogenen Portfolio von Wertpapieren. Der Besitz von Wertpapieren und die zielgemässe Anlagetätigkeit sind mit bestimmten Risiken verbunden. Nachstehend werden die mit der Tätigkeit der Gesellschaft verbundenen Hauptrisiken und die für das Risikomanagement ergriffenen Massnahmen beschrieben.

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen unter anderem folgende Finanzinstrumente:

- Anlagen einschliesslich Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, variabel verzinsliche Wertpapiere, Investmentfonds, Futures-Kontrakte und Devisenterminkontrakte. Diese werden gemäss dem Investitionsziel und den Anlagerichtlinien eines Fonds gehalten; und
- Barmittel, liquide Mittel sowie kurzfristige Schuldner und Gläubiger, die sich unmittelbar aus der Anlagetätigkeit der Gesellschaft ergeben.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Als Investmentfonds kauft, verkauft und hält die Gesellschaft Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, um Marktkurs- und Zinsveränderungen zu nutzen.

Die mit dem Geschäft der Gesellschaft verbundenen Hauptrisiken sind das Marktrisiko, zu dem das Aktienkurs-, Währungs-, Zins-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiko gehören. Die nachstehend zusammengefassten Richtlinien für das Management der einzelnen Risiken werden vom Verwaltungsrat geprüft und genehmigt. Diese Richtlinien sind seit Beginn des für diese Finanzabschlüsse massgeblichen Geschäftsjahres im Wesentlichen unverändert geblieben.

Ferner ist die Gesellschaft einem Verwahrrisiko ausgesetzt. Das Verwahrrisiko ist das Risiko des Verlusts von verwahrten Wertpapieren aufgrund Insolvenz oder Fahrlässigkeit der Verwahrstelle. Obwohl ein geeigneter rechtlicher Rahmen zur Reduzierung des Wertverlustrisikos der von der Verwahrstelle verwahrten Wertpapiere vorhanden ist, können die Möglichkeiten der Gesellschaft zur Übertragung von Wertpapieren vorübergehend beeinträchtigt sein.

Die Verwahrstelle ist zur Verwahrung und Verwaltung des Vermögens jedes Fonds der Gesellschaft im Namen ihrer Anteilsinhaber verpflichtet. Die Central Bank of Ireland (irische Notenbank) verlangt von der Verwahrstelle, die Sachwerte jedes Fonds nach den gesetzlichen Vorgaben und getrennt zu verwalten sowie angemessene Unterlagen zur eindeutigen Identifizierung der Art und Beträge des gesamten von ihr verwalteten Vermögens, zu den Eigentumsverhältnissen an dem Vermögen sowie zur örtlichen Belegenheit der vermögensbezogenen Eigentumsurkunden zu führen. Beauftragt die Verwahrstelle eine Unterverwahrstelle, bleibt die Verwahrstelle auch weiterhin für das Vermögen der Fonds verantwortlich.

Es sollte jedoch beachtet werden, dass bezüglich der Verwahrung von Vermögenswerten und der Anerkennung der Interessen eines wirtschaftlichen Eigentümers wie z. B. eines Fonds nicht in allen Rechtsordnungen dieselben Regeln und Vorschriften gelten wie in Irland. Daher besteht in diesen Rechtsordnungen im Falle der Zahlungsunfähigkeit bzw. Insolvenz einer Unterverwahrstelle das Risiko, dass das wirtschaftliche Eigentum des Fonds an den von dieser Verwahrstelle verwalteten Vermögenswerten nicht anerkannt wird und die Gläubiger der Unterverwahrstelle daher versuchen könnten, die Vermögenswerte des Fonds in Anspruch zu nehmen. In Rechtsordnungen, in denen das wirtschaftliche Eigentum des Fonds an seinen Vermögenswerten letztendlich anerkannt wird, können dem Fonds Verzögerungen und Kosten bei der Wiedererlangung dieser Vermögenswerte entstehen. Ein Fonds kann in Märkten anlegen, in denen die Verwahr- und/oder Abrechnungssysteme noch nicht voll entwickelt sind, in denen die jeweiligen Vermögenswerte des Fonds, die an diesen Märkten gehandelt werden, Unterverwahrstellen in Situationen anvertraut worden sind, in denen deren Inanspruchnahme erforderlich ist, und können möglicherweise Risiken in einer Sachlage ausgesetzt sein, in der die Verwahrstelle nicht haftet.

(a) Kursrisiko

Das Kursrisiko ist das Risiko, dass der Zeitwert von Aktien oder künftigen Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Veränderungen der Marktpreise (ausgenommen Veränderungen aufgrund von Zins- oder Währungsrisiken) Schwankungen unterliegt.

Die Anlagen der Gesellschaft unterliegen Marktschwankungen und den mit einer Anlage auf den internationalen Wertpapiermärkten verbundenen Risiken. Ein Wertzuwachs kann daher nicht garantiert werden. Der Manager folgt dem Grundsatz, zur Minimierung des Risikos für jeden Fonds ein diversifiziertes Anlageportfolio zu führen.

Die Gesellschaft bemüht sich um Anlagen in wirtschaftsstarke Unternehmen mit Qualitätsmanagement und angemessenen Aktienkursen. Sie bevorzugt die Strategie einer mittel- bis langfristigen Haltedauer von Aktienanlagen. Der Manager sorgt sich daher nicht um kurzfristige Schwankungen der Aktienkurse ihrer Anlagen, solange die zugrunde liegenden Geschäfts-, Wirtschafts- und Managementdaten ihrer Anlagen weiterhin günstig bleiben.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(a) Kursrisiko (Fortsetzung)

Die Buchwerte der einem Aktienkursrisiko unterliegenden Anlagen basieren in fast allen Fällen auf kotierten Marktpreisen zu den jeweiligen Bilanzstichtagen. Marktpreise unterliegen Schwankungen. Daher kann der bei einer späteren Veräusserung einer Anlage erzielte Erlös erheblich vom berichteten Marktwert abweichen. Marktpreisschwankungen von Wertpapieren können sich aus den wahrgenommenen Veränderungen der zugrunde liegenden Wirtschaftsdaten einer Anlage, dem relativen Preis alternativer Anlagen und den allgemeinen Marktbedingungen ergeben. Ferner kann der bei der Veräusserung eines bestimmten Wertpapiers erzielte Erlös von der jeweiligen Menge des zu veräussernden Wertpapiers abhängen.

Der Manager handhabt das bestehende Aktienkursrisiko durch Erstellung eines diversifizierten Portfolios, von dem er erwartet, dass die Performance der zugrunde liegenden Unternehmen, in die er investiert, in Reaktion auf verschiedene Risikoeinflüsse unterschiedlich ausfällt. Das Aktienkursrisiko im Portfolio eines Fonds wird vom Manager sowohl über die Volatilität der zugrunde liegenden Aktienbestände wie auch deren Volatilität insgesamt überwacht. Der Manager geht davon aus, dass Portfolios mit einem gewissen Mass an Aktienkursrisiko verbunden sind, und verwendet die jeweilige Risikobewertung zur Hervorhebung unbeabsichtigter Risiken im Portfolio.

Die Anlagenschwerpunkte im Portfolio jedes Fonds sind in der Aufstellung der Anlagen nach Anlageart angegeben. Die folgende Tabelle enthält eine Zusammenfassung der Auswirkungen auf das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile im Rahmen von Aktienfonds zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 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 Stewart Investors European All Cap Fund* wurde die hypothetische Veränderung der Benchmark unter Verwendung der dreijährigen Benchmark-Rendite und des Betas für die Berechnungen bestimmt. Für den FSSA All China Fund und den Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund wurde die hypothetische Veränderung der Benchmark unter Verwendung der einjährigen Benchmark-Rendite und des Betas für die Berechnungen bestimmt. Für den Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund* und den Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap 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.

* Einzelheiten zur Umbenennung von Teilfonds während des Berichtszeitraums finden Sie in Anmerkung 17.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (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.

Equity Fund	Veränderung der 5-jährigen annualisierten Benchmark	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert	Veränderung der 5-jährigen annualisier-ten Benchmark	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2023
	%	USD 000	%	USD 000
FSSA Asian Growth Fund	+2.57%	3'890	+3.69%	6'886
FSSA China Growth Fund	(3.44%)	(68'561)	(2.80%)	(58'089)
Stewart Investors Worldwide Leaders Fund*	+10.06%	6'796	+11.73%	6'946
FSSA Hong Kong Growth Fund	(3.74%)	(3'742)	(1.84%)	(2'087)
FSSA Indian Subcontinent Fund	+12.52%	57'569	+11.78%	36'864
FSSA Greater China Growth Fund	+1.81%	15'388	+2.02%	17'382
FSSA ASEAN All Cap Fund	+0.87%	250	+0.16%	53
FSSA Asia Opportunities Fund	+2.57%	552	+3.69%	764
FSSA Asian Equity Plus Fund	+3.02%	159'399	+4.65%	259'132
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	+1.70%	559	+3.69%	1'382
First Sentier Global Property Securities Fund	(1.00%)	(104)	+2.81%	438
FSSA China Focus Fund	(3.44%)	(3'205)	(2.80%)	(2'396)
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	+3.26%	20'925	+6.04%	57'885
FSSA Asia Pacific Equity Fund*	+3.02%	6'452	+4.65%	8'834
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	+3.02%	351	+4.65%	446
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	+1.77%	658	+5.55%	1'351
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	+1.99%	349	+3.01%	572
Stewart Investors Worldwide All Cap Fund*	+11.85%	12'175	+9.41%	22'397
Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund*	+3.35%	12'234	(1.79%)	(6'415)
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund*	+4.69%	30'782	(1.59%)	(7'915)

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(a) Kursrisiko (Fortsetzung)

	Veränderung der 5-jährigen annualisierten Benchmark	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert	Veränderung der 5-jährigen annualisierten Benchmark	Auswirkungen auf den Nettoinventarwert
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2023
	%	USD 000	%	USD 000
Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund*	+3.02%	8'694	(4.89%)	(13'207)
FSSA China A Shares Fund	+0.89%	223	(12.55%)	(20'185)
Stewart Investors European All Cap Fund*	+3.15%	67	+13.27%	321
FSSA All China Fund	+16.38%	1'312	(11.53%)	(669)
Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund*	+11.22%	929	+19.67%	1'410
Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund**	(8.53%)	(152)	-	-
Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund***	+2.86%	55	-	-

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
** Der Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Sustainability Fund wurde am 11. Juli 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
*** Der Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund wurde am 13. August 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

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: Risikoverringerung, Kostenreduzierung oder die Erwirtschaftung zusätzlichen Kapitals bzw. Einkommens für die Fonds mit einem angemessenen Risikoniveau bei entsprechender Berücksichtigung des Risikoprofils der Fonds.

Einzelheiten des Anlageportfolios der Gesellschaft und der Derivate zu den Bilanzstichtagen sind in der Aufstellung der Anlagen angegeben.

(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.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(a) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

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.

Die Fonds erwerben Anlagen in einer Reihe von Währungen, die von der funktionalen Währung abweichen. Die folgenden Tabellen zeigen das Gesamtwährungsrisiko in allen Fonds ohne US-Dollar-Exposure zum 31. Dezember 2024 mit Vergleichszahlen zum 31. Dezember 2023 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	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkursveränderung %	Auswirkungen auf den NIW USD
Chinesischer Renminbi	9'295'749	-	+5	-
Euro	-	52'968	+5	2'648
Hongkong-Dollar	32'793'070	12	-	-
Indonesische Rupiah	9'698'003	-	+5	-
Indische Rupie	55'747'611	(2'865'766)	+5	(143'288)
Japanischer Yen	5'672'188	25'767	+5	1'288
Malaysischer Ringgit	-	2	+5	-
Philippinischer Peso	1'687'372	-	+5	-
Singapur-Dollar	21'377'578	1'793	+5	90
Südkoreanischer Won	5'194'942	199	+5	10
Thailändischer Baht	1'938'455	-	+5	-
Taiwan-Dollar	25'099'942	45'281	+5	2'264
	168'504'910	(2'739'744)		(136'988)

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Asian Growth Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den NIW USD
Chinesischer Renminbi	11'200'684	-	+5	-
Euro	-	23'243	+5	1'162
Pfund Sterling	-	-	+5	-
Hongkong-Dollar	39'271'542	-	-	-
Indonesische Rupiah	14'454'036	-	+5	-
Indische Rupie	78'564'720	(3'530'506)	+5	(176'525)
Japanischer Yen	14'243'461	69'535	+5	3'477
Malaysischer Ringgit	-	2	+5	-
Philippinischer Peso	3'297'299	-	+5	-
Singapur-Dollar	17'610'364	1'850	+5	92
Südkoreanischer Won	7'658'273	226	+5	11
Thailändischer Baht	2'748'772		+5	-
Taiwan-Dollar	28'559'322	62'789	+5	3'140
	217'608'473	(3'372'861)		(168'643)

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA China Growth Fund

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den NIW USD
Chinesischer Yuan	555'529'008	1'386'431	+5	69'322
Euro	-	101'524	+5	5'076
Hongkong-Dollar	1'538'090'848	1'123	+5	-
Pfund Sterling	-	54'740	+5	2'737
Taiwan-Dollar	133'098'845	-	+5	-
	2'226'718'701	1'543'818		77'135

FSSA China Growth Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den NIW USD
Chinesischer Renminbi	741'065'203	403'089	+5	20'155
Euro	-	7'804	+5	390
Hongkong-Dollar	1'506'326'944	(4'572'813)	-	-
Japanischer Yen	-	2	+5	-
Pfund Sterling	-	7'528	+5	376
Taiwan-Dollar	162'691'596	1'822'886	+5	91'144
	2'410'083'743	(2'331'504)		112'065

Stewart Investors Worldwide Leaders Fund*

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den NIW USD
Brasilianischer Real	1'994'410	19'669	+5	983
Euro	10'785'498	1'201	+5	60
Hongkong-Dollar	1'035'521	98	-	-
Indische Rupie	11'114'351	(515'181)	+5	(25'759)
Japanischer Yen	5'063'444	6'917	+5	346
Malaysian Ringit	-	1	+5	-
Singapur-Dollar	-	110	+5	6
Südkoreanischer Won	1'797'677	9'526	+5	476
Pfund Sterling	2'587'116	16	+5	1
Schwedische Krone	1'373'697	-	+5	-
Taiwan-Dollar	4'177'249	12'251	+5	613
	39'928'963	(465'392)		(23'274)

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den NIW USD
Australischer Dollar	1'131'810	-	+5	-
Brasilianischer Real	1'969'355	6'614	+5	331
Kanadischer Dollar	1'854	1'084	+5	54
Chinesischer Renminbi	368'101	-	+5	-
Euro	14'317'942	142	+5	7
Hongkong-Dollar	-	98	-	-
Indische Rupie	11'889'135	(436'035)	+5	(21'802)
Japanischer Yen	5'614'263	48'889	+5	2'444
Malaysian Ringit	-	1	+5	-
Norwegische Krone	-	11	+5	1
Singapur-Dollar	1'867'734	142'398	+5	7'120
Südkoreanischer Won	1'344'362	2	+5	-
Pfund Sterling	1'469'498	5'401	+5	270
Schwedische Krone	1'727'681	-	+5	-
Taiwan-Dollar	-	1	+5	-
	41'701'735	(231'394)		(11'575)

FSSA Hong Kong Growth Fund

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	-	4'847	+5	242
Euro	-	1'845	+5	92
Hongkong-Dollar	99'846'326	(9'436)	-	-
	99'846'326	(2'744)		334

FSSA Hong Kong Growth Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	-	5'306	+5	265
Euro	-	1'930	+5	97
Hongkong-Dollar	116'033'312	(432'210)	-	-
	116'033'312	(424'974)		362

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Indian Subcontinent Fund

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Bangladesch-Taka	-	1	+5	-
Euro	-	692'199	+5	34'610
Indische Rupie	553'601'767	(15'380'144)	+5	(769'007)
Singapur-Dollar	-	370	+5	19
	553'601'767	(14'687'574)		(734'378)

FSSA Indian Subcontinent Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Bangladesch-Taka	2'961'305	1	+5	-
Euro	-	420'977	+5	21'049
Indische Rupie	377'832'317	(10'313'264)	+5	(515'664)
Pakistanische Rupie	-	23'011	+5	1'151
Singapur-Dollar	-	381	+5	19
	380'793'622	(9'868'894)		(493'445)

First Sentier Global Bond Fund

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den NIW USD
Australischer Dollar	-	2'218'459	+5	110'923
Kanadischer Dollar	-	430'091	+5	21'505
Chinesischer Renminbi	-	4'128	+5	206
Dänische Krone	-	69'083	+5	3'454
Euro	-	7'161'274	+5	358'064
Indische Rupie	-	116	+5	6
Indonesische Rupiah	-	948'037	+5	47'402
Israelischer Schekel	-	70'427	+5	3'521
Japanischer Yen	-	4'173'901	+5	208'695
Malaysischer Ringgit	-	2'344'016	+5	117'201
Mexikanischer Peso	-	173'598	+5	8'680
Neuseeland-Dollar	-	28'573	+5	1'429
Norwegische Krone	-	28'266	+5	1'413
Philippinischer Peso	-	9'429	+5	471
Polnischer Zloty	-	87'071	+5	4'354
Singapur-Dollar	-	66'509	+5	3'325

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Global Bond Fund (Fortsetzung)

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den NIW USD
Südkoreanischer Won	-	883	+5	44
Pfund Sterling	-	1'473'011	+5	73'651
Schwedische Krone	-	28'026	+5	1'401
	-	19'314'898		965'745

First Sentier Global Bond Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den NIW USD
Australischer Dollar	-	1'613'892	+5	80'695
Kanadischer Dollar	-	337'504	+5	16'875
Chinesischer Renminbi	-	4'233	+5	212
Dänische Krone	-	71'395	+5	3'570
Euro	-	3'363'366	+5	168'168
Indonesische Rupiah	-	650'819	+5	32'541
Israelischer Schekel	-	68'860	+5	3'443
Japanischer Yen	-	4'537'362	+5	226'868
Malaysischer Ringgit	-	1'403'064	+5	70'153
Mexikanischer Peso	-	179'322	+5	8'966
Neuseeland-Dollar	-	31'808	+5	1'590
Norwegische Krone	-	30'154	+5	1'508
Philippinischer Peso	-	9'728	+5	486
Polnischer Zloty	-	88'878	+5	4'444
Singapur-Dollar	-	66'650	+5	3332
Südkoreanischer Won	-	1'001	+5	50
Pfund Sterling	-	795'234	+5	39'762
Schwedische Krone	-	30'360	+5	1518
Thailändischer Baht	-	10'156	+5	508
	-	13'293'786		664'689

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Greater China Growth Fund

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den NIW USD
Chinesischer Renminbi	125'233'640	3'099'281	+5	154'964
Euro	-	21'729	+5	1'086
Hongkong-Dollar	462'547'524	367	-	-
Pfund Sterling	-	14'350	+5	717
Taiwan-Dollar	250'786'474	265'233	+5	13'262
	838'567'638	3'400'960		170'029

FSSA Greater China Growth Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den NIW USD
Chinesischer Renminbi	150'492'675	2'315'908	+5	115'796
Euro	-	205'502	+5	10'275
Hongkong-Dollar	452'314'027	(1'269'291)	-	-
Taiwan-Dollar	249'492'718	861'473	+5	43'074
	852'299'420	2'113'592		169'145

FSSA ASEAN All Cap Fund

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Euro	-	637	+5	32
Indonesische Rupiah	7'743'577	13'357	+5	668
Japanischer Yen	-	141	+5	7
Malaysischer Ringgit	2'611'241	14'485	+5	724
Philippinischer Peso	5'692'736	-	+5	-
Singapur-Dollar	10'074'216	-	+5	-
Thailändischer Baht	1'558'134	-	+5	-
Vietnamesischer Dong	2'956'618	-	+5	-
	30'636'522	28'620		1'431

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA ASEAN All Cap Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Euro	-	666	+5	33
Indonesische Rupiah	9'197'703	-	+5	8
Japanischer Yen	-	156	+5	-
Malaysischer Ringgit	3'370'975	14'597	+5	730
Philippinischer Peso	5'849'366	925	+5	46
Singapur-Dollar	15'102'148	-	+5	-
Thailändischer Baht	1'226'461	-	+5	-
Vietnamesischer Dong	2'708'053	4'679	+5	234
	37'454'706	21'023		1'051

FSSA Asia Opportunities Fund

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	742'573	6	+5	-
Chinesischer Renminbi	1'227'756	-	+5	-
Euro	-	323	+5	16
Hongkong-Dollar	4'761'728	60	-	-
Indische Rupie	7'758'754	(343'183)	+5	(17'159)
Indonesische Rupiah	1'673'094	2	+5	-
Japanischer Yen	260'720	1'728	+5	86
Malaysischer Ringgit	-	1	+5	-
Neuseeland-Dollar	503'172	21	+5	1
Philippinischer Peso	872'578	-	+5	-
Singapur-Dollar	2'481'044	-	+5	-
Südkoreanischer Won	639'394	140	+5	7
Pfund Sterling	-	14	+5	1
Taiwan-Dollar	3'349'754	6'090	+5	305
Thailändischer Baht	264'153	-	+5	-
	24'534'720	(334'798)		(16'743)

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Asia Opportunities Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	1'225'706	1	+5	-
Chinesischer Renminbi	887'702	-	+5	-
Euro	-	338	+5	17
Hongkong-Dollar	3'709'281	2'606	-	-
Indische Rupie	8'565'459	-	+5	-
Indonesische Rupiach	2'062'359	3	+5	-
Japanischer Yen	1'141'244	6'796	+5	340
Malaysischer Ringgit	-	1	+5	-
Neuseeland-Dollar	344'458	2'640	+5	132
Philippinischer Peso	917'145	-	+5	-
Singapur-Dollar	2'800'827	-	+5	-
Südkoreanischer Won	815'487	159	+5	8
Pfund Sterling	-	14	+5	1
Taiwan-Dollar	2'236'638	18'639	+5	932
Thailändischer Baht	294'511	-	+5	-
	25'000'817	31'197		1'430

FSSA Asian Equity Plus Fund

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	195'897'389	1'885'328	+5	94'266
Chinesischer Yuan	342'459'640	426'709	+5	21'335
Euro	-	285'476	+5	14'274
Hongkong-Dollar	1'546'083'335	(863)	-	-
Indische Rupie	1'422'885'656	(68'584'837)	+5	(3'429'242)
Indonesische Rupiah	256'058'225	23	+5	1
Japanischer Yen	219'900'098	380	+5	19
Neuseeland-Dollar	81'883'094	1'180	+5	59
Singapur-Dollar	429'735'277	2'776'008	+5	138'800
Südkoreanischer Won	226'996'135	353'053	+5	17'653
Pfund Sterling	-	51'087	+5	2'554
Taiwan-Dollar	791'035'755	1'366'816	+5	68'341
Thailändischer Baht	92'071'121	-	+5	-
Vietnamesischer Dong	83'705'732	-	+5	-
	5'688'711'457	(61'439'640)		(3'071'940)

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Asian Equity Plus Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	360'720'921	1'828'745	+5	91'437
Chinesischer Renminbi	-	459'693'411	+5	22'984'671
Euro	-	458'588	+5	22'929
Hongkong-Dollar	423'496'551	1'219'480'771	-	-
Indonesische Rupiah	64'527'606	282'871'764	+5	14'143'588
Indische Rupie	273'070'542	1'059'641'139	+5	52'982'057
Japanischer Yen	283'655'069	421	+5	21
Neuseeland-Dollar	92'346'514	2'467'261	+5	123'363
Philippinischer Peso	52'800'977	-	+5	-
Singapur-Dollar	197'384'782	198'071'531	+5	9'903'577
Südkoreanischer Won	366'091'179	282	+5	14
Pfund Sterling	-	14'421	+5	721
Taiwan-Dollar	660'415'654	69'972'626	+5	3'498'631
Thailändischer Baht	61'973'171	-	+5	-
	2'836'482'966	3'294'500'960		103'751'009

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	-	1'126'901	+5	56'345
Chinesischer Yuan	-	28'550	+5	1'427
Euro	-	368	+5	18
Hongkong-Dollar	-	7'687	-	-
Indische Rupie	-	116	+5	6
Japanischer Yen	-	4'253'590	+5	212'679
Malaysischer Ringgit	-	1'108'227	+5	55'411
Singapur-Dollar	-	265'214	+5	13'261
Türkische Lira	-	580'258	+5	29'013
	-	7'370'911		368'160

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	-	1'293'814	+5	64'691
Chinesischer Renminbi	-	11'259	+5	563
Euro	-	457	+5	23
Hongkong-Dollar	-	(3'712)	-	-
Indonesische Rupiah	-	1'331	+5	67
Japanischer Yen	-	5'001'203	+5	250'060
Malaysischer Ringgit	-	1'073'873	+5	53'694
Singapur-Dollar	-	232'049	+5	11'602
Türkische Lira	-	178'883	+5	8'944
	-	7'789'157		389'644

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	-	45'428'371	+5	2'271'419
Chinesischer Renminbi	-	838'493	+5	41'925
Euro	-	13'305	+5	665
Hongkong-Dollar	-	60'210	-	-
Indische Rupie	-	116	+5	6
Japanischer Yen	-	19'626'580	+5	981'329
Malaysischer Ringgit	-	55'214'132	+5	2'760'707
Singapur-Dollar	-	25'732'164	+5	1'286'608
	-	146'913'371		7'342'659

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	-	53'246'845	+5	2'662'342
Chinesischer Renminbi	-	367'082	+5	18'354
Euro	-	14'370	+5	719
Hongkong-Dollar	-	107'695	-	-
Indonesische Rupiah	-	6'657	+5	333
Japanischer Yen	-	49'806'841	+5	2'490'342
Malaysischer Ringgit	-	53'384'305	+5	2'669'215
Singapur-Dollar	-	29'712'586	+5	1'485'629
	-	186'646'381		9'326'934

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Brasilianischer Real	3'213'791	22'488	+5	1'124
Chilenischer Peso	-	1'992	+5	100
Chinesischer Yuan	4'211'193	(3'933)	+5	(197)
Euro	1'496'247	58'366	+5	2'918
Hongkong-Dollar	4'508'522	28	+5	-
Indische Rupie	8'445'813	-	+5	-
Indonesische Rupiah	445'526	5	+5	-
Japanischer Yen	1'357'852	6'474	+5	324
Malaysischer Ringgit	-	1	+5	-
Mexikanischer Peso	1'326'606	69	+5	3
Nigerianischer Naira	-	2	+5	-
Polnischer Zloty	1'422'418	10	+5	1
Südafrikanischer Rand	663'573	460	+5	23
Südkoreanischer Won	2'034'168	8'416	+5	421
Singapur-Dollar	-	173	+5	9
Taiwan-Dollar	7'576'083	10'748	+5	537
	36'701'792	105'299		5'263

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Brasilianischer Real	3'904'793	47'991	+5	2'400
Chilenischer Peso	-	2'236	+5	112
Chinesischer Yuan	5'187'077	(1'214)	+5	(61)
Tschechische Krone	491'813	43	+5	2
Euro	2'406'901	55'300	+5	2'765
Hongkong-Dollar	3'006'133	-	-	-
Indische Rupie	14'839'968	35'867	+5	1'793
Indonesische Rupiah	824'859	5	+5	-
Japanischer Yen	3'809'115	13'784	+5	689
Malaysischer Ringgit	-	1	+5	-
Mexikanischer Peso	988'412	-	+5	-
Nigerianischer Naira	-	4	+5	-
Omanischer Rial	-	-	+5	-
Polnischer Zloty	1'323'945	-	+5	-
Südafrikanischer Rand	-	468	+5	24
Südkoreanischer Won	2'056'932	10	+5	1
Singapur-Dollar	-	514	+5	26
Taiwan-Dollar	6'166'940	34362	+5	1'718
	45'006'888	189'371		9'469

First Sentier Global Property Securities Fund

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	705'730	6'113	+5	306
Kanadischer Dollar	-	788	+5	39
Euro	1'365'038	6'493	+5	325
Hongkong-Dollar	294'970	10'114	-	-
Japanischer Yen	633'994	8'457	+5	423
Mexikanischer Peso	-	26	+5	1
Norwegische Krone	-	492	+5	25
Singapur-Dollar	-	687	+5	34
Pfund Sterling	1'059'595	10'962	+5	548
Schwedische Krone	-	492	+5	25
Schweizer Franken	-	1'106	+5	55
	4'059'327	45'730		1'781

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Global Property Securities Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	1'011'845	12'814	+5	641
Kanadischer Dollar	541'113	22'555	+5	1'128
Euro	1'623'574	13'359	+5	668
Hongkong-Dollar	747'895	30'739	-	-
Japanischer Yen	635'892	35'185	+5	1'759
Mexikanischer Peso	-	32	+5	2
Norwegische Krone	-	511	+5	25
Singapur-Dollar	132'260	11'382	+5	569
Pfund Sterling	1'301'459	22'779	+5	1'139
Schwedische Krone	-	540	+5	27
	5'994'038	149'896		5'958

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA China Focus Fund

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den NIW USD
Chinesischer Yuan	21'670'874	25'869	+5	1'293
Euro	-	2'527	+5	126
Hongkong-Dollar	61'740'010	76	-	-
Pfund Sterling	-	143	+5	7
Taiwan-Dollar	1'728'204	-	+5	-
	85'139'088	28'615		1'426

FSSA China Focus Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den NIW USD
Chinesischer Renminbi	23'670'358	36'023	+5	1'801
Euro	-	2'643	+5	132
Hongkong-Dollar	59'669'034	(224'888)	-	-
Pfund Sterling	-	145	+5	7
Taiwan-Dollar	3'630'343	-	+5	-
	86'969'735	(186'077)		1'940

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den NIW USD
Australischer Dollar	50'596'221	(1'361'865)	+5	(68'093)
Brasilianischer Real	15'776'932	-	+5	-
Kanadischer Dollar	8'623'052	(228'040)	+5	(11'402)
Chinesischer Renminbi	-	5'251	+5	263
Dänische Krone	-	1'734	+5	87
Euro	62'992'804	20'164'698	+5	1'008'235
Hongkong-Dollar	23'375'365	(625'632)	-	-
Japanischer Yen	24'215'255	(598'138)	+5	(29'907)
Mexikanischer Peso	26'959'209	(893'998)	+5	(44'700)
Neuseeland-Dollar	-	1'065	+5	53
Pfund Sterling	46'700'014	778'111	+5	38'906
Schweizer Franken	17'535'996	349'486	+5	17'474
	276'774'848	17'592'672		910'916

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	101'344'251	(6'646'983)	+5	(332'349)
Brasilianischer Real	26'887'116	-	+5	-
Kanadischer Dollar	29'035'379	(2'076'370)	+5	(103'819)
Chinesischer Renminbi	-	5'490	+5	276
Dänische Krone	-	1'844	+5	92
Euro	59'940'481	57'464'922	+5	2'873'246
Hongkong-Dollar	54'015'114	(3'770'955)	-	-
Japanischer Yen	16'747'118	(1'252'339)	+5	(62'617)
Mexikanischer Peso	59'672'536	(4'083'634)	+5	(204'182)
Neuseeland-Dollar	-	1'196	+5	60
Pfund Sterling	34'899'519	(113'254)	+5	(5'663)
Schweizer Franken	21'793'701	10'738'565	+5	536'928
	404'335'215	50'268'482		2'701'972

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Asia Pacific Equity Fund*

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den NIW USD
Australischer Dollar	9'508'850	47	+5	2
Chinesischer Yuan	4'970'773	(5'551)	+5	(278)
Euro	-	93'859	+5	4'693
Hongkong-Dollar	88'775'876	34	-	-
Indische Rupie	81'896'093	(3'123'560)	+5	(156'178)
Indonesische Rupiah	12'285'323	-	+5	-
Japanischer Yen	17'900'869	-	+5	-
Malaysischer Ringgit	-	9	+5	-
Neuseeland-Dollar	6'188'471	217	+5	11
Singapur-Dollar	16'656'263	113	+5	6
Südkoreanischer Won	9'945'705	14'536	+5	727
Taiwan-Dollar	23'639'443	28'232	+5	1'412
Thailändischer Baht	10'303'407	-	+5	-
	282'071'073	(2'992'064)		(149'605)

FSSA Asia Focus Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den NIW USD
Australischer Dollar	14'655'819	-	+5	-
Chinesischer Renminbi	7'909'035	(1'714)	+5	(86)
Euro	-	789'409	+5	39'471
Hongkong-Dollar	55'687'882	(218'114)	-	-
Indische Rupie	83'326'044	(2'405'669)	+5	(120'283)
Indonesische Rupiah	17'484'544	11'840	+5	592
Japanischer Yen	18'322'815	-	+5	-
Malaysischer Ringgit	-	9	+5	-
Neuseeland-Dollar	5'025'233	35'703	+5	1'785
Singapur-Dollar	20'924'514	117	+5	6
Südkoreanischer Won	15'469'212	1	+5	-
Taiwan-Dollar	14'565'551	29'119	+5	1'456
Thailändischer Baht	6'484'166	-	+5	-
	259'854'815	(1'759'299)		(77'059)

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	507'987	-	+5	-
Chinesischer Yuan	460'653	4'980	+5	249
Euro	-	1'497	+5	75
Hongkong-Dollar	3'662'870	-	-	-
Indische Rupie	3'139'334	(77'321)	+5	(3'866)
Indonesische Rupiah	549'026	1	+5	-
Japanischer Yen	440'364	10	+5	1
Neuseeland-Dollar	255'626	16	+5	1
Philippinischer Peso	312'316	-	+5	-
Singapur-Dollar	540'483	399	+5	20
Südkoreanischer Won	507'430	1'640	+5	82
Taiwan-Dollar	1'024'262	1'254	+5	63
Thailändischer Baht	268'250	-	+5	-
Vietnamesischer Dong	350'383	-	+5	-
	12'018'984	(67'524)		(3'375)

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	671'404	-	+5	-
Chinesischer Renminbi	867'184	1'537	+5	77
Euro	-	898	+5	45
Hongkong-Dollar	1'723'673	-	-	-
Indische Rupie	1'213'263	(12'420)	+5	(621)
Indonesische Rupiah	853'806	1'414	+5	71
Japanischer Yen	1'295'508	1'753	+5	88
Neuseeland-Dollar	106'177	811	+5	41
Singapur-Dollar	442'848	412	+5	21
Südkoreanischer Won	1'176'239	6	+5	-
Taiwan-Dollar	1'090'684	3'187	+5	158
Vietnamesischer Dong	-	59	+5	3
	9'440'786	(2'343)		(117)

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	1'529'134	15'061	+5	753
Kanadischer Dollar	1'178'008	11'992	+5	600
Dänische Krone	-	639	+5	32
Euro	4'665'180	8'350	+5	418
Hongkong-Dollar	-	96	-	-
Japanischer Yen	1'593'579	8'757	+5	438
Mexikanischer Peso	-	2'817	+5	141
Neuseeland-Dollar	-	22	+5	1
Pfund Sterling	3'006'489	50'806	+5	2'540
Schweizer Franken	-	221	+5	11
	11'972'390	98'761		4'934

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	1'002'422	9'255	+5	463
Kanadischer Dollar	1'322'671	5'677	+5	283
Dänische Krone	-	4	+5	-
Euro	3'114'502	1'292	+5	65
Hongkong-Dollar	-	95	-	-
Japanischer Yen	381'654	2'392	+5	120
Mexikanischer Peso	843'960	16'137	+5	807
Neuseeland-Dollar	-	24	+5	1
Pfund Sterling	1'473'479	4'818	+5	241
	8'138'688	39'694		1'980

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Brasilianischer Real	6'289	472'977	+5	23'649
Chinesischer Yuan	96	1'002'298	+5	50'115
Ägyptisches Pfund	-	71'244	+5	3'562
Euro	8'048	-	+5	-
Hongkong-Dollar	1	3'312'607	-	-
Indische Rupie	(147'759)	3'124'746	+5	156'237
Indonesische Rupiah	11'415	685'045	+5	34'252
Mexikanischer Peso	8'680	1'529'760	+5	76'488
Pakistanische Rupie	1	-	+5	-
Polnischer Zloty	237	387'087	+5	19'354
Singapur-Dollar	364	-	+5	-
Südafrikanischer Rand	-	1'237'409	+5	61'870
Südkoreanischer Won	-	206'058	+5	10'303
Pfund Sterling	179	-	+5	-
Taiwan-Dollar	5'016	1'870'547	+5	93'527
Vietnamesischer Dong	48'405	221'268	+5	11'063
	(59'028)	14'121'046		540'420

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Brasilianischer Real	159'955	3'323	+5	166
Chinesischer Renminbi	1'161'093	1'886	+5	94
Ägyptisches Pfund	461'785	56'672	+5	2'834
Euro	-	240	+5	12
Hongkong-Dollar	3'953'039	1	-	-
Indische Rupie	5'253'854	(130'945)	+5	(6'547)
Indonesische Rupiah	185'592	672	+5	34
Mexikanischer Peso	2'113'717	-	+5	-
Pakistanische Rupie	-	1	+5	-
Singapur-Dollar	-	403	+5	20
Südafrikanischer Rand	1'394'751	8	+5	-
Südkoreanischer Won	769'814	-	+5	-
Pfund Sterling	-	1'426	+5	71
Taiwan-Dollar	1'147'886	3'483	+5	174
	16'601'486	(62'830)		(3'142)

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Worldwide All Cap Fund*

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den NIW USD
Australischer Dollar	39	1'083'524	+5	54'176
Brasilianischer Real	5'846	1'939'652	+5	96'983
Kanadischer Dollar	-	-	+5	-
Dänische Krone	-	602'253	+5	30'113
Euro	7'855	25'132'985	+5	1'256'649
Hongkong-Dollar	239	2'781'554	-	-
Indische Rupie	(9'544)	3'915'606	+5	195'780
Japanischer Yen	2'643	1'605'568	+5	80'278
Neuseeland-Dollar	-	-	+5	-
Singapur-Dollar	-	-	+5	-
Südkoreanischer Won	16'672	3'146'927	+5	157'346
Pfund Sterling	44'992	16'739'839	+5	836'992
Schwedische Krone	1	4'899'543	+5	244'977
Schweizer Franken	-	4'568'305	+5	228'415
Taiwan-Dollar	5'401	4'085'020	+5	204'251
	74'144	70'500'776		3'385'960

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den NIW USD
Australischer Dollar	4'537'390	42	+5	2
Brasilianischer Real	5'757'607	53'107	+5	2'655
Kanadischer Dollar	4'477	2'815	+5	141
Dänische Krone	9'532'309	-	+5	-
Euro	52'914'578	11'781	+5	589
Hongkong-Dollar	2'128'051	238	-	-
Indische Rupie	15'290'659	(155'551)	+5	(7'778)
Japanischer Yen	11'087'193	40'490	+5	2'025
Neuseeland-Dollar	2'291'563	23'390	+5	1'170
Singapur-Dollar	-	250	+5	13
Pfund Sterling	23'595'617	152'687	+5	7'634
Schwedische Krone	8'879'679	1	+5	-
Schweizer Franken	13'362'717	-	+5	-
Taiwan-Dollar	1'614'531	-	+5	-
	150'996'371	129'250		6'451

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund*

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Bangladesch-Taka	-	1	+5	-
Brasilianischer Real	39'746'725	280'342	+5	14'017
Chinesischer Yuan	51'535'785	(16'930)	+5	(846)
Euro	15'584'979	2'297'220	+5	114'861
Hongkong-Dollar	19'190'702	35	-	-
Indische Rupie	188'884'670	(7'465'992)	+5	(373'300)
Indonesische Rupiah	5'243'302	-	+5	-
Japanischer Yen	25'762'030	73'617	+5	3'681
Mexikanischer Peso	20'008'956	7'396	+5	370
Nigerianischer Naira	-	3	+5	-
Philippinischer Peso	3'542'638	-	+5	-
Polnischer Zloty	14'094'328	336	+5	17
Singapur-Dollar	-	268'264	+5	13'413
Südafrikanischer Rand	-	156	+5	8
Südkoreanischer Won	21'568'550	75'723	+5	3'786
Pfund Sterling	-	9'207	+5	460
Taiwan-Dollar	85'845'504	114'587	+5	5'729
	491'008'169	(4'356'035)		(217'804)

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Bangladesch-Taka	-	470'590	+5	23'530
Brasilianischer Real	45'284'495	547'347	+5	27'367
Tschechische Krone	6'100'660	-	+5	-
Chinesischer Renminbi	49'537'172	(5'227)	+5	(261)
Euro	24'248'230	(7'487)	+5	(374)
Hongkong-Dollar	21'322'636	323'377	-	-
Indische Rupie	229'703'358	(5'676'751)	+5	(283'838)
Indonesische Rupiah	8'836'395	32'004	+5	1'600
Japanischer Yen	38'850'589	167'755	+5	8'388
Mexikanischer Peso	20'233'131	-	+5	-
Nigerianischer Naira	-	6	+5	-
Philippinischer Peso	2'117'142	-	+5	-
Polnischer Zloty	8'790'828	66	+5	3
Singapur-Dollar	-	31'748	+5	1'587
Südafrikanischer Rand	4'177'330	158	+5	8
Südkoreanischer Won	15'293'524	6	+5	-
Pfund Sterling	-	110'792	+5	5'540
Taiwan-Dollar	63'617'721	95'032	+5	4'752
	538'113'211	(3'910'584)		(211'698)

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund*

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	71'828'231	8	+5	-
Chinesischer Yuan	77'297'840	-	+5	-
Euro	-	4'856'229	+5	242'811
Hongkong-Dollar	22'774'875	281	-	-
Indische Rupie	381'955'996	(17'214'690)	+5	(860'734)
Indonesische Rupiah	19'600'833	9	+5	-
Japanischer Yen	83'950'151	136'575	+5	6'829
Neuseeland-Dollar	30'153'524	39'385	+5	1'969
Philippinischer Peso	8'818'959	46'190	+5	2'310
Singapur-Dollar	56'510'012	481'758	+5	24'088
Südkoreanischer Won	58'310'365	179'205	+5	8'960
Pfund Sterling	-	2'090'560	+5	104'528
Taiwan-Dollar	117'652'397	123'171	+5	6'159
Thailändischer Baht	17'885'415	-	+5	-
	946'738'598	(9'261'319)		(463'080)

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	72'605'521	-	+5	-
Chinesischer Renminbi	52'559'253	-	+5	-
Euro	20'213'879	2'252'865	+5	112'643
Hongkong-Dollar	8'329'908	279	-	-
Indische Rupie	360'114'599	(10'846'241)	+5	(542'312)
Indonesische Rupiah	24'791'908	73'595	+5	3'680
Japanischer Yen	100'198'243	262'321	+5	13'116
Neuseeland-Dollar	20'479'771	211'059	+5	10'553
Singapur-Dollar	39'561'160	1'283'567	+5	64'179
Südkoreanischer Won	40'182'622	4	+5	-
Pfund Sterling	-	1'554'118	+5	77'706
Taiwan-Dollar	69'844'156	111'825	+5	5'591
Thailändischer Baht	7'491'193	-	+5	-
	816'372'213	(5'096'608)		(254'844)

Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund*

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den NIW USD
Australischer Dollar	17'548'264	-	+5	-
Bangladesch-Taka	-	-	+5	-
Chinesischer Yuan	41'495'413	(10'743)	+5	(537)
Euro	-	82'004	+5	4'100
Hongkong-Dollar	13'297'149	28	-	-
Indische Rupie	181'678'734	(8'785'487)	+5	(439'274)
Indonesische Rupiah	12'660'085	4	+5	-
Japanischer Yen	21'405'807	29'662	+5	1'483
Neuseeland-Dollar	18'580'516	15'850	+5	793
Philippinischer Peso	12'655'595	54'026	+5	2'701
Singapur-Dollar	6'615'198	1'023'761	+5	51'188
Südkoreanischer Won	21'638'377	54'474	+5	2'724
Pfund Sterling	-	132'906	+5	6'645
Taiwan-Dollar	58'484'958	33'759	+5	1'688
Thailändischer Baht	2'520'098	-	+5	-
	408'580'194	(7'369'756)		(368'489)

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den NIW USD
Australischer Dollar	26'966'517	-	+5	-
Bangladesch-Taka	-	379'176	+5	18'959
Chinesischer Renminbi	39'082'815	(3'316)	+5	(167)
Euro	-	159'824	+5	7'991
Hongkong-Dollar	16'903'085	369'977	-	-
Indische Rupie	221'473'889	(8'518'953)	+5	(425'948)
Indonesische Rupiah	24'999'383	84'630	+5	4'232
Japanischer Yen	36'069'390	112'934	+5	5'647
Malaysischer Ringgit	-	-	+5	-
Neuseeland-Dollar	21'798'991	17'812	+5	891
Philippinischer Peso	1'693'724	-	+5	-
Singapur-Dollar	6'645'314	127'412	+5	6'371
Südkoreanischer Won	23'897'817	4	+5	-
Pfund Sterling	-	501'341	+5	25'067
Taiwan-Dollar	56'692'655	37'224	+5	1'861
Thailändischer Baht	2'526'636	-	+5	-
	478'750'216	(6'731'935)		(355'096)

FSSA China A Shares Fund

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den NIW USD
Australischer Dollar	-	939	+5	47
Chinesischer Renminbi	19'632'287	293'353	+5	14'668
Hongkong-Dollar	4'956'531	384	-	-
Pfund Sterling	-	6'617	+5	331
	24'588'818	301'293		15'046

FSSA China A Shares Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den NIW USD
Australischer Dollar	-	34	+5	2
Chinesischer Renminbi	124'711'545	587'114	+5	29'356
Hongkong-Dollar	35'608'730	370	-	-
Pfund Sterling	-	503	+5	25
	160'320'275	588'021		29'383

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors European All Cap Fund*

Währung	2024 nicht monetär EUR	2024 monetär EUR	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) EUR
Dänische Krone	76'624	-	+5	-
Polnischer Zloty	74'344	1	+5	-
Pfund Sterling	350'041	4'653	+5	233
Schwedische Krone	260'815	53	+5	3
Schweizer Franken	227'879	-	+5	-
	989'703	4'707		236

Stewart Investors European Sustainability Fund

Währung	2023 nicht monetär EUR	2023 monetär EUR	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) EUR
Tschechische Krone	23'948	-	+5	-
Dänische Krone	117'227	-	+5	-
Euro	701'025	44'670	+5	2'234
Pfund Sterling	399'935	-	+5	-
Schwedische Krone	301'974	9	+5	-
Schweizer Franken	351'739	-	+5	-
	1'895'848	44'679		2'234

FSSA All China Fund

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Chinesischer Yuan	2'083'961	386	+5	19
Euro	-	367	+5	18
Hongkong-Dollar	3'823'954	-	+5	-
	5'907'915	753	-	37

FSSA All China Fund

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Chinesischer Renminbi	2'270'994	2'203	+5	110
Euro	-	383	+5	19
Hongkong-Dollar	3'088'599	-	-	-
Neuer Taiwan-Dollar	65'241	-	+5	-
	5'424'834	2'586		129

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund*

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Kanadischer Dollar	-	1	+5	-
Euro	-	19'530	+5	977
Indische Rupie	9'246'520	(74'630)	+5	(3'732)
Singapur-Dollar	-	8'123	+5	406
	9'246'520	(46'976)		(2'349)

Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund**

Währung	2023 nicht monetär USD	2023 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Bangladesch-Taka	27'487	0	+5	-
Kanadischer Dollar	-	373	+5	19
Euro	-	28'392	+5	1'420
Indische Rupie	7'135'933	(93'938)	+5	(4'697)
Schweizer Franken	-	2'388	+5	119
	7'163'420	(62'785)		(3'139)

Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund***

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Brasilianischer Real	187'547	1'009	+5	50
Euro	88'989	1'042	+5	52
Indische Rupie	507'960	(2'851)	+5	(143)
Indonesische Rupiah	30'836	-	+5	-
Mexikanischer Peso	79'780	207	+5	10
Polnischer Zloty	84'471	-	+5	-
Südafrikanischer Rand	48'323	-	+5	-
Südkoreanischer Won	103'341	439	+5	22
Pfund Sterling	-	-	+5	-
Taiwan-Dollar	442'265	519	+5	26
	1'573'512	365		17

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
** Der Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund wurde am 17. Januar 2023 aufgelegt. Einzelheiten zur Umbenennung von Teilfonds während des Berichtszeitraums finden Sie in Anmerkung 17.
*** Der Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Sustainability Fund wurde am 11. Juli 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund*

Währung	2024 nicht monetär USD	2024 monetär USD	Wechselkurs-veränderung %	Auswirkungen auf den Netto-inventarwert (NIW) USD
Australischer Dollar	30'773	-	+5	-
Chinesischer Yuan	222'482	-	+5	-
Hongkong-Dollar	75'611	-	-	-
Indische Rupie	12'914	-	+5	-
Indonesische Rupiah	601'107	4'310	+5	216
Japanischer Yen	527'898	483	+5	24
Neuseeland-Dollar	52'594	133	+5	7
Philippinischer Peso	90'496	(80)	+5	(4)
Südkoreanischer Won	43'874	-	+5	-
Taiwan-Dollar	236'939	193	+5	10
	1'894'688	5'039	+5	253

* Der Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund wurde am 13. August 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

(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 Asia Strategic Bond Fund und First Sentier Asian Quality Bond Fund.

Die Zeitwerte von festverzinslichen Anlagen der Gesellschaft schwanken in Reaktion auf Veränderungen des Marktzinses. Ein Anstieg bzw. Rückgang der vorherrschenden Zinssätze bedeutet in der Regel einen Anstieg bzw. Rückgang des Zeitwerts dieser Instrumente. Ferner kann der Zeitwert 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.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft laufend ihre Einschätzung der Zinsrisiken des Fonds und trifft entsprechende Entscheidungen über die Zusammensetzung des Fondsportfolios von festverzinslichen Wertpapieren, um das im Portfolio vorhandene Zinsrisiko in einem angemessenen Rahmen zu halten.

Der First Sentier Global Bond Fund, der First Sentier Asia Strategic Bond Fund und der First Sentier Asian Quality Bond Fund halten einen Grossteil ihres Vermögens in Anleihen. Die folgenden Tabellen geben das Zinsprofil dieser finanziellen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2024 mit Vergleichszahlen zum 31. Dezember 2023 an. Sie enthalten ausserdem eine Schätzung der Auswirkungen eines hypothetischen Anstiegs bzw. Rückgangs des Zinssatzes um 100 Basispunkte auf Vermögenswerte, die einem Zinsrisiko unterliegen. Die Sensitivitätsanalyse berücksichtigt sowohl festverzinsliche wie auch variabel verzinsliche Schuldtitel.

Die Berechnungsgrundlage verwendet die modifizierte Duration des Fonds als Ganzes (als gewichteter Durchschnitt der modifizierten Duration jedes Wertpapiers). Bezüglich der Duration wurden, abgesehen von der Annahme, dass alle Wertpapiere Kupon- und Kapitalzahlungen entsprechend den vertraglichen Erfordernissen leisten, keine spezifischen Annahmen zugrunde gelegt. Bei der Verwendung dieser Methode zur Darstellung der Sensitivität gegenüber Zinsbewegungen wurde davon ausgegangen, dass eine Zinsbewegung auf der angezeigten Skala für jedes Wertpapier in Höhe desselben Betrags wiederholt wird.

Die letzte Annahme stellt die mit der Anwendung dieser Methode verbundene wichtigste Einschränkung dar, da allgemeine Zinsbewegungen bei verschiedenen Wertpapieren zu unterschiedlichen Zinsbewegungen führen können. Zur Veranschaulichung des Effekts theoretischer Zinsbewegungen und damit der allgemeinen Zinssensitivität der einzelnen Fonds wird diese Methode jedoch für die geeignetste gehalten.

First Sentier Global Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2024

Währung	Summe USD	Variabel verzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	Unverzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD
Australischer Dollar	2'161'291	-	2'161'291	-
Kanadischer Dollar	418'072	-	418'072	-
Chinesischer Yuan	2'772	-	2'772	-
Dänische Krone	67'635	-	67'635	-
Euro	5'014'842	-	5'014'842	-
Indische Rupie	115	-	115	-
Indonesische Rupiah	1'576'534	-	1'576'534	-
Israelischer Schekel	67'549	-	67'549	-
Japanischer Yen	6'209'952	-	6'209'952	-
Malaysia, Ringgits	2'341'428	-	2'341'428	-
Mexiko, Pesos	163'379	-	163'379	-
Neuseeland-Dollar	25'379	-	25'379	-
Norwegische Krone	25'714	-	25'714	-
Philippinischer Peso	9'461	-	9'461	-
Polnischer Zloty	83'653	-	83'653	-
Südkoreanischer Won	884	-	884	-

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Global Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Währung	Summe USD	Variabel verzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	Unverzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD
Singapur-Dollar	63'556		63'556	
Pfund Sterling	1'202'515	-	1'202'515	-
Schwedische Krone	27'449	-	27'449	-
US-Dollar	4'821'027	-	4'821'027	-
	24'283'207	-	24'283'207	-

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte	Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte
Australischer Dollar	1.68%	25.72 Jahre
Kanadischer Dollar	2.42%	7.50 Jahre
Chinesischer Yuan	0.08%	0.05 Jahre
Dänische Krone	0.50%	2.91 Jahre
Euro	1.55%	12.68 Jahre
Indische Rupie	1.88%	15.57 Jahre
Indonesische Rupiah	4.11%	2.82 Jahre
Israelischer Schekel	1.75%	0.68 Jahre
Japanischer Yen	0.28%	2.76 Jahre
Malaysia, Ringgits	3.82%	13.87 Jahre
Mexiko, Pesos	8.26%	5.46 Jahre
Neuseeland-Dollar	1.75%	16.61 Jahre
Norwegische Krone	1.75%	4.75 Jahre
Philippinischer Peso	4.25%	0.27 Jahre
Polnischer Zloty	2.68%	4.81 Jahre
Singapur-Dollar	2.84%	13.87 Jahre
Südkoreanischer Won	3.38%	0.19 Jahre
Pfund Sterling	1.43%	26.05 Jahre
Schwedische Krone	2.77%	4.23 Jahre
US-Dollar	2.47%	17.47 Jahre

First Sentier Global Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2023

Währung	Summe USD	Variabel verzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	Unverzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD
Australischer Dollar	1'577'617	-	1'577'617	-
Kanadischer Dollar	337'428	-	337'428	-
Dänische Krone	70'469	-	70'469	-
Euro	3'244'619	-	3'244'619	-
Indonesische Rupiah	650'884	-	650'884	-
Israelischer Schekel	67'164	-	67'164	-
Japanischer Yen	1'625'885	-	1'625'885	-

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Global Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Währung	Summe USD	Variabel verzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	Unverzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD
Malaysia, Ringgits	1'401'435	-	1'401'435	-
Mexiko, Pesos	171'573	-	171'573	-
Neuseeland-Dollar	29'171	-	29'171	-
Norwegische Krone	28'455	-	28'455	-
Philippinischer Peso	9'723	-	9'723	-
Polnischer Zloty	86'054	-	86'054	-
Singapur-Dollar	64'749	-	64'749	-
Südkoreanischer Won	1'010	-	1'010	-
Schwedische Krone	29'420	-	29'420	-
Pfund Sterling	798'257	-	798'257	-
Thailändischer Baht	10'165	-	10'165	-
US-Dollar	4'486'228	-	4'486'228	-
	14'690'306	-	14'690'306	-

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte	Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte
Australischer Dollar	1.89%	25.71 Jahre
Kanadischer Dollar	3.25%	11.26 Jahre
Dänische Krone	0.50%	3.94 Jahre
Euro	1.23%	11.99 Jahre
Indonesische Rupiah	6.51%	1.48 Jahre
Israelischer Schekel	1.75%	1.70 Jahre
Japanischer Yen	0.46%	10.89 Jahre
Malaysia, Ringgits	3.84%	16.71 Jahre
Mexiko, Pesos	9.02%	5.29 Jahre
Neuseeland-Dollar	1.75%	17.63 Jahre
Norwegische Krone	3.00%	0.21 Jahre
Philippinischer Peso	4.25%	1.29 Jahre
Polnischer Zloty	2.75%	5.91 Jahre
Singapur-Dollar	2.96%	3.80 Jahre
Südkoreanischer Won	3.38%	1.21 Jahre
Pfund Sterling	1.13%	13.63 Jahre
Thailändischer Baht	1.45%	0.98 Jahre
US-Dollar	2.79%	20.42 Jahre

Wären die Zinssätze zum 31. Dezember 2024 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 2'393'585 belaufen, der sich wesentlich aus dem Anstieg des Marktwerts der Schuldtitel ergibt (31. Dezember 2023: USD1'831'429). Ein Anstieg der Zinssätze um 100 Basispunkte hätte eine entsprechende, aber entgegengesetzte Wirkung gehabt.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2024

Währung	Summe USD	Variabel verzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	Unverzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD
Australischer Dollar	1'020'729	-	1'020'729	-
Indonesische Rupiah	115	-	115	-
Japanischer Yen	2'007'534	-	2'007'534	-
Malaysischer Ringgit	1'107'210	-	1'107'210	-
Singapur-Dollar	211'663	-	211'663	-
Türkische Lira	165'748	-	165'748	-
US-Dollar	28'982'581	6'144'624	22'837'957	-
	33'495'580	6'144'624	27'350'956	-

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte	Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte
Australischer Dollar	1.95%	24.57 Jahre
Indonesische Rupiah	0.00%	1.95 Jahre
Japanischer Yen	1.69%	3.98 Jahre
Malaysischer Ringgit	4.10%	22.92 Jahre
Singapur-Dollar	2.10%	3.64 Jahre
Türkische Lira	10.54%	3.80 Jahre
US-Dollar	4.33%	7.22 Jahre

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2023

Währung	Summe USD	Variabel verzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD	Unverzinsliche finanzielle Vermögenswerte USD
Australischer Dollar	1'273'956	-	1'273'956	-
Indonesische Rupiah	1'329	-	1'329	-
Japanischer Yen	1'958'018	-	1'958'018	-
Malaysischer Ringgit	1'072'333	-	1'072'333	-
Singapur-Dollar	214'358	-	214'358	-
Türkische Lira	176'102	-	176'102	-
US-Dollar	29'114'119	3'553'279	25'560'840	-
	33'810'215	3'553'279	30'256'936	-

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte	Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte
Australischer Dollar	2.01%	24.75 Jahre
Indonesische Rupiah	10.00%	0.73 Jahre
Japanischer Yen	0.01%	1.61 Jahre
Malaysischer Ringgit	4.09%	23.92 Jahre
Singapur-Dollar	2.10%	4.25 Jahre
Türkische Lira	10.51%	5.12 Jahre
US-Dollar	4.18%	16.47 Jahre

Wären die Zinssätze zum 31. Dezember 2024 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 883'053 belaufen, der sich wesentlich aus dem Rückgang des Marktwerts der Schuldtitel ergibt (31. Dezember 2023: USD3'260'273). Ein Anstieg der Zinssätze um 100 Basispunkte hätte eine entsprechende, aber entgegengesetzte Wirkung gehabt.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Asian Quality Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2024

Währung	Summe USD	Variabel verzinsliche finanzielle Vermögens-werte USD	Festverzinsliche finanzielle Vermögens-werte USD	Unverzinsliche finanzielle Vermögens-werte USD
Australischer Dollar	43'188'736	-	43'188'736	-
Indische Rupie	115	-	115	-
Indonesische Rupiah	9'479'987	-	9'479'987	-
Japanischer Yen	30'891'080	-	30'891'080	-
Malaysischer Ringgit	55'191'182	-	55'191'182	-
Singapur-Dollar	493'879	-	493'879	-
US-Dollar	1'111'352'417	165'212'070	946'140'347	-
	1'250'597'396	165'212'070	1'085'385'326	-

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte	Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte
Australischer Dollar	1.89%	25.4 Jahre
Indische Rupie	5.63%	1.30 Jahre
Indonesische Rupiah	0.57%	1.42 Jahre
Japanischer Yen	0.95%	2.29 Jahre
Malaysischer Ringgit	3.94%	3.99 Jahre
Singapur-Dollar	2.10%	3.23 Jahre
US-Dollar	12.26%	190.77 Jahre

First Sentier Asian Quality Bond Fund, Stand: 31. Dezember 2023

Währung	Summe USD	Variabel verzinsliche finanzielle Vermögens-werte USD	Festverzinsliche finanzielle Vermögens-werte USD	Unverzinsliche finanzielle Vermögens-werte USD
Australischer Dollar	51'234'160	-	51'234'160	-
Indonesische Rupiah	6'647	-	6'647	-
Malaysischer Ringgit	53'340'022	-	53'340'022	-
Singapur-Dollar	4'285'136	-	4'285'136	-
US-Dollar	1'294'501'040	140'618'710	1'153'882'330	-
	1'403'367'005	140'618'710	1'262'748'295	-

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz festverzinslicher finanzieller Vermögenswerte	Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum mit festem Zinssatz für festverzinsliche Vermögenswerte
Australischer Dollar	1.93%	25.39 Jahre
Indonesische Rupiah	10.00%	13.12 Jahre
Malaysischer Ringgit	4.01%	0.73 Jahre
Singapur-Dollar	3.56%	1.03 Jahre
US-Dollar	3.86%	10.84 Jahre

Wären die Zinssätze zum 31. Dezember 2024 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 68'532'528 belaufen, der sich wesentlich aus dem Anstieg des Marktwerts der Schuldtitel ergibt (31. Dezember 2023: USD 97'721'790). Ein Anstieg der Zinssätze um 100 Basispunkte hätte eine entsprechende, aber entgegengesetzte Wirkung gehabt.

(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.

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.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(d) Kreditrisiko (Fortsetzung)

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 (2023: P-1) von Moody's. Weitere Einzelheiten zu Barmitteln und Barmitteläquivalenten sind in Anmerkung 10 enthalten.

Die in den Geschäftsjahren 2024 und 2023 eingesetzte zentrale Gegenpartei ist CME, eine Finanzmarktgesellschaft, die eine Options- und Terminbörse betreibt.

Alle Transaktionen in börsenkotierten Wertpapieren werden bei Lieferung unter Verwendung der Verwahrstelle oder deren Unterverwahrstellen abgerechnet/bezahlt. Das Ausfallrisiko wird als minimal betrachtet, da die Lieferung verkaufter Wertpapiere erst nach Eingang der Zahlung bei der Verwahrstelle erfolgt. Die Zahlung für einen Kauf wird nach Eingang der Wertpapiere bei der Verwahrstelle geleistet. Der Handel kommt jedoch nicht zustande, falls eine der Vertragsparteien ihren Verpflichtungen nicht nachkommt. Im Wesentlichen werden alle Wertpapiere und Barmittel der Gesellschaft von HSBC Continental Europe gehalten. Der Konkurs bzw. die Insolvenz der HSBC Continental Europe kann möglicherweise zu einer verzögerten Ausübung oder Beschränkung der Rechte der Gesellschaft in Bezug auf die von HSBC Continental Europe gehaltenen Wertpapiere und Barmittel führen. Die Wertpapiere und andere Positionen der Gesellschaft werden vom Vermögen der Verwahrstelle getrennt gehalten. Im Falle eines Konkurses bzw. einer Insolvenz der Verwahrstelle wird das Vermögen der Gesellschaft daher von dem der Verwahrstelle abgesondert. Die Gesellschaft ist jedoch in Bezug auf die von der Verwahrstelle bzw. Unterverwahrstelle gehaltenen Barmittel dem Kreditrisiko der Verwahrstelle bzw. einer von dieser beauftragten Unterverwahrstelle ausgesetzt. Die Barmittel der Gesellschaft sind von denen der Verwahrstelle getrennt. Bei Konkurs bzw. Insolvenz der Verwahrstelle wird die Gesellschaft in Bezug auf die Barmittelbestände der Gesellschaft jedoch als nicht bevorrechtigte Gläubigerin behandelt.

Die folgende Tabelle zeigt die von Standard & Poor's für die wichtigsten Gegenparteien der Gesellschaft zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 vergebenen Kredit-Ratings auf.

	2024	**2023**
Citi	A+	A+
HSBC Bank	A+	A+
Standard Chartered	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 enthalten.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(d) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die Kreditposition des Fonds wird von der Verwaltungsgesellschaft täglich überwacht. Es haben sich keine Veränderungen in den Managementrichtlinien und -verfahrensweisen zum Kreditrisiko im am 31. Dezember 2024 abgelaufenen Geschäftsjahr ergeben.

Der First Sentier Global Bond Fund, der First Sentier Asia Strategic Bond Fund und der First Sentier Asian Quality Bond Fund halten einen Grossteil ihres Vermögens in Schuldtiteln. 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. 2024**	**31. Dez. 2023**
AAA	20.88%	17.32%
AA+	18.57%	26.64%
AA	6.48%	17.60%
AA-	4.89%	0.46%
A+	4.98%	12.17%
A	11.31%	11.93%
A-	0.79%	1.33%
A-1+	0.06%	-
BBB+	0.71%	2.67%
BBB	9.79%	9.69%
BBB-	2.61%	-
k. A.	18.81%	0.19%
k. A.	0.12%	-
Summe	**100.00%**	**100.00%**

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(d) Kreditrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund
Portfolio nach Ratingkategorien

Rating	**31. Dez. 2024**	**31. Dez. 2023**
AAA	2.87%	3.31%
AA+	-	10.10%
A+	3.83%	8.73%
A-1+	7.46%	5.91%
A	3.80%	4.50%
A-	2.69%	2.84%
BBB+	1.93%	7.05%
BBB	3.98%	17.16%
BBB-	15.49%	7.49%
BB+	1.83%	0.69%
BB	3.57%	0.77%
BB-	9.73%	3.10%
B+	1.49%	1.07%
B	3.54%	0.52%
k. A.	12.94%	26.76%
k. A.	24.85%	-
Summe	**100.00%**	**100.00%**

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(d) Kreditrisiko (Fortsetzung)

First Sentier Asian Quality Bond Fund
Portfolio nach Ratingkategorien

Rating	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023
AAA	3.35%	3.37%
AA+	5.07%	3.22%
AA	2.08%	1.79%
AA-	1.06%	1.50%
A+	3.58%	8.66%
A	6.70%	7.50%
A-	10.06%	6.51%
BBB+	11.02%	15.03%
BBB	15.50%	21.68%
BBB-	8.11%	4.42%
k. A.	11.19%	26.32%
k. A.	22.28%	-
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 2024 bzw. 31. Dezember 2023 halten, sind in Anmerkung 16 angegeben.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

8. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(e) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die Gesellschaft folgt in Bezug auf Liquidität dem Grundsatz der Sicherung der Finanzierungskontinuität. Kurzfristige Flexibilität wird durch Überziehungskredite erzielt. Das Vermögen der Gesellschaft umfasst hauptsächlich sofort realisierbare und frei veräusserbare Wertpapiere, um bei Bedarf Finanzierungsverpflichtungen erfüllen zu können.

Die folgenden Instrumente können von der Verwaltungsgesellschaft zur Verwaltung von Liquiditätsrisiken eingesetzt werden:

(i) Der Verwaltungsrat kann die Anzahl der Anteile eines Fonds, die an einem Handelstag zurückgenommen werden können, auf 10% der Gesamtanzahl der ausgegebenen Anteile des betreffenden Fonds begrenzen;

(ii) Wenn ein Rücknahmeantrag dazu führen würde, dass mehr als 5% des Nettoinventarwerts der Anteile eines Fonds an einem Handelstag zurückgenommen werden würden, kann die Gesellschaft dem Rücknahmeantrag ganz oder teilweise entsprechen, indem sie die Anlagen des jeweiligen Fonds als Sachwerte ausschüttet;

(iii) Der Verwaltungsrat kann die Rücknahme unter ausserordentlichen Umständen aussetzen, wie unter der Überschrift «Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts» im Abschnitt «BEWERTUNG DER GESELLSCHAFT» im Prospekt angegeben; und

(iv) Nach Bestimmung der Verwaltungsgesellschaft ist gegebenenfalls von Zeit zu Zeit eine Verwässerungsanpassung zahlbar (diese Verwässerungsanpassung wird 2% der an dem Handelstag, an dem die Zeichnung oder Rücknahme (je nach Fall) vorgenommen wird, erhaltenen Zeichnungs- bzw. Rücknahmegelder (je nach Fall) nicht überschreiten). Der für die Verwässerungsanpassung erhobene Betrag wird an die Fonds bezahlt, um die verbleibenden Anteilsinhaber der jeweiligen Fonds zu schützen. Nähere Einzelheiten sind den Unterabschnitten «Kauf von Anteilen» und «Rücknahme von Anteilen» im Abschnitt «KAUF, VERKAUF UND UMTAUSCH VON ANTEILEN» des Prospekts zu entnehmen.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (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. Wie in der Richtlinie zum Liquiditätsrisikomanagement der Verwaltungsgesellschaft dokumentiert, verwendet die Verwaltungsgesellschaft Liquiditätsstresstests gemäss den Leitlinien für Liquiditätsstresstests der ESMA.

In der folgenden Tabelle werden die finanziellen Verbindlichkeiten in relevanten Fälligkeitsgruppen auf Grundlage der zum Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin verbleibenden Laufzeit analysiert. Die Beträge in unten stehender Tabelle sind die vertraglich vereinbarten, nicht diskontierten Cashflows. Brutto abgerechnete Derivate beinhalten Devisenterminkontrakte. Saldoforderungen, die innerhalb von zwölf Monaten fällig werden, entsprechen dem Buchwert, da der Einfluss einer Diskontierung unwesentlich ist. Die Begleichung von Salden ohne Fälligkeitsangabe wird in weniger als zwölf Monaten erwartet. Diese Analyse wurde auf der Grundlage der Gesellschaft als Ganzes und nicht der einzelnen Fonds erstellt, da der Grossteil der finanziellen Verbindlichkeiten für die jeweiligen Fonds innerhalb eines Monats fällig wird und gemeinsame vertragliche Fälligkeitsdaten aufweist. Die innerhalb eines Monats fälligen, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten beziehen sich auf Terminkontrakte auf den First Sentier Global Listed Infrastructure Fund, FSSA Greater China Growth Fund, FSSA Asian Equity Plus Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund, First Sentier Asia Strategic Bond Fund und FSSA China Growth Fund.

Zum 31. Dezember 2024	**Weniger als 1 Monat USD**	**1–3 Monate USD**	**Keine Fälligkeitsangabe USD**
Finanzielle Verbindlichkeiten			
Überziehungskredite	3'678	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	1'151'416	2'416'537	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	1'403'763	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern*	49'888'102	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber dem Manager	-	17'243'354	-
Angefallene Kapitalertragsteuer	-	136'937'886	-
Rechnungsabgrenzungsposten	-	3'020'023	-
Kündbare Anteile	14'428'092'289	-	-
Summe*	14'480'539'248	159'617'800	-

Zum 31. Dezember 2023	**Weniger als 1 Monat USD**	**1–3 Monate USD**	**Keine Fälligkeitsangabe USD**
Finanzielle Verbindlichkeiten			
Überziehungskredite	3'781'267	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	487'355	8'491'019	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	24'452'213	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern*	47'155'098	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	-	16'148'975	-
Angefallene Kapitalertragsteuer	-	101'428'291	-
Rechnungsabgrenzungsposten	-	2'198'981	-
Kündbare Anteile	15'787'422'956	-	-
Summe*	15'863'298'889	128'267'266	-

***** Hierzu zählen keine nicht beanspruchten Rücknahmeerlöse. Siehe Anmerkung 7.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (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 2024 geschlossenen Futures-Kontrakte ist in der Aufstellung der Anlagen angegeben. Realisierte und nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste bei Derivaten sind in der Gesamtergebnisrechnung gesondert ausgewiesen. Die Gegenpartei für die Futures-Kontrakte ist JP Morgan Securities LLC.

Terminkontrakte

Terminkontrakte sind vertragliche Vereinbarungen, ein bestimmtes Finanzinstrument zu einem bestimmten Kurs und einem künftigen Zeitpunkt zu kaufen bzw. zu verkaufen. Bei Terminkontrakten handelt es sich um angepasste Kontrakte, die am OTC-Markt abgeschlossen werden. Die Fonds können Devisenterminkontrakte zur Verwaltung des Währungsrisikos aus der Investition bzw. erwarteten Investition des Fonds in Anlagen schliessen, die auf ausländische Währungen lauten. Terminkontrakte werden zu Absicherungszwecken sowie für das Management von Lokal- und ausländischen Währungen verwendet. Realisierte und nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste bei Derivaten sind in der Gesamtergebnisrechnung gesondert ausgewiesen. Die Kontrahenten für alle Terminkontrakte sind HSBC Bank, Westpac Banking Sydney, Commonwealth Bank, JP Morgan Chase, BNP Paribas Securities Services, Barclays London, Australia and New Zealand Banking und Citi London.

Zinsswaps

Swaps sind vertragliche Vereinbarungen zwischen zwei Parteien über den Austausch von Zahlungsströmen im Laufe der Zeit, die auf bestimmten Nominalbeträgen basieren. Zinsswaps beziehen sich auf Kontrakte, die von der Gesellschaft mit grossen Maklerfirmen geschlossen werden, bei denen die Gesellschaft im Gegenzug für die Zahlung oder den Erhalt eines Festzinssatzes einen variablen Zinssatz erhält bzw. zahlt. Die Zahlungsströme werden in der Regel gegeneinander aufgerechnet, wobei die Differenz von einer Partei an die andere gezahlt wird.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Zinsswaps (Fortsetzung)

Die Gesellschaft kann Zinsswaps für ein effektives Portfoliomanagement und zur Absicherung gegen Zinsrisiken erwerben. Realisierte und nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste bei Derivaten sind in der Gesamtergebnisrechnung gesondert ausgewiesen.

Credit Default Swaps

Credit Default Swaps stellen eine Verpflichtung gegenüber einer Gegenpartei dar, ein gewisses Mass an Kreditschutz im Austausch für die Verpflichtung zur Zahlung eines festen Zinssatzes auf der Grundlage des potenziellen Ausfallrisikos des jeweiligen zugrunde liegenden Emittenten zu bieten. Realisierte und nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste bei Derivaten sind in der Gesamtergebnisrechnung gesondert ausgewiesen.

Warrants

Warrants berechtigen den Inhaber, innerhalb eines bestimmten Zeitraums Wertpapiere vom Emittenten zu einem bestimmten Preis zu erwerben. Warrants werden in der Bilanz zur ihrem beizulegenden Zeitwert als Aktiva oder Passiva ausgewiesen. Der von der Verwaltungsstelle ermittelte beizulegende Zeitwert ist der vom elektronischen Feed eines renommierten Unternehmens zur Bereitstellung von Börsenkursen kotierte Kurswert. Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts werden als nicht realisierter Gewinn bzw. Verlust in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Im Rahmen von Warrants realisierte Gewinne bzw. Verluste werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Bei Ablauf von Warrants wird der zuvor in der Bilanz anerkannte Betrag in der Gesamtergebnisrechnung als Gewinn bzw. Verlust anerkannt.

Optionen
Eine Option ist eine vertragliche Vereinbarung, bei der der Verkäufer (Stillhalter) dem Käufer (Inhaber) das Recht, jedoch nicht die Pflicht einräumt, zu einem festgelegten Zeitpunkt oder während eines festgelegten Zeitraums eine bestimmte Menge an Wertpapieren oder ein Finanzinstrument zu einem im Voraus festgelegten Preis zu kaufen (eine Kaufoption) oder zu verkaufen (eine Verkaufsoption). Realisierte und nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste bei Optionen sind in der Gesamtergebnisrechnung gesondert ausgewiesen.

Aufrechnung von Aktiva und Passiva

FSSA China Growth Fund

31. Dezember 2024

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Brutto-betrag anerkannter finanzieller Vermögens-werte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlich-keiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögens-werts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Netto-betrag
				Finanz-instrument*	Erhaltene Barsicher-heit*	
HSBC Bank	31	-	31	(31)	-	-
	31	-	31	(31)	-	-

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

FSSA China Growth Fund (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

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 Verbindlich-keiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögens-werte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlich-keiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Netto-betrag
				Finanz-instrument*	Geleistete Barsicher-heit*	
HSBC Bank	744	-	744	(31)	-	713
	744	-	744	(31)	-	713

* Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

First Sentier Global Bond Fund

31. Dezember 2024

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 Vermögens-werte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlich-keiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögens-werts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Netto-betrag
				Finanz-instrument*	Erhaltene Barsicher-heit*	
Barclays London	16'282	-	16'282	-	-	16'282
Australia and New Zealand Banking	163	-	163	-	-	163
	16'445	-	16'445	-	-	16'445

Es bestehen keine finanziellen Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen.

* 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 2024 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

FSSA Greater China Growth Fund

31. Dezember 2024

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 Vermögens-werte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlich-keiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögens-werts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Netto-betrag
				Finanzins-trument*	Erhaltene Barsicher-heit*	
HSBC Bank	973	-	973	(973)	-	-
	973	-	973	(973)	-	-

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 Verbin-dlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlich-keiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Netto-betrag
				Finanz-instrument*	Geleistete Barsicher-heit*	
HSBC Bank	22'754	-	22'754	(973)	-	21'781
	22'754	-	22'754	(973)	-	21'781

* 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 2024 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

FSSA Asian Equity Plus Fund

31. Dezember 2024

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Brutto-betrag anerkannter finanzieller Vermö-genswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlich-keiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögens-werts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Netto-betrag
				Finanz-instrument*	Erhaltene Barsicher-heit*	
HSBC Bank	2'887	-	2'887	(2'887)	-	-
	2'887	-	2'887	(2'887)	-	-

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 Verbindlich-keiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögens-werte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlich-keiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Netto-betrag
				Finanz-instrument*	Geleistete Barsicher-heit*	
HSBC Bank	111'300	-	111'300	(2'887)	-	108'413
	111'300	-	111'300	(2'887)	-	108'413

* 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 2024 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

31. Dezember 2024

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*	
Citi London	3'132	-	3'132	-	-	3'132
HSBC Bank	5'533	-	5'533	(5'533)	-	-
	8'665	-	8'665	(5'533)	-	3'132

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	116'399	-	116'399	(5'533)	-	110'866
	116'399	-	116'399	(5'533)	-	110'866

* 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 2024 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

First Sentier Asian Quality Bond Fund

31. Dezember 2024

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Brutto-betrag anerkannter finanzieller Vermö-genswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlich-keiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Netto-betrag
				Finanz-instrument*	Erhaltene Barsicher-heit*	
HSBC Bank	351'696	-	351'696	(351'696)	-	-
	351'696	-	351'696	(351'696)	-	-

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 Verbin-dlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögens-werte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlich-keiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Netto-betrag
				Finanz-instrument*	Geleistete Barsicher-heit*	
HSBC Bank	522'217	-	522'217	(351'696)	-	170'521
	522'217	-	522'217	(351'696)	-	170'521

* 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 2024 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

31. Dezember 2024

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	85'513	-	85'513	(85'513)	-	-
	85'513	-	85'513	(85'513)	-	-

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	378'002	-	378'002	(85'513)	-	292'489
	378'002	-	378'002	(85'513)	-	292'489

* 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 2024 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

FSSA China Growth Fund

31. Dezember 2023

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Erhaltene Barsicherheit*	
HSBC Bank	344	-	344	(14)	-	330
	344	-	344	(14)	-	330

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Geleistete Barsicherheit*	
HSBC Bank	14	-	14	(14)	-	-
	14	-	14	(14)	-	-

* Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

First Sentier Global Bond Fund

31. Dezember 2023

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Erhaltene Barsicherheit*	
HSBC Bank	19'044	-	19'044	-	-	19'044
	19'044	-	19'044	-	-	19'044

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Geleistete Barsicherheit*	
HSBC Bank	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

* Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

FSSA Greater China Growth Fund

31. Dezember 2023

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Erhaltene Barsicherheit*	
HSBC Bank	17'281	-	17'281	(606)	-	16'675
	17'281	-	17'281	(606)	-	16'675

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Geleistete Barsicherheit*	
HSBC Bank	606	-	606	(606)	-	-
	606	-	606	(606)	-	-

* Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

FSSA Asian Equity Plus Fund

31. Dezember 2023

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Erhaltene Barsicherheit*	
HSBC Bank	115'679	-	115'679	(1'834)	-	113'845
	115'679	-	115'679	(1'834)	-	113'845

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Geleistete Barsicherheit*	
HSBC Bank	1'834	-	1'834	(1'834)	-	-
	1'834	-	1'834	(1'834)	-	-

* Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

31. Dezember 2023

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Erhaltene Barsicherheit*	
HSBC Bank	25'486	-	25'486	-	-	25'486
Citi London	38'088	-	38'088	-	-	38'088
	63'574	-	63'574	-	-	63'574

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Geleistete Barsicherheit*	
HSBC Bank	-	-	-	-	-	-
Citi London	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

* Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

First Sentier Asian Quality Bond Fund

31. Dezember 2023

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögenswerte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlichkeiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Erhaltene Barsicherheit*	
HSBC Bank	466'912	-	466'912	(7'475)	-	459'437
	466'912	-	466'912	(7'475)	-	459'437

Finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögenswerte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrument*	Geleistete Barsicherheit*	
HSBC Bank	7'475	-	7'475	(7'475)	-	-
	7'475	-	7'475	(7'475)	-	-

* Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

9. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Aufrechnung von Aktiva und Passiva (Fortsetzung)

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

31. Dezember 2023

Finanzielle Vermögenswerte, die durchsetzbaren Rahmenverrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen, sind in der folgenden Tabelle eingehender ausgeführt.

Beschreibung der Art von finanziellen Vermögenswerten	Bruttobetrag anerkannter finanzieller Vermögens-werte	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Verbindlich-keiten	Nettobetrag des in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögens-werts	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Netto-betrag
				Finanz-instrument*	Erhaltene Barsicher-heit*	
HSBC Bank	1'571'369	-	1'571'369	(170'493)	-	1'400'876
	1'571'369	-	1'571'369	(170'493)	-	1'400'876

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 Verbindlich-keiten	Bruttobeträge der in der Bilanz verrechneten finanziellen Vermögens-werte	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlich-keiten	Nicht in der Bilanz verrechnete Bruttobeträge		Netto-betrag
				Finanz-instrument*	Geleistete Barsicher-heit*	
HSBC Bank	170'493	-	170'493	(170'493)	-	-
	170'493	-	170'493	(170'493)	-	-

* Beträge von Barsicherheiten und anderen in der vorstehenden Tabelle angegebenen Finanzinstrumenten wurden zur Eliminierung des Effekts einer Übersicherung auf den Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte bzw. auf die in der Bilanz angegebenen Verbindlichkeiten beschränkt.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

10. Barmittel und Barmitteläquivalente/Margenkonten

Bankguthaben wurden bei HSBC Bank plc, HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited (eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der HSBC Holdings plc), The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation (Indien, Indonesien, Japan, Neuseeland, Philippinen, Singapur, Seoul, Südkorea, Taipei, Taiwan), HSBC Bank Australia Limited, HSBC Bank (China) Company Limited, HSBC Trinkaus & Burkhardt (Deutschland), HSBC Bank Malaysia Berhad (Malaysia), HSBC Mexico SA (Mexiko), HSBC Bank Middle East Limited (Palästina), HSBC Bank AS (Türkei) und HSBC Securities Services (Irland) gehalten.

Margengelder sind im Rahmen von offenen börsengehandelten Futures-Kontrakten und Swap-Positionen gehaltene Margeneinlagen bzw. Verbindlichkeiten. Bei JP Morgan zum 31. Dezember 2024 geführte Marginkonten beliefen sich auf USD 4'419'614 (2023: USD 5'875'477) und bei JP Morgan zum 31. Dezember 2024 geführte Marginkonten beliefen sich auf USD null (2023: USD null). Diese Beträge beinhalten Sicherheiten in Höhe von USD 4'419'614 (2023: USD 5'875'477) für Futures-Positionen, die in Bezug auf den First Sentier Global Bond Fund, First Sentier Asia Strategic Bond Fund und First Sentier Asian Quality Bond Fund gehalten werden.

Vorübergehende Überziehungssalden werden durch ein Sicherungsrecht an den Barmitteln und Wertpapieren des jeweiligen Fonds gesichert. Mit Ausnahme des Kontokorrentkredits, der in der Bilanz separat ausgewiesen ist, weist die Gesellschaft keine weiteren Darlehen auf.

11. Abstimmung von Nettovermögen mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert, das Inhabern kündbarer Anteile zurechenbar ist

Die Anlagen werden in den Jahresabschlüssen zu den Geldkursen bei Geschäftsschluss am letzten Geschäftstag des Jahres bewertet. Diese Kurse unterscheiden sich von den um 11:00 Uhr (irischer Zeit) eingeholten Kursen, die in den veröffentlichten Nettoinventarwerten gemäss Prospekt verwendet werden. Ferner sind die Auswirkungen des Handels mit den Anteilen der Gesellschaft am letzten Geschäftstag des Jahres in den Jahresabschluss einbezogen. Vorläufige Aufwendungen werden im Abschluss ebenfalls vollständig abgeschrieben. Die folgende Tabelle stimmt den veröffentlichten Nettoinventarwert mit dem in der Bilanz für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 angegebenen Nettoinventarwert ab.

	FSSA Asian Growth Fund USD	**FSSA China Growth Fund USD**	**Stewart Investors Worldwide Leaders Fund* USD**
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	183'398'807	2'289'749'553	81'265'734
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(97'871)	(2'869'789)	(948'506)
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(258'123)	(2'434'475)	(237'711)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**183'042'813**	**2'284'445'289**	**80'079'517**

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (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	105'333'854	580'678'191	24'774'576
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(108'907)	(73'732)	(3'477)
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(261'751)	(72'919)	(94'965)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**104'963'196**	**580'531'540**	**24'676'134**

	FSSA Greater China Growth Fund USD	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	867'077'444	37'164'000	26'563'987
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(900'389)	(28'360)	(66'587)
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(1'299'026)	(90'789)	(48'751)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**864'878'029**	**37'044'851**	**26'448'649**

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

11. Abstimmung von Nettovermögen mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert, das den Inhabern kündbarer Anteile zurechenbar ist (Fortsetzung)

	FSSA Asian Equity Plus Fund USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	5'689'030'371	34'689'708	1'269'809'253
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(7'554'890)	(3'567)	(1'692'934)
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(9'104'295)	(191'888)	(3'678'531)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**5'672'371'186**	**34'494'253**	**1'264'437'788**

	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	FSSA China Focus Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	40'189'080	11'896'469	90'542'486
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(18'115)	(29'000)	(18'284)
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(79'970)	(23'240)	(68'280)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**40'090'995**	**11'844'229**	**90'455'922**

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

11. Abstimmung von Nettovermögen mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert, das den Inhabern kündbarer Anteile zurechenbar ist (Fortsetzung)

	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Pacific Equity Fund* USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	701'487'310	282'496'967	12'024'958
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	316'648	(348'301)	-
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(429'948)	(403'603)	(21'514)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**701'374'010**	**281'745'063**	**12'003'444**

	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide All Cap Fund* USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	40'600'831	15'966'489	116'909'766
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	-	130	3'309
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	13'193	(11'823)	(277'750)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	267	293	198
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**40'614'291**	**15'955'089**	**116'635'523**

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

11. Abstimmung von Nettovermögen mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert, das den Inhabern kündbarer Anteile zurechenbar ist (Fortsetzung)

	Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund* USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund* USD	Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund* USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	549'492'370	958'932'499	407'980'153
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	631	(155'816)	1'638
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(601'805)	(1'549'948)	(508'873)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	198	198	198
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**548'891'394**	**957'226'933**	**407'473'116**

	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European All Cap Fund* USD	FSSA All China Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	24'732'483	1'680'658	6'284'147
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	-	-	-
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(11'843)	909	(3'204)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	2'230	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**24'722'870**	**1'681'567**	**6'280'943**

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

11. Abstimmung von Nettovermögen mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert, das den Inhabern kündbarer Anteile zurechenbar ist (Fortsetzung)

	Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund* USD	Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund** USD	Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund*** USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	9'824'429	1'866'549	1'969'859
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	-	-	-
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	10'908	(4'595)	(3'769)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	(8'371)	(21'117)	(19'685)
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**9'826'966**	**1'840'837**	**1'946'405**

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
** Der Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Sustainability Fund wurde am 11. Juli 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
*** Der Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund wurde am 13. August 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Die folgende Tabelle stimmt den veröffentlichten Nettoinventarwert mit dem in der Bilanz für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 angegebenen Nettoinventarwert ab:

	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	233'876'518	2'482'222'309	76'390'149
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(24'555)	(1'003'764)	(64'900)
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	28'108	689'550	(171'653)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**233'880'071**	**2'481'908'095**	**76'153'596**

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

11. Abstimmung von Nettovermögen mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert, das den Inhabern kündbarer Anteile zurechenbar ist (Fortsetzung)

	FSSA Hong Kong Growth Fund USD	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	123'901'851	393'870'722	17'508'784
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(5'587)	626'578	(3'754)
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(386'451)	71'451	(1'824)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**123'509'813**	**394'568'751**	**17'503'206**

	FSSA Greater China Growth Fund USD	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	893'494'545	40'463'061	26'646'505
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(547'577)	(26'299)	(1'772)
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(556'056)	(40'461)	892
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**892'390'912**	**40'396'301**	**26'645'625**

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

11. Abstimmung von Nettovermögen mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert, das den Inhabern kündbarer Anteile zurechenbar ist (Fortsetzung)

	FSSA Asian Equity Plus Fund USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	6'224'509'381	34'916'753	1'474'123'562
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(5'911'693)	(1'546)	(1'626'174)
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	1'332'882	(201'282)	(1'103'942)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**6'219'930'570**	**34'713'925**	**1'471'393'446**

	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	FSSA China Focus Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	48'206'146	17'888'502	91'300'526
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(2'903)	(42'000)	(465'497)
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(20'108)	(169'211)	17'830
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**48'183'135**	**17'677'291**	**90'852'859**

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

11. Abstimmung von Nettovermögen mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert, das den Inhabern kündbarer Anteile zurechenbar ist (Fortsetzung)

	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	1'037'705'964	258'529'297	10'974'539
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(21'483)	907	-
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(1'493'022)	77'726	8'904
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**1'036'191'459**	**258'607'930**	**10'983'443**

	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	26'418'714	18'056'231	215'714'253
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	54	-	11'127
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(58'278)	16'980	(755'041)
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	(135)	(178)	(262)
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**26'360'355**	**18'073'033**	**214'970'077**

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

11. Abstimmung von Nettovermögen mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert, das den Inhabern kündbarer Anteile zurechenbar ist (Fortsetzung)

	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	586'843'417	811'177'260	477'887'081
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	13'026	(80'158)	6'996
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	(161'611)	595'742	171'904
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	(262)	(262)	(262)
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**586'694'570**	**811'692'582**	**478'065'719**

	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund USD	FSSA All China Fund USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	160'697'630	2'029'799	5'678'030
Anpassungen zur Berücksichtigung			
– des Anteilshandels am 31. Dezember	(92'828)	-	-
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	252'174	(4'597)	3'577
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	(1'881)	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**160'855'095**	**2'025'202**	**5'681'607**

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

11. Abstimmung von Nettovermögen mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert, das den Inhabern kündbarer Anteile zurechenbar ist (Fortsetzung)

	Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund* USD
Veröffentlichter, den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert	7'306'252
Anpassungen zur Berücksichtigung	
– des Anteilshandels am 31. Dezember	-
– Entwicklung der Kapitalanlagen zwischen 11:00 Uhr und dem Schlusskurs am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres	3'402
– Vorläufige Aufwendungen (Anmerkung 2 (o))	(11'047)
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**7'298'607**

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

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (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 Verwaltungsgesellschaft und Unteranlageverwalter

First Sentier Investors (Ireland) Limited (der «Manager») hat die Verwaltung der Fonds an First Sentier Investors (Hong Kong) Limited, First Sentier Investors (Singapore), First Sentier Investors (Australia) RE Limited, First Sentier Investors (Australia) IM Ltd. und First Sentier Investors (UK) IM Limited übertragen.

In der folgenden Tabelle sind die Einzelheiten zu den Fonds aufgeführt, deren Anlageverwaltung an die jeweilige Verwaltungsgesellschaft oder an den jeweiligen Unteranlageverwalter delegiert wurde:

	First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	First Sentier Investors (Singapore)	First Sentier Investors (Australia) RE Ltd	First Sentier Investors (Australia) IM Ltd	First Sentier Investors (UK) IM Ltd
FSSA Asian Growth Fund	X				X
FSSA China Growth Fund	X				
Stewart Investors Worldwide Leaders Fund*			X		
FSSA Hong Kong Growth Fund	X				
FSSA Indian Subcontinent Fund	X	X			
First Sentier Global Bond Fund	X	X			
FSSA Greater China Growth Fund	X				
FSSA ASEAN All Cap Fund	X				X
FSSA Asia Opportunities Fund	X				X
FSSA Asian Equity Plus Fund	X				
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	X	X			
First Sentier Asian Quality Bond Fund	X	X			
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund			X		X
First Sentier Global Property Securities Fund			X		

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

13. Delegierung an Verwaltungsgesellschaft und Unteranlageverwalter (Fortsetzung)

	First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	First Sentier Investors (Singapore)	First Sentier Investors (Australia) RE Ltd	First Sentier Investors (Australia) IM Ltd	First Sentier Investors (UK) IM Ltd
FSSA China Focus Fund	X				
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund			X		
FSSA Asia Pacific Equity Fund*	X	X			
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	X	X			
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund				X	
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	X	X			
Stewart Investors Worldwide All Cap Fund*		X	X		
Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund*			X		X
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund*			X		X
Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund*			X		X
FSSA China A Shares Fund	X				
Stewart Investors European All Cap Fund*			X		X
FSSA All China Fund	X				
Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund*			X		X
First Sentier Multi-Asset Growth and Income Fund**		X			
RQI Global All Country Diversified Alpha Fund**			X		
RQI Global All Country Value Fund**			X		
Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund***			X		X
Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund****			X		X

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
** In Deutschland nicht verfügbar und zum 31. Dezember 2024 noch nicht aufgelegt.
*** Aufgelegt am 13. August 2024. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
**** Aufgelegt am 11. Juli 2024. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien

Parteien gelten als verbunden, wenn eine der Parteien über die Möglichkeit verfügt, die andere Partei zu kontrollieren oder einen massgeblichen Einfluss auf deren Finanz- und Geschäftspolitik auszuüben. Gemäss dem internationalen Rechnungslegungsstandard (IAS) 24 «Transaktionen verbundener Parteien» sind alle Transaktionen, die vom Initiator, dem Manager, den Verwaltungsgesellschaften und/oder verbundenen Unternehmen oder Konzerngesellschaften mit der Gesellschaft ausgeführt werden, Transaktionen verbundener Parteien. Diese Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverlauf und zu üblichen Geschäftsbedingungen eingegangen.

Kerry Baronet ist Head of Product bei First Sentier Investors.

Laura Chambers ist Group Head of Financial Planning and Analysis bei First Sentier Investors und ausserdem Verwaltungsratsmitglied der folgenden Unternehmen: CFSIM Limited, First Sentier Investors (Malta) Limited, First Sentier Investors (Malta) Holdings Limited und SI Holdings Limited. CFSIM Limited und SI Holdings Limited wurden im 4. Quartal 2024 in die freiwillige Liquidation durch die Mitglieder aufgenommen.

Die Verwaltungsratsmitglieder und der Secretary (einschliesslich Familienbeteiligungen) hielten während des Berichtszeitraums vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 zu keinem Zeitpunkt Anteilsbesitz an der Gesellschaft.

Matsack Trust Limited (einschliesslich Familieninteressen) hält zum 31. Dezember 2024 keine gewinnberechtigten Anteile am First Sentier Global Umbrella Fund.

Mitsubishi UFJ Securities International plc («MITSU») ist über ihre Muttergesellschaft Mitsubishi UFJ Financial Group eine verbundene Partei der Gesellschaft.

Es gab keine Anlagen mit Verbindung zu Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation (2023: USD null) und während des Berichtszeitraums fanden keine Käufe und Verkäufe derartiger Anlagen und Derivate statt (2023: Käufe: USD null, Verkäufe: USD 500'000).

Es gab im gewöhnlichen Geschäftsverlauf bei Anlagekäufen und -verkäufen (sei es als Principal oder Agent) keine für die einzelnen Fonds über MITSU abgewickelten Transaktionen der Fonds oder an MITSU gezahlte Maklerprovisionen für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr (2023: null).

Morgan Stanley & Co International plc. ist ein verbundenes Unternehmen der Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation («MUTB»). Der Marktwert der mit Morgan Stanley verbundenen Anlagen beläuft sich auf USD null (2023: USD null) und die Käufe und Verkäufe dieser Anlagen und Derivate im Geschäftsjahr beliefen sich auf USD null und USD null (2023: Käufe: USD null, Verkäufe: USD null).

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (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 2024 und am 31. Dezember 2023 abgelaufenen Geschäftsjahre zusammen.

31. Dezember 2024	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	603'798	0.97	-	-	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	1'646'047	2.17	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond Fund	18'200'213	1.17	-	-	-
First Sentier Global Property Securities Fund	321'741	1.26	228	2.86	0.07
FSSA Asia Pacific Equity Fund*	11'876'166	4.92	10'753	5.27	0.09
FSSA Asia Opportunities Fund	1'226'596	9.82	1'290	12.21	0.11
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	88'784	0.49	96	0.93	0.11
FSSA Asian Equity Plus Fund	209'316'856	5.23	174'160	5.16	0.08
FSSA Asian Growth Fund	10'045'796	6.56	9'504	8.03	0.09
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	726'564	4.54	616	5.84	0.08
FSSA China Growth Fund	92'505'835	4.94	71'194	5.28	0.08
FSSA Greater China Growth Fund	15'401'876	2.85	12'085	3.14	0.08
FSSA Hong Kong Growth Fund	3'170'174	3.47	2'221	3.71	0.07
FSSA Indian Subcontinent Fund	31'602'663	6.86	31'144	6.37	0.10

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

31. Dezember 2024	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 China Focus Fund	234'295	0.36	164	0.41	0.07
FSSA ASEAN All Cap Fund	194'784	1.28	293	2.41	0.15
FSSA All China Fund	58'934	1.35	41	1.49	0.07
FSSA China A Shares Fund	156'097	0.09	109	0.07	0.07
Stewart Investors Worldwide Leaders Fund*	2'552'125	2.90	1'066	3.12	0.04
Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund*	6'435'952	1.66	5'407	2.36	0.08
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund*	16'249'939	3.38	13'021	4.36	0.08
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	1'318'204	4.65	1'057	5.56	0.08
Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund*	1'733'427	0.57	1'388	0.66	0.08
Stewart Investors Worldwide All Cap Fund*	5'748'377	2.40	4'509	4.67	0.08
Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund**	260'512	2.38	209	3.99	0.08
Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund**	24'666	1.19	20	2.79	0.08
Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund***	42'664	1.81	34	4.10	0.08

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
** Der Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Sustainability Fund wurde am 11. Juli 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
*** Der Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund wurde am 13. August 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

31. Dezember 2023	Wert der Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD	Prozentsatz der Transaktionen insgesamt	An die verbundene Gesellschaft der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Maklerprovisionen USD	% der insgesamt gezahlten Maklerprovisionen	Durchschnittlicher Provisionssatz von Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD
Fonds					
First Sentier Global Bond Fund	2'092'004	3.58%	-	-	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	680'836	0.70%	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond Fund	4'008'625	0.27%	-	-	-
First Sentier Global Property Securities Fund	70'657	0.35%	35	0.55%	0.05%
FSSA Asia Focus Fund	15'405'484	7.08%	14'753	7.72%	0.10%
FSSA Asia Opportunities Fund	119'902	1.50%	121	1.64%	0.10%
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	45'836	0.86%	41	1.35%	0.09%
FSSA Asian Equity Plus Fund	210'125'263	9.08%	179'658	8.50%	0.09%
FSSA Asian Growth Fund	5'523'546	3.19%	5'608	4.70%	0.10%
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	166'488	1.91%	150	3.25%	0.09%
FSSA China Growth Fund	40'270'855	3.84%	32'663	4.29%	0.08%
FSSA Greater China Growth Fund	10'783'629	3.66%	8'919	4.07%	0.08%
FSSA Hong Kong Growth Fund	1'131'582	2.43%	791	2.60%	0.07%
FSSA Indian Subcontinent Fund	36'783'973	17.54%	36'022	15.43%	0.10%
FSSA China Focus Fund	21'218	0.04%	15	0.05%	0.07%
FSSA ASEAN All Cap Fund	-	-	-	-	-
FSSA All China Fund	5'590	0.11%	4	0.15%	0.07%
FSSA China A Shares Fund	333'368	0.08%	234	0.07%	0.07%
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	1'003'699	2.45%	804	4.54%	0.08%

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

31. Dezember 2023	Wert der Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD	Prozentsatz der Transaktionen insgesamt	An die verbundene Gesellschaft der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Maklerprovisionen USD	% der insgesamt gezahlten Maklerprovisionen	Durchschnittlicher Provisionssatz von Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD
Fonds					
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	18'653'394	6.63%	14'904	8.55%	0.08%
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	44'826'049	7.28%	33'462	8.92%	0.07%
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	1'550'790	3.50%	1'216	5.15%	0.08%
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	18'039'308	6.15%	14'486	8.67%	0.08%
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	527'808	0.26%	264	0.34%	0.05%
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund*	66'504	0.92%	53	1.88%	0.08%

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

Die folgende Tabelle liefert nähere Einzelheiten zu den zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 von First Sentier Seed Trust No.1 gehaltenen Anteilen am Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund.

	31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
Klasse	**Anteile insgesamt**	**Marktwert USD**	**Anteile insgesamt**	**Marktwert USD**
Klasse E (USD)	40'000	508'848	40'000	464'740
Klasse E (EUR)	38'000	523'361	38'000	431'950
Klasse III (USD)	40'000	507'400	40'000	463'996
Klasse VI (USD)	40'000	507'188	40'000	463'996
Klasse VI (EUR)	38'000	521'608	38'000	431'254

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle liefert nähere Einzelheiten zu den zum 31. Dezember 2024 von First Sentier Seed Trust No.1 gehaltenen Anteilen am Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund*.

	31. Dezember 2024	
Klasse	**Anteile insgesamt**	**Marktwert USD**
Klasse E (USD)	50'000	469'995
Klasse E (EUR)	45'400	462'860
Klasse VI (USD)	50'000	469'885
Klasse VI (EUR)	45'400	462'752

Die folgende Tabelle liefert nähere Einzelheiten zu den zum 31. Dezember 2024 von First Sentier Seed Trust No.1 gehaltenen Anteilen am Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund*.

	31. Dezember 2024	
Klasse	**Anteile insgesamt**	**Marktwert USD**
Klasse E (USD)	50'000	496'920
Klasse E (EUR)	45'000	488'327
Klasse VI (USD)	50'000	496'600
Klasse VI (EUR)	45'000	488'013

* Einzelheiten zur Umbenennung von Teilfonds während des Berichtszeitraums finden Sie in Anmerkung 17.

Mit der Verwaltungs-gesellschaft verbundene Unternehmen halten Anteile am Fonds. Der prozentuale Eigentumsanteil je Fonds, der von solchen verbundenen Unternehmen zum 31. Dezember 2024 gehalten wurde, gestaltet sich wie folgt:

Anteilsbesitz

Die zum 31. Dezember 2024 auf den Namen von First Sentier-Unternehmen lautenden Nominee-Konten sind:

	FSSA Asian Growth Fund	**FSSA China Growth Fund**	**Stewart Investors Worldwide Leaders Fund****	**FSSA Hong Kong Growth Fund**	**FSSA Indian Subcontinent Fund**
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Ltd	0.05%	0.53%	0.03%	0.72%	0.15%
First Sentier Global Balanced Fund**	-	-	12.31%	-	-
FSSA Asian Growth Fund**	12.10%	-	-	-	-
FSSA Regional India Fund**	-	-	-	-	17.24%
Stewart Investors Worldwide Leaders Fund**	-	-	31.23%	-	-

* Teil von First Sentier Investors Global Growth Funds, einem Singapore Unit Trust.
** Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anteilsbesit z(Fortsetzung)

	First Sentier Global Bond Fund	FSSA Greater China Growth Fund	FSSA ASEAN All Cap Fund	FSSA Asia Opportunities Fund	FSSA Asian Equity Plus Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Ltd	0.04%	0.16%	0.75%	0.21%	0.03%
FSSA Bridge Fund*	-	-	-	-	16.62%
First Sentier Global Balanced Fund*	27.66%	-	-	-	-
FSSA ASEAN All Cap Fund*	-	-	44.84%	-	-
FSSA Asia Opportunities Fund*	-	-	-	59.33%	-
FSSA Dividend Advantage*	-	-	-	-	53.91%
FSSA Regional China Fund*	-	39.67%	-	-	-
First Sentier Investors (UK) Ltd	-	-	0.01%	-	-
Krungsri Asset Management Company Limited	-	2.23%	-	-	-

	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) Nominees Ltd	0.27%	-	0.85%	0.03%	0.01%
First Sentier Asian Bridge Fund*	70.76%	-	-	-	-
FSSA Asian Quality Bond Fund*	-	0.28%	-	-	-
FSSA Bridge Fund*	-	74.30%	-	-	-
First Sentier Investors (UK) Ltd	0.01%	-	0.01%	-	-

	First Sentier Global Property Securities Fund	FSSA Asia Pacific All Cap Fund	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	FSSA China A Shares Fund
First Sentier Global Property Securities Fund*	99.05%	-	-	-	-
First Sentier Investors (UK) Ltd	0.02%	0.02%	0.02%	0.04%	0.01%

* Teil von First Sentier Investors Global Growth Funds, einem Singapore Unit Trust.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anteilsbesitz (Fortsetzung)

	Stewart Investors European All Cap Fund**	FSSA All China Fund	Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund**	Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund***	Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund****
First Sentier Seed Trust No. 1	-	-	25.61%	99.95%	100.00%
First Sentier Investors (UK) Ltd	0.15%	0.03%	0.07%	0.05%	-

* Teil von First Sentier Investors Global Growth Funds, einem Singapore Unit Trust.
** Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
*** Der Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Sustainability Fund wurde am 11. Juli 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
**** Der Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund wurde am 13. August 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Die zum 31. Dezember 2023 auf den Namen von First Sentier-Unternehmen lautenden Nominee-Konten sind:

	FSSA Asian Growth Fund	FSSA China Growth Fund	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	FSSA Hong Kong Growth Fund	FSSA Indian Subcontinent Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	-	0.00%	-	-	0.00%
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Ltd	0.04%	0.45%	0.02%	0.60%	0.22%
First Sentier Global Balanced Fund*	-	-	13.44%	-	-
FSSA Asian Growth Fund*	8.90%	-	-	-	-
FSSA Regional India Fund*	-	-	-	-	17.34%
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund*	-	-	33.12%	-	-

	First Sentier Global Bond Fund	FSSA Greater China Growth Fund	FSSA Asia Opportunities Fund	FSSA Asian Equity Plus Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	-	0.00%	0.02%	0.00%
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Ltd	0.05%	0.15%	0.19%	0.03%
FSSA Dividend Advantage*	-	-	-	46.81%
First Sentier Bridge Fund*	-	-	-	15.66%
First Sentier Global Balanced Fund*	39.80%	-	-	-
FSSA Regional China Fund*	-	36.94%	-	-
FSSA Asia Opportunities Fund*	-	-	54.62%	-
Krungsri Asset Management Company Limited	-	2.19%	-	-

* Teil von First Sentier Investors Global Growth Funds, einem Singapore Unit Trust.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anteilsbesitz (Fortsetzung)

	First Sentier Asia Strategic Bond Fund	First Sentier Asian Quality Bond Fund	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	FSSA China Focus Fund	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund**
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Ltd	0.26%	-	0.84%	0.03%	0.01%
First Sentier Asian Bridge Fund	66.23%	-	-	-	-
First Sentier Bridge Fund*	-	75.76%	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond*	-	0.32%	-	-	-

	First Sentier Global Property Securities Fund	FSSA Asia Focus Fund	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	0.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Ltd	-	-	-	-	-
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Ltd Client	-	-	-	-	-
First Sentier Global Property Securities Fund*	99.34%	-	-	-	-

	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%	0.02%	0.00%	0.00%

	FSSA ASEAN All Cap Fund	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	Stewart Investors India Subcontinent Sustainability Fund	FSSA All China Fund	Stewart Investors European Sustainability Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	0.01%	0.04%	0.05%	0.03%	0.12%
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Ltd	0.83%	-	-	-	-
FSSA ASEAN All Cap Fund*	53.62%	-	-	-	-
First Sentier Seed Trust No. 1	-	-	32.30%	-	-

* Teil von First Sentier Investors Global Growth Funds, einem Singapore Unit Trust.
**First Sentier Infra entfernt, da sie nicht als verbundene Partei angesehen wird.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anteilsbesitz (Fortsetzung)

Die von den verbundenen Unternehmen in jedem Fonds zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 vorgenommenen Zeichnungen und Kündigungen lauten wie folgt:

31. Dezember 2024	**Zeichnung USD**	**Rücknahme USD**
First Sentier Asian Bridge Fund*	1'352'043	-
First Sentier Global Balanced Fund*	728'243	1'817'000
First Sentier Global Property Securities Fund*	2'276'367	7'852'000
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	577	5'200
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Ltd	56'979	986'581
First Sentier Investors (UK) Ltd	22'734	16'798
First Sentier Seed Trust No. 1	3'956'360	-
FSSA ASEAN All Cap Fund*	497'071	3'163'000
FSSA Asia Opportunities Fund*	1'659'493	1'532'000
FSSA Asian Equity Leaders Fund	28'274'999	65'000
FSSA Asian Growth Fund*	4'249'800	6'044'000
FSSA Asian Quality Bond Fund*	344'749	1'609'000
FSSA Bridge Fund*	112'616'717	496'256'000
FSSA Dividend Advantage*	213'834'792	508'221'000
FSSA Regional China Fund*	30'538'577	42'421'000
FSSA Regional India Fund*	67'789'479	4'274'000

* Teil von First Sentier Investors Global Growth Funds, einem Singapore Unit Trust.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anteilsbesitz (Fortsetzung)

31. Dezember 2023	Zeichnungen USD	Rücknahmen USD
First Sentier Investors (Hong Kong) Limited	55'279	12'364
First Sentier Investors (Hong Kong) Nominees Limited	61'931	2'847'702
FSSA Asia Opportunities Fund*	1'328'793	1'479'000
FSSA Asian Growth Fund*	3'236'406	2'887'000
First Sentier Asian Quality Bond Fund*	1'894'122	3'897'000
First Sentier Bridge Fund*	147'376'427	343'080'000
FSSA Dividend Advantage Fund*	354'867'531	259'666'000
First Sentier Global Balanced Fund*	834'148	1'482'000
First Sentier Global Property Securities Fund*	4'151'874	531'000
FSSA Regional China Fund*	36'309'379	25'513'000
FSSA Regional India Fund*	17'143'093	3'850'000
FSSA ASEAN All Cap Fund*	578'496	3'344'000
First Sentier Asian Bridge Fund	1'307'552	-
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund*	2'815'517	3'541'000
First Sentier Seed Trust No 1	2'021'665	-

31. Dezember 2023	Zeichnungen USD	Rücknahmen USD
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd- Client	-	24'328
First Sentier Investors (UK) Ltd	1'000	-

* Teil von First Sentier Investors Global Growth Funds, einem Singapore Unit Trust.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Cross-Trades mit anderen Teilfonds durchführen, die ebenfalls von ihr verwaltet werden. Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 führte die Gesellschaft Transaktionen mit dem First Sentier Global Credit Income Fund (ehemals First Sentier Wholesale Global Credit Income Fund) durch. Der Teilfonds wird von First Sentier Investors (Australia) IM Ltd, einem Unteranlageverwalter der Gesellschaft, verwaltet. Wobei die Position zurückgenommen wurde. Die Transaktion wurde zum beizulegenden Zeitwert der Anlage am Tag der Transaktion ausgeführt. Die Entscheidung war im besten Interesse des Fonds und bewegte sich im Rahmen der Anlageziele und Anlagerichtlinien des Fonds.

15. Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen

Der Verwaltungsrat hat keine Kenntnis von zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 bestehenden Eventualverbindlichkeiten oder Verpflichtungen. Zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 ist dem Verwaltungsrat weder eine Einschränkung der freien Handelbarkeit noch eine Einschränkung eines Vermögenswerts durch gesetzliche oder vertragliche Bestimmungen bekannt.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (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 2024 und 31. Dezember 2023.

Teilfonds	Anzahl der Anteilsinhaber mit einem Anteilsbesitz von mindestens 20% 2024	Anzahl der Anteilsinhaber mit einem Anteilsbesitz von mindestens 20% 2023
FSSA Asian Growth Fund	1	-
Stewart Investors Worldwide Leaders Fund*	1	1
FSSA Hong Kong Growth Fund	1	1
First Sentier Global Bond Fund	3	2
FSSA Greater China Growth Fund	1	1
FSSA ASEAN All Cap Fund	2	1
FSSA Asia Opportunities Fund	1	1
FSSA Asian Equity Plus Fund	1	1
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	1	1
First Sentier Asian Quality Bond Fund	1	1
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	1	1
First Sentier Global Property Securities Fund	1	1
FSSA China Focus Fund	1	1
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	1	1
FSSA Asia Pacific Equity Fund*	1	1
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	2	2
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	1	1
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	2	2
Stewart Investors Worldwide All Cap Fund*	1	2
Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund*	1	1

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

16. Bedeutende Anteilsinhaber (Fortsetzung)

Teilfonds	Anzahl der Anteilsinhaber mit einem Anteilsbesitz von mindestens 20% 2024	Anzahl der Anteilsinhaber mit einem Anteilsbesitz von mindestens 20% 2023
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund*	2	1
Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund*	1	2
FSSA China A Shares Fund	2	1
Stewart Investors European All Cap Fund*	1	1
FSSA All China Fund	1	1
Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund*	2	2
Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund**	1	-
Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund***	1	-

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
** Der Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Sustainability Fund wurde am 11. Juli 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
*** Der Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund wurde am 13. August 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

17. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Am 11. Juli 2024 wurde der Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leader Sustainability Fund aufgelegt.

Am 13. August 2024 wurde der Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund aufgelegt.

Am 28. November 2024 wurde die Anlageverwaltungsgebühr für den FSSA China A Shares Fund über alle Anteilsklassen hinweg um 25 Basispunkte gesenkt.

Am 28. November 2024 wurde der Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund in Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund umbenannt.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

17. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Am 28. November 2024 wurde der Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund in Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund umbenannt.

Am 28. November 2024 wurde der Stewart Investors European Sustainability Fund in Stewart Investors European All Cap Fund umbenannt.

Am 28. November 2024 wurde der Stewart Investors Global Emerging Markets Ex-China Leaders Sustainability Fund in Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund umbenannt.

Am 28. November 2024 wurde der Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund in Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund umbenannt.

Am 28. November 2024 wurde der Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund in Stewart Investors Worldwide Leaders Fund umbenannt.

Am 28. November 2024 wurde der Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund in Stewart Worldwide All Cap Fund umbenannt.

Der Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund wurde am 28. November 2024 in Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund umbenannt.

Der Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund wurde am 28. November 2024 in Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund umbenannt.

Am 28. November 2024 veröffentlichte die Gesellschaft einen neuen Prospekt, in den die oben genannten Änderungen aufgenommen wurden.

Am 28. November 2024 wurde der First Sentier Asian Quality Bond Fund von SFDR Artikel 6 auf Artikel 8b eingestuft.

Am 28. November 2024 wurde der FSSA Asia Focus Fund in FSSA Asia Pacific Equity Fund umbenannt.

Am 28. November 2024 kam es zu einer Verkürzung des Abwicklungszyklus für Zeichnungen von T+4 auf T+3.

Am 2. Dezember 2024 wurde der FSSA Japan Equity Fund geschlossen.

Ausser den vorstehend aufgeführten Ereignissen gab es nach dem Ende des Berichtszeitraums keine weiteren, die im Abschluss zu vermerken sind.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

18. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Die folgenden Dividenden wurden nach dem Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 von der Gesellschaft erklärt.

Fonds	Klasse	Ex-Dividende-Datum	Dividendensatz je Anteil
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	Klasse I (monatlich ausschüttend)	02. Jan. 25	0.0413
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	Klasse I (HKD ausschüttend)	02. Jan. 25	0.4132
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	Klasse I (SGD ausschüttend)	02. Jan. 25	0.0421
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)	02. Jan. 25	0.5847
First Sentier Asian Quality Bond Fund	Klasse I (HKD monatlich ausschüttend)	02. Jan. 25	0.3816
First Sentier Asian Quality Bond Fund	Klasse I (monatlich ausschüttend)	02. Jan. 25	0.0382
First Sentier Asian Quality Bond Fund	Klasse I (AUD abgesichert N ausschüttend)	02. Jan. 25	0.0346
First Sentier Asian Quality Bond Fund	Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)	02. Jan. 25	0.4172
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	Klasse I (monatlich ausschüttend)	04. Feb. 25	0.0410
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	Klasse I (HKD ausschüttend)	04. Feb. 25	0.4116
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	Klasse I (SGD ausschüttend)	04. Feb. 25	0.0417
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)	04. Feb. 25	0.5807
First Sentier Asian Quality Bond Fund	Klasse I (HKD monatlich ausschüttend)	04. Feb. 25	0.3827
First Sentier Asian Quality Bond Fund	Klasse I (monatlich ausschüttend)	04. Feb. 25	0.0382
First Sentier Asian Quality Bond Fund	Klasse I (AUD abgesichert N ausschüttend)	04. Feb. 25	0.0345
First Sentier Asian Quality Bond Fund	Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)	04. Feb. 25	0.4170
FSSA Asian Equity Plus Fund	Klasse I (ausschüttend)	06. Feb. 25	0.5313
FSSA Asian Equity Plus Fund	Klasse III (ausschüttend)	06. Feb. 25	0.1549
FSSA Asian Equity Plus Fund	Klasse III (GBP ausschüttend)	06. Feb. 25	0.2025
FSSA Asian Equity Plus Fund	Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)	06. Feb. 25	1.0951
FSSA Asian Growth Fund	Klasse VI (ausschüttend)	06. Feb. 25	0.0575
FSSA Asian Growth Fund	Klasse I (ausschüttend)	06. Feb. 25	0.0107
FSSA China Growth Fund	Klasse I (ausschüttend)	06. Feb. 25	0.5771
FSSA China Growth Fund	Klasse V (ausschüttend)	06. Feb. 25	0.0550
FSSA China Growth Fund	Klasse VI (GBP ausschüttend)	06. Feb. 25	0.0833
FSSA China Growth Fund	Klasse VI (ausschüttend)	06. Feb. 25	0.0414
FSSA Greater China Growth Fund	Klasse III (ausschüttend)	06. Feb. 25	0.8139

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

18. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag (Fortsetzung)

Fonds	Klasse	Ex-Dividende-Datum	Dividendensatz je Anteil
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	Klasse I (ausschüttend)	06. Feb. 25	0.0750
First Sentier Asian Quality Bond Fund	Klasse III (SGD abgesichert N ausschüttend)	06. Feb. 25	0.2255
First Sentier Asian Quality Bond Fund	Klasse VI (ausschüttend)	06. Feb. 25	0.2072
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse I (ausschüttend)	06. Feb. 25	0.1571
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse VI (ausschüttend)	06. Feb. 25	0.1787
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse VI (GBP ausschüttend)	06. Feb. 25	0.1919
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse III (ausschüttend)	06. Feb. 25	0.1273
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse VI (EUR ausschüttend)	06. Feb. 25	0.1552
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse VI (GBP abgesichert P ausschüttend)	06. Feb. 25	0.1541
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse I (EUR ausschüttend)	06. Feb. 25	0.1380
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)	06. Feb. 25	1.1952
First Sentier Global Property Securities Fund	Klasse VI (ausschüttend)	06. Feb. 25	0.1244
FSSA Indian Subcontinent Fund	Klasse III (ausschüttend)	06. Feb. 25	0.0145
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	Klasse VI (GBP ausschüttend)	06. Feb. 25	0.1245
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	Klasse E (GBP ausschüttend)	06. Feb. 25	0.1257
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	Klasse VI (EUR ausschüttend)	06. Feb. 25	0.0426
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	Klasse VI (EUR ausschüttend)	06. Feb. 25	0.0088
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	Klasse VI (ausschüttend)	06. Feb. 25	0.0461
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	Klasse I (ausschüttend)	06. Feb. 25	0.0024
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	Klasse I (SGD ausschüttend)	06. Feb. 25	0.00000
FSSA China A Shares Fund	Klasse VI (ausschüttend)	06. Feb. 25	0.0717
FSSA Asia Pacific Equity Fund	Klasse I (ausschüttend)	06. Feb. 25	0.0179
Stewart Investors Worldwide All Cap Fund	Klasse VI (EUR ausschüttend)	06. Feb. 25	0.0312
Stewart Investors Worldwide All Cap Fund	Klasse VI (ausschüttend)	06. Feb. 25	0.0120
Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund	Klasse VI (GBP ausschüttend)	06. Feb. 25	0.0182
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	Klasse I (monatlich ausschüttend)	03. Mrz. 25	0.0417
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	Klasse I (HKD ausschüttend)	03. Mrz. 25	0.4173
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	Klasse I (SGD ausschüttend)	03. Mrz. 25	0.0420
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)	03. Mrz. 25	0.5891

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

18. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag (Fortsetzung)

Fonds	Klasse	Ex-Dividende-Datum	Dividendensatz je Anteil
First Sentier Asian Quality Bond Fund	Klasse I (HKD monatlich ausschüttend)	03. Mrz. 25	0.3866
First Sentier Asian Quality Bond Fund	Klasse I (monatlich ausschüttend)	03. Mrz. 25	0.0386
First Sentier Asian Quality Bond Fund	Klasse I (AUD abgesichert N ausschüttend)	03. Mrz. 25	0.0349
First Sentier Asian Quality Bond Fund	Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)	03. Mrz. 25	0.4215
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse I (HKD monatlich ausschüttend)	03. Mrz. 25	0.3373
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse I (monatlich ausschüttend)	03. Mrz. 25	0.0338
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	Klasse I (monatlich ausschüttend)	01. Apr. 25	0.0413
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	Klasse I (HKD ausschüttend)	01. Apr. 25	0.4134
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	Klasse I (SGD ausschüttend)	01. Apr. 25	0.0415
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)	01. Apr. 25	0.5822
First Sentier Asian Quality Bond Fund	Klasse I (HKD monatlich ausschüttend)	01. Apr. 25	0.3843
First Sentier Asian Quality Bond Fund	Klasse I (monatlich ausschüttend)	01. Apr. 25	0.0384
First Sentier Asian Quality Bond Fund	Klasse I (AUD abgesichert N ausschüttend)	01. Apr. 25	0.0347
First Sentier Asian Quality Bond Fund	Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)	01. Apr. 25	0.4180
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse I (HKD monatlich ausschüttend)	01. Apr. 25	0.3420
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Klasse I (monatlich ausschüttend)	01. Apr. 25	0.0342

Am 10. Januar 2025 wurde First Sentier Investors (Ireland) Limited, 21 Charlemont Place, Saint Kevin's, Dublin 2, D02 WV10, Irland, zum neuen Gesellschaftssekretär.

Am 5. März 2025 wurden die Anleger über die Absicht des Verwaltungsrats informiert, den First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund am 4. April 2025 zu schliessen.

Am 8. April 2025 wurde der RQI Global All Country Value Fund aufgelegt. Der RQI Global All Country Value Fund ist in Deutschland nicht verfügbar.

Am 17. April 2025 wurden die Anleger über die Absicht des Verwaltungsrats informiert, den FSSA Asia Pacific All Cap Fund am 22. Mai 2025 zu schliessen.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

19. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde am 22. April 2025 vom Verwaltungsrat genehmigt.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Anschriftenverzeichnis

Eingetragener Sitz: 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 R296 Irland

Verwaltungsgesellschaft
First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Level 25
One Exchange Square
8 Connaught Place
Central
Hongkong

First Sentier Investors (UK) IM Limited
23 St. Andrew Square
Edinburgh EH2 1BB
Schottland

First Sentier Investors (Australia) RE Limited
Level 5
Tower Three International Towers Sydney
300 Barangaroo Avenue
Barangaroo NSW 2000
Australien

First Sentier Investors (Australia) IM Limited
Level 5
Tower Three International Towers Sydney
300 Barangaroo Avenue
Barangaroo NSW 2000
Australien

First Sentier Investors (US) LLC
10 East 53rd Street
21st Floor
New York, NY 10022
USA

Unteranlageverwalter
First Sentier Investors (Singapore)
79 Robinson Road
#17-01
Singapur 068897

Manager und Initiator
First Sentier Investors (Ireland) Limited
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 R296
Irland

Verwaltungsratsmitglieder des Managers
Peter Blessing
Ray Cullivan
Gary Cotton
Bronwyn Wright

Rechtsberater in Irland
Matheson LLP
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 R296
Irland

Verwaltungs- und Registerstelle
HSBC Securities Services (Ireland) DAC
1, Grand Canal Square, Grand Canal Harbour
Dublin 2
Irland

Verwahrstelle
HSBC Continental Europe
1, Grand Canal Square
Grand Canal Harbour
Dublin 2
Irland

Unabhängiger Wirtschaftsprüfer
Deloitte Ireland LLP
Chartered Accountants and Statutory Auditors
Deloitte & Touche House
29 Earlsfort Terrace
Dublin 2
D02 AY28
Irland

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Anschriftenverzeichnis (Fortsetzung)

Vertriebsunternehmen
Niederlassung London
First Sentier Investors (UK) Funds Limited
Finsbury Circus House
15 Finsbury Circus
London EC2M 7EB
England

Niederlassung in Edinburgh
First Sentier Investors International (IM) Limited
23 St Andrew Square
Edinburgh EH2 1BB
Schottland

First Sentier Investors (UK) Funds Limited
23 St Andrew Square
Edinburgh EH2 1BB
Schottland

Niederlassung in Hongkong
First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Level 25
One Exchange Square
8 Connaught Place
Central
Hongkong

Niederlassung in Singapur
First Sentier Investors (Singapore)
79 Robinson Road
#17-01
Singapur 068897

Niederlassung in Sydney
First Sentier Investors (Australia) IM Ltd
Level 5
Tower Three International Towers Sydney
300 Barangaroo Avenue
Barangaroo NSW 2000
Australien

Niederlassung in den USA
First Sentier Investors (US) LLC
10 East 53rd Street
21st Floor
New York
NY 10022
USA

Secretary*
Matsack Trust Limited
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 R296
Irland

Schweizer Vertreter und Zahlstelle
BNP PARIBAS, Paris
succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

Mitglieder des Verwaltungsrates
Michael Morris (Ire, ansässig in Irland, unabhängig)
Kerry-Leigh Baronet (Britin)
Noel Ford (Ire, ansässig in Irland, unabhängig)
Laura Chambers (Irin, ansässig in Irland)

*Am 10. Januar 2025 wurde First Sentier Investors (Ireland) Limited, 21 Charlemont Place, Saint Kevin's, Dublin 2, D02 WV10, Irland, zum neuen Gesellschaftssekretär.

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 2024 und 31. Dezember 2023 wie folgt:

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
FSSA Asian Growth Fund		
Klasse I	1.64%	1.62%
Klasse II	1.75%	1.62%
Klasse III	1.00%	0.97%
Klasse I (ausschüttend)	1.75%	1.61%
Klasse IV	1.67%	1.62%
Klasse VI	0.99%	0.97%
Klasse VI (ausschüttend)	1.05%	0.96%
Klasse VI (EUR)	1.09%	0.97%
FSSA China Growth Fund		
Klasse I	1.81%	1.81%
Klasse II	1.69%	1.56%
Klasse VI	1.07%	1.06%
Klasse I (ausschüttend)	1.86%	1.81%
Klasse V (ausschüttend)	1.34%	1.31%
Klasse VI (ausschüttend)	1.25%	1.06%
Klasse VI (EUR)	1.15%	1.06%
Klasse VI (GBP ausschüttend)	1.14%	1.06%
Klasse V	1.46%	1.31%
Klasse I (RMB abgesichert N)	2.08%	1.87%
Stewart Investors Worldwide Leaders Fund*		
Klasse I	1.30%	1.30%
Klasse III (G)	0.40%	0.40%
Klasse III	0.55%	0.55%
FSSA Hong Kong Growth Fund		
Klasse I	1.63%	1.63%
Klasse III	1.15%	1.13%
FSSA Indian Subcontinent Fund		
Klasse I	1.88%	1.89%
Klasse I (ausschüttend)	2.00%	1.89%
Klasse II	1.75%	1.64%
Klasse III	1.13%	1.14%
Klasse VI (EUR)	1.19%	1.14%
Klasse III (aussch.) – *Neue Klasse aufgelegt*	1.15%	-
First Sentier Global Bond Fund		
Klasse I	1.25%	1.25%
Klasse III	0.55%	0.55%

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

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 2024 und 31. Dezember 2023 wie folgt (Fortsetzung):

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
FSSA Greater China Growth Fund		
Klasse I	1.58%	1.57%
Klasse I (ausschüttend)	1.75%	1.57%
Klasse III	1.09%	1.07%
Klasse III (ausschüttend)	1.14%	1.07%
Klasse VI (EUR)	1.10%	1.07%
Klasse IV	1.61%	1.57%
Klasse I (RMB abgesichert N)	1.79%	1.63%
FSSA ASEAN All Cap Fund		
Klasse I	1.75%	1.75%
Klasse III	1.25%	1.25%
FSSA Asia Opportunities Fund		
Klasse I	2.00%	2.00%
Klasse I (HKD)*	-	2.00%
FSSA Asian Equity Plus Fund		
Klasse I	1.56%	1.55%
Klasse I (ausschüttend)	1.55%	1.55%
Klasse III	1.06%	1.05%
Klasse III (ausschüttend)	1.06%	1.05%
Klasse III (GBP ausschüttend)	1.07%	1.05%
Klasse VI (EUR)	1.07%	1.05%
Klasse I (HKD nicht abgesichert)	1.66%	1.56%
Klasse I (AUD abgesichert N)	1.83%	1.61%
Klasse I (SGD abgesichert N)	1.76%	1.57%
Klasse I (GBP)	1.75%	1.55%
Klasse III (GBP)	1.13%	1.05%
Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)	1.825%	1.61%
Klasse III (SGD) – *Neue Klasse aufgelegt*	1.01%	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund		
Klasse I (ausschüttend)	1.25%	1.25%
Klasse I (monatlich ausschüttend)	1.25%	1.25%
Klasse I (HKD monatlich ausschüttend)	1.25%	1.25%
Klasse I (SGD monatlich ausschüttend)	1.25%	1.25%
Klasse I (AUD abgesichert N monatlich ausschüttend)*	-	1.32%
Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)	1.33%	1.33%

* Schliessungsdatum: 04. Juni 2024

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 2024 und 31. Dezember 2023 wie folgt (Fortsetzung):

First Sentier Asian Quality Bond Fund	**31. Dezember 2024**	**31. Dezember 2023**
Klasse I	1.05%	1.06%
Klasse I (monatlich ausschüttend)	1.06%	1.06%
Klasse I (HKD monatlich ausschüttend)	1.07%	1.06%
Klasse VI (ausschüttend)	0.36%	0.36%
Klasse I (AUD abgesichert N monatlich ausschüttend)	1.325%	1.11%
Klasse I (RMB abgesichert N monatlich ausschüttend)	1.325%	1.11%
Klasse I (HKD)	1.25%	1.04%
Klasse III (SGD abgesichert N ausschüttend)	0.42%	0.41%
Klasse III – *Neue Klasse aufgelegt*	0.36%	-
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund		
Klasse I	1.45%	1.58%
Klasse III	0.80%	0.94%
Klasse IV	1.45%	1.58%
Klasse I (EUR)	1.45%	1.58%
Klasse VI (EUR)	0.80%	0.94%
Klasse VI (EUR ausschüttend)	0.80%	0.94%
Klasse VI (GBP) - *Neue Klasse aufgelegt*	0.80%	-
First Sentier Global Property Securities Fund		
Klasse I	1.75%	1.75%
Klasse VI (ausschüttend)	1.00%	1.00%
Klasse VI	1.00%	1.00%
FSSA China Focus Fund		
Klasse I	2.00%	1.93%
Klasse III	1.25%	1.17%
Klasse IV	2.00%	1.93%
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund		
Klasse I (ausschüttend)	1.59%	1.58%
Klasse III	0.84%	0.83%
Klasse VI	0.83%	0.83%
Klasse VI (ausschüttend)	0.84%	0.83%
Klasse I	1.59%	1.58%
Klasse VI (GBP ausschüttend)	0.87%	0.83%
Klasse I (EUR)	1.58%	1.58%
Klasse VI (EUR)	0.83%	0.83%
Klasse VI (EUR abgesichert P)	0.90%	0.85%
Klasse VI (GBP abgesichert P ausschüttend)	1.04%	0.86%
Klasse VI (EUR ausschüttend)	0.83%	0.83%
Klasse III (ausschüttend)	1.00%	0.88%
Klasse VI (CHF abgesichert)	0.94%	0.88%

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 2024 und 31. Dezember 2023 wie folgt (Fortsetzung):

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	**31. Dezember 2024**	**31. Dezember 2023**
Klasse I (EUR ausschüttend)	1.75%	1.58%
Klasse I (EUR abgesichert P)	1.82%	1.63%
Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)	1.82%	1.64%
FSSA Asia Pacific Equity Fund*		
Klasse I	1.64%	1.60%
Klasse III	0.94%	0.95%
Klasse VI (EUR)	0.97%	0.95%
Klasse I (ausschüttend)	1.75%	1.61%
FSSA Asia Pacific All Cap Fund		
Klasse III	1.25%	1.25%
Klasse VI (EUR)	1.25%	1.25%
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund		
Klasse VI	1.00%	1.00%
Klasse VI (EUR)	1.00%	1.00%
Klasse VI (GBP ausschüttend)	1.00%	1.00%
Klasse E	0.70%	0.70%
Klasse E (EUR)	0.70%	0.70%
Klasse E (GBP ausschüttend)	0.70%	0.70%
Klasse I (EUR)	1.75%	1.75%
Klasse E (GBP) – *Neue Klasse aufgelegt*	0.70%	-
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund		
Klasse VI	0.80%	0.98%
Klasse VI (GBP)	0.80%	0.98%
Klasse VI (EUR)	0.80%	0.98%
Klasse I (SGD)	1.45%	1.63%
Klasse III**	-	0.98%
Klasse I	1.45%	1.63%
Klasse III (SGD)**	-	0.98%

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
** Schliessungsdatum: 25. Oktober 2024.

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 2024 und 31. Dezember 2023 wie folgt (Fortsetzung):

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
Stewart Investors Worldwide All Cap Fund*		
Klasse I (EUR)	1.39%	1.36%
Klasse VI (EUR)	0.73%	0.71%
Klasse VI (EUR ausschüttend)	0.78%	0.71%
Klasse VI (GBP)	0.85%	0.71%
Klasse VI	0.79%	0.71%
Klasse VI (ausschüttend)	0.85%	0.71%
Klasse III (CAD)	0.85%	0.71%
Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund*		
Klasse VI	0.93%	0.94%
Klasse VI (EUR)	0.93%	0.93%
Klasse VI (EUR ausschüttend)	1.05%	0.93%
Klasse I (EUR)	1.75%	1.59%
Klasse VI (GBP)	1.10%	0.93%
Klasse III (JPY)	0.94%	0.93%
Klasse I	1.75%	1.57%
Klasse III – *Neue Klasse aufgelegt*	0.93%	-
Klasse I (SGD) – *Neue Klasse aufgelegt*	1.75%	-
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund*		
Klasse I (EUR)	1.54%	1.54%
Klasse I (EUR ausschüttend)	1.55%	1.53%
Klasse VI (EUR)	0.89%	0.89%
Klasse VI (EUR ausschüttend)	0.89%	0.88%
Klasse VI	0.89%	0.89%
Klasse VI (ausschüttend)	0.89%	0.88%
Klasse VI (GBP)	0.90%	0.89%
Klasse I	1.70%	1.55%
Klasse I (SGD) – *Neue Klasse aufgelegt*	1.70%	-
Klasse I (SGD ausschüttend) – *Neue Klasse aufgelegt*	1.70%	-
Klasse I (ausschüttend) – *Neue Klasse aufgelegt*	1.70%	-
Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund*		
Klasse VI	0.94%	0.95%
Klasse VI (EUR)	0.94%	0.94%
Klasse I (EUR)	1.62%	1.59%
Klasse VI (GBP ausschüttend)	1.10%	0.94%
Klasse I	1.75%	1.59%
Klasse I (SGD) – *Neue Klasse aufgelegt*	1.75%	-

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

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 2024 und 31. Dezember 2023 wie folgt (Fortsetzung):

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
FSSA China A Shares Fund		
Klasse VI (ausschüttend)	1.48%	1.39%
Klasse VI	1.48%	1.39%
Klasse VI (GBP)	1.48%	1.39%
Klasse I	2.23%	2.16%
Klasse III*	-	1.39%
Klasse III (AUD)	1.48%	1.40%
Stewart Investors European All Cap Fund*		
Klasse E (EUR)	0.40%	0.40%
Klasse E (USD)	0.40%	0.40%
Klasse E (GBP)	0.40%	0.40%
Klasse VI (EUR)	0.65%	0.65%
FSSA All China Fund		
Klasse VI	1.25%	1.25%
Klasse VI (EUR)	1.25%	1.25%
Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund*		
Klasse E (USD)	0.88%	0.88%
Klasse E (EUR)	0.88%	0.88%
Klasse III (USD)	1.05%	1.05%
Klasse VI (USD)	1.05%	1.05%
Klasse VI (EUR)	1.05%	1.05%
Klasse I (EUR)	1.80%	1.80%
Klasse I (CHF)	1.80%	1.80%
Klasse VI (CHF)	1.05%	1.05%
Klasse I (SGD) – *Neue Klasse aufgelegt*	1.80%	-
Klasse I – *Neue Klasse aufgelegt*	1.80%	-

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

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 2024 und 31. Dezember 2023 wie folgt (Fortsetzung):

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund*		
Klasse E (USD)	0.75%	-
Klasse E (EUR)	0.75%	-
Klasse VI (USD)	0.80%	-
Klasse VI (EUR)	0.80%	-
Klasse I (EUR)	1.45%	-
Stewart Investors Asia Pacific and Japan All Cap Fund**		
Klasse E (USD)	0.88%	-
Klasse E (EUR)	0.88%	-
Klasse VI (USD)	1.05%	-
Klasse VI (EUR)	1.05%	-

Die oben genannten Kennzahlen basieren auf der Berechnung des Nettoinventarwerts, wie im Prospekt angegeben. Diese Berechnung umfasst die Abschreibung von Aufwendungen, die bei der Gründung neuer Teilfonds über einen Zeitraum von fünf Jahren anfallen. Zum 31. Dezember 2024 beliefen sich nicht abgeschriebene vorläufige Aufwendungen auf: USD 266.58, USD 292.6, USD 197.72, USD 197.70, USD 197.68, USD 197.68, USD 2'230.23 und USD 8'370.98 beim Responsible Listed Infrastructure Fund, Global Emerging Markets Focus Fund, Worldwide All Cap Fund, Global Emerging Markets All Cap Fund, Asia Pacific Leaders Fund, Asia Pacific All Cap Fund, China A Shares Fund und Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund.
* Der Stewart Investors Global Emerging Markets (ex China) Leaders Sustainability Fund wurde am 11. Juli 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.
** Der Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund wurde am 13. August 2024 aufgelegt. Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Veröffentlichungen

Die Satzung der Gesellschaft, der Prospekt, die Ergänzungen und die Basisinformationsblätter 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.

Anhang (ungeprüft)

Angaben zur Vergütung

Die nachfolgende Tabelle bietet einen Überblick über Folgendes:

- Gesamtvergütung, die von First Sentier Investors (Ireland) Limited (der «Manager») als Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft an Mitarbeiter gezahlt wurde, die vollständig oder teilweise an den Aktivitäten der Gesellschaft beteiligt sind;
- Gesamtvergütung derjenigen Mitarbeiter des Managers und seiner Bevollmächtigten, die vollständig oder teilweise an den Aktivitäten der Gesellschaft beteiligt waren; und
- Gesamtbetrag der Vergütung, die an OGAW-identifizierte Mitarbeiter des Managers gezahlt wurde, aufgegliedert nach Führungskräften und Mitarbeitern, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil des Managers oder der Gesellschaft haben.

	Mitarbeiterstand	**Gesamtvergütung (USD)**
Die Mitarbeiter des Managers	**38**	**3'925'598**
davon		
Feste Vergütung		3'151'452
Variable Vergütung		774'146
Die Mitarbeiter des Managers und seine Bevollmächtigten	**63**	**13'539'722**
davon		
Feste Vergütung		3'876'794
Variable Vergütung		9'662'928
OGAW V – identifizierte Mitarbeiter insgesamt	**10**	**1'322'343**
davon		
Führungskräfte	**4**	**469'858**
Feste Vergütung		331'036
Variable Vergütung		138'822
Andere unter den Kodex fallende Mitarbeiter	**6**	**852'485**
Feste Vergütung		707'097
Variable Vergütung		145'388

Anmerkung: Die in der vorstehenden Tabelle aufgeführten Vergütungen beziehen sich nur auf die Erbringung von Dienstleistungen für die Gesellschaft und nicht auf die Gesamtvergütung der Mitarbeiter für das Jahr. Für die Mitarbeiter des Portfoliomanagements wird die Vergütung auf der Grundlage der verwalteten Vermögenswerte zugeteilt. Für die Mitarbeiter im Bereich Verwaltung und Kontrolle wird die Vergütung auf der Grundlage der Anzahl der Verträge aufgeteilt, auf die sie Einfluss haben.

Alle Gesellschaften innerhalb von First Sentier Investors unterliegen der Vergütungspolitik der First Sentier Investors Holdings Pty Limited (die «Vergütungspolitik der FSI-Gruppe»). Darüber hinaus hat der Manager eine Vergütungspolitik (die «Vergütungspolitik des Managers») eingeführt, die der OGAW-Richtlinie und den zugehörigen ESMA-Leitlinien entspricht («Vergütungsanforderungen»). Diese Richtlinien gelten für alle Mitarbeiter des Managers und werden mindestens einmal jährlich überprüft.

Die Vergütungsanforderungen gelten für die Kategorien von Mitarbeitern, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil des Managers oder der Gesellschaft hat. Die Umsetzung der Vergütungspolitik der FSI-Gruppe und der Vergütungspolitik des Managers wird jährlich überprüft und es wurden keine Unregelmässigkeiten festgestellt.

Die vom Manager angewandte Vergütungspolitik ist im Hinblick auf seine Grösse, seine interne Organisation und die Art, den Umfang und die Komplexität seiner Tätigkeiten angemessen.

Anhang (ungeprüft)

Offenlegungen zur Vergütung (Fortsetzung)

Die Vergütungsanforderungen sehen vor, dass der Manager sicherstellen muss, dass im Fall einer Delegierung von Anlageverwaltungsfunktionen die Bevollmächtigten aufsichtsrechtlichen Anforderungen bezüglich der Vergütung unterliegen, die in ihrer Wirksamkeit denjenigen, die gemäss den Vergütungsanforderungen gelten, gleichwertig sind, oder dass angemessene vertragliche Vereinbarungen mit diesen Gesellschaften geschlossen wurden, um sicherzustellen, dass die Vergütungsanforderungen nicht umgangen werden. Der Manager hat im Hinblick auf jeden entsprechenden Bevollmächtigten sichergestellt, dass dies der Fall ist.

Der Vorstand des Managers ist verantwortlich für die Entscheidungsfindung in Bezug auf Vergütungspraktiken, -prozesse und Risikoanpassungen, wie sie in den Vergütungsanforderungen für die identifizierten Mitarbeiter des Managers festgelegt sind. Aufgrund der Grösse und der internen Organisation des Managers sowie der Art, des Umfangs und der Komplexität seiner Geschäftstätigkeit hat die Gesellschaft keinen Vergütungsausschuss eingerichtet.

Die Grundvergütung wird auf einem wettbewerbsfähigen Niveau festgelegt, während die variablen Vergütungsergebnisse entsprechend der Leistung differenziert werden. First Sentier Investors bietet verschiedene Formen der variablen Vergütung an, je nach Funktion und Dienstalter der Mitarbeiter. Variable Vergütungsvereinbarungen werden durch die jeweiligen Planregeln geregelt. Die individuellen Vergütungen für alle Mitarbeiter werden unter der Kontrolle des Chief Executive Officer von First Sentier Investors überprüft und genehmigt. Der Verwaltungsrat des Managers überwacht darüber hinaus die Vergütung der leitenden Angestellten, die Kontrollfunktionen ausüben.

Die individuelle variable Vergütung kann angepasst werden, um die Risikoergebnisse widerzuspiegeln, und First Sentier Investors hat die Möglichkeit, Leistungsanpassungen an der variablen Vergütung von identifizierten Mitarbeitern vorzunehmen, einschliesslich Malus und/oder Rückforderung (Clawback). Für Anlagespezialisten wurden die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos (Umwelt-, Sozial- und auf die Unternehmensführung bezogene Belange) im Anlageprozess in den Rahmen der Leistungsbeurteilung aufgenommen. Den Mitarbeitern ist es untersagt, ihre wirtschaftliche Exposition gegenüber marktbasierten Preisrisiken in Bezug auf noch nicht ausübbare marktbasierte Vergütungen (z. B. Co-Investitionsrechte) abzusichern oder anderweitig zu begrenzen.

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 Anteilsinhaber 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 Anteilsinhabern 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 2024 hielt die Gesellschaft keine Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften.

Anhang (ungeprüft)

Ausschüttungsübersicht

FSSA Asian Growth Fund	2024 USD	2023 USD
Summe gezahlte Ausschüttungen	(102'351)	(416'734)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	51'109	67'002
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(492'280)	(393'727)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(543'522)	(743'459)

FSSA China Growth Fund	2024 USD	2023 USD
Summe gezahlte Ausschüttungen	(335'271)	(301'193)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	1'313'178	1'094'023
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(3'562'084)	(1'977'178)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(2'584'177)	(1'184'348)

FSSA Indian Subcontinent Fund	2024 USD	2023 USD
Summe gezahlte Ausschüttungen	(8'207)	-
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	10'759	-
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(1'947)	-
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	605	-

FSSA Greater China Growth Fund	USD	USD
Summe gezahlte Ausschüttungen	(95'842)	(121'088)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	885'866	1'708'206
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(1'070'567)	(2'244'014)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(280'543)	(656'896)

Anhang (ungeprüft)

Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

FSSA Asian Equity Plus Fund	2024 USD	2023 USD
Summe gezahlte Ausschüttungen	(109'584'085)	(123'025'915)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	2'505'645	3'931'240
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(9'293'230)	(5'768'420)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(116'371'670)	(124'863'095)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund*	2024 USD	2023 USD
Summe gezahlte Ausschüttungen	(1'642'167)	(1'718'903)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	28'266	27'257
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(32'468)	(49'367)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(1'646'369)	(1'741'013)

First Sentier Asian Quality Bond Fund*	2024 USD	2023 USD
Summe gezahlte Ausschüttungen	(8'016'427)	(6'099'521)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	2'953'068	2'296'134
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(6'561'936)	(4'999'784)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(11'625'295)	(8'803'171)

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	USD	USD
Summe gezahlte Ausschüttungen	(600)	(845)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	1'735	56'725
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(10'299)	(62'630)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(9'164)	(6'750)

* Wenn eine Anteilsklasse monatlich Ausschüttungen vornimmt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft mindestens halbjährlich den Dividendensatz. Die Dividende kann gelegentlich aus dem Kapital eines Fonds und nicht aus den Erträgen ausgezahlt werden.

Anhang (ungeprüft)

Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

First Sentier Global Property Securities Fund	2024 USD	2023 USD
Summe gezahlte Ausschüttungen	(2'094)	(2'400)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	42'953	46'103
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(128'316)	(9'555)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(87'457)	34'148

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	2024 USD	2023 USD
Summe gezahlte Ausschüttungen	(7'480'484)	(9'620'173)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	1'445'166	1'326'965
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(7'853'984)	(9'800'802)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(13'889'302)	(18'094'010)

FSSA Asia Pacific Equity Fund*	USD	USD
Summe gezahlte Ausschüttungen	(136)	(127)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	125'606	533'922
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(273'771)	(10'547)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(148'301)	523'248

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	2024 USD	2023 USD
Summe gezahlte Ausschüttungen	(268'340)	(293'083)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	7'737	73'247
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(86'152)	(258'712)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(346'755)	(478'548)

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anhang (ungeprüft)

Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

Stewart Investors Worldwide All Cap Fund*	2024 USD	2023 USD
Summe gezahlte Ausschüttungen	(21'675)	(76'606)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	19'634	45'804
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(314'758)	(117'780)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(316'799)	(148'582)

Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund*	USD	USD
Summe gezahlte Ausschüttungen	(22'991)	(32'663)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	310'657	638'755
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(223'573)	(126'762)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	64'093	479'330

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund*	2024 USD	2023 USD
Summe gezahlte Ausschüttungen	(1'946'198)	(2'068'818)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	28'235'661	443'826
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(537'706)	(1'162'890)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	25'751'757	(2'787'882)

Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund*	2024 USD	2023 USD
Summe gezahlte Ausschüttungen	(2'467)	(953)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	178'844	464'106
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(806'429)	(102'883)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(630'052)	360'270

FSSA China A Shares Fund	2024 USD	2023 USD
Summe gezahlte Ausschüttungen:	(133'503)	(446'517)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	6'803	52'188
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(842'373)	(3'035'014)
Ausschüttung im Geschäftsjahr, netto	(969'073)	(3'429'343)

* Einzelheiten zu den Namensänderungen der Teilfonds während des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 17 zu finden.

Anhang (ungeprüft)

Ausschüttung je Anteil

Anteilsklassen	Januar 2024	Januar 2023	Februar 2024	Februar 2023	März 2024	März 2023
Monatlich						
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	0.3890	0.2930	0.3855	0.2882	0.3884	0.2900
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I USD (monatlich ausschüttend)	0.0387	0.0291	0.0383	0.0285	0.0386	0.0287
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	0.0355	0.0271	0.0351	0.0265	0.0353	0.0267
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I RMB abgesichert N (monatlich ausschüttend)	0.4345	0.1539	0.4291	0.3283	0.4313	0.3297
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) USD	0.0419	0.0327	0.0412	0.0317	0.0411	0.0308
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) HKD	0.4220	0.3299	0.4152	0.3206	0.4143	0.3112
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) AUD abgesichert N	0.0407	0.0323	0.0400	0.0313	0.0398	0.0303
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I abgesichert N (monatlich ausschüttend) RMB	0.6090	-	0.5972	-	0.5945	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) SGD	0.0420	0.0323	0.0415	0.0320	0.0416	0.0307
Vierteljährlich						
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	-	-	0.0846	0.0635	-	-

Anhang (ungeprüft)

Ausschüttung je Anteil (Fortsetzung)

Anteilsklassen	April 2024	April 2023	Mai 2024	Mai 2023	Juni 2024	Juni 2023	Juli 2024	Juli 2023
Monatlich								
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	0.3789	0.2916	0.3828	0.2866	0.3850	0.2833	0.3891	0.2819
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I USD (monatlich ausschüttend)	0.0377	0.0289	0.0380	0.0284	0.0383	0.0281	0.0387	0.0281
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	0.0344	0.0268	0.0347	0.0264	0.0349	0.0260	0.0352	0.0260
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I RMB abgesichert N (monatlich ausschüttend)	0.4205	0.3309	0.4242	0.3250	0.4260	0.3203	0.4294	0.3194
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) USD	0.0395	0.0484	0.0403	0.0454	0.0407	0.0450	0.0413	0.0434
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) HKD	0.3975	0.4886	0.4057	0.4579	0.4091	0.4540	0.4150	0.4361
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (monatlich ausschüttend) AUD Hedged N*	0.0382	0.0475	0.0389	0.0446	-	0.0441	-	0.0425
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) SGD	0.0402	0.0484	0.0408	0.0460	0.0413	0.0457	0.0413	0.0432
First Sentier Asian Strategic Bond Fund - Klasse I RMB abgesichert N (monatlich ausschüttend)	0.5701	-	0.5810	-	0.5852	0.6632	0.5920	0.6383
Vierteljährlich								
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	-	-	0.0658	0.0683	-	-	-	-

* Schliessungsdatum: 4. Juni 2024

Anhang (ungeprüft)

Ausschüttung je Anteil (Fortsetzung)

Anteilsklassen	August 2024	August 2023	September 2024	September 2023	Oktober 2024	Oktober 2023
Monatlich						
First Sentier Asian Quality Bond Fund – Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	0.3962	0.2780	0.3979	0.2704	0.3876	0.3660
First Sentier Asian Quality Bond Fund – Klasse I USD (monatlich ausschüttend)	0.0395	0.0275	0.0398	0.0268	0.0387	0.0364
First Sentier Asian Quality Bond Fund – Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	0.0359	0.0254	0.0361	0.0247	0.0351	0.0335
First Sentier Asian Quality Bond Fund – Klasse I RMB abgesichert N (monatlich ausschüttend)	0.4367	0.3120	0.4386	0.3037	0.4256	0.4113
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) USD	0.0422	0.0412	0.0425	0.0400	0.0418	0.0386
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) HKD	0.4232	0.4163	0.4246	0.4030	0.4177	0.3890
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (monatlich ausschüttend) AUD Hedged N*	-	0.0403	-	0.0390	-	0.0377
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) SGD	0.0411	0.0417	0.0407	0.0407	0.0413	0.0395
First Sentier Asian Strategic Bond Fund – Klasse I RMB abgesichert N (monatlich ausschüttend)	0.6035	0.6037	0.6052	0.5848	0.5933	0.5649
Vierteljährlich						
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	0.0684	0.0837	-	-	-	-

Anteilsklassen	November 2024	November 2023	Dezember 2024	Dezember 2023
Monatlich				
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	0.3889	0.3797	0.3816	0.3927
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I USD (monatlich ausschüttend)	0.0388	0.0378	0.0382	0.0391
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	0.0352	0.0347	0.0346	0.0359
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I RMB abgesichert N (monatlich ausschüttend)	0.4255	0.4264	0.4172	0.4401
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) USD	0.0418	0.0405	0.0413	0.0425
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) HKD	0.4182	0.4072	0.4132	0.4272

* Schliessungsdatum: 4. Juni 2024

Anhang (ungeprüft)

Ausschüttung je Anteil (Fortsetzung)

Anteilsklassen	November 2024	November 2023	Dezember 2024	Dezember 2023
Monatlich (Fortsetzung)				
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) AUD abgesichert N	-	0.0394	-	0.0413
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) SGD	0.0418	0.0405	0.0421	0.0419
First Sentier Asian Strategic Bond Fund - Klasse I RMB abgesichert N (monatlich ausschüttend)	0.5920	0.5907	0.5847	0.6184
Vierteljährlich				
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	0.0677	0.0742	-	-

Anteilsklassen	Februar 2024	Februar 2023	August 2024	August 2023
Halbjährlich				
FSSA Asian Equity Plus Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	0.4010	0.4020	0.7501	0.8033
FSSA Asian Equity Plus Fund - Klasse III (ausschüttend) USD	0.1250	0.1168	0.2313	0.2448
FSSA Asian Equity Plus Fund - Klasse III (ausschüttend) GBP	0.1433	0.1455	0.2576	0.2771
FSSA Asian Equity Plus Fund – Klasse I (ausschüttend) CNH abgesichert N	0.5751	-	0.9572	1.3049
FSSA Asian Growth Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	-	-	0.2347	0.1802
FSSA Asian Growth Fund - Klasse VI (ausschüttend) USD	0.1674	0.0241	0.0919	0.1089
FSSA China Growth Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	0.1872	-	1.0838	0.8041
FSSA China Growth Fund - Klasse V (ausschüttend) USD	0.0366	0.0226	0.1016	0.0879
FSSA China Growth Fund - Klasse VI (ausschüttend) USD	0.0272	0.0732	0.0767	0.1117
FSSA China Growth Fund - Klasse VI (ausschüttend) GBP	0.0517	0.0373	0.1041	0.0824
First Sentier Asia Strategic Bond Fund – Klasse I (ausschüttend)	0.0846	0.0635	0.0684	0.0837
FSSA Greater China Growth Fund - Klasse III (ausschüttend) USD	0.1113	0.0989	0.1706	0.1569
FSSA Greater China Growth Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	0.5014	0.2629	4.6366	0.0039
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse VI (ausschüttend) USD	0.0795	0.1719	0.1423	0.1689
First Sentier Asian Quality Bond Fund – Klasse III HDG N (ausschüttend) SGD	0.1544	-	0.1348	-
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	0.1849	0.1716	0.2457	0.2479
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Klasse VI (ausschüttend) USD	0.1680	0.1709	0.2307	0.2397
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Klasse VI (ausschüttend) GBP	0.2090	0.2285	0.2902	0.2761
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Klasse III (ausschüttend) USD	0.0610	0.1308	0.1792	0.2548
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Klasse VI (ausschüttend) EUR	0.1591	0.1478	0.2162	0.2166
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Klasse VI GBP abgesichert P Dist	0.0809	0.1388	0.2103	0.2861
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Klasse I (ausschüttend) EUR	0.1608	0.1370	0.1861	0.1915

Anhang (ungeprüft)

Ausschüttung je Anteil (Fortsetzung)

Anteilsklassen	Februar 2024	Februar 2023	August 2024	August 2023
Halbjährlich				
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund – Klasse I (ausschüttend) CNH abgesichert N	2.4637	-	1.6769	0.0277
First Sentier Global Property Securities Fund - Klasse VI (ausschüttend) USD	0.1232	0.1313	0.1252	0.1552
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund Klasse VI (ausschüttend) GBP	0.1439	0.1398	0.1785	0.1671
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund - Klasse E (ausschüttend) GBP	0.1005	0.1509	0.1847	0.1892
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund - Klasse VI (ausschüttend) EUR	0.0298	0.0619	0.0510	0.0529
FSSA China A Shares Fund - Klasse VI (ausschüttend) USD	0.0338	0.0381	0.0843	0.0771
Stewart Investors Worldwide All Cap Fund – Klasse VI (ausschüttend) EUR	0.0075	0.0167	0.0298	0.0451
Stewart Investors Worldwide All Cap Fund – Klasse VI (ausschüttend) USD	0.0009	0.0116	0.0273	0.0370
Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund – Klasse VI (ausschüttend) EUR	0.0216	0.0076	0.1282	0.0417
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund – Klasse VI (ausschüttend) USD	0.0310	0.0258	0.0487	0.0485
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund – Klasse VI (ausschüttend) EUR	0.0054	0.0045	0.0084	0.0084
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund – Klasse I (ausschüttend) USD	-	-	0.0194	-
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund – Klasse I (ausschüttend) SGD	-	-	0.0186	-
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund – Klasse I (ausschüttend) EUR	-	-	0.0018	0.0010
FSSA Indian Subcontinent Fund – Klasse III (ausschüttend) USD	-	-	0.0107	-
Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund – Klasse VI (ausschüttend) GBP	0.0262	-	0.0239	0.0246
FSSA Asia Pacific Equity Fund – Klasse I (ausschüttend) USD	0.0183	0.0173	0.0530	0.0658

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
FSSA Asian Growth Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300XJFRTRHUTLLR97

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 Unternehmens-führung 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.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwacht laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Engagement in fossilen Brennstoffen	• Anzahl der Unternehmen mit einem wesentlichen Engagement in Kraftwerkskohle, definiert als Umsätze von mehr als 10% aus Kraftwerkskohleabbau und -verarbeitung, überwacht über einen zurückliegenden gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt.
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	• Anzahl der Unternehmen mit Umsätzen aus der Tabakproduktion. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.
Negative soziale Auswirkungen	• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind, definiert als Umsätze von mehr als 10% aus Glücksspiel, jährlich überwacht. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung und dem Vertrieb von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.
Menschenrechte	• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen und chemischen Waffen sowie Munition aus abgereichertem Uran oder weissem Phosphor beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ökologische Merkmale:

Der Fonds ist Umsätzen aus Kohle ausgesetzt. Durch die Überprüfung der Primärdokumente der Unternehmen haben wir festgestellt, dass die Umsätze aus Kohle im zurückliegenden gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt die Schwelle von 10% der Umsätze nicht überschreiten.

Obwohl es sich nicht um ein beworbenes Merkmal handelt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft auch regelmässig den CO2-Fussabdruck für die absolute und gewichtete durchschnittliche

Kohlenstoffintensität der Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen auf eine Performance, die unter der des entsprechenden Referenzwerts (MSCI AC Asia ex Japan Index) für das Berichtsjahr liegt.

Soziale Merkmale:

Der Fonds hat über Advantech Co., Ltd., das Spielelösungen für die Glücksspielbranche anbietet, ein indirektes Engagement in Umsätzen aus Glücksspiel. Das geschätzte Engagement in Produkten, die Glücksspielbranche unterstützen, übersteigt nicht die jährliche Umsatzschwelle von 10%.

Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakumsätzen, Pornografie und umstrittenen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

- ***... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***
  Die Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt.

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 Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Unternehmen 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, erwägt die Verwaltungsgesellschaft die Zusammenarbeit mit dem Unternehmen gemäss den im Rahmen der Richtlinie und der Grundsätze für verantwortungsbewusstes Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen.

Darüber hinaus erweitert die Verwaltungsgesellschaft ab 2025 ihre Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, um eine Zusammenfassung dieser Kennzahlen in neue Unternehmensresearch-Unterlagen aufzunehmen.

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: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informations-technologie	7.96	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikations-dienstleistungen	7.27	Hongkong China
Axis Bank Limited	Finanzwerte	5.37	Indien
Midea Group Co. Ltd. Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	5.20	China
HDFC Bank INR1	Finanzwerte	4.87	Indien
Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	Finanzwerte	4.69	Singapur
Techtronic Industries Co., Ltd.	Industrie	4.27	Hongkong China
Tata Consultancy Services Limited	Informations-technologie	3.60	Indien
DFI Retail Group Holdings Limited	Basiskonsumgüter	3.57	Singapur
Colgate-Palmolive (India) Limited	Basiskonsumgüter	3.51	Indien
Jardine Cycle & Carriage Limited	Industrie	3.40	Singapur
Advantech Co., Ltd.	Informations-technologie	3.29	Taiwan
Kotak Mahindra Bank Limited	Finanzwerte	3.23	Indien
Mahindra & Mahindra Ltd.	Nicht-Basiskonsumgüter	3.13	Indien
Godrej Consumer Products Limited	Basiskonsumgüter	2.97	Indien

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekon-formität 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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

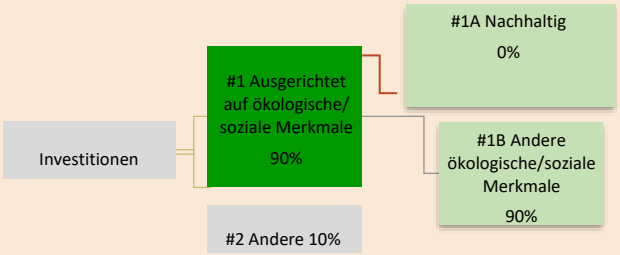
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemis-sionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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?

Sektor	*In % der Vermögenswerte*
Kommunikationsdienstleistungen	9.8
Nicht-Basiskonsumgüter	8.4
Basiskonsumgüter	17.2
Finanzwerte	25.1
Gesundheitswesen	1.5
Industrie	9.2
Informationstechnologie	22.2
Grundstoffe	2.8
Immobilien	1.0
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.8

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

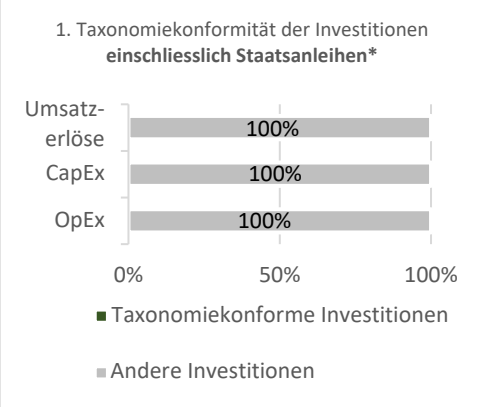
Wurde mit dem Finanzprodukt in Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

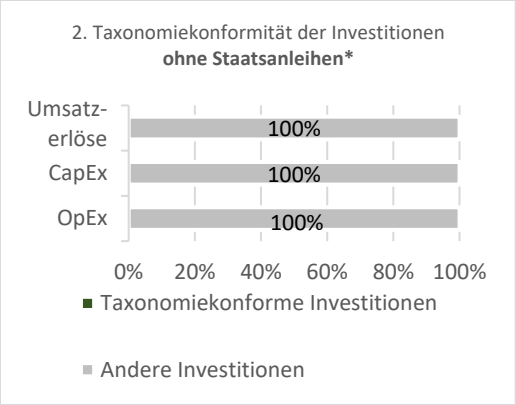
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind? Nicht zutreffend.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?
Nicht zutreffend.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
Nicht zutreffend.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Nicht zutreffend.

Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?
Im Durchschnitt werden etwa <5% des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) in Barmitteln und Barmitteläquivalenten gehalten, die in der Kategorie «Andere Investitionen» enthalten sind. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.

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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktive Mitwirkung bei Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechtigte Bedenken und ermutigen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkung werden dokumentiert und wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. 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 Mitwirkungsstrategie 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. Im Folgenden finden Sie eine Zusammenfassung unserer Abstimmungen für das gesamte Jahr.

Spezifisch für das Engagement in fossilen Brennstoffen überprüft die Verwaltungsgesellschaft mindestens einmal jährlich die Performance gegenüber dem Schwellenwert.

Abstimmungsaktivitäten:	
Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	400
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	51
Anzahl der für Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	386
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	13
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	1
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	0

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***
  Nicht zutreffend.

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
FSSA China Growth Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5493004Q3YHN6B7BLH98

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 Unternehmens-führung 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.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwacht laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten zur Leistung hinsichtlich der identifizierten Indikatoren entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Engagement in fossilen Brennstoffen	• Anzahl der Unternehmen mit einem wesentlichen Engagement in Kraftwerkskohle, definiert als Umsätze von mehr als 10% aus Kraftwerkskohleabbau und -verarbeitung, überwacht über einen zurückliegenden gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt.
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	• Anzahl der Unternehmen mit Umsätzen aus der Tabakproduktion. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.
Negative soziale Auswirkungen	• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind, definiert als Umsätze von mehr als 10% aus Glücksspiel, jährlich überwacht. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung und dem Vertrieb von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.
Menschenrechte	• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen und chemischen Waffen sowie Munition aus abgereichertem Uran oder weissem Phosphor beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ökologische Merkmale:

Der Fonds hat kein Engagement in Umsätzen aus Kraftwerkskohleabbau oder -verarbeitung, was sich durch Umsätze von 0% in den letzten drei Jahren bestätigen lässt.

Obwohl es sich nicht um ein beworbenes Merkmal handelt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft auch regelmässig den CO2-Fussabdruck für die absolute und gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität der Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen auf eine Performance, die unter der des entsprechenden Referenzwerts (MSCI China Index) für das Berichtsjahr liegt.

Soziale Merkmale:

Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakumsätzen, Glücksspiel, Pornografie und umstrittenen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?
Der Fonds hatte im vorangegangenen Berichtsjahr über Advantech Co., Ltd., das Spielelösungen für die Glücksspielbranche anbietet, ein Engagement in Umsätzen aus Glücksspiel. Advantech wurde während des Berichtszeitraums verkauft. Die restlichen Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsent-scheidungen auf Nachhaltigkeits-faktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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 Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Unternehmen 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, erwägt die Verwaltungsgesellschaft die Zusammenarbeit mit dem Unternehmen gemäss den im Rahmen der Richtlinie und der Grundsätze für verantwortungsbewusstes Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen.

Darüber hinaus erweitert die Verwaltungsgesellschaft ab 2025 ihre Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, um eine Zusammenfassung dieser Kennzahlen in neue Unternehmensresearch-Unterlagen aufzunehmen.

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: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikations-dienstleistungen	9.16	Hongkong China
Midea Group Co. Ltd. Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	5.39	China
China Merchants Bank Co., Ltd. Klasse H	Finanzwerte	4.62	Hongkong China
China Mengniu Dairy Co., Ltd.	Basiskonsumgüter	4.08	Hongkong China
ANTA Sports Products Ltd.	Nicht-Basiskonsumgüter	4.05	Hongkong China
Shenzhou International Group Holdings Limited	Nicht-Basiskonsumgüter	3.89	Hongkong China
Shenzhen Mindray Bio-Medic-A	Gesundheitswesen	3.71	China
Techtronic Industries Co., Ltd.	Industrie	3.65	Hongkong China
Netease Inc	Kommunikations-dienstleistungen	3.48	Hongkong China
China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.	Basiskonsumgüter	2.99	Hongkong China
CSPC Pharmaceutical Group Limited	Gesundheitswesen	2.74	Hongkong China
MediaTek Inc	Informations-technologie	2.57	Taiwan
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Klasse H	Finanzwerte	2.56	Hongkong China
Haier Smart Home Co., Ltd. Klasse H	Nicht-Basiskonsumgüter	2.50	Hongkong China
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd Klasse A	Industrie	2.49	China

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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

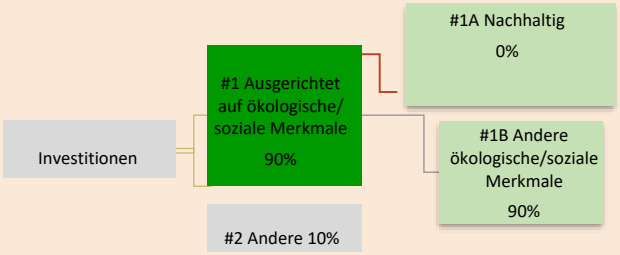
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemis-sionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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?

Sektor	*In % der Vermögenswerte*
Kommunikationsdienstleistungen	13.2
Nicht-Basiskonsumgüter	26.3
Basiskonsumgüter	10.4
Finanzwerte	8.1
Gesundheitswesen	9.1
Industrie	21.3
Informationstechnologie	7.2
Immobilien	2.0
Versorger	2.1
Barmittel und Barmitteläquivalente	0.3

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

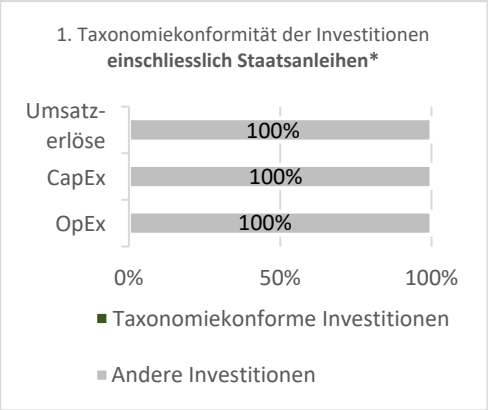
Wurde mit dem Finanzprodukt in Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

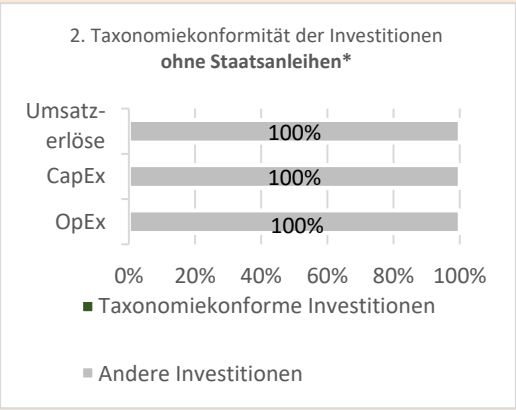
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht zutreffend.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht zutreffend.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
Nicht zutreffend.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Nicht zutreffend.

Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?
Im Durchschnitt werden etwa <5% des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) in Barmitteln und Barmitteläquivalenten gehalten, die in der Kategorie «Andere Investitionen» enthalten sind. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.

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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktive Mitwirkung bei Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechtigte Bedenken und ermutigen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkung werden dokumentiert und wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. 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 Mitwirkungsstrategie 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. Im Folgenden finden Sie eine Zusammenfassung unserer Abstimmungen für das gesamte Jahr.

Spezifisch für das Engagement in fossilen Brennstoffen überprüft die Verwaltungsgesellschaft mindestens einmal jährlich die Performance gegenüber dem Schwellenwert.

Abstimmungsaktivitäten:	
Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	805
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	85
Anzahl der für Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	767
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	38
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	0

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***
  Nicht zutreffend.

ANHANG V

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 Unternehmens-führung 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 Worldwide Leaders Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5493003C0PDCQZH4VL30

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 83%**	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: **100%**	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds hat als nachhaltiges Ziel, in Unternehmen zu investieren, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Ergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung bei, während viele auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen. Der Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung wird mit zwei Bezugsrahmen – sozial und ökologisch – bewertet.

Positive soziale Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive soziale Ergebnisse unter Bezugnahme auf die nachfolgend beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung. Stewart Investors hat diese Säulen der menschlichen Entwicklung unter anderem unter Bezugnahme auf den Index der menschlichen Entwicklung der Vereinten Nationen entwickelt.

- **Gesundheit und Wohlbefinden** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Ernährung, Gesundheitsversorgung, Hygiene, Wasser und sanitären Einrichtungen
- **Physische Infrastruktur** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Energie und Wohnraum
- **Wirtschaftliches Wohlergehen** – sichere Beschäftigung mit einem existenzsichernden Lohn und Aufstiegsmöglichkeiten, Zugang zu Finanzierung und verbesserter Lebensstandard
- **Chancen und Befähigung** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Bildung und Informationstechnologie

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **36** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und leisteten insgesamt **87 Beiträge** zu den Säulen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/human-development-pillars

Positive ökologische Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive ökologische Ergebnisse unter Bezugnahme auf die von Project Drawdown entwickelten Lösungen zum Klimaschutz. Hierbei handelt es sich um eine gemeinnützige Organisation, die 90 verschiedene Lösungen zum Klimaschutz erfasst, gemessen und modelliert hat, die ihrer Ansicht nach zum Erreichen des «Drawdowns» – also des Punktes in der Zukunft, an dem die Treibhausgasemissionen in der Atmosphäre nicht mehr steigen und beginnen, stetig zurückzugehen – beitragen werden.

Nachstehend finden Sie eine Liste der in acht allgemeineren Kategorien erfassten Klimalösungen sowie entsprechende Beispiele, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft zu positiven ökologischen Ergebnissen führen:

- **Lebensmittelsystem** – nachhaltige Landwirtschaft, Nahrungsmittelproduktion und Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen
- **Energie** – Einführung erneuerbarer Energien und anderer sauberer Energien und damit verbundener Technologien
- **Kreislaufwirtschaft und -branchen** – verbesserte Effizienz, weniger Abfall und neue Geschäftsmodelle zum Schliessen von Ressourcenkreisläufen in linearen Wertschöpfungsketten und Produktionsprozessen
- **Menschliche Entwicklung** – Förderung von Menschenrechten und Bildung, wodurch Umweltschutz und nachhaltiger Ressourceneinsatz unterstützt werden
- **Transport** – effiziente Transporttechnologien und Wachstum bei Transportmöglichkeiten ohne fossile Brennstoffe

- **Gebäude** – Produkte und Dienstleistungen, die den ökologischen Fussabdruck der bebauten Umwelt reduzieren, einschliesslich Energieeffizienz, Elektrifizierung, verbesserte Konstruktion und Einsatz alternativer Materialien
- **Wasser** – weniger energieintensive Verfahren zur Aufbereitung, zum Transport und zum Erwärmen von Wasser
- **Erhaltung und Wiederherstellung** – Unterstützung entwaldungsfreier und ökologisch regenerativer Lieferketten, Betriebsabläufe und End-of-Life-Auswirkungen

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **36** Unternehmen. **30 Unternehmen (83%)** trugen zu **Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels** bei. Diese Unternehmen trugen zu **35** verschiedenen Lösungen bei und leisteten insgesamt **91 Beiträge** zu den Lösungen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Klimalösungen von Project Drawdown verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: **stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/climate-solutions**

Bewertung

Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen zu einer nachhaltigen Entwicklung «beiträgt und von dieser profitiert», prüft die Verwaltungsgesellschaft, ob:

1. entweder eine direkte oder eine ermöglichende Verbindung zwischen den Tätigkeiten des Unternehmens und dem Erreichen eines positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses besteht;

2. das Unternehmen von einem Beitrag zu positiven sozialen oder ökologischen Ergebnissen aus Umsatz- oder Wachstumstreibern profitieren kann, die dem Geschäftsmodell des Unternehmens innewohnen, aus strategischen Initiativen, die durch Forschung und Entwicklung oder Investitionsausgaben gestützt werden, oder aus der starken Kultur und dem Verantwortungsbewusstsein des Unternehmens, z. B. für Gerechtigkeit und Vielfalt; und

3. das Unternehmen potenzielle negative soziale oder ökologische Ergebnisse im Zusammenhang mit seinen Produkten oder Dienstleistungen anerkennt und daran arbeitet, diese Ergebnisse zu minimieren, z. B. ein Unternehmen, das erschwingliche nahrhafte Lebensmittel in Kunststoffverpackungen verkauft, aber alternative Verpackungsoptionen prüft.

Anmerkungen:
Jeder Verweis auf **Project Drawdown** bezieht sich auf die öffentlich verfügbaren Materialien, die Stewart Investors bei der Formulierung seiner Nachhaltigkeitsanalyse verwendet. Es ist nicht beabsichtigt und sollte auch nicht so verstanden werden, dass Project Drawdown den Bezugsrahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Stewart Investors überprüft oder anderweitig gebilligt hat.

Eine **direkte Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen die primäre Möglichkeit sind, positive soziale oder ökologische Ergebnisse zu erzielen (z. B. Hersteller oder Installateure von Solarmodulen).

Eine **ermöglichende Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen es anderen Unternehmen ermöglichen, zur Erreichung des positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses beizutragen (z. B. Hersteller kritischer Komponenten, die als Betriebsmittel bei der Herstellung von Solarmodulen verwendet werden).

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

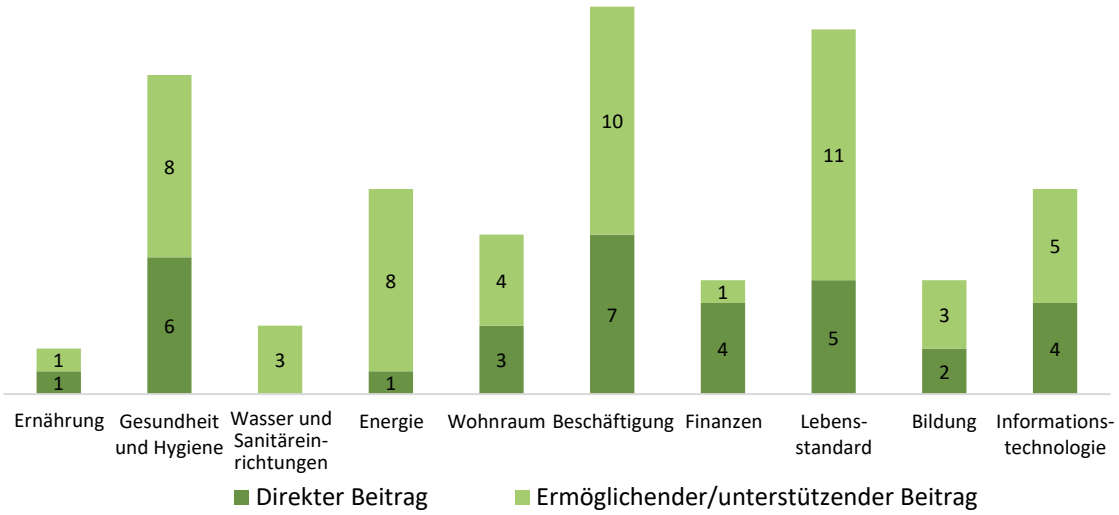
Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

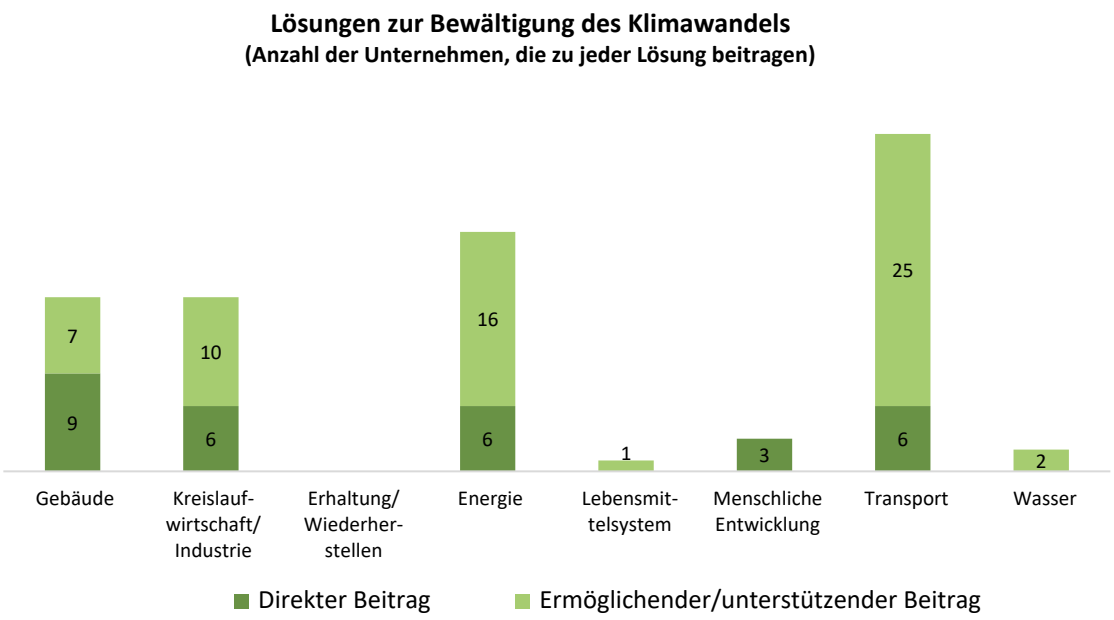
Das Portfolio-Explorer-Tool der Verwaltungsgesellschaft gibt Auskunft über den Beitrag jedes einzelnen Unternehmens zur Lösung des Klimaproblems, zur menschlichen Entwicklung und zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung sowie über die Investitionsgründe, die Hauptrisiken und die Bereiche für Verbesserungen.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

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

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2024 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)





Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt zurechenbar auf Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken, die von diesem Unternehmen angeboten werden. Ermöglichender/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch Produkte oder Technologien, die von diesem Unternehmen bereitgestellt werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Änderungen der Nachhaltigkeitsergebnisse für den Fonds im Vergleich zum Vorjahr hängen mit Bottom-up-Änderungen des Portfolios und/oder Änderungen des Nachhaltigkeitsprofils einzelner Unternehmen, in die investiert wird, zusammen.

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds über vorangegangene Berichtszeiträume sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt.

Positive soziale Ergebnisse

Säulen der menschlichen Entwicklung	Beitrag	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
Anzahl der Unternehmen (%)	-	38 (100%)	42 (100%)	40 (100%)
Gesamtanzahl der Beiträge	-	98	106	102
Ernährung	Direkt	1	2	1
	Ermöglichend/unterstützend	1	3	4
Gesundheit und Hygiene	Direkt	7	10	9
	Ermöglichend/unterstützend	10	11	8
Wasser und Sanitäreinrichtungen	Direkt	1	1	1
	Ermöglichend/unterstützend	4	3	3
Energie	Direkt	2	2	1
	Ermöglichend/unterstützend	8	5	6
Wohnraum	Direkt	2	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	4	3	3
Beschäftigung	Direkt	9	9	8
	Ermöglichend/unterstützend	8	4	5
Finanzen	Direkt	5	3	2
	Ermöglichend/unterstützend	-	2	2

Lebensstandard	Direkt	5	6	6
	Ermöglichend/unterstützend	18	22	20
Bildung	Direkt	2	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	3	7	8
Informationstechnologie	Direkt	5	6	7
	Ermöglichend/unterstützend	3	3	4

Positive ökologische Ergebnisse

Lösungen zum Klimaschutz	Beitrag	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
Anzahl der Unternehmen (%)	-	30 (79%)	32 (76%)	27 (68%)
Anzahl der verschiedenen Lösungen	-	36	35	27
Gesamtanzahl der Lösungen	-	94	94	71
Gebäude	Direkt	4	1	3
	Ermöglichend/unterstützend	15	13	10
	Indirekt	k. A.	k. A.	3
Kreislaufwirtschaft/Industrie	Direkt	5	8	3
	Ermöglichend/unterstützend	9	8	1
	Indirekt	k. A.	k. A.	1
Erhaltung/Wiederherstellen	Direkt	-	1	1
	Ermöglichend/unterstützend	-	1	-
	Indirekt	k. A.	k. A.	-
Energie	Direkt	6	7	3
	Ermöglichend/unterstützend	15	11	7
	Indirekt	k. A.	k. A.	3
Lebensmittelsystem	Direkt	-	-	-
	Ermöglichend/unterstützend	2	5	3
	Indirekt	k. A.	k. A.	-
Menschliche Entwicklung	Direkt	3	3	4
	Ermöglichend/unterstützend	-	1	-
	Indirekt	k. A.	k. A.	-
Transport	Direkt	5	5	4
	Ermöglichend/unterstützend	26	27	19
	Indirekt	k. A.	k. A.	5
Wasser	Direkt	-	-	-
	Ermöglichend/unterstützend	4	3	1
	Indirekt	k. A.	k. A.	-

Im Jahr 2022 und nach Rückmeldungen von Kunden hat die Verwaltungsgesellschaft den indirekten Beitrag aus ihren Messgrössen für Lösungen zum Klimaschutz entfernt.

Indirekter Beitrag – Bereitstellung generischer Produkte oder Dienstleistungen für Unternehmen, die einen direkten Beitrag leisten, oder Treffen operativer Entscheidungen, die einen wesentlichen Beitrag leisten.

Im Jahr 2022 fügte Project Drawdown seinem Bezugsrahmen 11 neue Lösungen zum Klimaschutz hinzu. Die Verwaltungsgesellschaft hat diese neuen Lösungen für die Messgrössen in der Berichterstattung für das Jahr 2022 berücksichtigt. Weitere Informationen zu diesen Änderungen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: **stewartinvestors.com/all/insights/climate-solutions-update**

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung und können auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen.

Die Beteiligungen jedes Fonds an Produkten, Dienstleistungen oder Praktiken, die Beeinträchtigungen hervorrufen oder umstritten sind, werden mindestens vierteljährlich überwacht. Für Beeinträchtigungen verursachende Produkte und Dienstleistungen, die Einnahmen generieren, wendet die Verwaltungsgesellschaft eine Einnahmenschwelle von 5% an (umstritten und Tabakherstellung machen 0% aus). In anderen Bereichen, in denen Beeinträchtigungen verursachende oder umstrittene Aktivitäten nicht den Einnahmen zugerechnet werden können (z. B. Mitarbeiter- oder Lieferkettenprobleme), verwendet die Verwaltungsgesellschaft interne Analysen und Research externer Anbieter, um Unternehmen zu überwachen und zu beurteilen.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abstossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt. Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in Beeinträchtigungen hervorrufenden Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt eine Mitwirkung bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn das Unternehmen seine Investitionsausgaben nicht erhöht, oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar:

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsent-scheidungen auf Nachhaltigkeits-faktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Unternehmen, in das der Fonds investiert, relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen in der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens festgestellt hat, wird sie die Investitionsentscheidung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte neu bewerten.

Das Fondsportfolio wird ausserdem fortlaufend von externen Dienstleistern bewertet. Dazu gehören die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, der CO2-Fussabdruck und andere Massnahmen zu den Auswirkungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (wie in der Offenlegungsverordnung beschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teambesprechung und das Mitwirkungsprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen. Eine Anlage in dem Portfolio darf, basierend auf der Beurteilung des Indikators für nachteilige Auswirkungen, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursachen. Es ist möglich, dass ein Anleger keine erhebliche Beeinträchtigung verursacht, aber dennoch einige nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit hat. In diesen Fällen führt die Verwaltungsgesellschaft entweder direkt oder im Rahmen der Zusammenarbeit mit anderen Investmentinstitutionen aktive Mitwirkungsmassnahmen bei dem Unternehmen durch.

Je nach Art des Problems und der Reaktion des Unternehmens kann die Verwaltungsgesellschaft folgende Massnahmen ergreifen:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- Wenn die Zusammenarbeit erfolglos war oder wenn die Beeinträchtigungen verursachenden Tätigkeiten Teil eines Verhaltensmusters sind, das Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt, wird die Verwaltungsgesellschaft nicht investieren oder die Position des Fonds in dem Unternehmen ordnungsgemäss unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger aufgeben.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt in der nachfolgenden Frage zu den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) Daten auf Produktebene an.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei den Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird vierteljährlich von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen Normen der Vereinten Nationen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abstossen, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.

Im Berichtszeitraum hielt der Fonds die folgenden Unternehmen, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft verstiessen.

Tata Consultancy Services (TCS)

Grundsatz 2 des UN Global Compact (Verstoss): Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.

Grund für die Ausnahme/das Halten: TCS hat keine direkte Beteiligung an Atomwaffen oder Kernenergie, aber der externe Researchanbieter betrachtet das Unternehmen als beteiligt, weil seine Muttergesellschaft, Tata Sons, mehr als 50% von TCS besitzt.

Die Beteiligung von Tata Sons geht auf das Unternehmen Tata Advanced Systems zurück, das die Strategic Engineering Division von Tata Power übernahm. Die Strategic Engineering Division entwickelt Kontrollsysteme für die Atom-U-Boote der indischen Marine.

Da Indien den Kernwaffensperrvertrag nicht unterzeichnet hat, geht der externe Datenanbieter davon aus, dass Tata Sons und damit auch TCS das indische Kernwaffenprogramm unterstützen. Die Verwaltungsgesellschaft stimmt mit dieser Einschätzung nicht überein und sieht in den Aktivitäten oder dem Verhalten des Unternehmens nichts, was seine Nachhaltigkeitspositionierung oder den Investitionsfall in Frage stellen würde.

WEG

Aktivitätsexposition >5% der Einnahmen: Unterstützung von Öl und Gas und Unterstützung von Kraftwerkskohle

Grund für die Ausnahme/das Halten: Das Unternehmen produziert und vertreibt Lösungen für erneuerbare Energien, die bei der Erzeugung von Solar- und Windenergie, Wasserkraftwerken und Biomasse zum Einsatz kommen und der Gesellschaft helfen, sich von der Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen zu lösen. WEG produziert und verkauft auch energieeffiziente Elektromotoren, die den Kunden helfen, ihren Energiebedarf und ihre Treibhausgasemissionen zu reduzieren.

Die Einnahmen aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung der Öl- und Gasindustrie sowie aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung der Kraftwerkskohle machten im GJ2022 schätzungsweise 2.5% pro Aktivität (5% insgesamt) der Gesamteinnahmen des Unternehmens aus, so der externe Researchanbieter.

Die Exposition gegenüber Kraftwerkskohle für unterstützende Produkte und Dienstleistungen wurde von dem externen Researchanbieter Anfang 2023 hinzugefügt, und die Verwaltungsgesellschaft hat sich direkt mit dem Unternehmen in Verbindung gesetzt, um die angegebenen Einnahmeschätzungen von 2.5% zu überprüfen. Da Kohle kein strategisches Marktsegment für seine Produkte oder Kunden ist, schätzt das Unternehmen, dass <1% der Umsätze eine genauere Widerspiegelung seiner Exposition sind.

Im Jahr 2024 zur Verfügung gestelltes aktualisiertes Research: WEG hat im ersten Halbjahr 2024 gegen die Richtlinie verstossen und der obige Wortlaut bezieht sich darauf. Im 2. Quartal 2024 verringerte sich das vom externen Dienstleister geschätzte Engagement in Kraftwerkskohle von 2.5% auf 1%, was bedeutet, dass die Umsatzexposition des Unternehmens in fossilen Brennstoffen insgesamt unter die Schwelle von 5% gesunken ist. Die Verwaltungsgesellschaft hat WEG aus ihren Angaben zu wesentlichen Engagements entfernt.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zusätzlich zu den oben beschriebenen Einzelheiten hat die Verwaltungsgesellschaft eine Wesentlichkeitsschwelle von 5% der Einnahmen für direkte Beteiligungen an Unternehmen festgelegt, die wesentlich an der Exploration, Produktion oder Erzeugung von Energie aus fossilen Brennstoffen beteiligt sind, und eine Schwelle von 0% für umstrittene Waffen. Portfoliounternehmen werden quartalsweise von einer externen dritten Researchplattform gegen die Schwellenwerte geprüft.
In der nachstehenden Tabelle sind die PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
Engagement	(Mio. EUR)	78	66	49
1. THG-Emissionen	Scope 1 (tCO2eq)	619	578	331
	Scope 2 (tCO2eq)	395	292	177
	Scope 3 (tCO2eq)	26'487	19'624	13'983

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq)	1'015	871	508
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq)	27'502	20'494	14'491
2. CO2-Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq/Mio. EUR)	13	13	10
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq/Mio. EUR)	355	312	294
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO2eq/Mio. EUR)	60	41	33
	Scope 1+2+3 (tCO2eq/Mio. EUR)	1'390	1'359	967
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	3%	2%	1%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	75%	85%	78%
	Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	7%	0%	unzureichende Daten
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Bau (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlagen (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Fertigung (GWh/Mio. EUR)	0.22	0.10	0.07
	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten	unzureichende Daten	unzureichende Daten
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Handel mit und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten	keine Daten	unzureichende Daten

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	0%	0%	1%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	unzureichende Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	8	5	2
10. Verstösse gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%	1%	1%
	Verletzung (% Beteiligung)	2%	2%	4%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	71%	60%	77%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	keine Daten	keine Daten	unzureichende Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Mitglieder in Leitungs- oder Kontrollorganen	30%	29%	30%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%	0%	0%

Freiwillige Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
Wasserverbrauch und Recycling	% Wasserentnahme	64%	32%	k. A.
	Recycling und Wiederverwendung (Kubikmeter)	49'433'508	4'747'704	k. A.
Anzahl der identifizierten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und Vorfälle	Gewichtete Anzahl der Vorfälle		0.4	k. A.

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. Das in der obigen Tabelle für den Berichtszeitraum angegebene prozentuale Engagement in fossilen Brennstoffen bezieht sich auf **WEG**, **Samsung C&T** und **Westinghouse Air Brake Tech (Wabtec)**. WEG produziert und vertreibt effiziente Elektromotoren, die Kunden in einer Vielzahl von Industriesektoren helfen, ihren Energiebedarf zu senken. Der externe Datenanbieter schätzt, dass WEG etwa 1% der Gesamtumsätze mit Produkten erzielt, die Kraftwerkskohle unterstützen. Samsung C&T, das während eines Teils des Berichtszeitraums gehalten wurde, ist ein Holdingunternehmen mit direkter Geschäftstätigkeit im Bau- und Handelsbereich sowie hochwertigen Beteiligungen in Gesundheitswesen und Elektronik. Der externe Datenanbieter schätzt, dass das Unternehmen ca. 1% seiner Umsätze aus einer seiner Tochtergesellschaften erzielt, die an der Exploration, Entwicklung und Produktion von Öl und

Gas beteiligt sind. Wabtec ist ein führender Anbieter von Lokomotiven, Bremsen und sonstiger Eisenbahnausrüstung. Der externe Datenanbieter schätzt, dass das Unternehmen 1% seiner Umsätze aus Produkten erwirtschaftet, die von Kunden verwendet werden, die Steinkohlebergwerke betreiben.

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stammen von externen ESG-Datenanbietern. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Messgrössen können auf begrenzten Daten für alle Portfoliounternehmen beruhen.

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: 01.01.2024 bis 31.12.2024.

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mahindra & Mahindra	Nicht-Basiskonsumgüter	7.7	Indien
Watsco	Industrie	6.9	Vereinigte Staaten
Fortinet	Informationstechnologie	6.2	Vereinigte Staaten
bioMérieux	Gesundheitswesen	5.4	Frankreich
HDFC Bank	Finanzwerte	4.9	Indien
TSMC	Informationstechnologie	4.6	Taiwan
Costco	Basiskonsumgüter	3.7	Vereinigte Staaten
DHL Group	Industrie	3.7	Deutschland
Arista Networks	Informationstechnologie	3.4	Vereinigte Staaten
Copart	Industrie	2.9	Vereinigte Staaten
Markel	Finanzwerte	2.8	Vereinigte Staaten
Texas Instruments	Informationstechnologie	2.7	Vereinigte Staaten
Beiersdorf	Basiskonsumgüter	2.7	Deutschland
Roper Technologies	Informationstechnologie	2.6	Vereinigte Staaten
Old Dominion Freight Line	Industrie	2.6	Vereinigte Staaten

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekon-formität 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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

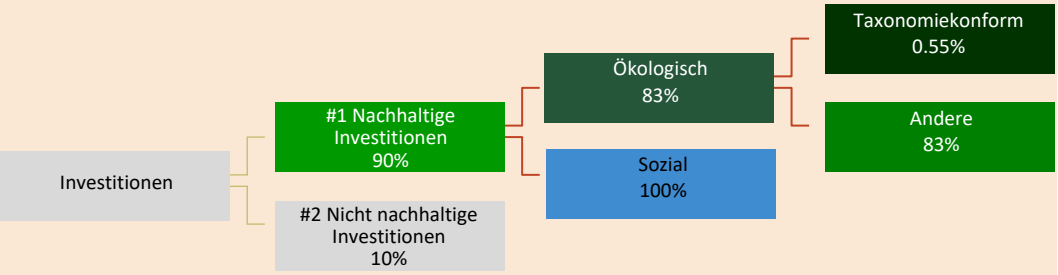
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätig-keiten sind Wirtschaftstätig-keiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemis-sionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#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 Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100. Der taxonomiekonforme Wert von 0.55% ist ein gewichteter Beitrag auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzerlöse, der den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegelt. Unabhängig davon basiert die Zahl von 83% für «Andere» auf den Unternehmen, die zur vorstehend beschriebenen Bewertung des Anlageverwalters zu den Lösungen zum Klimaschutz beitragen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach Sektoren gemäss dem Global Industry Classification Standard (GICs):

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	-
Nicht-Basiskonsumgüter	8.4
Basiskonsumgüter	6.4
Energie	-
Finanzwerte	7.9
Gesundheitswesen	9.7
Industrie	34.4
Informationstechnologie	30.1
Grundstoffe	2.2

Immobilien	-
Versorger	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	0.9

Der Fonds hält keine direkten Beteiligungen an Unternehmen, die sich wesentlich mit der Exploration, Produktion oder Erzeugung fossiler Brennstoffe befassen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft die Unternehmen, in die investiert wird, (über eine externe Researchplattform und vierteljährlich) auf etwaige Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen. Sie gibt auf ihrer Website alle Unternehmen an, die über ihrer wesentlichen Schwelle (5% der Einnahmen) liegen.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds **WEG**. Das Unternehmen erzielt seine Umsätze aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung von Öl und Gas sowie aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung von Kraftwerkskohle in Höhe von schätzungsweise 2.5% pro Aktivität (5% insgesamt). Im 2. Quartal 2024 verringerte sich das vom externen Dienstleister geschätzte Engagement in Kraftwerkskohle von etwa 2.5% auf etwa 1%, was bedeutet, dass die Umsatzexposition des Unternehmens in fossilen Brennstoffen insgesamt unter die Schwelle von 5% gesunken ist. Das Unternehmen produziert und vertreibt Lösungen für erneuerbare Energien, die bei der Erzeugung von Solar- und Windenergie, Wasserkraftwerken und Biomasse zum Einsatz kommen und der Gesellschaft helfen, sich von der Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen zu lösen. (Ausführliche Informationen finden Sie im Abschnitt „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ oben.)

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Jahresbericht (**Jahresbericht 2023,** S.20), in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform[1]?

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

☐ Ja

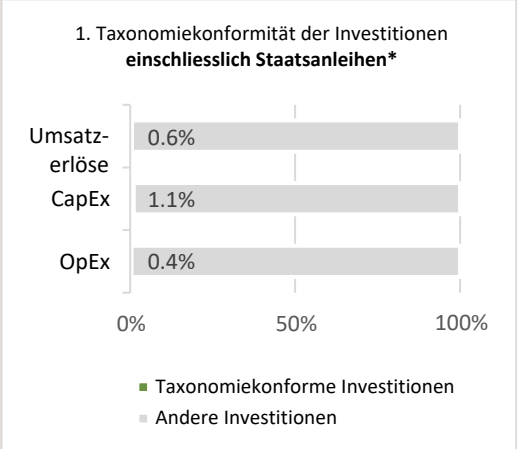
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

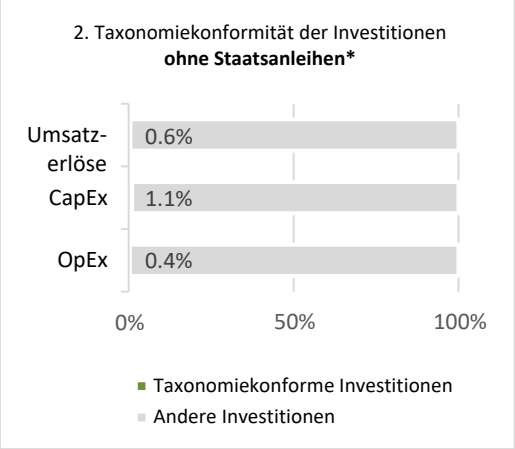
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Zahlen in % stellen taxonomiekonforme Investitionen dar

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Auf Basis der gemeldeten Umsatzerlöse lag der Anteil der Investitionen, die der Fonds an den Übergangstätigkeiten getätigt hat, bei **0.00%**, und der Anteil an ermöglichenden Tätigkeiten bei **0.39%**.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Auf Basis der gemeldeten Umsatzerlöse lag der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, im vorangegangenen Berichtszeitraum bei **0.7%**.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab.

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **36** Unternehmen. Auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzdaten bestand bei **34** der **36** Unternehmen **keine Konformität** mit der EU-Taxonomie.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Alle Unternehmen im Fonds waren auf sozial nachhaltige Investitionen ausgerichtet, wie sie in den Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft definiert sind.

Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Vermögenswerte unter «#2 Nicht nachhaltige Investitionen» sind Barmittel und bargeldähnliche Vermögenswerte, die zur Erfüllung der Liquiditätsanforderungen bis zur Investition gehalten werden, oder Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle gehalten.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf die Einhaltung der FSI-Richtlinie zur modernen Sklaverei überprüft und bewertet.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Kein Unternehmen ist perfekt, und Mitwirkung und Stimmabgabe sind Hauptaufgaben der Verwaltungsgesellschaft als langfristiger Aktionär. Die Verwaltungsgesellschaft ist davon überzeugt, dass Mitwirkung ein Mittel ist, um Geschäftsrisiken zu mindern, sich gegen potenziellen Gegenwind zu schützen und die Nachhaltigkeitsergebnisse zu verbessern. Die Mitwirkung ist vollständig in die Verantwortlichkeiten des Anlageteams integriert und trägt zu wertvollen Erkenntnissen über jedes Unternehmen bei.

Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (nachfolgende Links):

Stewardship und Mitwirkungspolitik	Broschüre zur Mitwirkung	Stimmrechtsvertretung	Jahresbericht

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **70%** der Fonds-Unternehmen.

Jede Mitwirkung beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Während des Berichtszeitraums beschäftigte sich die Verwaltungsgesellschaft über alle Fonds hinweg mit folgenden Themen:

- **Umweltverschmutzung, Schädigung der natürlichen Ressourcen, Biodiversität und Klimawandel** – Verpackungen, Kunststoffpellets, Entwaldung, Nachhaltigkeit der Lieferketten (Soja, Palmöl und Kaffee), fossile Brennstoffe im Vergleich zu erneuerbaren Energien, Wasser, Abfall und Energieeffizienz.
- **Angleichung der Entlohnung und der Anreize** – existenzsichernder Lohn, geschlechtsspezifisches Lohngefälle und Komplexität der Anreize.
- **Tierversuche/Wohlergehen** – Exposition durch Tierversuche
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region und Gesundheitswesen.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Leitungs- oder Kontrollorganen
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak, Chemikalien, Gaming, nicht-jugendfreier Unterhaltung und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur.

Während des Berichtszeitraums wirkte die Verwaltungsgesellschaft bei **62%** der Fonds-Unternehmen zu den folgenden Themen mit -

- Umwelt: 12%
- Soziales: 21%
- Unternehmensführung: 67%

Die Mitwirkung kann sich auf ein spezielles oder mehrere Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung beziehen.

Die Stimmrechtsvertretung ist eine Erweiterung der Mitwirkungsaktivitäten der Verwaltungsgesellschaft. Sie wird nicht an einen externen Anbieter oder ein separates Proxy-Voting-/Mitwirkungs-Team ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft betrachtet jede Stimmrechtsvertretung einzeln und für sich im Zusammenhang mit ihrem Wissen über das jeweilige Unternehmen. Eine Aufschlüsselung der Abstimmungsaktivitäten für den Fonds ist nachstehend aufgeführt.

Abstimmungsaktivitäten: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	39
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	45
Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	556
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	25
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	2
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	10
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	5
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	2

Gründe für das Abstimmungsverhalten: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
Arista Networks bioMérieux Copart Edwards Lifesciences EPAM Systems Expeditors Fastenal Fortinet Graco Lincoln Electric Linde Markel Old Dominion Freight Line Roper Technologies Texas Instruments	Bestellung des Abschlussprüfers	15	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Der Abschlussprüfer ist seit mehr als zehn Jahren im Amt und die Unternehmen haben keine Informationen zur beabsichtigten Rotation gegeben, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft wichtig ist, um eine neue Perspektive in Bezug auf die Konten zu gewährleisten.		

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
Ashtead Group	Vergütung	2	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hatte Bedenken bezüglich eines übermässigen CEO-Gehalts.		
Costco	Aktionärsvorschlag: Berichterstattung über den Klimawandel	1	Abgelehnter Aktionärsvorschlag
	Begründung Der Aktionärsvorschlag forderte die Durchführung einer Machbarkeitsstudie für das Erreichen von Netto-Null bis 2050 an. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass das Unternehmen Fortschritte bei greifbaren kurzfristigen Klimazielen macht und dass langfristige Prognosen zum Übergang zu Netto-Null schwierig und mit Fehlern behaftet sein können. Die Verwaltungsgesellschaft hält den Ansatz des Unternehmens für angemessen und vernünftig.		
EPAM Systems	Aktionärsvorschlag: Deklassifizierung des Vorstands	1	Abgelehnter Aktionärsvorschlag
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hielt es nicht für notwendig, dass alle Verwaltungsratsmitglieder jährlich zur Wahl stehen, und war der Ansicht, dass dies den Verwaltungsrat destabilisieren könnte, indem es eine übermässige Fluktuation zulässt.		
Expeditors	Aktionärsvorschlag: Bericht über Diversität und Inklusion	1	Abgelehnter Aktionärsvorschlag
	Begründung Der Aktionärsvorschlag beantragte die Erstellung eines Berichts über Diversität und Inklusion seitens des Unternehmens. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass dieses Thema eine umfassendere Diskussion erfordert und nicht allein durch Offenlegung gelöst werden kann.		
Fastenal	Aktionärsvorschlag: Abstimmung mit einfacher Mehrheit	1	Abgelehnter Aktionärsvorschlag
	Begründung Die Abstimmung mit einfacher Mehrheit wurde bereits durch eigene Vorschläge seitens des Unternehmens abgedeckt.		
Markel	Aktionärsvorschlag: Offenlegung von Treibhausgasemissionen	1	Abgelehnter Aktionärsvorschlag
	Begründung Der Aktionärsvorschlag zu Treibhausgas(THG)-Emissionen verlangt die Offenlegung von Emissionen aus Underwriting, Versicherungen und Investitionen, die in der Branche noch nicht umfassend oder zuverlässig berichtet werden. Die Verwaltungsgesellschaft würde es vorziehen, das Thema direkt mit dem Unternehmen zu besprechen.		

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
Midea	Anpassung der Garantie für das Vermögenspoolgeschäft der verbundenen Tochtergesellschaften	4	Gegen Management-Empfehlung
	Mitarbeiterbeteiligungsplan		
	Begründung Bei der Garantie für das Vermögenspoolgeschäft einer verbundenen Tochtergesellschaft stellte die Verwaltungsgesellschaft fest, dass der Garantiebetrag zu hoch war. Bei dem vorgeschlagenen Mitarbeiterbeteiligungsplan war die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht, dass die Beteiligung eines nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieds zu einem Interessenkonflikt führen könnte.		
Old Dominion Freight Line	Aktionärsvorschlag: Übernahme von THG-Zielen und Ausrichtung auf das Übereinkommen von Paris	1	Enthaltung bei Aktionärsvorschlag
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hatte sich zuvor mit dem Unternehmen zu dieser Angelegenheit beschäftigt und bevorzugte es, den Dialog mit dem Unternehmen direkt fortzusetzen, um seine Pläne besser zu verstehen.		
Roper Technologies	Aktionärsvorschlag: Abstimmung mit einfacher Mehrheit	1	Enthaltung bei Aktionärsvorschlag
	Begründung Der Verwaltungsrat hat dem Aktionärsvorschlag zur Aufhebung der Mehrheitserfordernisse für bestimmte Fragen keine Empfehlung ausgesprochen.		
Samsung Electronics	Wahl von Vorstands-/ Verwaltungsratsmitgliedern	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hätte unabhängigere, nicht familiär verbundene Verwaltungsratsmitglieder bevorzugt.		
WEG	Genehmigung für Neuauszählung und kumulative Abstimmung	3	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Durch die Neuauszählung und die kumulative Abstimmung kann der Verwaltungsrat Änderungen vornehmen, ohne dass die Aktionäre die Kandidaten beurteilen oder kennen.		
	Wahl des Aufsichtsrats	2	Stimmenthaltung
	Getrennte Vorstands-/ Verwaltungsratswahlen		
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat nicht genügend Informationen zu den Anträgen erhalten und sprach sich zudem dafür aus, dass die derzeitigen Familienverwalter im Amt bleiben.		

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Nachhaltigkeitsreferenzwert 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 IV

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 Unternehmens-führung anwenden.

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

Name des Produkts:
FSSA Hong Kong Growth Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300YMO8UBPRDX6227

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwacht laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Engagement in fossilen Brennstoffen	• Anzahl der Unternehmen mit einem wesentlichen Engagement in Kraftwerkskohle, definiert als Umsätze von mehr als 10% aus Kraftwerkskohleabbau und -verarbeitung, überwacht über einen zurückliegenden gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt.
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	• Anzahl der Unternehmen mit Umsätzen aus der Tabakproduktion. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.
Negative soziale Auswirkungen	• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind, definiert als Umsätze von mehr als 10% aus Glücksspiel, jährlich überwacht. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung und dem Vertrieb von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.
Menschenrechte	• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen und chemischen Waffen sowie Munition aus abgereichertem Uran oder weissem Phosphor beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ökologische Merkmale:

Der Fonds ist Umsätzen aus Kohle ausgesetzt. Durch die Überprüfung der Primärdokumente der Unternehmen hat die Verwaltungsgesellschaft festgestellt, dass die Umsätze aus Kohle im zurückliegenden gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt die Schwelle von 10% der Umsätze nicht überschreiten.

Obwohl es sich nicht um ein beworbenes Merkmal handelt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft auch regelmässig den CO2-Fussabdruck für die absolute und gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität der Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen auf eine Performance, die unter der des entsprechenden Referenzwerts (MSCI Hong Kong Index) für das Berichtsjahr liegt.

Soziale Merkmale:

Der Fonds hat über CK Asset Holdings Ltd., einen Bauträger, ein indirektes Engagement in Umsätzen aus Glücksspiel. Seine hundertprozentige Tochtergesellschaft, Greene King plc, ist ein Unternehmen, das Pubs, Restaurants und Hotels betreibt und in mehreren seiner Einrichtungen Zugang zu Spielautomaten bietet. Das geschätzte Engagement in Produkten, die Glücksspielbranche unterstützen, übersteigt nicht die jährliche Umsatzschwelle von 10%.

Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakumsätzen, Pornografie und umstrittenen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?
Die Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt.

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 Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Unternehmen 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, erwägt die Verwaltungsgesellschaft die Zusammenarbeit mit dem Unternehmen gemäss den im Rahmen der Richtlinie und der Grundsätze für verantwortungsbewusstes Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen.

Darüber hinaus erweitert die Verwaltungsgesellschaft ab 2025 ihre Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, um eine Zusammenfassung dieser Kennzahlen in neue Unternehmensresearch-Unterlagen aufzunehmen.

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: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikations-dienstleistungen	9.20	Hongkong China
AIA Group Limited	Finanzwerte	5.98	Hongkong China
China Merchants Bank Co., Ltd. Klasse H	Finanzwerte	4.64	Hongkong China
China Mengniu Dairy Co., Ltd.	Basiskonsumgüter	4.02	Hongkong China
ANTA Sports Products Ltd.	Nicht-Basiskonsumgüter	4.00	Hongkong China
Techtronic Industries Co., Ltd.	Industrie	3.84	Hongkong China
Shenzhou International Group Holdings Limited	Nicht-Basiskonsumgüter	3.81	Hongkong China
Netease Inc	Kommunikations-dienstleistungen	3.45	Hongkong China
Jardine Matheson Holdings Limited	Industrie	3.09	Singapur
Haier Smart Home Co., Ltd. Klasse H	Nicht-Basiskonsumgüter	2.93	Hongkong China
China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.	Basiskonsumgüter	2.92	Hongkong China
CSPC Pharmaceutical Group Limited	Gesundheitswesen	2.80	Hongkong China

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Wasion Holdings, Ltd.	Informations-technologie	2.66	Hongkong China
JD.com, Inc. Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	2.64	Hongkong China
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Klasse H	Finanzwerte	2.55	Hongkong China

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekon-formität 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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

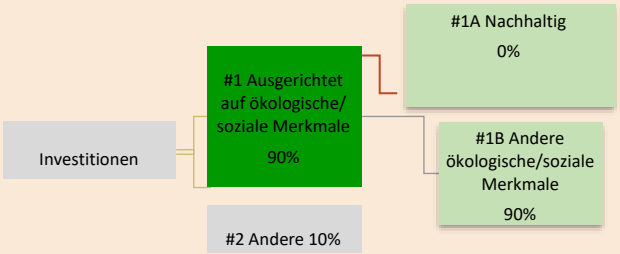
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemis-sionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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?

Sektor	*In % der Vermögenswerte*
Kommunikationsdienstleistungen	13.5
Nicht-Basiskonsumgüter	25.7
Basiskonsumgüter	10.8
Finanzwerte	18.7
Gesundheitswesen	4.0
Industrie	16.6
Informationstechnologie	3.5
Immobilien	4.4
Versorger	2.0
Barmittel und Barmitteläquivalente	0.8

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

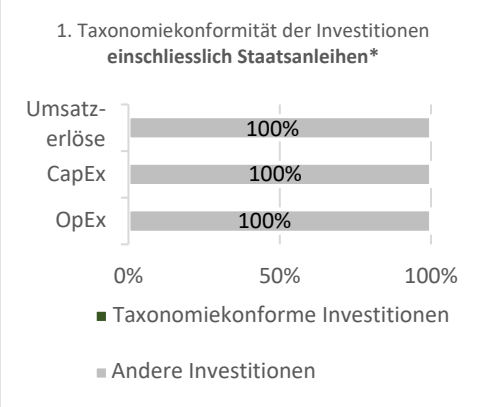
Wurde mit dem Finanzprodukt in Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

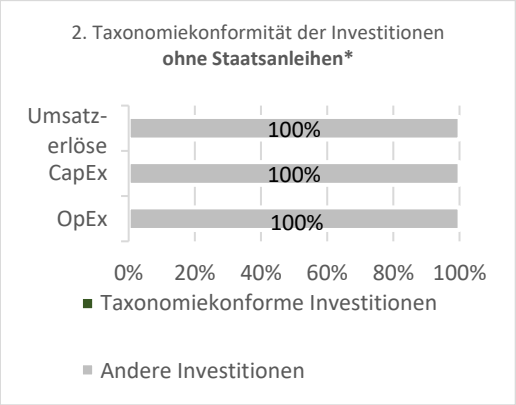
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
Nicht zutreffend.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?
Nicht zutreffend.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
Nicht zutreffend.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Nicht zutreffend.

Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?
Im Durchschnitt werden etwa <5% des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) in Barmitteln und Barmitteläquivalenten gehalten, die in der Kategorie «Andere Investitionen» enthalten sind. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.

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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktive Mitwirkung bei Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechtigte Bedenken und ermutigen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkung werden dokumentiert und wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. 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 Mitwirkungsstrategie 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. Im Folgenden finden Sie eine Zusammenfassung unserer Abstimmungen für das gesamte Jahr.

Spezifisch für das Engagement in fossilen Brennstoffen überprüft die Verwaltungsgesellschaft mindestens einmal jährlich die Performance gegenüber dem Schwellenwert.

Abstimmungsaktivitäten:	
Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	549
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	54
Anzahl der für Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	498
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	50
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	1
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	0

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***
  Nicht zutreffend.

ANHANG IV

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 Unternehmens-führung 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:
FSSA Indian Subcontinent Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300JYC0P3BMVTQE19

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwacht laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Engagement in fossilen Brennstoffen	• Anzahl der Unternehmen mit einem wesentlichen Engagement in Kraftwerkskohle, definiert als Umsätze von mehr als 10% aus Kraftwerkskohleabbau und -verarbeitung, überwacht über einen zurückliegenden gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt.
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	• Anzahl der Unternehmen mit Umsätzen aus der Tabakproduktion. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.
Negative soziale Auswirkungen	• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind, definiert als Umsätze von mehr als 10% aus Glücksspiel, jährlich überwacht. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung und dem Vertrieb von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.
Menschenrechte	• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen und chemischen Waffen sowie Munition aus abgereichertem Uran oder weissem Phosphor beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ökologische Merkmale:

Der Fonds hat kein Engagement in Umsätzen aus Kraftwerkskohleabbau oder -verarbeitung, was sich durch Umsätze von 0% in den letzten drei Jahren bestätigen lässt.

Obwohl es sich nicht um ein beworbenes Merkmal handelt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft auch regelmässig den CO2-Fussabdruck für die absolute und gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität der Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen auf eine Performance, die unter der des entsprechenden Referenzwerts (MSCI India Index) für das Berichtsjahr liegt.

Soziale Merkmale:

Der Fonds hat über HCL Technologies Ltd., das IT-Lösungen/Software-Dienstleistungen anbietet, die von Casinobetreibern genutzt werden, ein indirektes Engagement in Umsätzen aus Glücksspiel. Das

geschätzte Engagement in Produkten, die Glücksspielbranche unterstützen, übersteigt nicht die jährliche Umsatzschwelle von 10%.

Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakumsätzen, Pornografie und umstrittenen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?
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.

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 Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Unternehmen 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, erwägt die Verwaltungsgesellschaft die Zusammenarbeit mit dem Unternehmen gemäss den im Rahmen der Richtlinie und der Grundsätze für verantwortungsbewusstes Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen.

Darüber hinaus erweitert die Verwaltungsgesellschaft ab 2025 ihre Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, um eine Zusammenfassung dieser Kennzahlen in neue Unternehmensresearch-Unterlagen aufzunehmen.

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: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HDFC Bank INR1	Finanzwerte	9.08	Indien
ICICI Bank Limited	Finanzwerte	6.14	Indien
Colgate-Palmolive (India) Limited	Basiskonsumgüter	5.57	Indien
HCL Technologies Limited	Informations-technologie	3.58	Indien
Infosys Limited	Informations-technologie	3.51	Indien
Kotak Mahindra Bank Limited	Finanzwerte	3.44	Indien
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	Finanzwerte	3.34	Indien
Axis Bank Limited	Finanzwerte	3.17	Indien
Tata Motors Limited	Nicht-Basiskonsumgüter	2.83	Indien
Blue Star Limited	Industrie	2.73	Indien
Mahindra & Mahindra Ltd.	Nicht-Basiskonsumgüter	2.66	Indien
Kansai Nerolac Paints Limited	Grundstoffe	2.63	Indien
Mahanagar Gas Ltd	Versorger	2.60	Indien
Metropolis Healthcare Ltd.	Gesundheitswesen	2.31	Indien
Godrej Industries Limited	Industrie	2.30	Indien

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekon-formität 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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

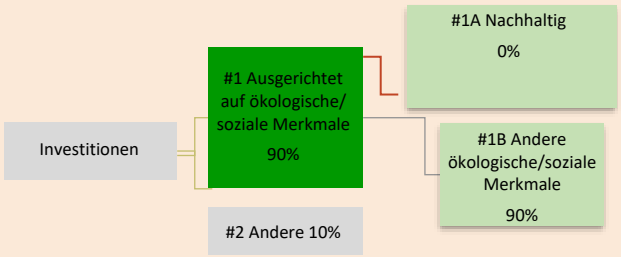
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemis-sionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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?

Sektor	*In % der Vermögenswerte*
Nicht-Basiskonsumgüter	13.0
Basiskonsumgüter	14.4
Finanzwerte	29.7
Gesundheitswesen	3.9
Industrie	9.0
Informationstechnologie	10.6
Grundstoffe	8.7
Immobilien	2.0
Versorger	2.6
Barmittel und Barmitteläquivalente	6.1

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

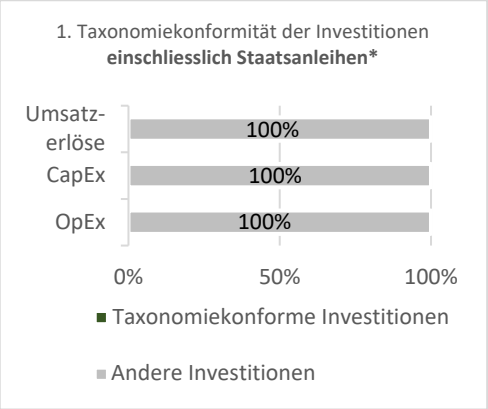
Wurde mit dem Finanzprodukt in Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

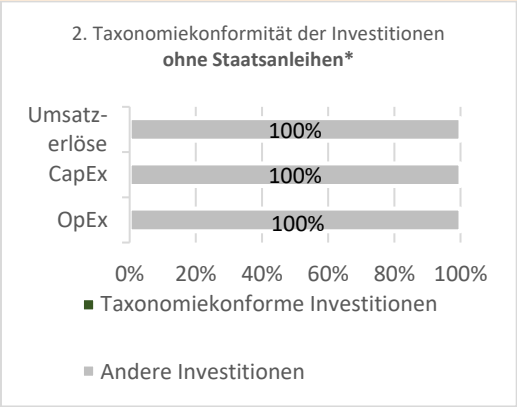
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
Nicht zutreffend.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?
Nicht zutreffend.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
Nicht zutreffend.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Nicht zutreffend.

Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?
Im Durchschnitt werden etwa <5% des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) in Barmitteln und Barmitteläquivalenten gehalten, die in der Kategorie «Andere Investitionen» enthalten sind. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.

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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktive Mitwirkung bei Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechtigte Bedenken und ermutigen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkung werden dokumentiert und wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. 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 Mitwirkungsstrategie 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. Im Folgenden finden Sie eine Zusammenfassung unserer Abstimmungen für das gesamte Jahr.

Spezifisch für das Engagement in fossilen Brennstoffen überprüft die Verwaltungsgesellschaft mindestens einmal jährlich die Performance gegenüber dem Schwellenwert.

Abstimmungsaktivitäten:	
Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	474
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	99
Anzahl der für Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	471
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	2
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	1
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	0

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***
  Nicht zutreffend.

ANHANG IV

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 Unternehmens-führung 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:
FSSA Greater China Growth Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
54930071KVAFFNC5LG34

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ **Ja**	●○ ☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwacht laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Engagement in fossilen Brennstoffen	• Anzahl der Unternehmen mit einem wesentlichen Engagement in Kraftwerkskohle, definiert als Umsätze von mehr als 10% aus Kraftwerkskohleabbau und -verarbeitung, überwacht über einen zurückliegenden gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt.
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	• Anzahl der Unternehmen mit Umsätzen aus der Tabakproduktion. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.
Negative soziale Auswirkungen	• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind, definiert als Umsätze von mehr als 10% aus Glücksspiel, jährlich überwacht. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung und dem Vertrieb von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.
Menschenrechte	• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen und chemischen Waffen sowie Munition aus abgereichertem Uran oder weissem Phosphor beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ökologische Merkmale:

Der Fonds ist Umsätzen aus Kohle ausgesetzt. Durch die Überprüfung der Primärdokumente der Unternehmen hat die Verwaltungsgesellschaft festgestellt, dass die Umsätze aus Kohle im zurückliegenden gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt die Schwelle von 10% der Umsätze nicht überschreiten.

Obwohl es sich nicht um ein beworbenes Merkmal handelt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft auch regelmässig den CO2-Fussabdruck für die absolute und gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität der Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen auf eine Performance, die unter der des entsprechenden Referenzwerts (MSCI Golden Dragon Index) für das Berichtsjahr liegt.

Soziale Merkmale:

Der Fonds hat über Advantech Co., Ltd., das Spielelösungen für die Glücksspielbranche anbietet, ein indirektes Engagement in Umsätzen aus Glücksspiel. Das geschätzte Engagement in Produkten, die Glücksspielbranche unterstützen, übersteigt nicht die jährliche Umsatzschwelle von 10%.

Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakumsätzen, Pornografie und umstrittenen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

- ***... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***
  Die Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt.

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 Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Unternehmen 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, erwägt die Verwaltungsgesellschaft die Zusammenarbeit mit dem Unternehmen gemäss den im Rahmen der Richtlinie und der Grundsätze für verantwortungsbewusstes Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen.

Darüber hinaus erweitert die Verwaltungsgesellschaft ab 2025 ihre Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, um eine Zusammenfassung dieser Kennzahlen in neue Unternehmensresearch-Unterlagen aufzunehmen.

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: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informations-technologie	9.43	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikations-dienstleistungen	8.91	Hongkong China
Midea Group Co. Ltd. Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	4.46	China
MediaTek Inc	Informations-technologie	4.40	Taiwan
ANTA Sports Products Ltd.	Nicht-Basiskonsumgüter	3.84	Hongkong China
China Merchants Bank Co., Ltd. Klasse H	Finanzwerte	3.51	Hongkong China
Shenzhen Mindray Bio-Medic-A	Gesundheitswesen	3.49	China
China Mengniu Dairy Co., Ltd.	Basiskonsumgüter	3.37	Hongkong China
Techtronic Industries Co., Ltd.	Industrie	3.34	Hongkong China
AIA Group Limited	Finanzwerte	3.33	Hongkong China
Shenzhou International Group Holdings Limited	Nicht-Basiskonsumgüter	3.31	Hongkong China
Netease Inc	Kommunikations-dienstleistungen	2.90	Hongkong China
SINBON Electronics Co., Ltd.	Informations-technologie	2.89	Taiwan
Realtek Semiconductor Corp	Informations-technologie	2.46	Taiwan
Airtac International Group	Industrie	2.30	Taiwan

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.

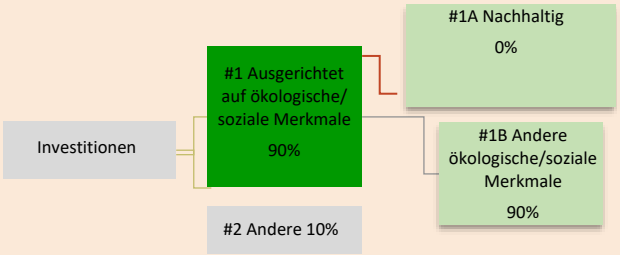
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie 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?

Sektor	*In % der Vermögenswerte*
Kommunikationsdienstleistungen	11.8
Nicht-Basiskonsumgüter	20.9
Basiskonsumgüter	7.9
Finanzwerte	8.5
Gesundheitswesen	6.0
Industrie	15.0
Informationstechnologie	26.7
Immobilien	1.0
Versorger	1.9
Barmittel und Barmitteläquivalente	0.3

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

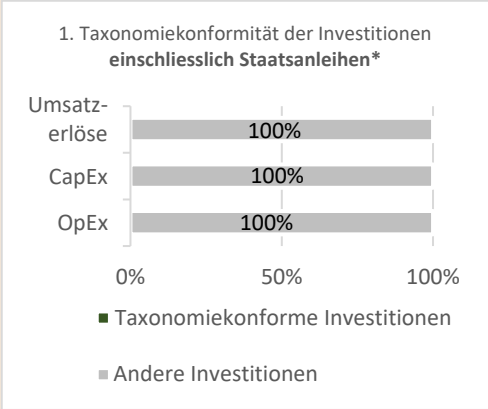
Wurde mit dem Finanzprodukt in Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

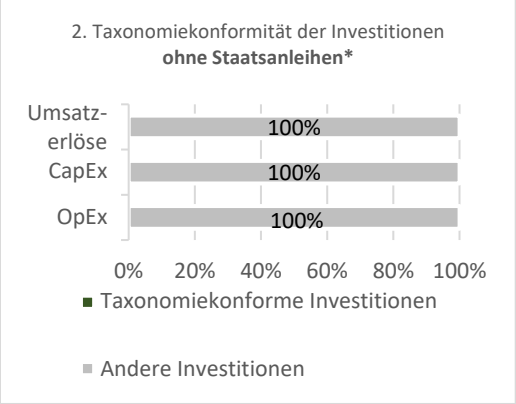
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht zutreffend.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht zutreffend.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
Nicht zutreffend.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Nicht zutreffend.

Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?
Im Durchschnitt werden etwa <5% des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) in Barmitteln und Barmitteläquivalenten gehalten, die in der Kategorie «Andere Investitionen» enthalten sind. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.

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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktive Mitwirkung bei Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechtigte Bedenken und ermutigen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkung werden dokumentiert und wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. 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 Mitwirkungsstrategie 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. Im Folgenden finden Sie eine Zusammenfassung unserer Abstimmungen für das gesamte Jahr.

Spezifisch für das Engagement in fossilen Brennstoffen überprüft die Verwaltungsgesellschaft mindestens einmal jährlich die Performance gegenüber dem Schwellenwert.

Abstimmungsaktivitäten:	
Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	568
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	60
Anzahl der für Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	541
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	27
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	0

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***
  Nicht zutreffend.

ANHANG IV

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 Unternehmens-führung 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:
FSSA ASEAN All Cap Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5493009FP6QE07BQYA98

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwacht laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Engagement in fossilen Brennstoffen	• Anzahl der Unternehmen mit einem wesentlichen Engagement in Kraftwerkskohle, definiert als Umsätze von mehr als 10% aus Kraftwerkskohleabbau und -verarbeitung, überwacht über einen zurückliegenden gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt.
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	• Anzahl der Unternehmen mit Umsätzen aus der Tabakproduktion. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.
Negative soziale Auswirkungen	• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind, definiert als Umsätze von mehr als 10% aus Glücksspiel, jährlich überwacht. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung und dem Vertrieb von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.
Menschenrechte	• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen und chemischen Waffen sowie Munition aus abgereichertem Uran oder weissem Phosphor beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ökologische Merkmale:

Der Fonds ist Umsätzen aus Kohle ausgesetzt. Durch die Überprüfung der Primärdokumente der Unternehmen haben wir festgestellt, dass die Umsätze aus Kohle im zurückliegenden gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt die Schwelle von 10% der Umsätze nicht überschreiten.

Obwohl es sich nicht um ein beworbenes Merkmal handelt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft auch regelmässig den CO2-Fussabdruck für die absolute und gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität der Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen auf eine Performance, die unter der des entsprechenden Referenzwerts (MSCI AC ASEAN Index) für das Berichtsjahr liegt.

Soziale Merkmale:

Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakumsätzen, Glücksspiel, Pornografie und umstrittenen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt.

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 Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Unternehmen 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, erwägt die Verwaltungsgesellschaft die Zusammenarbeit mit dem Unternehmen gemäss den im Rahmen der Richtlinie und der Grundsätze für verantwortungsbewusstes Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen.

Darüber hinaus erweitert die Verwaltungsgesellschaft ab 2025 ihre Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, um eine Zusammenfassung dieser Kennzahlen in neue Unternehmensresearch-Unterlagen aufzunehmen.

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: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Grösste Investitionen	*Sektor*	*In % der Vermögenswerte*	*Land*
Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	Finanzwerte	6.84	Singapur
Haw Par Corporation Limited	Gesundheitswesen	6.37	Singapur
DBS Group Holdings Ltd	Finanzwerte	5.17	Singapur
Philippine Seven Corporation	Basiskonsumgüter	5.08	Philippinen
Jardine Cycle & Carriage Limited	Industrie	4.87	Singapur
PT Bank Central Asia Tbk	Finanzwerte	4.80	Indonesien
FPT Corp.	Informationstechnologie	4.68	Vietnam
Heineken Malaysia Bhd.	Basiskonsumgüter	3.76	Malaysia
Carlsberg Brewery Malaysia Bhd.	Basiskonsumgüter	3.55	Malaysia
Mobile World Investment Corp	Nicht-Basiskonsumgüter	3.37	Vietnam
Bank of the Philippine Islands	Finanzwerte	3.19	Philippinen
PT Selamat Sempurna Tbk	Nicht-Basiskonsumgüter	3.16	Indonesien
DFI Retail Group Holdings Limited	Basiskonsumgüter	3.15	Singapur
Kasikornbank Public Co. Ltd.(Alien Mkt)	Finanzwerte	3.06	Thailand
Singapore Exchange Ltd.	Finanzwerte	3.01	Singapur

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht zutreffend.

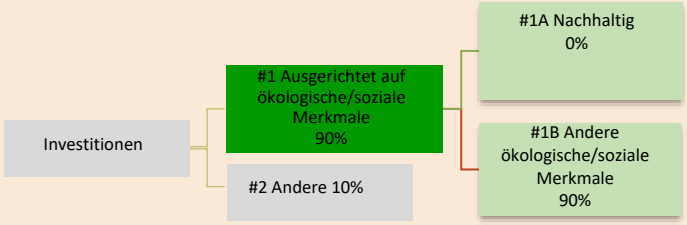
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekon-formität 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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

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 Treibhausgasemis-sionswerte 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?

Sektor	*In % der Vermögenswerte*
Kommunikationsdienstleistungen	2.9
Nicht-Basiskonsumgüter	9.6
Basiskonsumgüter	28.3
Finanzwerte	30.0
Gesundheitswesen	10.0
Industrie	7.8
Informationstechnologie	4.7
Grundstoffe	3.4
Barmittel und Barmitteläquivalente	3.3

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?

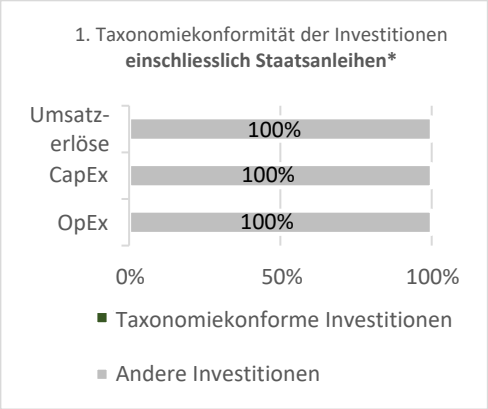
☐ Ja

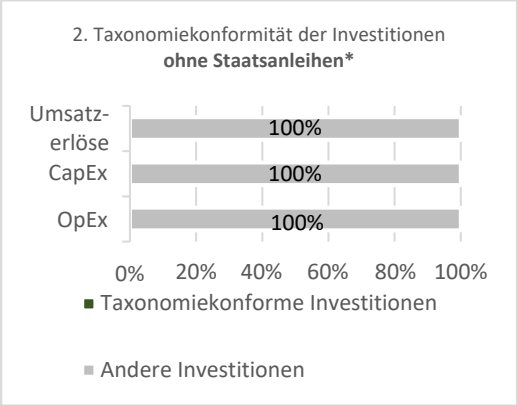
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht zutreffend.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht zutreffend.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht zutreffend.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend.

Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Im Durchschnitt werden etwa <5% des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) in Barmitteln und Barmitteläquivalenten gehalten, die in der Kategorie «Andere Investitionen» enthalten sind. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.

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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktive Mitwirkung bei Unternehmen äussern wir legitime Bedenken und ermutigen sie, Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkung werden dokumentiert und wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. 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 Mitwirkungsstrategie 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. Im Folgenden finden Sie eine Zusammenfassung unserer Abstimmungen für das gesamte Jahr.

Spezifisch für das Engagement in fossilen Brennstoffen überprüft die Verwaltungsgesellschaft mindestens einmal jährlich die Performance gegenüber dem Schwellenwert.

Abstimmungsaktivitäten:

Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	351
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	41
Anzahl der für Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	320
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	31
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	0

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***
  Nicht zutreffend.

ANHANG IV

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 Unternehmens-führung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätig-keiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätig-keiten. 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?

●● ☐ **Ja**	●○ ☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwacht laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Umweltindikatoren	
Engagement in fossilen Brennstoffen	• Anzahl der Unternehmen mit erheblichem Engagement in Kraftwerkskohle, definiert als Einnahmen aus Kraftwerkskohlebergbau und -verarbeitung von über 10%, überwacht im retrospektiven gleitenden Dreijahresdurchschnitt.
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	• Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus der Tabakproduktion. Die Umsatztoleranz beträgt 0% bei jährlicher Überwachung.
Negative soziale Auswirkungen	• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind, definiert als Umsätze aus Glücksspiel von über 10% bei jährlicher Überwachung. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung und dem Vertrieb von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% bei jährlicher Überwachung.
Menschenrechte	• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen sowie Munition mit abgereichertem Uran und Phosphor beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% bei jährlicher Überwachung.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ökologische Merkmale:

Der Fonds ist kohleabhängigen Einnahmen ausgesetzt. Durch die Überprüfung der primären Unterlagen der Unternehmen haben wir festgestellt, dass die kohleabhängigen Einnahmen im retrospektiven gleitenden Dreijahresdurchschnitt die Schwelle von 10% der Einnahmen nicht überschreiten.

Obwohl es sich nicht um ein beworbenes Merkmal handelt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft regelmässig, ob der CO2-Fussabdruck für die absolute und die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität der Scope 1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen unter der Leistung des jeweiligen Referenzwerts (MSCI Asia ex Japan Index) für das Berichtsjahr liegt.

Soziale Merkmale:

Der Fonds ist über Advantech Co., Ltd., das Glücksspiel-Lösungen für die Glücksspielindustrie anbietet, indirekt Umsätzen aus Glücksspiel ausgesetzt. Das geschätzte Engagement von Produkten, die die Glücksspielbranche unterstützen, übersteigt nicht die jährliche Umsatzschwelle von 10%.

Das Produkt ist nicht in Unternehmen engagiert, die mit Tabak, Pornografie und umstrittenen Waffen Umsätze erzielen, wie vorstehend beschrieben.

- ***... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

  Die Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

  Nicht zutreffend.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

  Nicht zutreffend.

  - *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

    Nicht zutreffend.

  - *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 Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren für Unternehmen 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, erwägt die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen in Übereinstimmung mit den im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortungsvolles Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammenzuarbeiten.

Darüber hinaus erweitert der Anlageverwalter ab 2025 seine Überlegungen zu PAI, um eine Zusammenfassung dieser Kennzahlen in eine neue Unternehmens-Researchdokumentation aufzunehmen.

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: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Grösste Investitionen	*Sektor*	*In % der Vermögenswerte*	*Land*
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informations-technologie	6.83	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikations-dienstleistungen	5.80	Hongkong China
HDFC Bank INR1	Finanzwerte	5.08	Indien
Axis Bank Limited	Finanzwerte	4.59	Indien
Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	Finanzwerte	4.50	Singapur
Techtronic Industries Co., Ltd.	Industrie	4.14	Hongkong China
Midea Group Co. Ltd. Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	4.07	China
Colgate-Palmolive (India) Limited	Basiskonsumgüter	3.49	Indien
Tata Consultancy Services Limited	Informations-technologie	3.32	Indien
Kotak Mahindra Bank Limited	Finanzwerte	3.09	Indien
Mahindra & Mahindra Ltd.	Nicht-Basiskonsumgüter	3.09	Indien
CSL Limited	Gesundheitswesen	2.97	Australien
Godrej Consumer Products Limited	Basiskonsumgüter	2.90	Indien
DFI Retail Group Holdings Limited	Basiskonsumgüter	2.64	Singapur
Advantech Co., Ltd.	Informations-technologie	2.58	Taiwan

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.

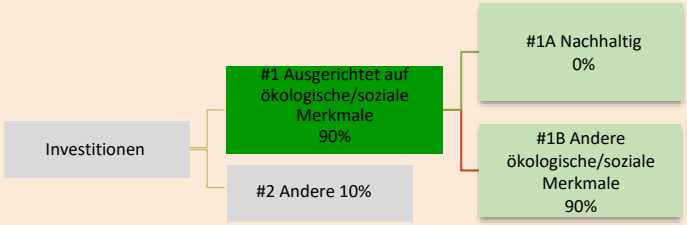
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht zutreffend.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	*In % der Vermögenswerte*
Kommunikationsdienstleistungen	8.3
Nicht-Basiskonsumgüter	10.9
Basiskonsumgüter	17.2
Finanzwerte	24.5
Gesundheitswesen	6.7
Industrie	7.1
Informationstechnologie	19.9
Grundstoffe	1.8
Immobilien	1
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.6

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

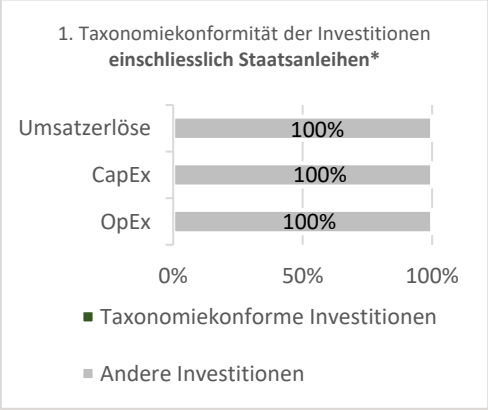
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

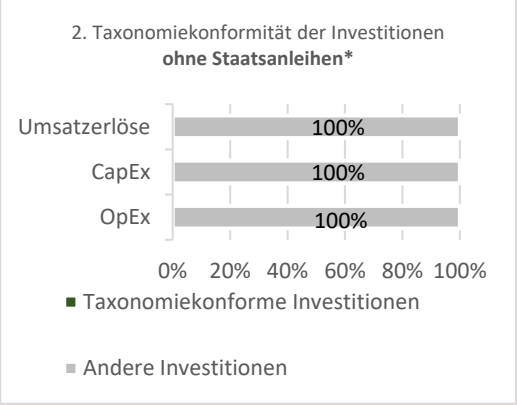
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht zutreffend.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht zutreffend.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht zutreffend.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend.

Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Im Durchschnitt werden etwa <5% des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft in Barmitteln und Barmitteläquivalenten gehalten, die in der Kategorie «Andere Investitionen» enthalten sind. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.

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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktive Mitwirkung bei Unternehmen äussern wir berechtigte Bedenken und ermutigen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkung werden wöchentlich dokumentiert, an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. 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 Mitwirkungsstrategie 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. Im Folgenden finden Sie eine Zusammenfassung unserer Abstimmungen für das gesamte Jahr.

Speziell für das Engagement in fossilen Brennstoffen überprüft die Verwaltungsgesellschaft die Leistung mindestens einmal jährlich gegenüber dem Schwellenwert.

Abstimmungsaktivitäten:

Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	479
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	60
Anzahl der für Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	459
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	19
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	1

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Nicht zutreffend.

ANHANG IV

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 Unternehmens-führung anwenden.

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

Name des Produkts:
FSSA Asian Equity Plus Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300ZMXZQSOPU0T420

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwacht laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Umweltindikatoren	
Engagement in fossilen Brennstoffen	• Anzahl der Unternehmen mit erheblichem Engagement in Kraftwerkskohle, definiert als Einnahmen aus Kraftwerkskohlebergbau und -verarbeitung von über 10%, überwacht im retrospektiven gleitenden Dreijahresdurchschnitt.
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	• Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus der Tabakproduktion. Die Umsatztoleranz beträgt 0% bei jährlicher Überwachung.
Negative soziale Auswirkungen	• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind, definiert als Umsätze aus Glücksspiel von über 10% bei jährlicher Überwachung. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung und dem Vertrieb von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% bei jährlicher Überwachung.
Menschenrechte	• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen sowie Munition mit abgereichertem Uran und Phosphor beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% bei jährlicher Überwachung.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ökologische Merkmale:

Der Fonds ist kohleabhängigen Einnahmen ausgesetzt. Durch die Überprüfung der primären Unterlagen der Unternehmen haben wir festgestellt, dass die kohleabhängigen Einnahmen im retrospektiven gleitenden Dreijahresdurchschnitt die Schwelle von 10% der Einnahmen nicht überschreiten.

Obwohl es sich nicht um ein beworbenes Merkmal handelt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft regelmässig, ob der CO2-Fussabdruck für die absolute und die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität der Scope 1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen unter der Leistung des jeweiligen Referenzwerts (MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index) für das Berichtsjahr liegt.

Soziale Merkmale:

Der Fonds ist über HCL Technologies Ltd., das IT-Lösungen/Software-Dienstleistungen anbietet, die von Casinobetreibern genutzt werden, indirekt Umsätzen aus Glücksspiel ausgesetzt. Das geschätzte Engagement von Produkten, die die Glücksspielbranche unterstützen, übersteigt nicht die jährliche Umsatzschwelle von 10%. Ein indirektes Engagement bestand auch über Advantech Co., Ltd., das Glücksspiel-Lösungen für die Glücksspielindustrie anbietet. Das geschätzte Engagement von Produkten, die die Glücksspielbranche unterstützen, übersteigt nicht die jährliche Umsatzschwelle von 10%.

Das Produkt ist nicht in Unternehmen engagiert, die mit Tabak, Pornografie und umstrittenen Waffen Umsätze erzielen, wie vorstehend beschrieben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsent-scheidungen auf Nachhaltigkeits-faktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

  Der Fonds war wie beschrieben indirekt Umsätzen aus Glücksspiel ausgesetzt. Ansonsten haben sich die Indikatoren ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

  Nicht zutreffend.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

  Nicht zutreffend.

  - *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

    Nicht zutreffend.

  - *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 Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren für Unternehmen 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, erwägt die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen in Übereinstimmung mit den im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortungsvolles Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammenzuarbeiten.

Darüber hinaus erweitert der Anlageverwalter ab 2025 seine Überlegungen zu PAI, um eine Zusammenfassung dieser Kennzahlen in eine neue Unternehmens-Researchdokumentation aufzunehmen.

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 bis 31.12.2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HDFC Bank INR1	Finanzwerte	8.87	Indien
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informations-technologie	8.50	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikations-dienstleistungen	7.15	Hongkong China
ICICI Bank Limited	Finanzwerte	4.46	Indien
Midea Group Co. Ltd. Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	4.14	China
Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	Finanzwerte	3.78	Singapur
Samsung Electronics Co Ltd Pfd Non-Voting	Informations-technologie	3.47	Südkorea
PT Bank Central Asia Tbk	Finanzwerte	2.98	Indonesien
China Mengniu Dairy Co., Ltd.	Basiskonsumgüter	2.92	Hongkong China
Tata Consultancy Services Limited	Informations-technologie	2.87	Indien
CSL Limited	Gesundheitswesen	2.74	Australien
MediaTek Inc	Informations-technologie	2.69	Taiwan
Sony Group Corporation	Nicht-Basiskonsumgüter	2.56	Japan
Axis Bank Limited	Finanzwerte	2.30	Indien
AIA Group Limited	Finanzwerte	2.29	Hongkong China

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht zutreffend.

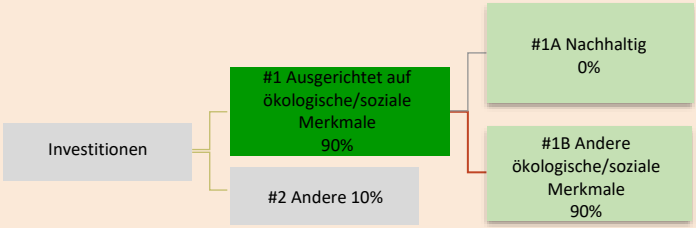
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	*In % der Vermögenswerte*
Kommunikationsdienstleistungen	8.7
Nicht-Basiskonsumgüter	13.5
Basiskonsumgüter	8.6
Finanzwerte	28.8
Gesundheitswesen	9.4
Industrie	4.8
Informationstechnologie	23.6
Grundstoffe	0.5
Immobilien	0.4
Versorger	1.1
Barmittel und Barmitteläquivalente	0.6

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

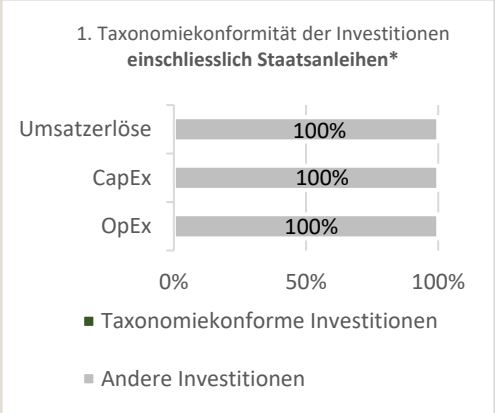
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

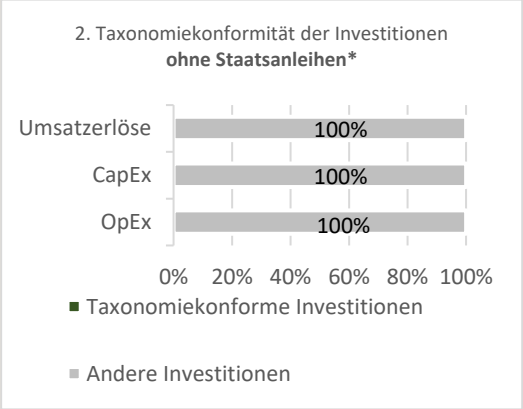
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





**** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.***

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht zutreffend.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht zutreffend.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht zutreffend.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend.

Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Im Durchschnitt werden etwa <5% des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) in Barmitteln und Barmitteläquivalenten gehalten, die in der Kategorie «Andere Investitionen» enthalten sind. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.

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

Die FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktive Mitwirkung bei Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechtigte Bedenken und ermutigen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkung werden wöchentlich dokumentiert, an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. 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 Mitwirkungsstrategie 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. Im Folgenden finden Sie eine Zusammenfassung unserer Abstimmungen für das gesamte Jahr.

Speziell für das Engagement in fossilen Brennstoffen überprüft die Verwaltungsgesellschaft die Leistung mindestens einmal jährlich gegenüber dem Schwellenwert.

Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	558
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	66
Anzahl der für Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	538
Anzahl der gegen Managementvorschläge angegebenen Stimmen	20
Anzahl der Stimmen, die nicht bei einer Abstimmung abgegeben wurden	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, bei denen keine Stimme abgegeben wurde	0

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Nicht zutreffend.

ANHANG V

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 Unternehmens-führung 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 Global Emerging Markets Leaders Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300YYD8Q6QBFGS653

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 62%**	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 100%**	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds hat als nachhaltiges Ziel, in Unternehmen zu investieren, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Ergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung bei, während viele auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen. Der Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung wird mit zwei Bezugsrahmen – sozial und ökologisch – bewertet.

Positive soziale Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive soziale Ergebnisse unter Bezugnahme auf die nachfolgend beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung. Stewart Investors hat diese Säulen der menschlichen Entwicklung unter anderem unter Bezugnahme auf den Index der menschlichen Entwicklung der Vereinten Nationen entwickelt.

- **Gesundheit und Wohlbefinden** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Ernährung, Gesundheitsversorgung, Hygiene, Wasser und sanitären Einrichtungen
- **Physische Infrastruktur** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Energie und Wohnraum
- **Wirtschaftliches Wohlergehen** – sichere Beschäftigung mit einem existenzsichernden Lohn und Aufstiegsmöglichkeiten, Zugang zu Finanzierung und verbesserter Lebensstandard
- **Chancen und Befähigung** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Bildung und Informationstechnologie

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **39** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und leisteten insgesamt **110 Beiträge** zu den Säulen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: **stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/human-development-pillars**

Positive ökologische Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive ökologische Ergebnisse unter Bezugnahme auf die von Project Drawdown entwickelten Lösungen zum Klimaschutz. Hierbei handelt es sich um eine gemeinnützige Organisation, die 90 verschiedene Lösungen zum Klimaschutz erfasst, gemessen und modelliert hat, die ihrer Ansicht nach zum Erreichen des «Drawdowns» – also des Punktes in der Zukunft, an dem die Treibhausgasemissionen in der Atmosphäre nicht mehr steigen und beginnen, stetig zurückzugehen – beitragen werden.

Nachstehend finden Sie eine Liste der in acht allgemeineren Kategorien erfassten Klimalösungen sowie entsprechende Beispiele, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft zu positiven ökologischen Ergebnissen führen:

- **Lebensmittelsystem** – nachhaltige Landwirtschaft, Nahrungsmittelproduktion und Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen
- **Energie** – Einführung erneuerbarer Energien und anderer sauberer Energien und damit verbundener Technologien
- **Kreislaufwirtschaft und -branchen** – verbesserte Effizienz, weniger Abfall und neue Geschäftsmodelle zum Schliessen von Ressourcenkreisläufen in linearen Wertschöpfungsketten und Produktionsprozessen
- **Menschliche Entwicklung** – Förderung von Menschenrechten und Bildung, wodurch Umweltschutz und nachhaltiger Ressourceneinsatz unterstützt werden

- **Transport** – effiziente Transporttechnologien und Wachstum bei Transportmöglichkeiten ohne fossile Brennstoffe
- **Gebäude** – Produkte und Dienstleistungen, die den ökologischen Fussabdruck der bebauten Umwelt reduzieren, einschliesslich Energieeffizienz, Elektrifizierung, verbesserte Konstruktion und Einsatz alternativer Materialien
- **Wasser** – weniger energieintensive Verfahren zur Aufbereitung, zum Transport und zum Erwärmen von Wasser
- **Erhaltung und Wiederherstellung** – Unterstützung entwaldungsfreier und ökologisch regenerativer Lieferketten, Betriebsabläufe und End-of-Life-Auswirkungen

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **39** Unternehmen. **24 Unternehmen (62%)** trugen zu **Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels** bei. Diese Unternehmen trugen zu **29** verschiedenen Lösungen bei und leisteten insgesamt **76 Beiträge** zu den Lösungen.
Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Klimalösungen von Project Drawdown verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: **www.stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/climate-solutions**

Bewertung

Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen zu einer nachhaltigen Entwicklung «beiträgt und von dieser profitiert», prüft die Verwaltungsgesellschaft, ob:

1. entweder eine direkte oder eine ermöglichende Verbindung zwischen den Tätigkeiten des Unternehmens und dem Erreichen eines positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses besteht;

2. das Unternehmen von einem Beitrag zu positiven sozialen oder ökologischen Ergebnissen aus Umsatz- oder Wachstumstreibern profitieren kann, die dem Geschäftsmodell des Unternehmens innewohnen, aus strategischen Initiativen, die durch Forschung und Entwicklung oder Investitionsausgaben gestützt werden, oder aus der starken Kultur und dem Verantwortungsbewusstsein des Unternehmens, z. B. für Gerechtigkeit und Vielfalt; und

3. das Unternehmen potenzielle negative soziale oder ökologische Ergebnisse im Zusammenhang mit seinen Produkten oder Dienstleistungen anerkennt und daran arbeitet, diese Ergebnisse zu minimieren, z. B. ein Unternehmen, das erschwingliche nahrhafte Lebensmittel in Kunststoffverpackungen verkauft, aber alternative Verpackungsoptionen prüft.

Anmerkungen:
Jeder Verweis auf **Project Drawdown** bezieht sich auf die öffentlich verfügbaren Materialien, die Stewart Investors bei der Formulierung seiner Nachhaltigkeitsanalyse verwendet. Es ist nicht beabsichtigt und sollte auch nicht so verstanden werden, dass Project Drawdown den Bezugsrahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Stewart Investors überprüft oder anderweitig gebilligt hat.

Eine **direkte Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen die primäre Möglichkeit sind, positive soziale oder ökologische Ergebnisse zu erzielen (z. B. Hersteller oder Installateure von Solarmodulen).

Eine **ermöglichende Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen es anderen Unternehmen ermöglichen, zur Erreichung des positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses beizutragen (z. B. Hersteller kritischer Komponenten, die als Betriebsmittel bei der Herstellung von Solarmodulen verwendet werden).

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

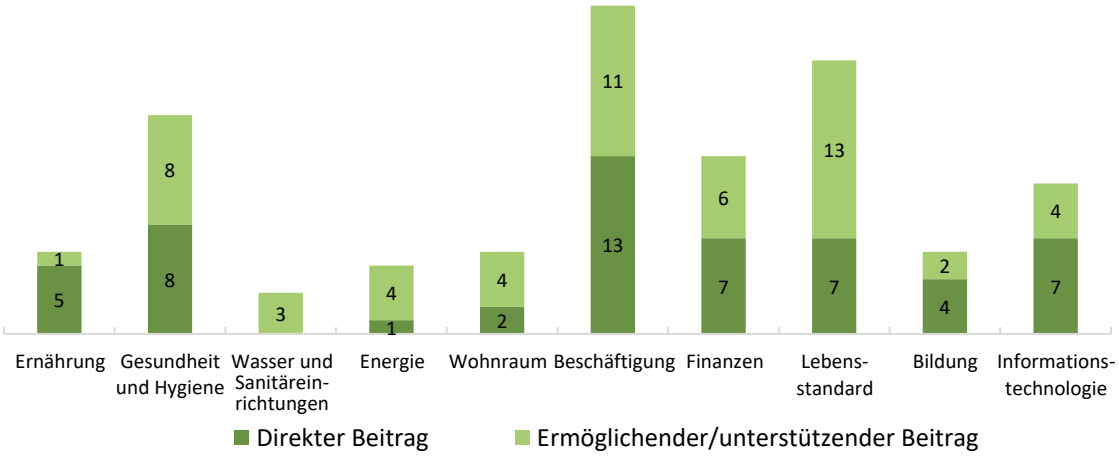
Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

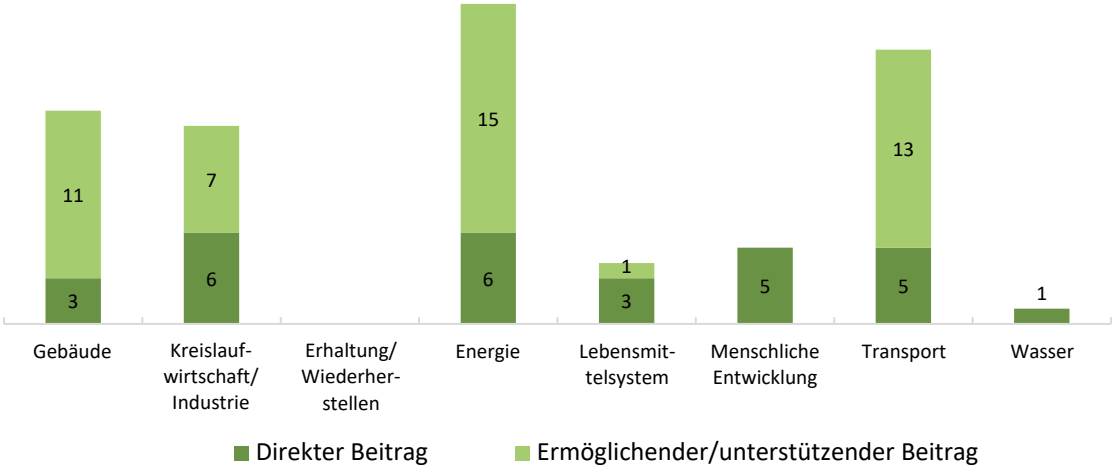
stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2024 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt zurechenbar auf Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken, die von diesem Unternehmen angeboten werden. Ermöglichender/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch Produkte oder Technologien, die von diesem Unternehmen bereitgestellt werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Änderungen der Nachhaltigkeitsergebnisse für den Fonds im Vergleich zum Vorjahr hängen mit Bottom-up-Änderungen des Portfolios und/oder Änderungen des Nachhaltigkeitsprofils einzelner Unternehmen, in die investiert wird, zusammen.

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds für vorangegangene Berichtszeiträume sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt. Der Fonds wurde ab dem 30. November 2022 auf einen nachhaltigen Investitionsansatz umgestellt.

Positive soziale Ergebnisse

Säulen der menschlichen Entwicklung	Beitrag	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Anzahl der Unternehmen (%)	-	47 (100%)	42 (100%)
Gesamtanzahl der Beiträge	-	133	117
Ernährung	Direkt Ermöglichend/unterstützend	8 1	7 -
Gesundheit und Hygiene	Direkt Ermöglichend/unterstützend	13 10	13 4
Wasser und Sanitäreinrichtungen	Direkt Ermöglichend/unterstützend	- 3	- 1
Energie	Direkt Ermöglichend/unterstützend	4 6	3 5
Wohnraum	Direkt Ermöglichend/unterstützend	2 6	3 6
Beschäftigung	Direkt Ermöglichend/unterstützend	14 13	14 12
Finanzen	Direkt Ermöglichend/unterstützend	7 3	7 3

Lebensstandard	Direkt Ermöglichend/unterstützend	7 18	4 18
Bildung	Direkt Ermöglichend/unterstützend	5 3	4 4
Informationstechnologie	Direkt Ermöglichend/unterstützend	7 3	7 2

Positive ökologische Ergebnisse

Lösungen zum Klimaschutz	Beitrag	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Anzahl der Unternehmen (%)	-	30 (64%)	28 (67%)
Anzahl der verschiedenen Lösungen	-	31	28
Gesamtanzahl der Lösungen	-	96	82
Gebäude	Direkt Ermöglichend/unterstützend	3 14	2 10
Kreislaufwirtschaft/Industrie	Direkt Ermöglichend/unterstützend	7 10	7 9
Erhaltung/Wiederherstellen	Direkt Ermöglichend/unterstützend	- 1	1 1
Energie	Direkt Ermöglichend/unterstützend	7 21	7 15
Lebensmittelsystem	Direkt Ermöglichend/unterstützend	4 2	3 2
Menschliche Entwicklung	Direkt Ermöglichend/unterstützend	7 1	9 -
Transport	Direkt Ermöglichend/unterstützend	3 15	3 12
Wasser	Direkt Ermöglichend/unterstützend	1 -	1 -

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung und können auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen.

Die Beteiligungen jedes Fonds an Produkten, Dienstleistungen oder Praktiken, die Beeinträchtigungen hervorrufen oder umstritten sind, werden mindestens vierteljährlich überwacht. Für Beeinträchtigungen verursachende Produkte und Dienstleistungen, die Einnahmen generieren, wendet die Verwaltungsgesellschaft eine Einnahmenschwelle von 5% an (umstritten und Tabakherstellung machen 0% aus). In anderen Bereichen, in denen Beeinträchtigungen verursachende oder umstrittene Aktivitäten nicht den Einnahmen zugerechnet werden können (z. B. Mitarbeiter- oder Lieferkettenprobleme), verwendet die Verwaltungsgesellschaft interne Analysen und Research externer Anbieter, um Unternehmen zu überwachen und zu beurteilen.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abstossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt. Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in Beeinträchtigungen hervorrufenden Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt eine Mitwirkung bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn das Unternehmen seine Investitionsausgaben nicht erhöht, oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar:

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsent-scheidungen auf Nachhaltigkeits-faktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Unternehmen, in das der Fonds investiert, relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen in der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens festgestellt hat, wird sie die Investitionsentscheidung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte neu bewerten.

Das Fondsportfolio wird ausserdem fortlaufend von externen Dienstleistern bewertet. Dazu gehören die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, der CO2-Fussabdruck und andere Massnahmen zu den Auswirkungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (wie in der Offenlegungsverordnung beschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teambesprechung und das Mitwirkungsprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen. Eine Anlage in dem Portfolio darf, basierend auf der Beurteilung des Indikators für nachteilige Auswirkungen, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursachen. Es ist möglich, dass ein Anleger keine erhebliche Beeinträchtigung verursacht, aber dennoch einige nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit hat. In diesen Fällen führt die Verwaltungsgesellschaft entweder direkt oder im Rahmen der Zusammenarbeit mit anderen Investmentinstitutionen aktive Mitwirkungsmassnahmen bei dem Unternehmen durch.

Je nach Art des Problems und der Reaktion des Unternehmens kann die Verwaltungsgesellschaft folgende Massnahmen ergreifen:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,

- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,

- Wenn die Zusammenarbeit erfolglos war oder wenn die Beeinträchtigungen verursachenden Tätigkeiten Teil eines Verhaltensmusters sind, das Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt, wird die Verwaltungsgesellschaft nicht investieren oder die Position des Fonds in dem Unternehmen ordnungsgemäss unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger aufgeben.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt in der nachfolgenden Frage zu den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) Daten auf Produktebene an.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei den Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird vierteljährlich von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen Normen der Vereinten Nationen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abstossen, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.

Im Berichtszeitraum hielt der Fonds die folgenden Unternehmen, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft verstiessen.

Tata Consultancy Services (TCS)

Grundsatz 2 des UN Global Compact (Verstoss): Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.

Grund für die Ausnahme/das Halten: TCS hat keine direkte Beteiligung an Atomwaffen oder Kernenergie, aber der externe Researchanbieter betrachtet das Unternehmen als beteiligt, weil seine Muttergesellschaft, Tata Sons, mehr als 50% von TCS besitzt.

Die Beteiligung von Tata Sons geht auf das Unternehmen Tata Advanced Systems zurück, das die Strategic Engineering Division von Tata Power übernahm. Die Strategic Engineering Division entwickelt Kontrollsysteme für die Atom-U-Boote der indischen Marine.

Da Indien den Kernwaffensperrvertrag nicht unterzeichnet hat, geht der externe Datenanbieter davon aus, dass Tata Sons und damit auch TCS das indische Kernwaffenprogramm unterstützen. Die Verwaltungsgesellschaft stimmt mit dieser Einschätzung nicht überein und sieht in den Aktivitäten oder dem Verhalten des Unternehmens nichts, was seine Nachhaltigkeitspositionierung oder den Investitionsfall in Frage stellen würde.

WEG

Aktivitätsexposition >5% der Einnahmen: Unterstützung von Öl und Gas und Unterstützung von Kraftwerkskohle

Grund für die Ausnahme/das Halten: Das Unternehmen produziert und vertreibt Lösungen für erneuerbare Energien, die bei der Erzeugung von Solar- und Windenergie, Wasserkraftwerken und Biomasse zum Einsatz kommen und der Gesellschaft helfen, sich von der Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen zu lösen. WEG produziert und verkauft auch energieeffiziente Elektromotoren, die den Kunden helfen, ihren Energiebedarf und ihre Treibhausgasemissionen zu reduzieren.

Die Einnahmen aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung der Öl- und Gasindustrie sowie aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung der Kraftwerkskohle machten im GJ2022 schätzungsweise 2.5% pro Aktivität (5% insgesamt) der Gesamteinnahmen des Unternehmens aus, so der externe Researchanbieter.

Die Exposition gegenüber Kraftwerkskohle für unterstützende Produkte und Dienstleistungen wurde von dem externen Researchanbieter Anfang 2023 hinzugefügt, und die Verwaltungsgesellschaft hat sich direkt mit dem Unternehmen in Verbindung gesetzt, um die angegebenen Einnahmeschätzungen von 2.5% zu überprüfen. Da Kohle kein strategisches Marktsegment für seine Produkte oder Kunden ist, schätzt das Unternehmen, dass <1% der Umsätze eine genauere Widerspiegelung seiner Exposition sind.

Im Jahr 2024 zur Verfügung gestelltes aktualisiertes Research: WEG hat im ersten Halbjahr 2024 gegen die Richtlinie verstossen und der obige Wortlaut bezieht sich darauf. Im 2. Quartal 2024 verringerte sich das vom externen Dienstleister geschätzte Engagement in Kraftwerkskohle von 2.5% auf 1%, was bedeutet, dass die Umsatzexposition des Unternehmens in fossilen Brennstoffen insgesamt unter die Schwelle von 5% gesunken ist. Die Verwaltungsgesellschaft hat WEG aus ihren Angaben zu wesentlichen Engagements entfernt.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zusätzlich zu den oben beschriebenen Einzelheiten hat die Verwaltungsgesellschaft eine Wesentlichkeitsschwelle von 5% der Einnahmen für direkte Beteiligungen an Unternehmen festgelegt, die wesentlich an der Exploration, Produktion oder Erzeugung von Energie aus fossilen Brennstoffen beteiligt sind, und eine Schwelle von 0% für umstrittene Waffen. Portfoliounternehmen werden quartalsweise von einer externen dritten Researchplattform gegen die Schwellenwerte geprüft.

In der nachstehenden Tabelle sind die PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
Engagement	(Mio. EUR)	41	47	44
1. THG-Emissionen	Scope 1 (tCO2eq)	133	162	110
	Scope 2 (tCO2eq)	396	392	308
	Scope 3 (tCO2eq)	12'516	13'919	12'043
	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq)	529	554	418
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq)	13'045	14'472	12'461
2. CO2-Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq/Mio. EUR)	13	12	9
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq/Mio. EUR)	316	305	277
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO2eq/Mio. EUR)	41	45	43
	Scope 1+2+3 (tCO2eq/Mio. EUR)	1'038	920	1'007
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	3%	1%	2%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	69%	74%	71%
	Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	0%	1%	0%
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Bau (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlagen (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Fertigung (GWh/Mio. EUR)	0.16	0.18	0.13

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Handel mit und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten	unzureichende Daten	unzureichende Daten
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	0%	0%	0%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	unzureichende Daten	keine Daten	unzureichende Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	6	8	4
10. Verstösse gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%	2%	0%
	Verletzung (% Beteiligung)	5%	5%	5%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	57%	52%	71%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	unzureichende Daten	keine Daten	unzureichende Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Mitglieder in Leitungs- oder Kontrollorganen	22%	23%	20%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%	0%	0%

Freiwillige Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
Wasserverbrauch und Recycling	% Wasserentnahme	62%	59%	k. A.
	Recycling und Wiederverwendung (Kubikmeter)	49'009'673	29'758'440	k. A.
Anzahl der identifizierten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und Vorfälle	Gewichtete Anzahl der Vorfälle	0.1	0.1	k. A.

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. Das in der obigen Tabelle für den Berichtszeitraum angegebene prozentuale Engagement in fossilen Brennstoffen bezieht sich auf **WEG**. WEG produziert und vertreibt effiziente Elektromotoren, die Kunden in einer Vielzahl von Industriesektoren helfen, ihren Energiebedarf zu senken. Der externe Datenanbieter schätzt, dass WEG etwa 1% der Gesamtumsätze mit Produkten erzielt, die Kraftwerkskohle unterstützen.

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stammen von externen ESG-Datenanbietern. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Messgrössen können auf begrenzten Daten für alle Portfoliounternehmen beruhen.

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: 01.01.2024 bis 31.12.2024.

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TSMC	Informationstechnologie	7.9	Taiwan
HDFC Bank	Finanzwerte	5.7	Indien
Mahindra & Mahindra	Nicht-Basiskonsumgüter	5.3	Indien
Samsung Electronics	Informationstechnologie	4.6	Südkorea
Tata Consultancy Services	Informationstechnologie	4.4	Indien
Unicharm	Basiskonsumgüter	4.2	Japan
Jerónimo Martins	Basiskonsumgüter	3.5	Portugal
Infosys	Informationstechnologie	3.4	Indien
Delta Electronics	Informationstechnologie	3.2	Taiwan
EPAM Systems	Informationstechnologie	3.2	Vereinigte Staaten
WEG	Industrie	2.9	Brasilien
RaiaDrogasil	Basiskonsumgüter	2.8	Brasilien
Globant	Informationstechnologie	2.7	Argentinien
Techtronic Industries	Industrie	2.5	Hongkong
Inovance	Industrie	2.4	China

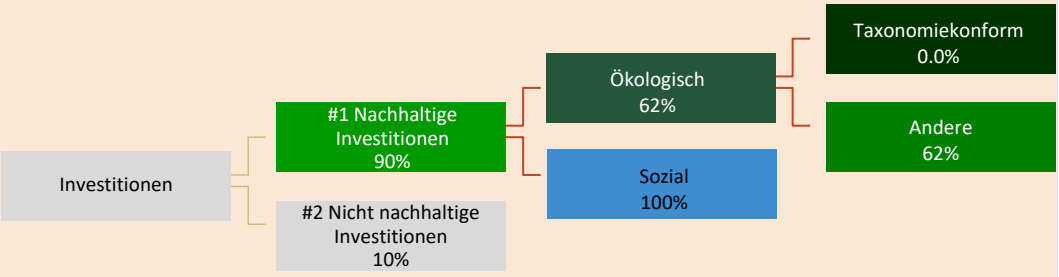
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekon-formität 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 Abfallentsorgungs-vorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätig-keiten,** für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemis-sionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#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 Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach Sektoren gemäss dem Global Industry Classification Standard (GICs):

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	0.3
Nicht-Basiskonsumgüter	12.4
Basiskonsumgüter	20.9
Energie	-
Finanzwerte	12.8
Gesundheitswesen	1.6
Industrie	11.8
Informationstechnologie	39.1
Grundstoffe	-
Immobilien	-
Versorger	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.1

Der Fonds hält keine direkten Beteiligungen an Unternehmen, die sich wesentlich mit der Exploration, Produktion oder Erzeugung fossiler Brennstoffe befassen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft die Unternehmen, in die investiert wird, (über eine externe Researchplattform und vierteljährlich) auf etwaige Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen. Sie gibt auf ihrer Website alle Unternehmen an, die über ihrer wesentlichen Schwelle (5% der Einnahmen) liegen.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds **WEG**. Das Unternehmen erzielt seine Umsätze aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung von Öl und Gas sowie aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung von Kraftwerkskohle in Höhe von schätzungsweise 2.5% pro Aktivität (5% insgesamt). Im 2. Quartal 2024 verringerte sich das vom externen Dienstleister geschätzte Engagement in Kraftwerkskohle von 2.5% auf 1%, was bedeutet, dass die Umsatzexposition des Unternehmens in fossilen Brennstoffen insgesamt unter die Schwelle von 5% gesunken ist. Das Unternehmen produziert und vertreibt Lösungen für erneuerbare Energien, die bei der Erzeugung von Solar- und Windenergie, Wasserkraftwerken und Biomasse zum Einsatz kommen und der Gesellschaft helfen, sich von der Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen zu lösen. (Ausführliche Informationen finden Sie im Abschnitt „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ oben.)

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Jahresbericht (**Jahresbericht 2023,** S.20), in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform[1]?

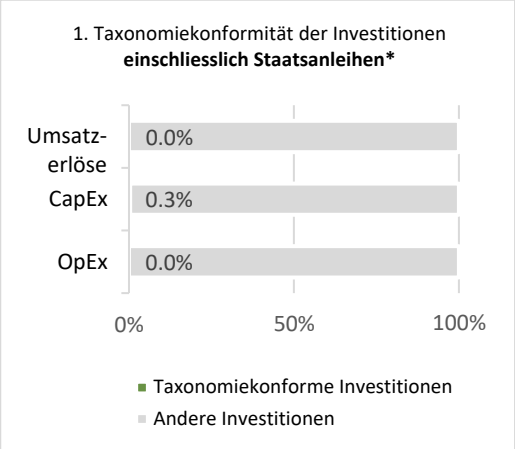
Wurde mit dem Finanzprodukt in Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

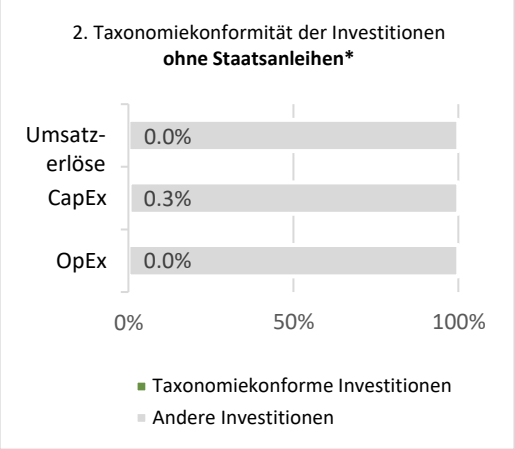
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Zahlen in % stellen taxonomiekonforme Investitionen dar

* *Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen für den Fonds, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, beträgt **0%**.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, lag im vorangegangenen Berichtszeitraum bei **0%**.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab.

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **39** Unternehmen. Auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzdaten bestand bei **38** der **39** Unternehmen **keine Konformität** mit der EU-Taxonomie.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Alle Unternehmen im Fonds waren auf sozial nachhaltige Investitionen ausgerichtet, wie sie in den Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft definiert sind.

Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Vermögenswerte unter «#2 Nicht nachhaltige Investitionen» sind Barmittel und bargeldähnliche Vermögenswerte, die zur Erfüllung der Liquiditätsanforderungen bis zur Investition gehalten werden, oder Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle gehalten.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf die Einhaltung der FSI-Richtlinie zur modernen Sklaverei überprüft und bewertet.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Kein Unternehmen ist perfekt, und Mitwirkung und Stimmabgabe sind Hauptaufgaben der Verwaltungsgesellschaft als langfristiger Aktionär. Die Verwaltungsgesellschaft ist davon überzeugt, dass Mitwirkung ein Mittel ist, um Geschäftsrisiken zu mindern, sich gegen potenziellen Gegenwind zu schützen und die Nachhaltigkeitsergebnisse zu verbessern. Die Mitwirkung ist vollständig in die Verantwortlichkeiten des Anlageteams integriert und trägt zu wertvollen Erkenntnissen über jedes Unternehmen bei.

Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (nachfolgende Links):

Stewardship und Mitwirkungspolitik	**Broschüre zur Mitwirkung**	**Stimmrechtsvertretung**	**Jahresbericht**

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **83%** der Fonds-Unternehmen.

Jede Mitwirkung beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Während des Berichtszeitraums beschäftigte sich die Verwaltungsgesellschaft über alle Fonds hinweg mit folgenden Themen:

- **Umweltverschmutzung, Schädigung der natürlichen Ressourcen, Biodiversität und Klimawandel** – Verpackungen, Kunststoffpellets, Entwaldung, Nachhaltigkeit der Lieferketten (Soja, Palmöl und Kaffee), fossile Brennstoffe im Vergleich zu erneuerbaren Energien, Wasser, Abfall und Energieeffizienz.
- **Angleichung der Entlohnung und der Anreize** – existenzsichernder Lohn, geschlechtsspezifisches Lohngefälle und Komplexität der Anreize.
- **Tierversuche/Wohlergehen** – Exposition durch Tierversuche.
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region und Gesundheitswesen.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Leitungs- oder Kontrollorganen.
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak, Chemikalien, Gaming, nicht-jugendfreier Unterhaltung und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur.

Während des Berichtszeitraums wirkte die Verwaltungsgesellschaft bei **54%** der Fonds-Unternehmen zu den folgenden Themen mit -

- Umwelt: 26%
- Soziales: 20%
- Unternehmensführung: 54%

Die Mitwirkung kann sich auf ein spezielles oder mehrere Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung beziehen.

Die Stimmrechtsvertretung ist eine Erweiterung der Mitwirkungsaktivitäten der Verwaltungsgesellschaft. Sie wird nicht an einen externen Anbieter oder ein separates Proxy-Voting-/Mitwirkungs-Team ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft betrachtet jede Stimmrechtsvertretung einzeln und für sich im Zusammenhang mit ihrem Wissen über das jeweilige Unternehmen. Eine Aufschlüsselung der Abstimmungsaktivitäten für den Fonds ist nachstehend aufgeführt.

Abstimmungsaktivitäten: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	47
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	76
Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	721
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	22
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	4
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	1
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	1
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	0

Gründe für das Abstimmungsverhalten: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
EPAM Systems Estun Automation Glodon Sunny Optical Technology Yifeng Pharmacy Chain	Bestellung des Abschlussprüfers	5	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Der Abschlussprüfer ist seit mehr als zehn Jahren im Amt und die Unternehmen haben keine Informationen zur beabsichtigten Rotation gegeben, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft wichtig ist, um eine neue Perspektive in Bezug auf die Konten zu gewährleisten.		
Amoy Diagnostics	Änderungen von Arbeitssystemen und Verfahrensregeln	2	Stimmenthaltung
	Begründung Das Unternehmen hat zu den vorgeschlagenen Änderungen keine ausreichenden Informationen zur Verfügung gestellt.		
Banco Bradesco	Genehmigung für Neuauszählung und kumulative Abstimmung	5	Gegen Management-Empfehlung
	Ernennung des Verwaltungsrats		
	Erhöhung des genehmigten Kapitals		
	Begründung Bei der Neuauszählung und kumulativen Abstimmung hatte die Verwaltungsgesellschaft Bedenken, dass der Verwaltungsrat Änderungen vornehmen könnte, ohne dass die Aktionäre die Kandidaten beurteilen oder kennen. Bei der Ernennung des Verwaltungsrats wollte die Verwaltungsgesellschaft zur Bestellung weiterer externer unabhängiger Verwaltungsratsmitglieder ermutigen, und bei der genehmigten Kapitalbewegung war sie der Ansicht, dass die vorgeschlagene Verwässerung zu hoch war.		
Bank Central Asia	Vergütung	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft war der Ansicht, dass die Vergütung von Führungskräften übermässig war.		
EPAM Systems	Aktionärsvorschlag: Deklassifizierung des Vorstands	1	Gegen Aktionärsempfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hielt es nicht für notwendig, dass alle Verwaltungsratsmitglieder jährlich zur Wahl stehen, und war der Ansicht, dass dies den Verwaltungsrat destabilisieren könnte, indem es eine übermässige Fluktuation zulässt.		
Midea	Anpassung der Garantie für das Vermögenspoolgeschäft der verbundenen Tochtergesellschaften	4	Gegen Management-Empfehlung
	Mitarbeiterbeteiligungsplan		

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
	Begründung Bei der Garantie für das Vermögenspoolgeschäft einer verbundenen Tochtergesellschaft stellte die Verwaltungsgesellschaft fest, dass der Garantiebetrag zu hoch war. Bei dem vorgeschlagenen Mitarbeiterbeteiligungsplan war die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht, dass die Beteiligung eines nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieds zu einem Interessenkonflikt führen könnte.		
RaiaDrogasil	Neuauszählung der Abstimmung für den Aufsichtsrat	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass der Grundsatz der Neuauszählung der Abstimmung für eine geänderte Liste unzulänglich ist und würde es vorziehen, dass die Liste erneut zur Abstimmung eingereicht wird.		
Samsung Electronics	Wahl von Vorstands-/ Verwaltungsratsmitgliedern	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hätte unabhängigere, nicht familiär verbundene Verwaltungsratsmitglieder bevorzugt.		
WEG	Genehmigung für Neuauszählung und kumulative Abstimmung	3	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Durch die Neuauszählung und die kumulative Abstimmung kann der Verwaltungsrat Änderungen vornehmen, ohne dass die Aktionäre die Kandidaten beurteilen oder kennen.		
	Wahl des Aufsichtsrats	2	Stimmenthaltung
	Getrennte Vorstands-/ Verwaltungsratswahlen		
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat nicht genügend Informationen zu den Anträgen erhalten und sprach sich zudem dafür aus, dass die derzeitigen Familienverwalter im Amt bleiben.		

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Nachhaltigkeitsreferenzwert 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 IV

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 Unternehmens-führung 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:
First Sentier Global Property Securities Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
54930043SPJBFOE6GJ62

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

Ökologisch: Der Fonds strebt die Bewerbung des operativen Netto-Null-CO2 bis spätestens 2050 auf Unternehmens- und Portfolioebene durch ein proprietäres CO2-Prognosemodell an, das von der Verwaltungsgesellschaft angewendet wird.

Sozial: Ziel des Fonds ist es, den Schutz der Arbeitnehmerrechte und die Bereitstellung einer sicheren Arbeitsumgebung für alle Arbeitnehmer durch die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact seitens der Unternehmen, in die investiert wird, zu bewerben.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds sind:

	Ökologische Indikatoren
Operative CO2-Reduzierung	• Prognostiziertes operatives Netto-Null-CO2 bis 2050
	Soziale Indikatoren
UNGC-Grundsätze	• Systematische Verstösse gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen

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

Der primäre ökologische Indikator zur Demonstration des Fortschritts des Portfolios, «Portfolio-Prognose Netto-Null-Jahr», verringerte sich um ein Jahr von 2040 auf 2041.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Verstösse gegen den UN Global Compact festgestellt.

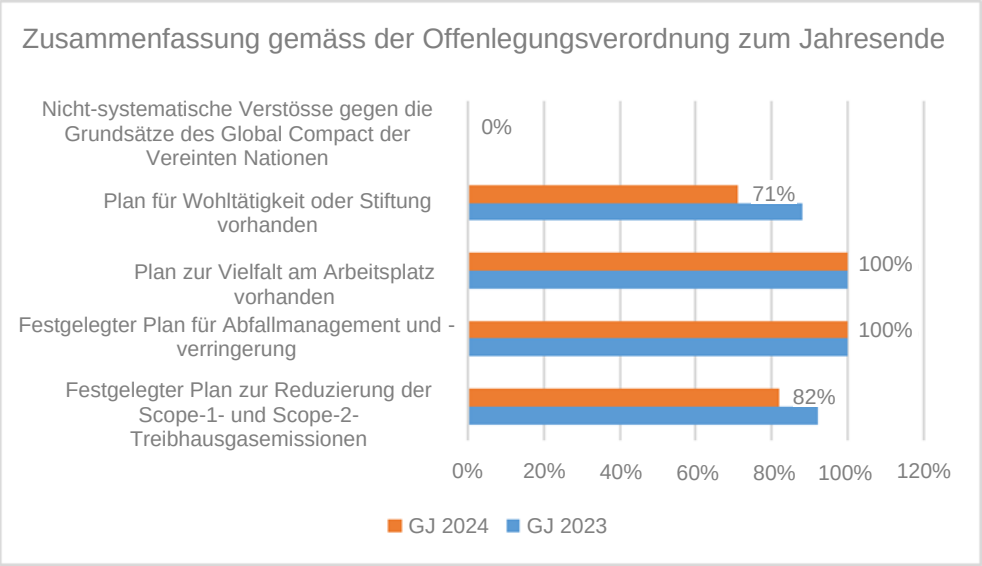
Zusätzliche ergänzende Indikatoren in Bezug auf die Anlagestrategie:

Die sekundären ökologischen Indikatoren verbesserten sich gegenüber dem Vorjahr insgesamt, mit einer geringeren Wasserintensität und einem geringeren Portfolioanteil an Kohlenstoffemissionen. Im Gegensatz dazu verschlechterte sich die Scope-1- und -2-THG-Emissionsintensität vorübergehend, da die Investitionen in Rechenzentren in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres zunahmen. Das Portfolio war aufgrund seiner starken Fundamentaldaten und seines positiven sozialen Beitrags in den Wohnimmobiliensektor in den USA engagiert, jedoch beeinträchtigt die hohe Energieintensität des Sektors die Portfolioperformance in Bezug auf den THG-Emissionsintensitätsindikator. Die Verwaltungsgesellschaft arbeitet weiterhin mit Unternehmen, in die investiert wird, zusammen und überwacht die mittelfristige Entwicklung dieser Indikatoren.

Die Indikatoren für Soziales und Unternehmensführung haben sich weiterhin gut entwickelt und sind im Vergleich zum Vorjahr weitgehend stabil.

Indikator		Performance im Vorjahresvergleich
THG Scope 1 und 2 Tonnen CO2/m2	0.106	Anstieg um 172% ggü. dem Vorjahr
Portfolio-Prognose Netto-Null-Jahr	2041	1 Jahr später
Summe der operativen Tonnen CO2 p. a.	63	Rückgang um 46% ggü. dem Vorjahr
Summe der gebundenen Tonnen CO2 p. a.	401	Rückgang um 49% ggü. dem Vorjahr
Wasserintensität l/m2	837	Rückgang um 6% ggü. dem Vorjahr
Vorstandsdiversität – weiblich %	31.6%	Anstieg um 8% ggü. dem Vorjahr
Unabhängigkeit des Verwaltungsrats in %	78.1%	Anstieg um 7%
Belegschaftsdiversität – weiblich %	45.9%	Rückgang um 5%
Schulungsstunde pro Mitarbeiter pro Jahr	23.7	Rückgang um 5%
Verstoss gegen den UN Global Compact	0	Gleich

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen? Wie in der Tabelle oben angegeben



Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

k. A.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsent-scheidungen auf Nachhaltigkeits-faktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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 Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden 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.

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 Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Equinix	Immobilien	9.7	Vereinigte Staaten
American Homes 4 Rent Klasse A	Immobilien	5.7	Vereinigte Staaten
Ventas	Immobilien	5.3	Vereinigte Staaten
Simon Property	Immobilien	4.4	Vereinigte Staaten
Inventrust Property	Immobilien	4.4	Vereinigte Staaten
LondonMetric	Immobilien	4.0	Vereinigtes Königreich
Brixmor Property Group, Inc.	Immobilien	3.8	Vereinigte Staaten
LEG Immobilien	Immobilien	3.8	Deutschland
Mitsui Fudosan	Immobilien	3.8	Japan
TAG Immobilien	Immobilien	3.7	Deutschland
EastGroup Properties, Inc.	Immobilien	3.6	Vereinigte Staaten
Equity Residential	Immobilien	3.6	Vereinigte Staaten
Extraspace storage	Immobilien	3.5	Vereinigte Staaten
Avalon Bay	Immobilien	3.4	Vereinigte Staaten
BXP Inc	Immobilien	3.2	Vereinigte Staaten

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

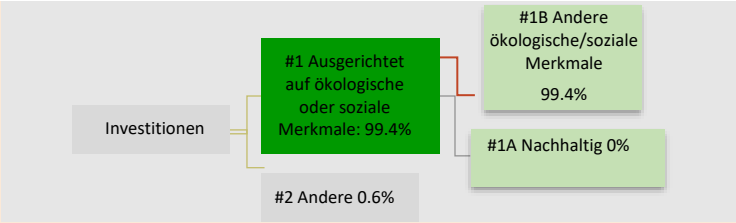
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekon-formität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

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 Treibhausgasemis-sionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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?

Investitionen wurden im Immobiliensektor getätigt

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?

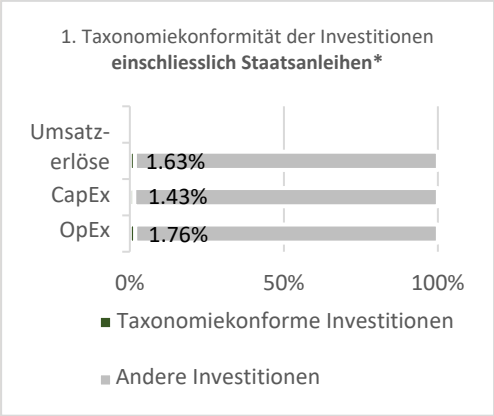
☐ Ja

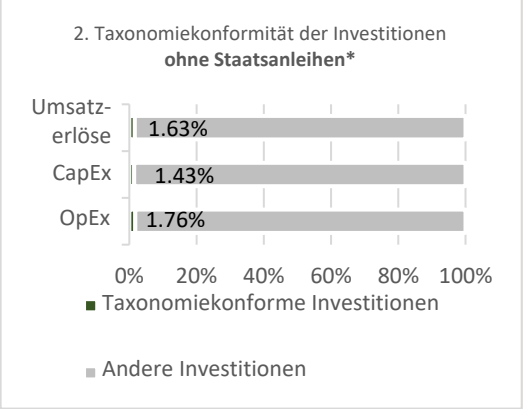
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***
  Null

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***
  Im vorangegangenen Bezugszeitraum lagen keine mit der EU-Taxonomie in Einklang stehenden Investitionen vor.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
Nicht zutreffend.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Nicht zutreffend.

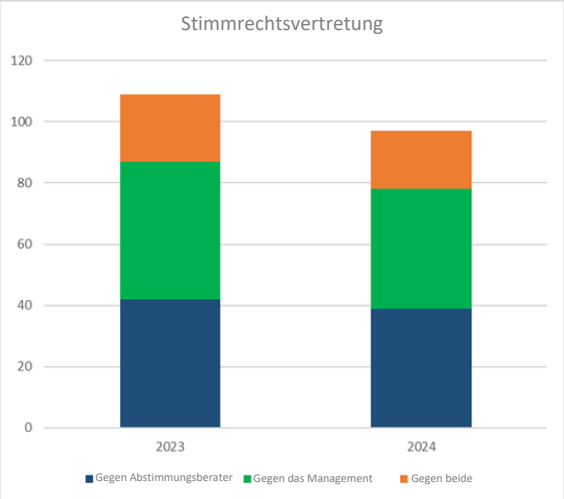
Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?
Investitionen, die unter «Andere Investitionen» erfasst wurden, waren «Barmittel oder Barmitteläquivalente, Dividendenforderungen»

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

Die laufende Überwachung und Bewertung der ökologischen und sozialen Merkmale und der Nachhaltigkeitsindikatoren sind in den Anlageprozess eingebettet, und die proprietären Bewertungen werden bei der Auswahl, Bindung und Realisierung von Anlagen im 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 Mitwirkungsaktivitäten des Teams erhoben. Unsere Mitwirkung kann in Form eines Besuchs vor Ort, eines persönlichen Treffens, eines Anrufs oder einer E-Mail erfolgen. Unsere Datenbank wird in Echtzeit und per Live-Feed zu unseren ESG-Berichten aktualisiert.

Zu den ökologischen Merkmalen, 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 gebundenen 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 Geschlechtervielfalt, Chancengleichheit und Gemeinschaftsinitiativen erwartet die Verwaltungsgesellschaft, dass die Unternehmen ihre Diversitätspolitik vorweisen können. Unser Prozess bewertet die Unternehmensführung von Unternehmen, in die investiert wird, anhand vieler Kriterien: Bewertung des Vorstands, Unabhängigkeit und Diversität des Vorstands, Aktionärsrechte, Vergütung. Im Allgemeinen unterstützen wir keine Beschlussvorlagen, die darauf abzielen: Änderungen an der Unternehmensstruktur, die die Rechte der Aktionäre beschneiden, vorzunehmen oder die Kapitalstruktur so zu ändern, dass die Stimmrechte und/oder wirtschaftlichen Rechte der Aktionäre verwässert werden könnten. Wir erwarten, dass die Vergütungsstrukturen einfach, langfristig orientiert und auf den Shareholder Value/die Rendite ausgerichtet sind. Bei einem niedrigen Unternehmensführungs-Score scheiden die Aktien wahrscheinlich aus unserem investierbaren Universum aus. Während des Geschäftsjahres gab es Fälle, in denen das Team entweder mit der Geschäftsleitung oder dem Vorstand in Bezug auf Unternehmensvorschläge zusammenarbeitete, die wir als nicht im besten Interesse der Aktionäre erachteten. Das Team bewertete das Ergebnis fallweise und traf unsere Entscheidungen entsprechend, z. B. führten einige zu Stimmrechtsvertretungen «gegen das Management», gefolgt von einer Herabstufung des ESG-Scores und einer vollständigen Veräusserung der Aktien. Die folgende Tabelle zeigt unsere internen Research- und Analysefähigkeiten durch einen unabhängigen Abstimmungsprozess:



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

N. z. Referenzwert ist nicht verfügbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***
  k. A.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***
  k. A.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***
  N. z.

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
FSSA China Focus Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300SVCX8IKHXVNY34

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.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwacht laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Engagement in fossilen Brennstoffen	• Anzahl der Unternehmen mit einem wesentlichen Engagement in Kraftwerkskohle, definiert als Umsätze von mehr als 10% aus Kraftwerkskohleabbau und -verarbeitung, überwacht über einen zurückliegenden gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt.
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	• Anzahl der Unternehmen mit Umsätzen aus der Tabakproduktion. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.
Negative soziale Auswirkungen	• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind, definiert als Umsätze von mehr als 10% aus Glücksspiel, jährlich überwacht. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung und dem Vertrieb von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.
Menschenrechte	• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen und chemischen Waffen sowie Munition aus abgereichertem Uran oder weissem Phosphor beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ökologische Merkmale:

Der Fonds hat kein Engagement in Umsätzen aus Kraftwerkskohleabbau oder -verarbeitung, was sich durch Umsätze von 0% in den letzten drei Jahren bestätigen lässt.

Obwohl es sich nicht um ein beworbenes Merkmal handelt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft auch regelmässig den CO2-Fussabdruck für die absolute und gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität der Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen auf eine Performance, die unter der des entsprechenden Referenzwerts (MSCI China Index) für das Berichtsjahr liegt.

Soziale Merkmale:

- Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakumsätzen, Glücksspiel, Pornografie und umstrittenen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?
Die Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsent-scheidungen auf Nachhaltigkeits-faktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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 Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Unternehmen 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, erwägt die Verwaltungsgesellschaft die Zusammenarbeit mit dem Unternehmen gemäss den im Rahmen der Richtlinie und der Grundsätze für verantwortungsbewusstes Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen.

Darüber hinaus erweitert die Verwaltungsgesellschaft ab 2025 ihre Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, um eine Zusammenfassung dieser Kennzahlen in neue Unternehmensresearch-Unterlagen aufzunehmen.

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: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikations-dienstleistungen	9.29	Hongkong China
Meituan Klasse B	Nicht-Basiskonsumgüter	5.83	Hongkong China
China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.	Basiskonsumgüter	5.24	Hongkong China
JD.com, Inc. Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	4.79	Hongkong China
ZTO Express (Cayman) Inc. Klasse A	Industrie	4.29	Hongkong China
China Merchants Bank Co., Ltd. Klasse H	Finanzwerte	3.96	Hongkong China
Midea Group Co. Ltd. Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	3.55	China
China Mengniu Dairy Co., Ltd.	Basiskonsumgüter	3.51	Hongkong China
Haier Smart Home Co., Ltd. Klasse H	Nicht-Basiskonsumgüter	3.17	Hongkong China
Shenzhen Mindray Bio-Medic-A	Gesundheitswesen	3.10	China
Kanzhun A ADR	Kommunikations-dienstleistungen	3.01	Vereinigte Staaten
Shenzhou International Group Holdings Limited	Nicht-Basiskonsumgüter	2.96	Hongkong China
ANTA Sports Products Ltd.	Nicht-Basiskonsumgüter	2.75	Hongkong China
Yadea Group Holdings Ltd.	Nicht-Basiskonsumgüter	2.63	Hongkong China
Huazhu Group Ltd USD0.00001	Nicht-Basiskonsumgüter	2.61	Hongkong China

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekon-formität 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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

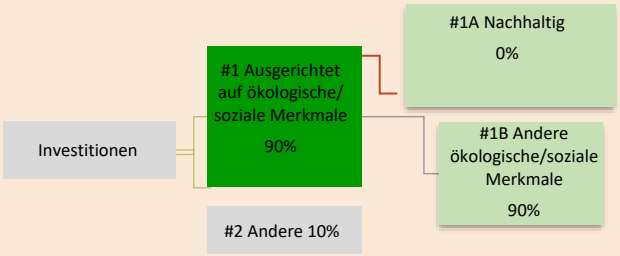
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemis-sionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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?

Sektor	*In % der Vermögenswerte*
Kommunikationsdienstleistungen	15.0
Nicht-Basiskonsumgüter	29.2
Basiskonsumgüter	12.3
Finanzwerte	7.7
Gesundheitswesen	7.0
Industrie	17.6
Informationstechnologie	8.0
Immobilien	2.2
Versorger	0.2
Barmittel und Barmitteläquivalente	0.8

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

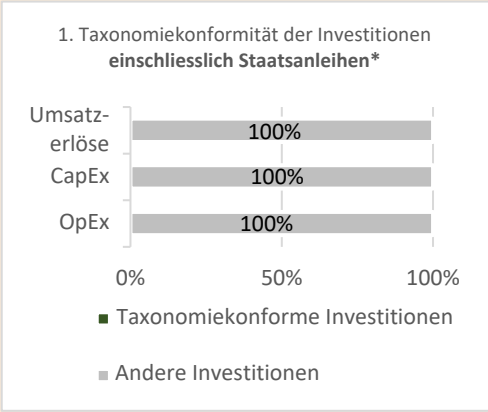
Wurde mit dem Finanzprodukt in Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

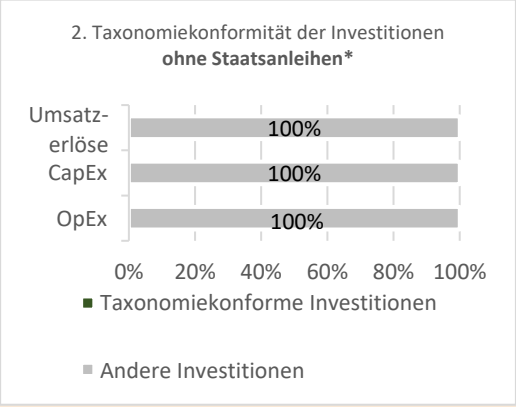
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind? Nicht zutreffend.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?
Nicht zutreffend.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
Nicht zutreffend.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Nicht zutreffend.

Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?
Im Durchschnitt werden etwa <5% des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) in Barmitteln und Barmitteläquivalenten gehalten, die in der Kategorie «Andere Investitionen» enthalten sind. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.

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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktive Mitwirkung bei Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechtigte Bedenken und ermutigen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkung werden dokumentiert und wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. 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 Mitwirkungsstrategie 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. Im Folgenden finden Sie eine Zusammenfassung unserer Abstimmungen für das gesamte Jahr.

Spezifisch für das Engagement in fossilen Brennstoffen überprüft die Verwaltungsgesellschaft mindestens einmal jährlich die Performance gegenüber dem Schwellenwert.

Abstimmungsinformationen:	
Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	730
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	78
Anzahl der für Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	694
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	35
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	0
Anzahl der 1-Jahres-Stimmen über das Vergütungssystem («Say on Pay»)	1

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 IV

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

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 Unternehmens-führung 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.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieses Finanzprodukt bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

Ökologische Merkmale:

Das vom Fonds beworbenen ökologische Merkmal ist der Klimaschutz, nämlich eine Verringerung der Kohlenstoffintensität (gemessen als Kohlenstoffemissionen pro MWh) in Bezug auf Energieversorgungsunternehmen mit wesentlicher Erzeugungskapazität.

Soziale Merkmale:

Die vom Fonds beworbenen sozialen Merkmale sind: Schutz der Arbeitnehmerrechte und Bereitstellung einer sicheren Arbeitsumgebung für alle Arbeitnehmer.

Die Verwaltungsgesellschaft hat diese Kriterien analysiert, indem sie die Kohlenstoffintensität der im Portfolio enthaltenen Versorgungsunternehmen überwacht hat; indem sie die Verwendung der Investitionsausgaben der Unternehmen, in die investiert wurde, beurteilt hat; und indem sie Sustainanlytics zur Überprüfung der Portfoliobestände auf Übereinstimmung mit den zehn Grundsätzen des UN Global Compact und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen herangezogen hat.

Die Analyse in diesen Bereichen hat gezeigt, dass die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale im Kalenderjahr 2024 erfüllt wurden.

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

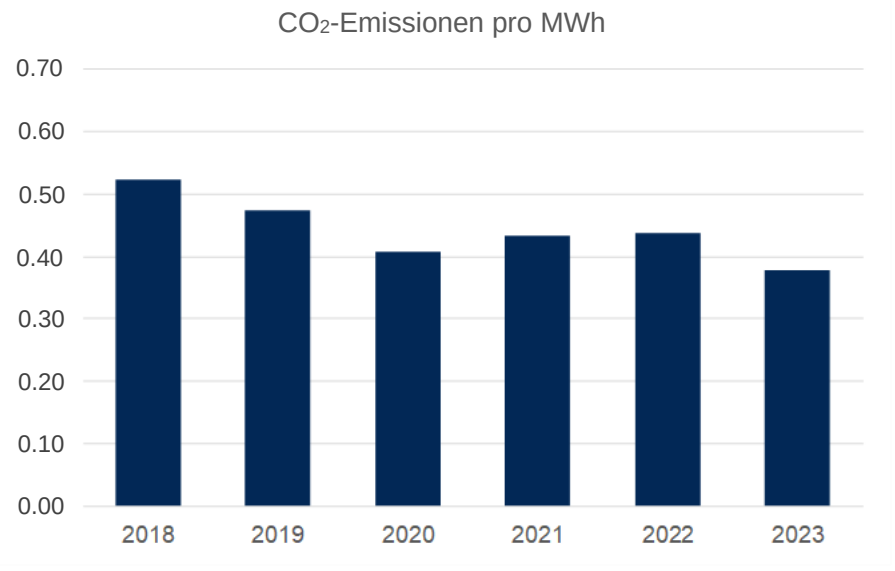
Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Im Folgenden werden die Indikatoren, die vom Portfolio zur Messung dieser Merkmale verwendet werden, sowie die Performance des Fonds in Bezug auf diese Indikatoren unter Verwendung des jüngsten Datums, für das die relevanten Daten verfügbar sind, dargestellt.

Ökologisch: Für Versorgungsunternehmen: Nachweis einer rückläufigen Kohlenstoffintensität (gemessen an den emittierten Tonnen Kohlenstoff pro MWh erzeugter Elektrizität) über zurückliegende gleitende Fünfjahreszeiträume; oder eine Kohlenstoffintensität, die mindestens 25% unter dem Durchschnitt der Versorgungsunternehmen im Anlageuniversum der Verwaltungsgesellschaft liegt.

Der von Versorgern erzeugte Strom macht in der Regel etwa 90% der Portfolioemissionen aus. Die Emissionen pro MWh gingen in den vorangegangenen 5 Jahren um 27% zurück. Unter Berücksichtigung von Änderungen in der Unternehmensstruktur, wie z. B. dem Erwerb oder der Veräusserung von Energieerzeugungsanlagen durch ein Beteiligungsunternehmen, oder von Änderungen der Kapazitätsfaktoren, d. h. wie oft die verschiedenen Kraftwerkstypen mit maximaler Leistung betrieben werden, hat jeder Versorger im Portfolio in diesem Zeitraum seine Kohlenstoffintensität reduziert.

Kohlenstoffintensität Nur Versorger

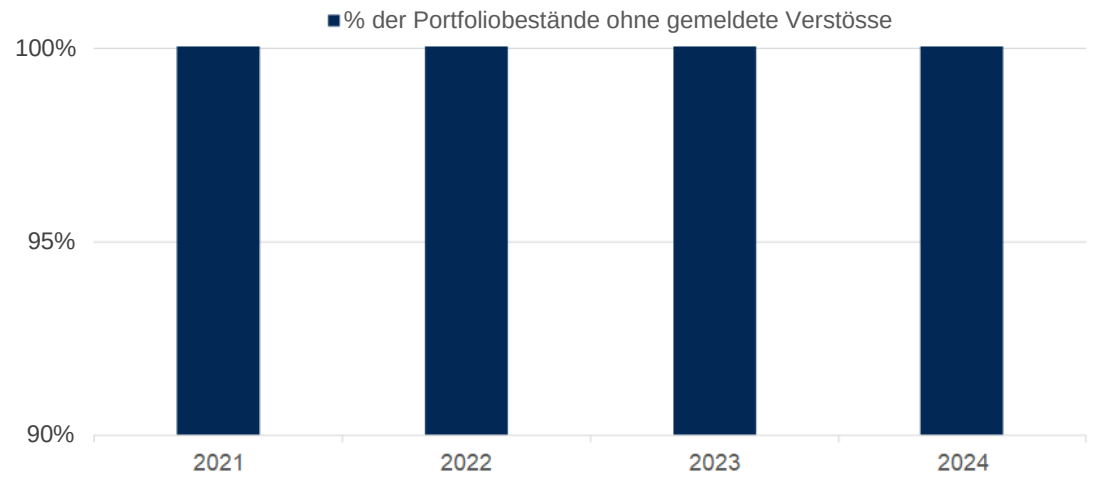


Der von Versorgern erzeugte Strom macht 90% der Portfolioemissionen aus

Sozial: Ausrichtung an den zehn Grundsätzen 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.

Konformität mit dem UN GC und den OECD-Leitsätzen



Daten per 31. Dezember 2024

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?
In den vorstehenden Diagrammen finden Sie einen Überblick über die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren in den vergangenen Berichtszeiträumen.

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 Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden 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), arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen gemäss den im Rahmen der Richtlinie und der Grundsätze von First Sentier Investors für verantwortungsbewusstes Investieren und Stewardship eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

Wenn die Mitwirkung erfolglos bleibt, erwägt die Verwaltungsgesellschaft eine Eskalation des Problems über:

- eine breitere Mitwirkung 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 die Mitwirkung zu dem Thema erfolglos war, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen.

Die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden von einem externen ESG-Datenanbieter bezogen. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Messgrössen können auf begrenzten Daten über die Portfoliounternehmen basieren.

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: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NextEra Energy, Inc.	Versorger	5.48	Vereinigte Staaten
Transurban Group Ltd.	Industrie	5.38	Australien
American Tower Corporation	Immobilien	4.36	Vereinigte Staaten
Cheniere Energy, Inc.	Energie	4.30	Vereinigte Staaten
Duke Energy Corporation	Versorger	4.28	Vereinigte Staaten
American Electric Power Company, Inc.	Versorger	4.04	Vereinigte Staaten
Eversource Energy	Versorger	3.71	Vereinigte Staaten
Union Pacific Corporation	Industrie	3.59	Vereinigte Staaten
National Grid plc	Versorger	3.55	Vereinigtes Königreich
Dominion Energy Inc	Versorger	3.21	Vereinigte Staaten
Xcel Energy Inc.	Versorger	3.20	Vereinigte Staaten
Atlas Arteria	Industrie	2.96	Australien
Norfolk Southern Corporation	Industrie	2.89	Vereinigte Staaten
Evergy, Inc.	Versorger	2.52	Vereinigte Staaten
Flughafen Zurich AG	Industrie	2.52	Schweiz

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekon-formität 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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

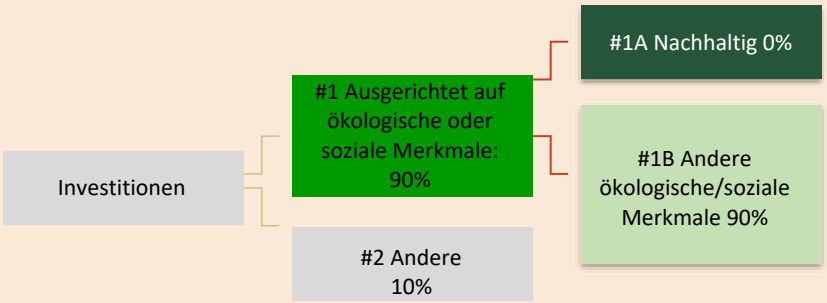
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemis-sionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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.

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 2024 Bestandteile der folgenden Global Industry Classification Standard(GICs)-Teilsektoren:

Sektor	*In % der Vermögenswerte*
Kommunikationsdienstleistungen	1.0
Energie	8.9
Industrie	34.7
Immobilien	6.5
Versorger	47.8
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.1

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

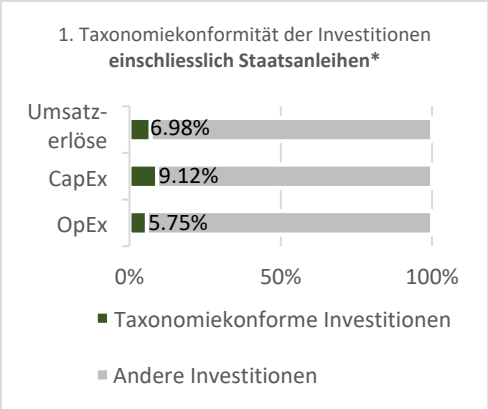
Wurde mit dem Finanzprodukt in Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

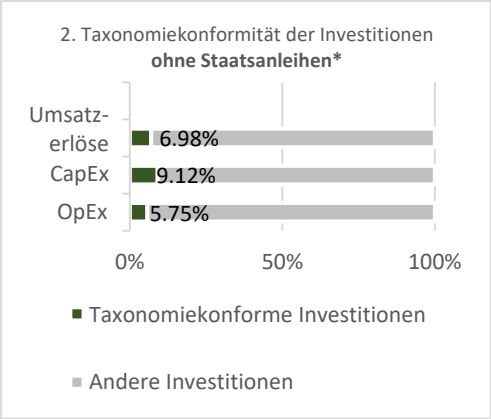
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
Der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten auf Basis der Investitionsausgaben lag bei 4.40%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	2023	2024
Umsatzerlöse	2.2%	6.98%
CapEx	2.5%	9.12%
OpEx	1.1%	5.75%

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?
k. A.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
k. A.

Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?
Die unter «Andere Investitionen» enthaltenen Investitionen bestanden aus einem geringen Anteil Barmitteln, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten wurden.

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

Im Laufe des Kalenderjahres 2024 hat das Team Mitwirkungsaktivitäten durchgeführt und Stimmen zur Unterstützung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale abgegeben.

Abstimmungsaktivitäten:

Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	642
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	46
Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	40
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	64
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	28
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	31
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	12
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	0

Mitwirkung

Bei unseren Mitwirkungsaktivitäten 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 die Mitwirkung, 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 wichtiges Element unserer treuhänderischen Verantwortung.

Zu den Themen, die im Laufe des Jahres behandelt wurden, gehörten der Klimaschutz, die Anpassung an den Klimawandel, die Sicherheit der Arbeitnehmer und die Unternehmensführung.

Stimmrechtsvertretung

Das globale Team für börsennotierte Infrastrukturinvestitionen gibt auf den Versammlungen der Unternehmen zu allen Themen, zu denen es befugt ist, seine Stimme ab. Wir sind der Meinung, dass Stimmrechte ein wertvoller Vermögenswert sind, der mit der gleichen Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit verwaltet werden sollte wie jeder andere Vermögenswert.

Letztlich hängt die Fähigkeit der Aktionäre, Einfluss auf die Geschäftsführung zu nehmen, von der Bereitschaft der Aktionäre ab, diese Rechte auszuüben.

Es werden Empfehlungen von einer Auswahl unabhängiger Corporate-Governance-Researchanbieter eingeholt; unsere Anlageteams behalten jedoch die volle Kontrolle über ihre Abstimmungsentscheidungen.

Wenn wir beabsichtigen, gegen einen Vorschlag zu stimmen, können wir vor der Abstimmung bei einem Unternehmen vorstellig werden, damit eine angemessene Konsultation stattfinden kann, um eine zufriedenstellende Lösung zu erreichen.

Unser Team führt Buch, wenn es gegen das Management oder gegen die Empfehlungen der Abstimmungsberater (Glass Lewis) stimmt.

Zu den wichtigsten Themen bei der Stimmrechtsausübung für das Finanzprodukt gehören der Klimawandel und die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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?***
  N.z. 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?***
  N.z. Das Produkt verwendet keinen Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***
  N.z. Das Produkt verwendet keinen Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***
  k. A.

ANHANG IV

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
FSSA Asia Pacific Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300LAC4P0KXGYJG33

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwacht laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Umweltindikatoren	
Engagement in fossilen Brennstoffen	• Anzahl der Unternehmen mit erheblichem Engagement in Kraftwerkskohle, definiert als Einnahmen aus Kraftwerkskohlebergbau und -verarbeitung von über 10%, überwacht im retrospektiven gleitenden Dreijahresdurchschnitt.
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	• Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus der Tabakproduktion. Die Umsatztoleranz beträgt 0% bei jährlicher Überwachung.
Negative soziale Auswirkungen	• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind, definiert als Umsätze aus Glücksspiel von über 10% bei jährlicher Überwachung. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung und dem Vertrieb von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% bei jährlicher Überwachung.
Menschenrechte	• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen sowie Munition mit abgereichertem Uran und Phosphor beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% bei jährlicher Überwachung.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ökologische Merkmale:

Der Fonds ist kohleabhängigen Einnahmen ausgesetzt. Durch die Überprüfung der primären Unterlagen der Unternehmen haben wir festgestellt, dass die kohleabhängigen Einnahmen im retrospektiven gleitenden Dreijahresdurchschnitt die Schwelle von 10% der Einnahmen nicht überschreiten.

Obwohl es sich nicht um ein beworbenes Merkmal handelt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft regelmässig, ob der CO2-Fussabdruck für die absolute und die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität der Scope 1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen unter der Leistung des jeweiligen Referenzwerts (MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index) für das Berichtsjahr liegt.

Soziale Merkmale:

Der Fonds ist über HCL Technologies Ltd., das IT-Lösungen/Software-Dienstleistungen anbietet, die von Casinobetreibern genutzt werden, indirekt Umsätzen aus Glücksspiel ausgesetzt. Das geschätzte Engagement von Produkten, die die Glücksspielbranche unterstützen, übersteigt nicht die jährliche Umsatzschwelle von 10%.

Das Produkt ist nicht in Unternehmen engagiert, die mit Tabak, Pornografie und umstrittenen Waffen Umsätze erzielen, wie vorstehend beschrieben.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der Fonds war während eines Teils des Berichtsjahres kohleabhängigen Einnahmen ausgesetzt. Die übrigen Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt.

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 Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren für Unternehmen 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, erwägt die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen in Übereinstimmung mit den im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortungsvolles Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammenzuarbeiten.

Darüber hinaus erweitert der Anlageverwalter ab 2025 seine Überlegungen zu PAI, um eine Zusammenfassung dieser Kennzahlen in eine neue Unternehmens-Researchdokumentation aufzunehmen.

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 bis 31.12.2024

Grösste Investitionen	*Sektor*	*In % der Vermögenswerte*	*Land*
HDFC Bank INR1	Finanzwerte	8.26	Indien
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienst-leistungen	5.70	Hongkong China
China Mengniu Dairy Co., Ltd.	Basiskonsumgüter	5.70	Hongkong China
ICICI Bank Limited	Finanzwerte	4.75	Indien
Sony Group Corporation	Nicht-Basiskonsumgüter	4.28	Japan
Samsung Electronics Co Ltd Pfd Non-Voting	Informationstechnologie	3.81	Südkorea
Colgate-Palmolive (India) Limited	Basiskonsumgüter	3.75	Indien
Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	Finanzwerte	3.58	Singapur
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informationstechnologie	3.45	Taiwan
CSL Limited	Gesundheitswesen	3.43	Australien
China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.	Basiskonsumgüter	3.10	Hongkong China
Kasikornbank Public Co. Ltd.(Alien Mkt)	Finanzwerte	3.09	Thailand
Uni-President China Holdings Ltd.	Basiskonsumgüter	3.07	Hongkong China
Infosys Limited	Informationstechnologie	2.72	Indien
Axis Bank Limited	Finanzwerte	2.49	Indien

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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

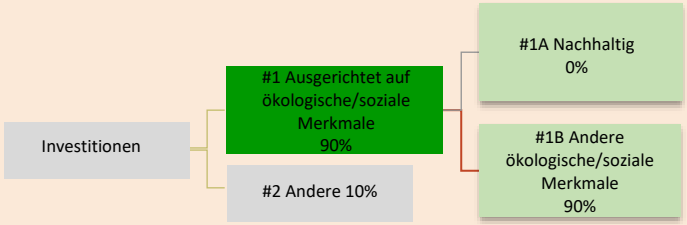
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemis-sionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht zutreffend.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	*In % der Vermögenswerte*
Kommunikationsdienstleistungen	9.5
Nicht-Basiskonsumgüter	11.0
Basiskonsumgüter	18.1
Finanzwerte	26.8
Gesundheitswesen	9.4
Industrie	6.2
Informationstechnologie	15.3
Grundstoffe	1.2
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.5

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

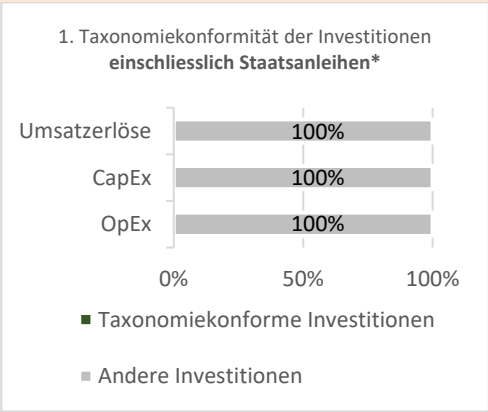
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

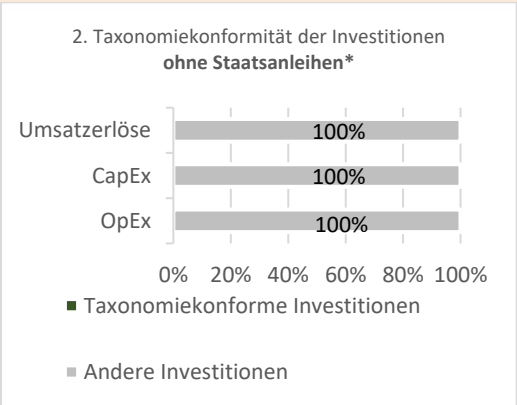
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht zutreffend.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht zutreffend.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht zutreffend.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Nicht zutreffend.

Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Im Durchschnitt werden etwa <5% des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft in Barmitteln und Barmitteläquivalenten gehalten, die in der Kategorie «Andere Investitionen» enthalten sind. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.

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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktive Mitwirkung bei Unternehmen äussern wir berechtigte Bedenken und ermutigen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkung werden wöchentlich dokumentiert, an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. 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 Mitwirkungsstrategie 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. Im Folgenden finden Sie eine Zusammenfassung unserer Abstimmungen für das gesamte Jahr.

Speziell für das Engagement in fossilen Brennstoffen überprüft die Verwaltungsgesellschaft die Leistung mindestens einmal jährlich gegenüber dem Schwellenwert.

Abstimmungsaktivitäten:	
Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	466
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	67
Anzahl der für Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	448
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	17
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	1
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	0

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.

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.

ANHANG IV

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

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?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwacht laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Umweltindikatoren	
Engagement in fossilen Brennstoffen	• Anzahl der Unternehmen mit erheblichem Engagement in Kraftwerkskohle, definiert als Einnahmen aus Kraftwerkskohlebergbau und -verarbeitung von über 10%, überwacht im retrospektiven gleitenden Dreijahresdurchschnitt.
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	• Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus der Tabakproduktion. Die Umsatztoleranz beträgt 0% bei jährlicher Überwachung.
Negative soziale Auswirkungen	• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind, definiert als Umsätze aus Glücksspiel von über 10% bei jährlicher Überwachung. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung und dem Vertrieb von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% bei jährlicher Überwachung.
Menschenrechte	• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen sowie Munition mit abgereichertem Uran und Phosphor beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% bei jährlicher Überwachung.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ökologische Merkmale:

Der Fonds ist kohleabhängigen Einnahmen ausgesetzt. Durch die Überprüfung der primären Unterlagen der Unternehmen haben wir festgestellt, dass die kohleabhängigen Einnahmen im retrospektiven gleitenden Dreijahresdurchschnitt die Schwelle von 10% der Einnahmen nicht überschreiten.

Obwohl es sich nicht um ein beworbenes Merkmal handelt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft regelmässig, ob der CO2-Fussabdruck für die absolute und die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität der Scope 1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen unter der Leistung des jeweiligen Referenzwerts (MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index) für das Berichtsjahr liegt.

Soziale Merkmale:

Der Fonds ist über HCL Technologies Ltd., das IT-Lösungen/Software-Dienstleistungen anbietet, die von Casinobetreibern genutzt werden, indirekt Umsätzen aus Glücksspiel ausgesetzt. Das geschätzte Engagement von Produkten, die die Glücksspielbranche unterstützen, übersteigt nicht die jährliche Umsatzschwelle von 10%.

Das Produkt ist nicht in Unternehmen engagiert, die mit Tabak, Pornografie und umstrittenen Waffen Umsätze erzielen, wie vorstehend beschrieben.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der Fonds ist kohleabhängigen Einnahmen für das Berichtsjahr ausgesetzt. Die übrigen Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Nicht zutreffend.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

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 Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren für Unternehmen 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, erwägt die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen in Übereinstimmung mit den im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortungsvolles Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen zusammenzuarbeiten.

Darüber hinaus erweitert der Anlageverwalter ab 2025 seine Überlegungen zu PAI, um eine Zusammenfassung dieser Kennzahlen in eine neue Unternehmens-Researchdokumentation aufzunehmen.

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 bis 31.12.2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ICICI Bank Limited	Finanzwerte	7.52	Indien
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienst-leistungen	6.88	Hongkong China
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informationstechnologie	5.06	Taiwan
China Mengniu Dairy Co., Ltd.	Basiskonsumgüter	4.63	Hongkong China
Midea Group Co. Ltd. Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	4.19	China
JNBY Design Limited	Nicht-Basiskonsumgüter	4.03	Hongkong China
Tata Motors Limited	Nicht-Basiskonsumgüter	3.72	Indien
PT Selamat Sempurna Tbk	Nicht-Basiskonsumgüter	3.33	Indonesien
Sony Group Corporation	Nicht-Basiskonsumgüter	3.25	Japan
Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	Gesundheitswesen	3.03	Neuseeland
Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	Finanzwerte	3.02	Singapur
Samsung Electronics Co Ltd Pfd Non-Voting	Informationstechnologie	2.92	Südkorea
FPT Corp.	Informationstechnologie	2.66	Vietnam
CSL Limited	Gesundheitswesen	2.52	Australien
Colgate-Palmolive (India) Limited	Basiskonsumgüter	2.51	Indien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht zutreffend.

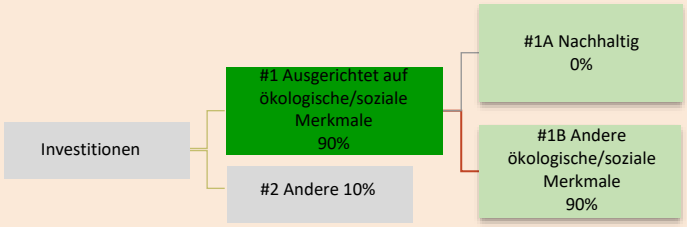
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	*In % der Vermögenswerte*
Kommunikationsdienstleistungen	11.1
Nicht-Basiskonsumgüter	26.4
Basiskonsumgüter	10.6
Finanzwerte	18.0
Gesundheitswesen	5.5
Industrie	4.0
Informationstechnologie	18.6
Grundstoffe	3.4
Versorger	1.3
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.1

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

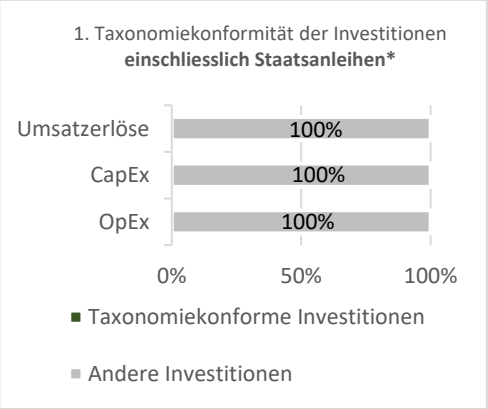
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

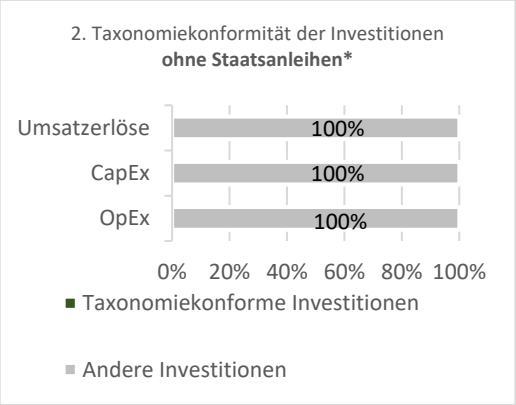
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht zutreffend.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht zutreffend.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht zutreffend.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Nicht zutreffend.

Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?
Im Durchschnitt werden etwa <5% des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) in Barmitteln und Barmitteläquivalenten gehalten, die in der Kategorie «Andere Investitionen» enthalten sind. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?
Die FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktive Mitwirkung bei Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechtigte Bedenken und ermutigen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkung werden wöchentlich dokumentiert, an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. 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 Mitwirkungsstrategie 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. Im Folgenden finden Sie eine Zusammenfassung unserer Abstimmungen für das gesamte Jahr.

Speziell für das Engagement in fossilen Brennstoffen überprüft die Verwaltungsgesellschaft die Leistung mindestens einmal jährlich gegenüber dem Schwellenwert.

Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	485
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	66
Anzahl der für Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	463
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	22
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	0

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Nicht zutreffend.

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300E7HMFL0HQCAU90

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 Unternehmens-führung 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.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 78% an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds ist bestrebt, eine nachhaltige Entwicklung im Sinne der Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen zu bewerben.

Der Schwerpunkt der Verwaltungsgesellschaft liegt auf den folgenden SDGs, wobei sie anerkennt, dass Infrastrukturunternehmen gelegentlich auch zu anderen SDGs beitragen können:

• SDG 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• SDG 7: Bezahlbare und saubere Energie
• SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
• SDG 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• SDG 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• SDG 13: Massnahmen zum Klimaschutz.

Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass die Ausrichtung auf die oben genannten SDGs wahrscheinlich zu positiven ökologischen oder sozialen Ergebnissen führen wird (abhängig vom Infrastruktursektor).

Zusätzlich strebt der Fonds die Bewerbung von Klimaschutz durch eine Reduzierung der Kohlenstoffintensität (gemessen als Kohlenstoffemissionen pro MWh von im Portfolio gehaltenen Versorgungsunternehmen erzeugtem Strom), den Aufbau der für die Dekarbonisierung der Energiesysteme erforderlichen Energieinfrastruktur und die Erzeugung sauberer und effizienter Brennstoffe aus erneuerbaren oder kohlenstoffneutralen Quellen an.

Soziale Merkmale:

Die vom Fonds beworbenen sozialen Merkmale sind: Schutz der Arbeitnehmerrechte und Bereitstellung einer sicheren Arbeitsumgebung für alle Arbeitnehmer.

Diese Kriterien wurden analysiert, indem die Kohlenstoffintensität der Versorgungsunternehmen des Portfolios überwacht wurde, indem die Investitionsausgaben der einzelnen Unternehmen und deren Beitrag zur Erreichung bestimmter SDG-Unterziele bewertet wurden und indem Sustainanlytics zur Überprüfung der Portfoliobestände auf Konformität mit den zehn Grundsätzen des UN Global Compact und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen eingesetzt wurde.

Unsere Analyse in diesen Bereichen hat gezeigt, dass die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale im Kalenderjahr 2024 erfüllt wurden.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt das Ausmass, in dem jedes Unternehmen zu einer nachhaltigen Entwicklung beiträgt oder von dieser profitiert. Dies wird anhand der SDGs beurteilt. Diese Beurteilung und Analyse beinhaltet die Untersuchung der Investitionsausgaben aller aktuellen oder potenziellen Portfoliobestände und den Vergleich dieser Ausgaben mit den SDGs, um festzustellen, ob der Nettobeitrag positiv, neutral oder negativ ist.

Im Hinblick auf die Bewerbung des Klimaschutzes sind die relevanten Indikatoren für Versorgungsunternehmen mit wesentlichen Energieerzeugungsanlagen (über 2GW Energieerzeugungskapazität):

- Nachweis einer rückläufigen Kohlenstoffintensität* (gemessen an den emittierten Tonnen Kohlenstoff pro MWh erzeugter Elektrizität) über zurückliegende gleitende Fünfjahreszeiträume; oder eine Kohlenstoffintensität, die mindestens 25% unter dem Durchschnitt der Versorgungsunternehmen im Anlageuniversum der Verwaltungsgesellschaft liegt; und

* Die Messgrösse für die Kohlenstoffintensität im Laufe der Zeit kann angepasst werden, um Umstände zu berücksichtigen, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf Unternehmensumstrukturierungen wie den Erwerb oder die Veräusserung von Energieerzeugungsanlagen durch ein Beteiligungsunternehmen oder Änderungen der Kapazitätsfaktoren, d. h. wie oft verschiedene Kraftwerke mit unterschiedlichen Kohlenstoffintensitäten betrieben werden.

• Die Auferlegung einer 20%-Grenze für das Engagement in der Kohleverstromung gemessen am Anteil des Gesamtvermögens eines Unternehmens, der auf die Kohleverstromung entfällt.

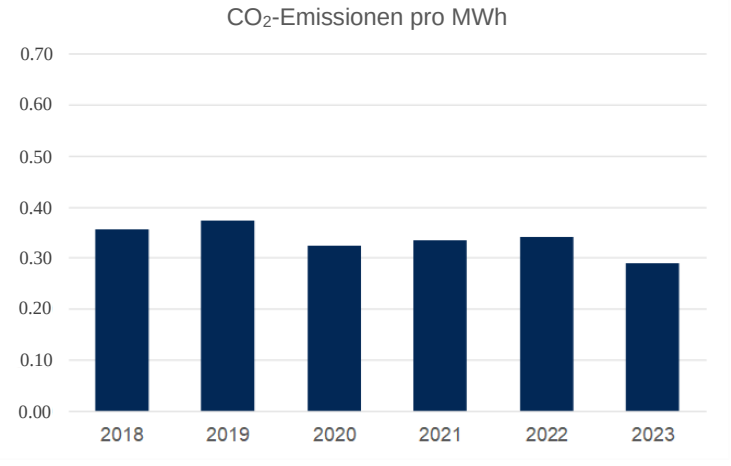
Im Hinblick auf die Bewerbung des Schutzes der Arbeitnehmerrechte und die Bereitstellung einer sicheren Arbeitsumgebung für alle Arbeitnehmer werden die zehn Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen als relevante Indikatoren eingehalten.

Im Folgenden werden die Indikatoren, die vom Portfolio zur Messung dieser Merkmale verwendet werden, sowie die Performance des Fonds in Bezug auf diese Indikatoren unter Verwendung des jüngsten Datums, für das die relevanten Daten verfügbar sind, dargestellt.

Ökologisch: Für Versorgungsunternehmen: Nachweis einer rückläufigen Kohlenstoffintensität (gemessen an den emittierten Tonnen Kohlenstoff pro MWh erzeugter Elektrizität) über zurückliegende gleitende Fünfjahreszeiträume; oder eine Kohlenstoffintensität, die mindestens 25% unter dem Durchschnitt der Versorgungsunternehmen im Anlageuniversum der Verwaltungsgesellschaft liegt. Die Messgrösse für die Kohlenstoffintensität im Laufe der Zeit kann angepasst werden, um Umstände zu berücksichtigen, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf Unternehmensumstrukturierungen wie den Erwerb oder die Veräusserung von Energieerzeugungsanlagen durch ein Beteiligungsunternehmen oder Änderungen der Kapazitätsfaktoren, d. h. wie oft verschiedene Kraftwerke mit maximaler Leistung betrieben werden, die nicht erneuerbare Energiequellen erfordern.

Der von Versorgern erzeugte Strom macht in der Regel etwa 90% der Portfolioemissionen aus. Die Emissionen pro MWh gingen in den vorangegangenen 5 Jahren um 19% zurück. Unter Berücksichtigung von Änderungen in der Unternehmensstruktur, wie z. B. dem Erwerb oder der Veräusserung von Energieerzeugungsanlagen durch ein Beteiligungsunternehmen, oder von Änderungen der Kapazitätsfaktoren, d. h. wie oft die verschiedenen Kraftwerkstypen mit maximaler Leistung betrieben werden, hat jeder Versorger im Portfolio seine Kohlenstoffintensität reduziert.

Kohlenstoffintensität Nur Versorger

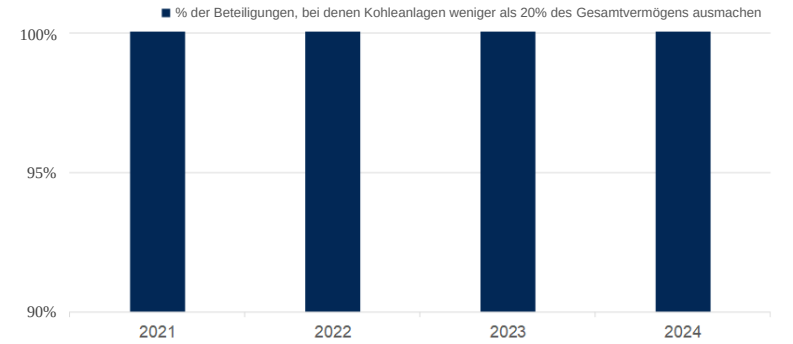


Der von Versorgern erzeugte Strom macht 90% der Portfolioemissionen aus

20%-Grenze für das Engagement in der Kohleverstromung (gemessen am Anteil des Gesamtvermögens eines Unternehmens, der auf die Kohleverstromung entfällt)

Jeder während des Referenzzeitraums im Portfolio gehaltene stromerzeugende Versorger entsprach diesem Nachhaltigkeitsindikator.

<20% Anteil von Kohleanlagen am Gesamtvermögen



Daten per 31. Dezember 2024

Ausrichtung an den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen.

Die Bestände des Portfolios entsprachen im Referenzzeitraum jeweils diesem Nachhaltigkeitsindikator.

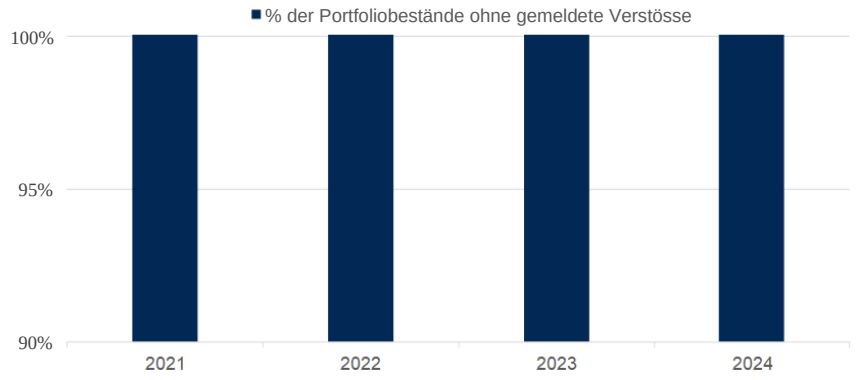
Sozial: Ausrichtung an den zehn Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen.

Auf der Grundlage der Analyse unseres externen Datenanbieters wurde im Referenzzeitraum keiner der Portfoliobestände so eingestuft, als verstosse er gegen den Global Compact der Vereinten Nationen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.

Alle festgestellten Verstösse gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder den UN Global Compact werden von der Verwaltungsgesellschaft überprüft und bewertet. Solche Versäumnisse oder Verstösse hindern den Fonds nicht automatisch daran, in das betreffende Unternehmen zu investieren. Sie führen auch nicht automatisch dazu, dass sich der Fonds von dem Unternehmen trennt. Vielmehr wird die Verwaltungsgesellschaft die

Situation überwachen und bewerten und, falls dies als notwendig erachtet wird, mit dem Management des Unternehmens in Kontakt treten, um festzustellen, wie das Unternehmen auf das entsprechende Versäumnis oder auf den entsprechenden Verstoss reagiert. Anhaltende oder systematische Versäumnisse oder Verstösse können zu einer Veräusserung durch den Fonds führen, wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass ein Unternehmen nicht angemessen auf den Mitwirkungsprozess reagiert hat.

Konformität mit dem UN GC und den OECD-Leitsätzen



Daten per 31. Dezember 2024

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

In den vorstehenden Diagrammen finden Sie einen Überblick über die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren in den vergangenen Berichtszeiträumen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen zielen darauf ab, zu einer nachhaltigen Entwicklung im Sinne der SDGs beizutragen oder davon zu profitieren. Solche Investitionen müssen auch die Prüfung im Hinblick auf die «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» im Sinne der Offenlegungsverordnung bestehen. Infrastrukturunternehmen bieten wichtige Dienstleistungen wie Energie, Transport, Wasser und Telekommunikation an, die für das Funktionieren von Gesellschaften und Volkswirtschaften entscheidend sind. Es handelt sich oft um Grossprojekte mit hohem Investitionsbedarf.
Die nachhaltigen Investitionen des Fonds tragen zum Klimaschutz bei, da seine Versorgungsunternehmen eine sinkende Kohlenstoffintensität über gleitende Fünfjahreszeiträume nachweisen müssen. Die Messgrösse für die Kohlenstoffintensität im Laufe der Zeit kann angepasst werden, um Umstände zu berücksichtigen, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf Unternehmensumstrukturierungen wie den Erwerb oder die Veräusserung von Energieerzeugungsanlagen durch ein Beteiligungsunternehmen oder Änderungen der Kapazitätsfaktoren, d. h. wie oft verschiedene Kraftwerke mit maximaler Leistung betrieben werden, die nicht erneuerbare Energiequellen erfordern. Ausserdem investiert der Fonds nur in Versorgungsunternehmen, bei denen die Kohleverstromung weniger als 20% des Gesamtvermögens ausmacht. Informationen zur Leistung im Hinblick auf die nachhaltigen Investitionsziele finden Sie vorstehend.

Darüber hinaus zielen die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen darauf ab, zu einer nachhaltigen Entwicklung im Sinne der SDGs beizutragen oder davon zu profitieren. Der Schwerpunkt der Verwaltungsgesellschaft liegt auf den folgenden SDGs:

SDG 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
SDG 7: Bezahlbare und saubere Energie
SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
SDG 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
SDG 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
SDG 13: Massnahmen zum Klimaschutz.

Die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen trugen zu diesen Zielen bei, indem sie Investitionsausgaben in einer Weise zuwiesen, die die Verwaltungsgesellschaft als förderlich für diese SDGs erachtet.

Die Verwaltungsgesellschaft analysierte die Investitionsausgaben aller aktuellen oder potenziellen Portfoliobestände aus dem letzten Berichtsjahr und verglich diese Ausgaben mit den SDGs, um festzustellen, ob der Nettobeitrag positiv, neutral oder negativ ist.

Das andere Ziel der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, ist der Klimaschutz.

Im Berichtszeitraum trugen die nachhaltigen Investitionen des Produkts auf folgende Weise zu diesem Ziel bei.

- Investition in erneuerbare Energien
- Investition in Recyclingeinrichtungen
- Investition in die EV-Ladeinfrastruktur und
- Investition in LED-Beleuchtung

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageprozess der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt bei der Bewertung der Qualität der Anlagen Faktoren in Bezug auf die Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen («Do No Significant Harm»-Faktoren, DNSH). Im Rahmen der Bewertung der Qualität der Investitionen durch die Verwaltungsgesellschaft werden Nachhaltigkeitsfaktoren sowohl explizit durch die jeweilige Bewertung der Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungskriterien erfasst als auch implizit, wenn ESG-Faktoren für die anderen 22 von der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigten Kriterien relevant sind.

Darüber hinaus werden für jede nachhaltige Investition des Portfolios relevante Kriterien für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) bewertet, die weitere Datenpunkte liefern.

Zu den weiteren Informationen, auf die bei dieser Bewertung Bezug genommen wurde, gehören (i) die Offenlegung der ESG-Aspekte von Unternehmen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen gemäss der SFDR, (ii) das eigene Research der Verwaltungsgesellschaft und (iii) die Mitwirkung bei Unternehmen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsent-scheidungen auf Nachhaltigkeits-faktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein internes Modell zur Messung und Überwachung der Indikatoren für jede der obligatorischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen entwickelt. Diese Statistiken spielen eine wichtige Rolle bei der Bestimmung des Scores, der jedem der nachhaltigkeitsbezogenen Qualitätskriterien für jedes Unternehmen, das das Team untersucht und in das es investiert, zugewiesen werden sollte. Im Laufe der Zeit werden die Trends der Indikatoren immer aussagekräftiger, je mehr Datenpunkte gesammelt werden.

Die hier gewonnenen Informationen fliessen in das Qualitätsranking-Modell des Teams ein, das aus 25 Kriterien besteht, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft die Renditen von Aktien im Allgemeinen und von Infrastrukturtiteln im Besonderen beeinflussen.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet auch Informationen aus einer breiten Palette zusätzlicher Quellen, um zu bestimmen, welche Qualitätsstufen sie jedem Unternehmen zuordnet. Dazu gehören Unternehmenstreffen und -besuche, Jahresberichte von Unternehmen, Berichte über die soziale Verantwortung von Unternehmen, aufsichtsrechtliche Berichte, Branchenanalysen und Regierungsstudien.

Das Qualitätsranking der einzelnen Unternehmen wird mit dem Value-Ranking kombiniert, das darauf abzielt, die Aktien in der Fokusliste der Verwaltungsgesellschaft nach ihrer relativen Fehlbewertung zu ordnen. Dieses kombinierte Ranking ergibt eine Gesamtwertung der Wertpapiere auf der Fokusliste, die zusammen mit der Nachhaltigkeitsanalyse der Verwaltungsgesellschaft die Grundlage für die Titelauswahl und den Portfolioaufbau der Verwaltungsgesellschaft bildet.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja. Die Berichte des Drittanbieters von ESG-Daten, Sustainalytics, werden monatlich ausgewertet, um zu überprüfen, ob alle Portfoliobestände mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte konform sind.

Während des gesamten Kalenderjahres 2024 wurden alle Unternehmen, in die investiert wurde, als konform betrachtet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden 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), arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit dem Unternehmen gemäss den im Rahmen der Richtlinie und der Grundsätze von First Sentier Investors für verantwortungsbewusstes Investieren und Stewardship eingegangenen Verpflichtungen zusammen.

Wenn die Mitwirkung erfolglos bleibt, erwägt die Verwaltungsgesellschaft eine Eskalation des Problems über:

- eine breitere Mitwirkung 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 die Mitwirkung zu dem Thema erfolglos war, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen.

Die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden von einem externen ESG-Datenanbieter bezogen. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Messgrössen können auf begrenzten Daten über die Portfoliounternehmen basieren.

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: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NextEra Energy, Inc.	Versorger	8.00	Vereinigte Staaten
Union Pacific Corporation	Industrie	8.00	Vereinigte Staaten
American Tower Corporation	Immobilien	5.57	Vereinigte Staaten
Exelon Corporation	Versorger	5.17	Vereinigte Staaten
Norfolk Southern Corporation	Industrie	4.91	Vereinigte Staaten
Eversource Energy	Versorger	4.36	Vereinigte Staaten
Dominion Energy Inc	Versorger	4.23	Vereinigte Staaten
Xcel Energy Inc.	Versorger	3.99	Vereinigte Staaten
National Grid plc	Versorger	3.64	Vereinigtes Königreich
Canadian National Railway Company	Industrie	3.43	Kanada
American Electric Power Company, Inc.	Versorger	3.34	Vereinigte Staaten
Getlink SE	Industrie	3.25	Frankreich
Atlas Arteria	Industrie	2.50	Australien
Alliant Energy Corporation	Versorger	2.38	Vereinigte Staaten
Severn Trent Plc	Versorger	2.38	Vereinigtes Königreich

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekon-formität 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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

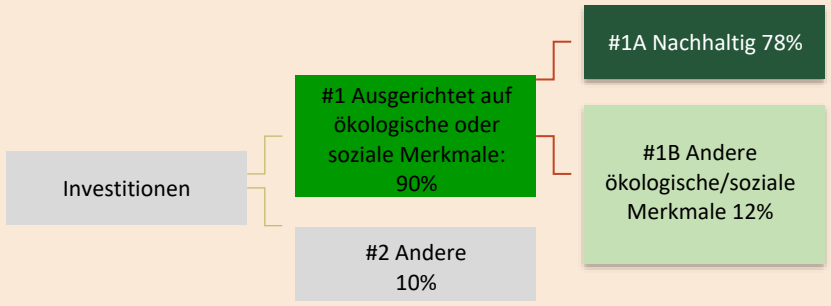
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemis-sionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

78% des Portfolios wurden in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen investiert.

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.

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 2024 Bestandteile der folgenden Global Industry Classification Standard(GICs)-Teilsektoren:

Sektor	*In % der Vermögenswerte*
Kommunikationsdienstleistungen	0.9
Industrie	33.0
Immobilien	8.2
Versorger	56.2
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.6

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?

☐ Ja

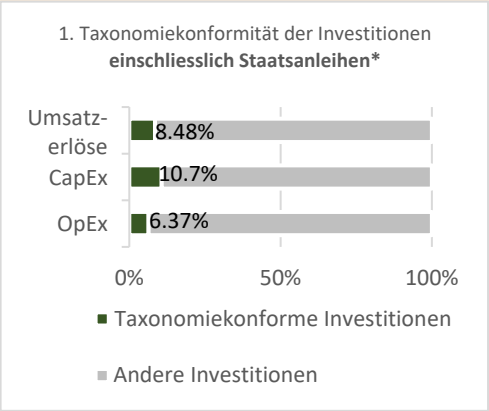
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

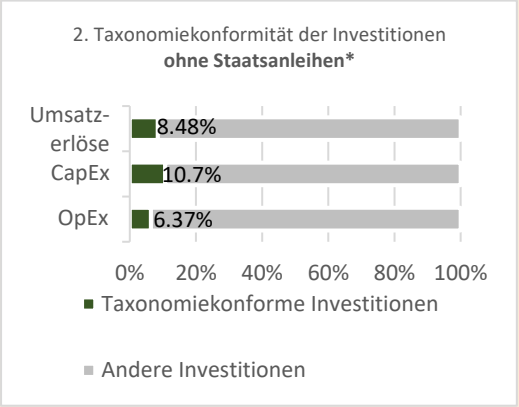
☒ Nein

k. A. Die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, in die der Fonds in diesem Zeitraum investierte, waren nicht mit der EU-Taxonomie konform.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten auf Basis der Investitionsausgaben lag bei 3.90%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	2023	2024
Umsatzerlöse	2.8%	8.48%
CapEx	3.2%	10.7%
OpEx	1.3%	6.37%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Die vorstehende Tabelle spiegelt die Taxonomiekonformität des Fonds hinsichtlich des Klimaschutzes auf der Grundlage der gemeldeten Unternehmensdaten wider. Der verbleibende Teil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel ist nicht mit der EU-Taxonomie konform

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

k. A. Das Produkt investiert in ökologisch und nicht in sozial nachhaltige Investitionen.

Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter «Andere Investitionen» enthaltenen Investitionen bestanden aus einem geringen Anteil Barmitteln, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten wurden.

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

Im Laufe des Kalenderjahres 2024 hat das Team Mitwirkungsaktivitäten durchgeführt und Stimmen zur Unterstützung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale abgegeben.

Abstimmungsaktivitäten:

Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	617
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	41
Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	38
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	56
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	3
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	29
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	13
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	0

Mitwirkung

Bei unseren Mitwirkungsaktivitäten 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 die Mitwirkung, 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 wichtiges Element unserer treuhänderischen Verantwortung.

Zu den Themen, die im Laufe des Jahres behandelt wurden, gehörten der Klimaschutz, die Anpassung an den Klimawandel, die Sicherheit der Arbeitnehmer und die Unternehmensführung.

Stimmrechtsvertretung
Das globale Team für börsennotierte Infrastrukturinvestitionen gibt auf den Versammlungen der Unternehmen zu allen Themen, zu denen es befugt ist, seine Stimme ab. Wir sind der Meinung, dass Stimmrechte ein wertvoller Vermögenswert sind, der mit der gleichen Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit verwaltet werden sollte wie jeder andere Vermögenswert.

Letztlich hängt die Fähigkeit der Aktionäre, Einfluss auf die Geschäftsführung zu nehmen, von der Bereitschaft der Aktionäre ab, diese Rechte auszuüben.

Es werden Empfehlungen von einer Auswahl unabhängiger Corporate-Governance-Researchanbieter eingeholt; unsere Anlageteams behalten jedoch die volle Kontrolle über ihre Abstimmungsentscheidungen.

Wenn wir beabsichtigen, gegen einen Vorschlag zu stimmen, können wir vor der Abstimmung bei einem Unternehmen vorstellig werden, damit eine angemessene Konsultation stattfinden kann, um eine zufriedenstellende Lösung zu erreichen.

Unser Team führt Buch, wenn es gegen das Management oder gegen die Empfehlungen der Abstimmungsberater (Glass Lewis) stimmt.

Zu den wichtigsten Themen bei der Stimmrechtsausübung für das Finanzprodukt gehören der Klimawandel und die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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?***
  N.z. 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?***
  N.z. Das Produkt verwendet keinen Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***
  N.z. Das Produkt verwendet keinen Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

ANHANG IV

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 Unternehmens-führung 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:
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300SL3RBSIYHE9F49

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwacht laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Engagement in fossilen Brennstoffen	• Anzahl der Unternehmen mit einem wesentlichen Engagement in Kraftwerkskohle, definiert als Umsätze von mehr als 10% aus Kraftwerkskohleabbau und -verarbeitung, überwacht über einen zurückliegenden gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt.
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	• Anzahl der Unternehmen mit Umsätzen aus der Tabakproduktion. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.
Negative soziale Auswirkungen	• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind, definiert als Umsätze von mehr als 10% aus Glücksspiel, jährlich überwacht. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung und dem Vertrieb von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.
Menschenrechte	• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen und chemischen Waffen sowie Munition aus abgereichertem Uran oder weissem Phosphor beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ökologische Merkmale:

Der Fonds hat kein Engagement in Umsätzen aus Kraftwerkskohleabbau oder -verarbeitung, was sich durch Umsätze von 0% in den letzten drei Jahren bestätigen lässt.

Obwohl es sich nicht um ein beworbenes Merkmal handelt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft auch regelmässig den CO2-Fussabdruck für die absolute und gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität der Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen auf eine Performance, die unter der des entsprechenden Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Index) für das Berichtsjahr liegt.

Soziale Merkmale:

Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakumsätzen, Glücksspiel, Pornografie und umstrittenen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?
Die Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsent-scheidungen auf Nachhaltigkeits-faktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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 Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Unternehmen 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, erwägt die Verwaltungsgesellschaft die Zusammenarbeit mit dem Unternehmen gemäss den im Rahmen der Richtlinie und der Grundsätze für verantwortungsbewusstes Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen.

Darüber hinaus erweitert die Verwaltungsgesellschaft ab 2025 ihre Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, um eine Zusammenfassung dieser Kennzahlen in neue Unternehmensresearch-Unterlagen aufzunehmen.

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: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informations-technologie	7.74	Taiwan
HDFC Bank INR1	Finanzwerte	6.43	Indien
Alsea, S.A.B. de C.V.	Nicht-Basiskonsumgüter	5.60	Mexiko
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikations-diens-tleistungen	5.21	Hongkong China
ICICI Bank Limited	Finanzwerte	4.72	Indien
Prosus N.V. Eur0.05	Nicht-Basiskonsumgüter	4.61	Südafrika
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	Finanzwerte	4.25	Indien
Tsingtao Brewery	Basiskonsumgüter	4.04	Hongkong China
Despegar.com, Corp.	Nicht-Basiskonsumgüter	3.95	Vereinigte Staaten
Credicorp Ltd.	Finanzwerte	3.78	Vereinigte Staaten
ANTA Sports Products Ltd.	Nicht-Basiskonsumgüter	3.48	Hongkong China
MercadoLibre, Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	3.13	Vereinigte Staaten
Capitec Bank Holdings Limited	Finanzwerte	3.01	Südafrika
Sichuan Swellfun 'A'CNY1	Basiskonsumgüter	2.40	China
Shenzhen Mindray Bio-Medic-A	Gesundheitswesen	2.33	China

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekon-formität 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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

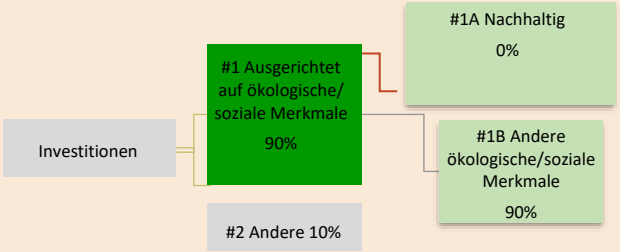
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemis-sionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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?

Sektor	*In % der Vermögenswerte*
Kommunikationsdienstleistungen	6.5
Nicht-Basiskonsumgüter	26.3
Basiskonsumgüter	15.4
Finanzwerte	31.3
Gesundheitswesen	3.5
Industrie	2.2
Informationstechnologie	13.5
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.2

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

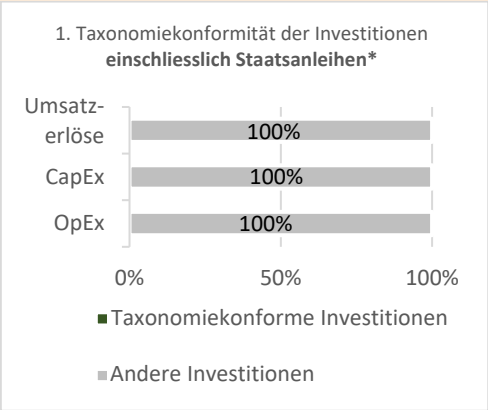
Wurde mit dem Finanzprodukt in Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

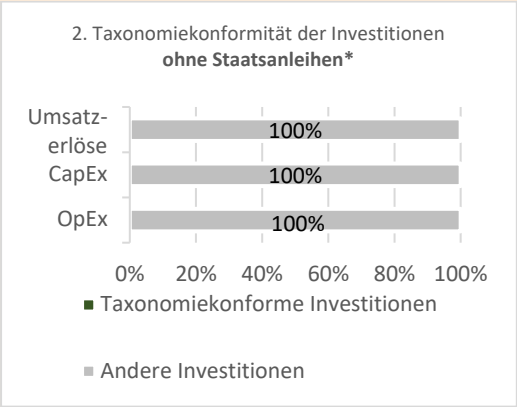
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
Nicht zutreffend.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?
Nicht zutreffend.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
Nicht zutreffend.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Nicht zutreffend.

Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?
Im Durchschnitt werden etwa <5% des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) in Barmitteln und Barmitteläquivalenten gehalten, die in der Kategorie «Andere Investitionen» enthalten sind. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.

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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktive Mitwirkung bei Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechtigte Bedenken und ermutigen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkung werden dokumentiert und wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. 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 Mitwirkungsstrategie 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. Im Folgenden finden Sie eine Zusammenfassung unserer Abstimmungen für das gesamte Jahr.

Spezifisch für das Engagement in fossilen Brennstoffen überprüft die Verwaltungsgesellschaft mindestens einmal jährlich die Performance gegenüber dem Schwellenwert.

Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	450
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	63
Anzahl der für Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	439
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	8
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	3
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	0

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***
  Nicht zutreffend.

ANHANG V

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 Unternehmens-führung 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 Worldwide All Cap Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300CUQ1MDVG6JSB91

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 76%**	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 100%**	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds hat als nachhaltiges Ziel, in Unternehmen zu investieren, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Ergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung bei, während viele auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen. Der Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung wird mit zwei Bezugsrahmen – sozial und ökologisch – bewertet.

Positive soziale Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive soziale Ergebnisse unter Bezugnahme auf die nachfolgend beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung. Stewart Investors hat diese Säulen der menschlichen Entwicklung unter anderem unter Bezugnahme auf den Index der menschlichen Entwicklung der Vereinten Nationen entwickelt.

- **Gesundheit und Wohlbefinden** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Ernährung, Gesundheitsversorgung, Hygiene, Wasser und sanitären Einrichtungen
- **Physische Infrastruktur** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Energie und Wohnraum
- **Wirtschaftliches Wohlergehen** – sichere Beschäftigung mit einem existenzsichernden Lohn und Aufstiegsmöglichkeiten, Zugang zu Finanzierung und verbesserter Lebensstandard
- **Chancen und Befähigung** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Bildung und Informationstechnologie

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **49** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und leisteten insgesamt **116 Beiträge** zu den Säulen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: **stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/human-development-pillars**

Positive ökologische Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive ökologische Ergebnisse unter Bezugnahme auf die von Project Drawdown entwickelten Lösungen zum Klimaschutz. Hierbei handelt es sich um eine gemeinnützige Organisation, die 90 verschiedene Lösungen zum Klimaschutz erfasst, gemessen und modelliert hat, die ihrer Ansicht nach zum Erreichen des «Drawdowns» – also des Punktes in der Zukunft, an dem die Treibhausgasemissionen in der Atmosphäre nicht mehr steigen und beginnen, stetig zurückzugehen – beitragen werden.

Nachstehend finden Sie eine Liste der in acht allgemeineren Kategorien erfassten Klimalösungen sowie entsprechende Beispiele, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft zu positiven ökologischen Ergebnissen führen:

- **Lebensmittelsystem** – nachhaltige Landwirtschaft, Nahrungsmittelproduktion und Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen
- **Energie** – Einführung erneuerbarer Energien und anderer sauberer Energien und damit verbundener Technologien
- **Kreislaufwirtschaft und -branchen** – verbesserte Effizienz, weniger Abfall und neue Geschäftsmodelle zum Schliessen von Ressourcenkreisläufen in linearen Wertschöpfungsketten und Produktionsprozessen
- **Menschliche Entwicklung** – Förderung von Menschenrechten und Bildung, wodurch Umweltschutz und nachhaltiger Ressourceneinsatz unterstützt werden

- **Transport** – effiziente Transporttechnologien und Wachstum bei Transportmöglichkeiten ohne fossile Brennstoffe
- **Gebäude** – Produkte und Dienstleistungen, die den ökologischen Fussabdruck der bebauten Umwelt reduzieren, einschliesslich Energieeffizienz, Elektrifizierung, verbesserte Konstruktion und Einsatz alternativer Materialien
- **Wasser** – weniger energieintensive Verfahren zur Aufbereitung, zum Transport und zum Erwärmen von Wasser
- **Erhaltung und Wiederherstellung** – Unterstützung entwaldungsfreier und ökologisch regenerativer Lieferketten, Betriebsabläufe und End-of-Life-Auswirkungen

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **49** Unternehmen. **37 Unternehmen (76%)** trugen zu **Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels** bei. Diese Unternehmen trugen zu **35** verschiedenen Lösungen bei und leisteten insgesamt **116 Beiträge** zu den Lösungen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Klimalösungen von Project Drawdown verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: **stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/climate-solutions**

Bewertung

Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen zu einer nachhaltigen Entwicklung «beiträgt und von dieser profitiert», prüft die Verwaltungsgesellschaft, ob:

1. entweder eine direkte oder eine ermöglichende Verbindung zwischen den Tätigkeiten des Unternehmens und dem Erreichen eines positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses besteht;

2. das Unternehmen von einem Beitrag zu positiven sozialen oder ökologischen Ergebnissen aus Umsatz- oder Wachstumstreibern profitieren kann, die dem Geschäftsmodell des Unternehmens innewohnen, aus strategischen Initiativen, die durch Forschung und Entwicklung oder Investitionsausgaben gestützt werden, oder aus der starken Kultur und dem Verantwortungsbewusstsein des Unternehmens, z. B. für Gerechtigkeit und Vielfalt; und

3. das Unternehmen potenzielle negative soziale oder ökologische Ergebnisse im Zusammenhang mit seinen Produkten oder Dienstleistungen anerkennt und daran arbeitet, diese Ergebnisse zu minimieren, z. B. ein Unternehmen, das erschwingliche nahrhafte Lebensmittel in Kunststoffverpackungen verkauft, aber alternative Verpackungsoptionen prüft.

Anmerkungen:
Jeder Verweis auf **Project Drawdown** bezieht sich auf die öffentlich verfügbaren Materialien, die Stewart Investors bei der Formulierung seiner Nachhaltigkeitsanalyse verwendet. Es ist nicht beabsichtigt und sollte auch nicht so verstanden werden, dass Project Drawdown den Bezugsrahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Stewart Investors überprüft oder anderweitig gebilligt hat.

Eine **direkte Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen die primäre Möglichkeit sind, positive soziale oder ökologische Ergebnisse zu erzielen (z. B. Hersteller oder Installateure von Solarmodulen).

Eine **ermöglichende Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen es anderen Unternehmen ermöglichen, zur Erreichung des positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses beizutragen (z. B. Hersteller kritischer Komponenten, die als Betriebsmittel bei der Herstellung von Solarmodulen verwendet werden).

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

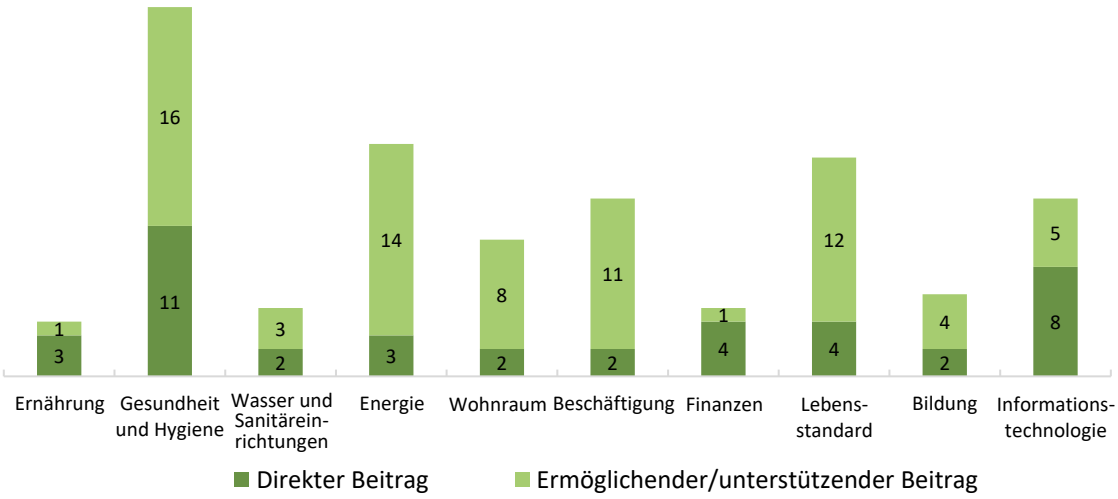
Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

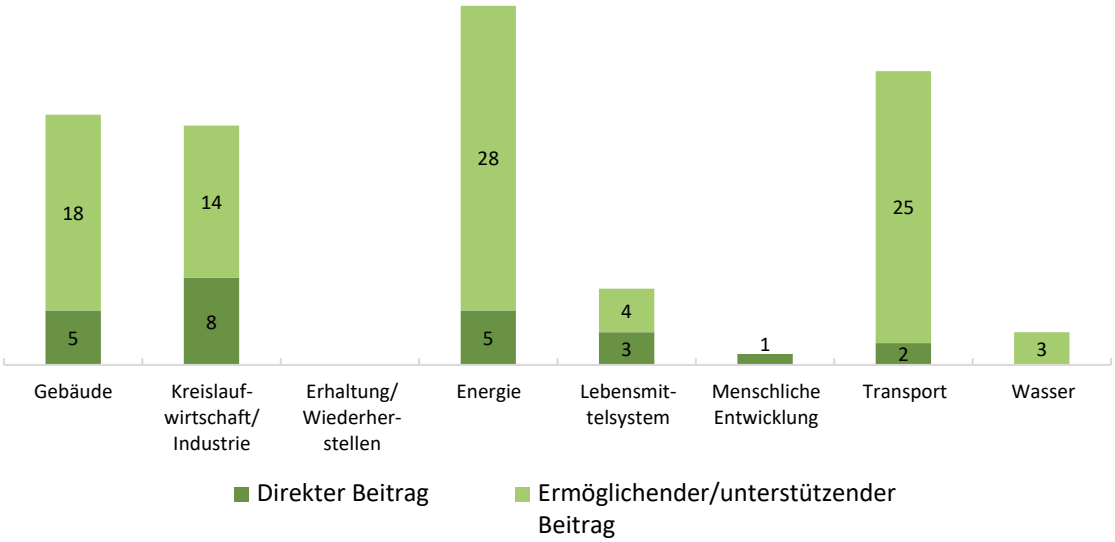
stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2024 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt zurechenbar auf Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken, die von diesem Unternehmen angeboten werden. Ermöglichender/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch Produkte oder Technologien, die von diesem Unternehmen bereitgestellt werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Änderungen der Nachhaltigkeitsergebnisse für den Fonds im Vergleich zum Vorjahr hängen mit Bottom-up-Änderungen des Portfolios und/oder Änderungen des Nachhaltigkeitsprofils einzelner Unternehmen, in die investiert wird, zusammen.

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds über vorangegangene Berichtszeiträume sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt.

Positive soziale Ergebnisse

Säulen der menschlichen Entwicklung	Beitrag	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
Anzahl der Unternehmen (%)	-	50 (100%)	49 (100%)	48 (100%)
Gesamtanzahl der Beiträge	-	119	111	114
Ernährung	Direkt	4	4	3
	Ermöglichend/unterstützend	3	7	10
Gesundheit und Hygiene	Direkt	15	15	18
	Ermöglichend/unterstützend	18	14	11
Wasser und Sanitäreinrichtungen	Direkt	3	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	5	6	7
Energie	Direkt	5	3	3
	Ermöglichend/unterstützend	10	6	6
Wohnraum	Direkt	2	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	5	2	1
Beschäftigung	Direkt	2	3	2
	Ermöglichend/unterstützend	8	4	5

Finanzen	Direkt	5	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	1	2	2
Lebensstandard	Direkt	4	5	4
	Ermöglichend/unterstützend	16	18	19
Bildung	Direkt	1	2	1
	Ermöglichend/unterstützend	3	5	6
Informationstechnologie	Direkt	6	4	5
	Ermöglichend/unterstützend	3	5	5

Positive ökologische Ergebnisse

Lösungen zum Klimaschutz	Beitrag	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
Anzahl der Unternehmen (%)	-	36 (72%)	35 (71%)	31 (65%)
Anzahl der verschiedenen Lösungen	-	41	34	31
Gesamtanzahl der Lösungen	-	114	99	90
Gebäude	Direkt	5	2	1
	Ermöglichend/unterstützend	13	13	14
	Indirekt	k. A.	k. A.	2
Kreislaufwirtschaft/Industrie	Direkt	11	9	3
	Ermöglichend/unterstützend	9	9	-
	Indirekt	k. A.	k. A.	-
Erhaltung/Wiederherstellen	Direkt	1	1	1
	Ermöglichend/unterstützend	-	-	-
	Indirekt	k. A.	k. A.	-
Energie	Direkt	8	7	8
	Ermöglichend/unterstützend	24	16	13
	Indirekt	k. A.	k. A.	4
Lebensmittelsystem	Direkt	5	5	4
	Ermöglichend/unterstützend	7	8	7
	Indirekt	k. A.	k. A.	-
Menschliche Entwicklung	Direkt	3	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	1	1	1
	Indirekt	k. A.	k. A.	-
Transport	Direkt	2	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	21	20	17
	Indirekt	k. A.	k. A.	7
Wasser	Direkt	2	3	3
	Ermöglichend/unterstützend	2	1	1
	Indirekt	k. A.	k. A.	-

Im Jahr 2022 und nach Rückmeldungen von Kunden hat die Verwaltungsgesellschaft den indirekten Beitrag aus ihren Messgrössen für Lösungen zum Klimaschutz entfernt.

Indirekter Beitrag – Bereitstellung generischer Produkte oder Dienstleistungen für Unternehmen, die einen direkten Beitrag leisten, oder Treffen operativer Entscheidungen, die einen wesentlichen Beitrag leisten.

Im Jahr 2022 fügte Project Drawdown seinem Bezugsrahmen 11 neue Lösungen zum Klimaschutz hinzu. Die Verwaltungsgesellschaft hat diese neuen Lösungen für die Messgrössen in der Berichterstattung für das Jahr 2022 berücksichtigt. Weitere Informationen zu diesen Änderungen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: **stewartinvestors.com/all/insights/climate-solutions-update**

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung und können auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen.

Die Beteiligungen jedes Fonds an Produkten, Dienstleistungen oder Praktiken, die Beeinträchtigungen hervorrufen oder umstritten sind, werden mindestens vierteljährlich überwacht. Für Beeinträchtigungen verursachende Produkte und Dienstleistungen, die Einnahmen generieren, wendet die Verwaltungsgesellschaft eine Einnahmenschwelle von 5% an (umstritten und Tabakherstellung machen 0% aus). In anderen Bereichen, in denen Beeinträchtigungen verursachende oder umstrittene Aktivitäten nicht den Einnahmen zugerechnet werden können (z. B. Mitarbeiter- oder Lieferkettenprobleme), verwendet die Verwaltungsgesellschaft interne Analysen und Research externer Anbieter, um Unternehmen zu überwachen und zu beurteilen.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abstossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt. Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in Beeinträchtigungen hervorrufenden Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt eine Mitwirkung bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn das Unternehmen seine Investitionsausgaben nicht erhöht, oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar:

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsent-scheidungen auf Nachhaltigkeits-faktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Unternehmen, in das der Fonds investiert, relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen in der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens festgestellt hat, wird sie die Investitionsentscheidung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte neu bewerten.

Das Fondsportfolio wird ausserdem fortlaufend von externen Dienstleistern bewertet. Dazu gehören die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, der CO2-Fussabdruck und andere Massnahmen zu den Auswirkungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (wie in der Offenlegungsverordnung beschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teambesprechung und das Mitwirkungsprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen. Eine Anlage in dem Portfolio darf, basierend auf der Beurteilung des Indikators für nachteilige Auswirkungen, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursachen. Es ist möglich, dass ein Anleger keine erhebliche Beeinträchtigung verursacht, aber dennoch einige nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit hat. In diesen Fällen führt die Verwaltungsgesellschaft entweder direkt oder im Rahmen der Zusammenarbeit mit anderen Investmentinstitutionen aktive Mitwirkungsmassnahmen bei dem Unternehmen durch.

Je nach Art des Problems und der Reaktion des Unternehmens kann die Verwaltungsgesellschaft folgende Massnahmen ergreifen:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,

- Wenn die Zusammenarbeit erfolglos war oder wenn die Beeinträchtigungen verursachenden Tätigkeiten Teil eines Verhaltensmusters sind, das Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt, wird die Verwaltungsgesellschaft nicht investieren oder die Position des Fonds in dem Unternehmen ordnungsgemäss unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger aufgeben.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt in der nachfolgenden Frage zu den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) Daten auf Produktebene an.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei den Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird vierteljährlich von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen Normen der Vereinten Nationen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abstossen, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.

Im Berichtszeitraum hielt der Fonds die folgenden Unternehmen, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft verstiessen.

ESAB Corporation

Aktivitätsexposition >5% der Einnahmen: Unterstützung von Öl und Gas

Grund für die Ausnahme/das Halten: Das Unternehmen bietet Schweiss-, Schneid- und Gasregelanlagen und -systeme für eine Vielzahl von Branchen an, darunter Fertigung, Infrastruktur, Energie, Schiffbau und Eisenbahn.

Der externe Research-Anbieter schätzt, dass die Umsatzerlöse aus Produkten und Dienstleistungen, die Öl und Gas unterstützen, 20% des Gesamtumsatzes von ESAB im Geschäftsjahr 2022 ausmachten, als das Unternehmen noch nicht begonnen hatte, seine Umsatzerlöse nach Endmarkt aufzuteilen. Das Unternehmen veröffentlichte 2023 seinen ersten Nachhaltigkeitsbericht, der mit seinem ersten Jahr als unabhängiges Unternehmen zusammenfiel. Die Verwaltungsgesellschaft traf sich mit dem Unternehmen und ist basierend auf ihrer eigenen Analyse der neuesten Unternehmensdaten (2023) der Ansicht, dass das Engagement in Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung von Öl und Gas innerhalb des Unternehmens nicht mehr als 9% beträgt, was unter der externen Schätzung, aber über ihrer Wesentlichkeitsschwelle von 5% liegt. Sie glaubt auch, dass das Engagement in Öl und Gas in den kommenden Jahren weiter zurückgehen wird, wenn sich die Wirtschaft weiter von fossilen Brennstoffen weg entwickelt, und das Unternehmen sich weiterhin auf die Steigerung des Umsatzes im Bereich erneuerbarer Energien konzentriert. Sie wird weiterhin mit dem Unternehmen über seine Fortschritte in diesem Bereich sprechen.

Spirax-Sarco Engineering

Aktivitätsexposition >5% der Einnahmen: Unterstützung von Öl und Gas.

Grund für die Ausnahme/das Halten: Das Unternehmen liefert Präzisionsheiz- und -regelgeräte und -systeme zur Verbesserung der Energieeffizienz für Kunden in der Ölindustrie.

Die Einnahmen aus Produkten und Dienstleistungen für die Öl- und Gasindustrie machten im Geschäftsjahr 2022 5% der Gesamteinnahmen des Unternehmens aus.

Die Verwaltungsgesellschaft hat das Unternehmen während des Berichtszeitraums verkauft.

WEG

Aktivitätsexposition >5% der Einnahmen: Unterstützung von Öl und Gas und Unterstützung von Kraftwerkskohle

Grund für die Ausnahme/das Halten: Das Unternehmen produziert und vertreibt Lösungen für erneuerbare Energien, die bei der Erzeugung von Solar- und Windenergie, Wasserkraftwerken und Biomasse zum Einsatz kommen und der Gesellschaft helfen, sich von der Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen zu lösen. WEG produziert und verkauft auch energieeffiziente Elektromotoren, die den Kunden helfen, ihren Energiebedarf und ihre Treibhausgasemissionen zu reduzieren.

Die Einnahmen aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung der Öl- und Gasindustrie sowie aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung der Kraftwerkskohle machten im GJ2022 schätzungsweise 2.5% pro Aktivität (5% insgesamt) der Gesamteinnahmen des Unternehmens aus, so der externe Researchanbieter.

Die Exposition gegenüber Kraftwerkskohle für unterstützende Produkte und Dienstleistungen wurde von dem externen Researchanbieter Anfang 2023 hinzugefügt, und die Verwaltungsgesellschaft hat sich direkt mit dem Unternehmen in Verbindung gesetzt, um die angegebenen Einnahmeschätzungen von 2.5% zu überprüfen. Da Kohle kein strategisches Marktsegment für seine Produkte oder Kunden ist, schätzt das Unternehmen, dass <1% der Umsätze eine genauere Widerspiegelung seiner Exposition sind.

Im Jahr 2024 zur Verfügung gestelltes aktualisiertes Research: WEG hat im ersten Halbjahr 2024 gegen die Richtlinie verstossen und der obige Wortlaut bezieht sich darauf. Im 2. Quartal 2024 verringerte sich das vom externen Dienstleister geschätzte Engagement in Kraftwerkskohle von 2.5% auf 1%, was bedeutet, dass die Umsatzexposition des Unternehmens in fossilen Brennstoffen insgesamt unter die Schwelle von 5% gesunken ist. Die Verwaltungsgesellschaft hat WEG aus ihren Angaben zu wesentlichen Engagements entfernt.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zusätzlich zu den oben beschriebenen Einzelheiten hat die Verwaltungsgesellschaft eine Wesentlichkeitsschwelle von 5% der Einnahmen für direkte Beteiligungen an Unternehmen festgelegt, die wesentlich an der Exploration, Produktion oder Erzeugung von Energie aus fossilen Brennstoffen beteiligt sind, und eine Schwelle von 0% für umstrittene Waffen. Portfoliounternehmen werden quartalsweise von einer externen dritten Researchplattform gegen die Schwellenwerte geprüft.

In der nachstehenden Tabelle sind die PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
Engagement	(Mio. EUR)	147	211	247
1. THG-Emissionen	Scope 1 (tCO2eq)	473	452	424
	Scope 2 (tCO2eq)	879	927	980
	Scope 3 (tCO2eq)	42'544	47'221	36'984
	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq)	1'352	1'379	1'404
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq)	43'896	48'600	38'388
2. CO2-Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq/Mio. EUR)	9	7	6
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq/Mio. EUR)	299	231	156
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO2eq/Mio. EUR)	25	23	27
	Scope 1+2+3 (tCO2eq/Mio. EUR)	1'038	1'060	855
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	2%	1%	2%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	84%	73%	69%
	Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	2%	0%	0%
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Bau (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlagen (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Fertigung (GWh/Mio. EUR)	0.10	0.09	0.09
	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
	Handel mit und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten	unzureichende Daten	unzureichende Daten
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	4%	4%	1%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	0
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	13	11	9
10. Verstösse gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%	0%	0%
	Verletzung (% Beteiligung)	0%	0%	0%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	68%	67%	86%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	unzureichende Daten	unzureichende Daten	unzureichende Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Mitglieder in Leitungs- oder Kontrollorganen	35%	33%	32%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%	0%	0%

Freiwillige Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
Wasserverbrauch und Recycling	% Wasserentnahme	42%	unzureichende Daten	k. A.
	Recycling und Wiederverwendung (Kubikmeter)	38'984'146	unzureichende Daten	k. A.
Anzahl der identifizierten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und Vorfälle	Gewichtete Anzahl der Vorfälle	0.1	0.1	k. A.

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. Das in der obigen Tabelle für den Berichtszeitraum angegebene prozentuale Engagement in fossilen Brennstoffen bezieht sich auf **WEG** und **Westinghouse Air Brake Tech (Wabtec)**. WEG produziert und vertreibt effiziente Elektromotoren, die Kunden in einer Vielzahl von Industriesektoren helfen, ihren Energiebedarf zu senken. Der externe Datenanbieter schätzt, dass WEG etwa 1% der

Gesamtumsätze mit Produkten erzielt, die Kraftwerkskohle unterstützen. Wabtec ist ein führender Anbieter von Lokomotiven, Bremsen und sonstiger Eisenbahnausrüstung. Der externe Datenanbieter schätzt, dass das Unternehmen 1% seiner Umsätze aus Produkten erwirtschaftet, die von Kunden verwendet werden, die Steinkohlebergwerke betreiben.

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stammen von externen ESG-Datenanbietern. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Messgrössen können auf begrenzten Daten für alle Portfoliounternehmen beruhen.

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: 01.01.2024 bis 31.12.2024.

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Fortinet	Informationstechnologie	5.1	Vereinigte Staaten
Halma	Informationstechnologie	5.0	Vereinigtes Königreich
Watsco	Industrie	4.2	Vereinigte Staaten
Infineon Technologies	Informationstechnologie	3.9	Deutschland
Roche	Gesundheitswesen	3.8	Schweiz
DiaSorin	Gesundheitswesen	3.7	Italien
Edwards Lifesciences	Gesundheitswesen	3.3	Vereinigte Staaten
HDFC Bank	Finanzwerte	3.2	Indien
Beiersdorf	Basiskonsumgüter	3.2	Deutschland
Adyen	Finanzwerte	2.8	Niederlande
Zebra Technologies	Informationstechnologie	2.7	Vereinigte Staaten
Jerónimo Martins	Basiskonsumgüter	2.7	Portugal
Spectris	Informationstechnologie	2.5	Vereinigtes Königreich
Markel	Finanzwerte	2.4	Vereinigte Staaten
Assa Abloy	Industrie	2.2	Schweden

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

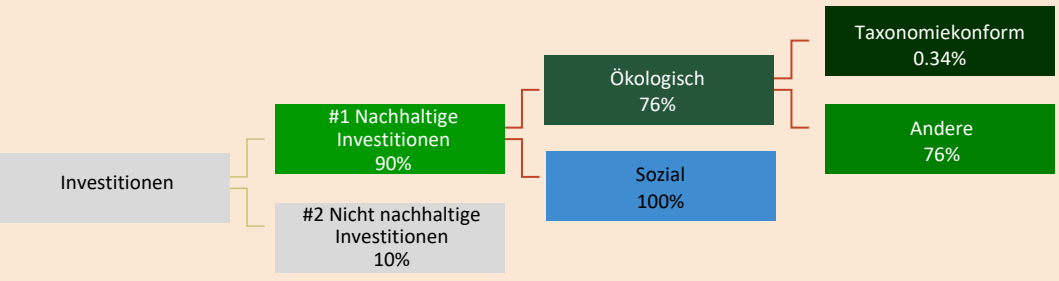
Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekon-formität 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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

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

Übergangstätig-keiten sind Wirtschaftstätig-keiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemis-sionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#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 Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100. Der taxonomiekonforme Wert von 0.34% ist ein gewichteter Beitrag auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzerlöse, der den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegelt. Unabhängig davon basiert die Zahl von 76% für «Andere» auf den Unternehmen, die zur vorstehend beschriebenen Bewertung des Anlageverwalters zu den Lösungen zum Klimaschutz beitragen.

- ***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach Sektoren gemäss dem Global Industry Classification Standard (GICs):

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	3.3
Nicht-Basiskonsumgüter	1.7
Basiskonsumgüter	9.8
Energie	-
Finanzwerte	10.0
Gesundheitswesen	17.9
Industrie	23.6
Informationstechnologie	31.1
Grundstoffe	1.6
Immobilien	-
Versorger	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.0

Der Fonds hält keine direkten Beteiligungen an Unternehmen, die sich wesentlich mit der Exploration, Produktion oder Erzeugung fossiler Brennstoffe befassen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft die Unternehmen, in die investiert wird, (über eine externe Researchplattform und vierteljährlich) auf etwaige Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen. Sie gibt auf ihrer Website alle Unternehmen an, die über ihrer wesentlichen Schwelle (5% der Einnahmen) liegen.

Während eines Teils des Berichtszeitraums hielt der Fonds **Spirax-Sarco Engineering,** das 5% seiner Einnahmen mit Produkten und Dienstleistungen für die Öl- und Gasindustrie erwirtschaftet. Das Unternehmen liefert Präzisionsheiz- und -regelgeräte und -systeme zur Verbesserung der Energieeffizienz für Kunden in der Ölindustrie. Der Fonds hielt ferner WEG. Das Unternehmen erzielt seine Umsätze aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung von Öl und Gas sowie aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung von Kraftwerkskohle in Höhe von schätzungsweise 2.5% pro Aktivität (5% insgesamt). Im 2. Quartal 2024 verringerte sich das vom externen Dienstleister geschätzte Engagement in Kraftwerkskohle von 2.5% auf 1%, was bedeutet, dass die Umsatzexposition des Unternehmens in fossilen Brennstoffen insgesamt unter die Schwelle von 5% gesunken ist. Das Unternehmen produziert und vertreibt Lösungen für erneuerbare Energien, die bei der Erzeugung von Solar- und Windenergie, Wasserkraftwerken und Biomasse zum Einsatz kommen und der Gesellschaft helfen, sich von der Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen zu lösen. Schliesslich hielt der Fonds **ESAB Corporation** , das nach Angaben des externen Research-Anbieters ca. 20% seiner Umsätze aus Produkten und Dienstleistungen erwirtschaftet, die die Öl- und Gasindustrie unterstützen, wobei die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass dies wesentlich niedriger ist. Das Unternehmen bietet Schweiss-, Schneid- und Gasregelanlagen und -systeme für eine Vielzahl von Branchen an, darunter Fertigung, Infrastruktur, Energie, Schiffbau und Eisenbahn. (Ausführliche Informationen finden Sie im Abschnitt „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ oben.)

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Jahresbericht (**Jahresbericht 2023,** S.20), in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform[1]?

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

☐ Ja

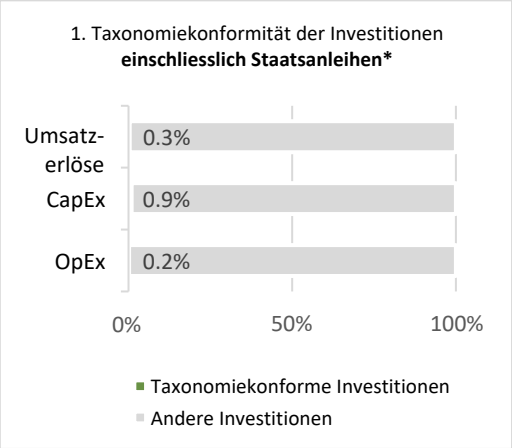
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

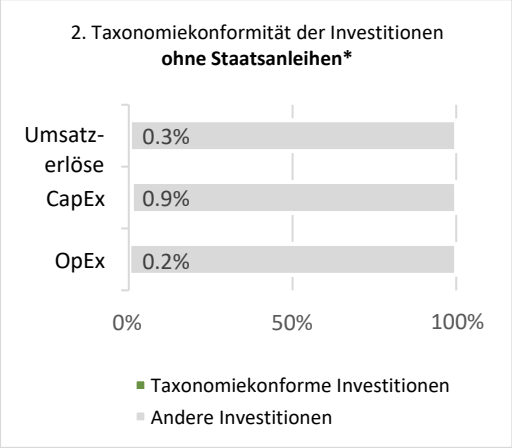
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Zahlen in % stellen taxonomiekonforme Investitionen dar

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Auf Basis der gemeldeten Umsatzerlöse lag der Anteil der Investitionen, die der Fonds an den Übergangstätigkeiten getätigt hat, bei **0.02%**, und der Anteil an ermöglichenden Tätigkeiten bei **0.32%.**

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Auf Basis der gemeldeten Umsatzerlöse lag der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, im vorangegangenen Berichtszeitraum bei **1.0%**.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab.

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **49** Unternehmen. Auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzdaten bestand bei **45** der **49** Unternehmen **keine Konformität** mit der EU-Taxonomie.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Alle Unternehmen im Fonds waren auf sozial nachhaltige Investitionen ausgerichtet, wie sie in den Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft definiert sind.

Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Vermögenswerte unter «#2 Nicht nachhaltige Investitionen» sind Barmittel und bargeldähnliche Vermögenswerte, die zur Erfüllung der Liquiditätsanforderungen bis zur Investition gehalten werden, oder Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle gehalten.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf die Einhaltung der FSI-Richtlinie zur modernen Sklaverei überprüft und bewertet.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Kein Unternehmen ist perfekt, und Mitwirkung und Stimmabgabe sind Hauptaufgaben der Verwaltungsgesellschaft als langfristiger Aktionär. Die Verwaltungsgesellschaft ist davon überzeugt, dass Mitwirkung ein Mittel ist, um Geschäftsrisiken zu mindern, sich gegen potenziellen Gegenwind zu schützen und die Nachhaltigkeitsergebnisse zu verbessern. Die Mitwirkung ist vollständig in die Verantwortlichkeiten des Anlageteams integriert und trägt zu wertvollen Erkenntnissen über jedes Unternehmen bei.

Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (nachfolgende Links):

Stewardship und Mitwirkungspolitik	Broschüre zur Mitwirkung	Stimmrechtsvertretung	Jahresbericht

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **76%** der Fonds-Unternehmen.

Jede Mitwirkung beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Während des Berichtszeitraums beschäftigte sich die Verwaltungsgesellschaft über alle Fonds hinweg mit folgenden Themen:

- **Umweltverschmutzung, Schädigung der natürlichen Ressourcen, Biodiversität und Klimawandel** – Verpackungen, Kunststoffpellets, Entwaldung, Nachhaltigkeit der Lieferketten (Soja, Palmöl und Kaffee), fossile Brennstoffe im Vergleich zu erneuerbaren Energien, Wasser, Abfall und Energieeffizienz.
- **Angleichung der Entlohnung und der Anreize** – existenzsichernder Lohn, geschlechtsspezifisches Lohngefälle und Komplexität der Anreize.
- **Tierversuche/Wohlergehen** – Exposition durch Tierversuche
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region und Gesundheitswesen.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Leitungs- oder Kontrollorganen
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak, Chemikalien, Gaming, nicht-jugendfreier Unterhaltung und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur.

Während des Berichtszeitraums wirkte die Verwaltungsgesellschaft bei **60%** der Fonds-Unternehmen zu den folgenden Themen mit -

- Umwelt: 18%
- Soziales: 20%
- Unternehmensführung: 61%

Die Mitwirkung kann sich auf ein spezielles oder mehrere Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung beziehen.

Die Stimmrechtsvertretung ist eine Erweiterung der Mitwirkungsaktivitäten der Verwaltungsgesellschaft. Sie wird nicht an einen externen Anbieter oder ein separates Proxy-Voting-/Mitwirkungs-Team ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft betrachtet jede Stimmrechtsvertretung einzeln und für sich im Zusammenhang mit ihrem Wissen über das jeweilige Unternehmen. Eine Aufschlüsselung der Abstimmungsaktivitäten für den Fonds ist nachstehend aufgeführt.

Abstimmungsaktivitäten: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	49
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	57
Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	675
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	34
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	2
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	7
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	4
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	1

Gründe für das Abstimmungsverhalten: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
A.O. Smith Advanced Drainage Systems Arista Networks Edwards Lifesciences EPAM Systems Fortinet Markel Nordson Roche Roper Technologies Spirax Group Synopsys Texas Instruments	Bestellung des Abschlussprüfers	16	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Der Abschlussprüfer ist seit mehr als zehn Jahren im Amt und die Unternehmen haben keine Informationen zur beabsichtigten Rotation gegeben, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft wichtig ist, um eine neue Perspektive in Bezug auf die Konten zu gewährleisten.		

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
Veeva Systems Vitasoy Zebra Technologies			
A.O. Smith	Aktionärsvorschlag: Einstellungsverfahren	1	Abgelehnter Aktionärsvorschlag
	Begründung Der Aktionärsvorschlag forderte das Unternehmen auf, über Einstellungsverfahren für vorbestrafte Personen zu berichten. Die Verwaltungsgesellschaft hielt dies nicht für notwendig oder produktiv und unterstützt das Einstellungsverfahren des Unternehmens.		
Ashtead Group	Vergütung	2	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hatte Bedenken bezüglich eines übermässigen CEO-Gehalts.		
Assa Abloy	Vergütung	2	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass akquisitionsorientierte Unternehmen dem Management Anreize für Renditen sowie gehaltene Aktien bieten sollten.		
EPAM Systems	Aktionärsvorschlag: Deklassifizierung des Vorstands	1	Abgelehnter Aktionärsvorschlag
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hielt es nicht für notwendig, dass alle Verwaltungsratsmitglieder jährlich zur Wahl stehen, und war der Ansicht, dass dies den Verwaltungsrat destabilisieren könnte, indem es eine übermässige Fluktuation zulässt.		
DiaSorin	Satzungsänderungen	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Das Unternehmen hat zu den Änderungen nicht genügend Informationen zur Verfügung gestellt.		
Markel	Aktionärsvorschlag: Offenlegung von Treibhausgasemissionen	1	Abgelehnter Aktionärsvorschlag
	Begründung Der Aktionärsvorschlag zu Treibhausgas(THG)-Emissionen verlangt die Offenlegung von Emissionen aus Underwriting, Versicherungen und Investitionen, die in der Branche noch nicht umfassend oder zuverlässig berichtet werden. Die Verwaltungsgesellschaft würde es vorziehen, das Thema direkt mit dem Unternehmen zu besprechen.		
Natura	Vergütung	2	

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
	Neuauszählung der Stimmen für die geänderte Liste		Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Der Vergütungsvorschlag, den das Unternehmen hervorgehoben hatte, basierte auf einer Diskrepanz im Research von Drittanbietern der Verwaltungsgesellschaft, das den zugrunde liegenden Vorschlag falsch darstellte. Leider war es zu spät, um die Abstimmung rückgängig zu machen, aber die Verwaltungsgesellschaft hat den Research-Anbieter auf den Fehler hingewiesen. Bei der erneuten Abstimmung wollte die Verwaltungsgesellschaft die Wahl potenziell unbekannter Kandidaten vermeiden.		
Roche	Vergütung	5	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft war der Ansicht, dass die Vergütung von Führungskräften übermässig war.		
Roper Technologies	Aktionärsvorschlag: Abstimmung mit einfacher Mehrheit	1	Enthaltung bei Aktionärsvorschlag
	Begründung Der Verwaltungsrat hat dem Aktionärsvorschlag zur Aufhebung der Mehrheitserfordernisse für bestimmte Fragen keine Empfehlung ausgesprochen.		
Synopsys	Aktionärsvorschlag: unabhängiger Vorsitzender	1	Abgelehnter Aktionärsvorschlag
	Begründung Der Aktionärsvorschlag sah vor, dass ein unabhängiges Verwaltungsratsmitglied den Vorsitz im Unternehmen übernimmt. Die Verwaltungsgesellschaft ist zuversichtlich, dass der derzeitige Vorsitzende und ehemalige CEO die Leitung des mehrheitlich unabhängigen Verwaltungsratsrats gewährleisten wird.		
Tecan	Geschäftstätigkeit	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Das Unternehmen hat nicht genügend Informationen über die Vorschläge bereitgestellt und die Verwaltungsgesellschaft wollte es vermeiden, ihm ohne ausreichende Klarheit uneingeschränkte Entscheidungsbefugnis zu geben.		
Veeva Systems	Änderung der Entlastung von leitenden Angestellten	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft war nicht dafür, die Verantwortung von leitenden Angestellten einzuschränken.		

<table>
<tr><th>Unternehmen</th><th>Vorschlag</th><th>Anzahl der Vorschläge</th><th>Abstimmungsverhalten</th></tr>
<tr><td rowspan="4">WEG</td><td>Genehmigung für Neuauszählung und kumulative Abstimmung</td><td>3</td><td>Gegen Management-Empfehlung</td></tr>
<tr><td colspan="3">Begründung
Durch die Neuauszählung und die kumulative Abstimmung kann der Verwaltungsrat Änderungen vornehmen, ohne dass die Aktionäre die Kandidaten beurteilen oder kennen.</td></tr>
<tr><td>Wahl des Aufsichtsrats</td><td rowspan="2">2</td><td rowspan="2">Stimmenthaltung</td></tr>
<tr><td>Getrennte Vorstands-/ Verwaltungsratswahlen</td></tr>
<tr><td colspan="3">Begründung
Die Verwaltungsgesellschaft hat nicht genügend Informationen zu den Anträgen erhalten und sprach sich zudem dafür aus, dass die derzeitigen Familienverwalter im Amt bleiben.</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Zebra Technologies</td><td>Vergütung</td><td>1</td><td>Gegen Management-Empfehlung</td></tr>
<tr><td colspan="3">Begründung
Die Verwaltungsgesellschaft hat keine ausreichenden Gründe für die Unterstützung einer einmaligen Prämie für Führungskräfte mit kurzfristigen Zuteilungsbedingungen gesehen.</td></tr>
</table>

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Nachhaltigkeitsreferenzwert 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 V

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 Unternehmens-führung 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 Global Emerging Markets All Cap Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300V44ENSGLMQBN36

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 62%**	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 100%**	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds hat als nachhaltiges Ziel, in Unternehmen zu investieren, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Ergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung bei, während viele auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen. Der Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung wird mit zwei Bezugsrahmen – sozial und ökologisch – bewertet.

Positive soziale Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive soziale Ergebnisse unter Bezugnahme auf die nachfolgend beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung. Stewart Investors hat diese Säulen der menschlichen Entwicklung unter anderem unter Bezugnahme auf den Index der menschlichen Entwicklung der Vereinten Nationen entwickelt.

- **Gesundheit und Wohlbefinden** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Ernährung, Gesundheitsversorgung, Hygiene, Wasser und sanitären Einrichtungen
- **Physische Infrastruktur** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Energie und Wohnraum
- **Wirtschaftliches Wohlergehen** – sichere Beschäftigung mit einem existenzsichernden Lohn und Aufstiegsmöglichkeiten, Zugang zu Finanzierung und verbesserter Lebensstandard
- **Chancen und Befähigung** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Bildung und Informationstechnologie

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **47** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und leisteten insgesamt **138 Beiträge** zu den Säulen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: **stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/human-development-pillars**

Positive ökologische Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive ökologische Ergebnisse unter Bezugnahme auf die von Project Drawdown entwickelten Lösungen zum Klimaschutz. Hierbei handelt es sich um eine gemeinnützige Organisation, die 90 verschiedene Lösungen zum Klimaschutz erfasst, gemessen und modelliert hat, die ihrer Ansicht nach zum Erreichen des «Drawdowns» – also des Punktes in der Zukunft, an dem die Treibhausgasemissionen in der Atmosphäre nicht mehr steigen und beginnen, stetig zurückzugehen – beitragen werden.

Nachstehend finden Sie eine Liste der in acht allgemeineren Kategorien erfassten Klimalösungen sowie entsprechende Beispiele, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft zu positiven ökologischen Ergebnissen führen:

- **Lebensmittelsystem** – nachhaltige Landwirtschaft, Nahrungsmittelproduktion und Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen
- **Energie** – Einführung erneuerbarer Energien und anderer sauberer Energien und damit verbundener Technologien
- **Kreislaufwirtschaft und -branchen** – verbesserte Effizienz, weniger Abfall und neue Geschäftsmodelle zum Schliessen von Ressourcenkreisläufen in linearen Wertschöpfungsketten und Produktionsprozessen
- **Menschliche Entwicklung** – Förderung von Menschenrechten und Bildung, wodurch Umweltschutz und nachhaltiger Ressourceneinsatz unterstützt werden

- **Transport** – effiziente Transporttechnologien und Wachstum bei Transportmöglichkeiten ohne fossile Brennstoffe
- **Gebäude** – Produkte und Dienstleistungen, die den ökologischen Fussabdruck der bebauten Umwelt reduzieren, einschliesslich Energieeffizienz, Elektrifizierung, verbesserte Konstruktion und Einsatz alternativer Materialien
- **Wasser** – weniger energieintensive Verfahren zur Aufbereitung, zum Transport und zum Erwärmen von Wasser
- **Erhaltung und Wiederherstellung** – Unterstützung entwaldungsfreier und ökologisch regenerativer Lieferketten, Betriebsabläufe und End-of-Life-Auswirkungen

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **47** Unternehmen. **29 Unternehmen (62%)** trugen zu **Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels** bei. Diese Unternehmen trugen zu **32** verschiedenen Lösungen bei und leisteten insgesamt **90 Beiträge** zu den Lösungen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Klimalösungen von Project Drawdown verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: **stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/climate-solutions**

Bewertung

Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen zu einer nachhaltigen Entwicklung «beiträgt und von dieser profitiert», prüft die Verwaltungsgesellschaft, ob:

1. entweder eine direkte oder eine ermöglichende Verbindung zwischen den Tätigkeiten des Unternehmens und dem Erreichen eines positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses besteht;

2. das Unternehmen von einem Beitrag zu positiven sozialen oder ökologischen Ergebnissen aus Umsatz- oder Wachstumstreibern profitieren kann, die dem Geschäftsmodell des Unternehmens innewohnen, aus strategischen Initiativen, die durch Forschung und Entwicklung oder Investitionsausgaben gestützt werden, oder aus der starken Kultur und dem Verantwortungsbewusstsein des Unternehmens, z. B. für Gerechtigkeit und Vielfalt; und

3. das Unternehmen potenzielle negative soziale oder ökologische Ergebnisse im Zusammenhang mit seinen Produkten oder Dienstleistungen anerkennt und daran arbeitet, diese Ergebnisse zu minimieren, z. B. ein Unternehmen, das erschwingliche nahrhafte Lebensmittel in Kunststoffverpackungen verkauft, aber alternative Verpackungsoptionen prüft.

Anmerkungen:
Jeder Verweis auf **Project Drawdown** bezieht sich auf die öffentlich verfügbaren Materialien, die Stewart Investors bei der Formulierung seiner Nachhaltigkeitsanalyse verwendet. Es ist nicht beabsichtigt und sollte auch nicht so verstanden werden, dass Project Drawdown den Bezugsrahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Stewart Investors überprüft oder anderweitig gebilligt hat.

Eine **direkte Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen die primäre Möglichkeit sind, positive soziale oder ökologische Ergebnisse zu erzielen (z. B. Hersteller oder Installateure von Solarmodulen).

Eine **ermöglichende Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen es anderen Unternehmen ermöglichen, zur Erreichung des positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses beizutragen (z. B. Hersteller kritischer Komponenten, die als Betriebsmittel bei der Herstellung von Solarmodulen verwendet werden).

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

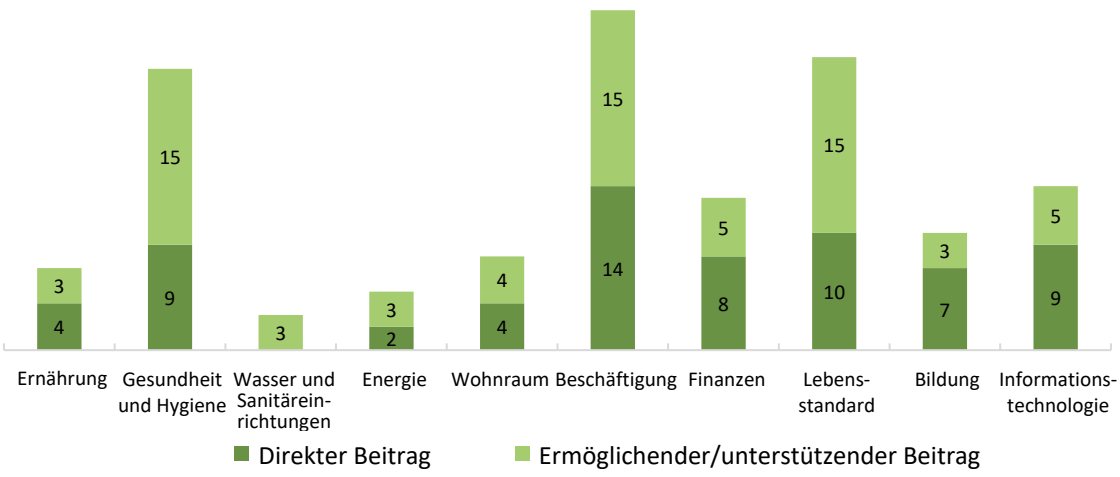
Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

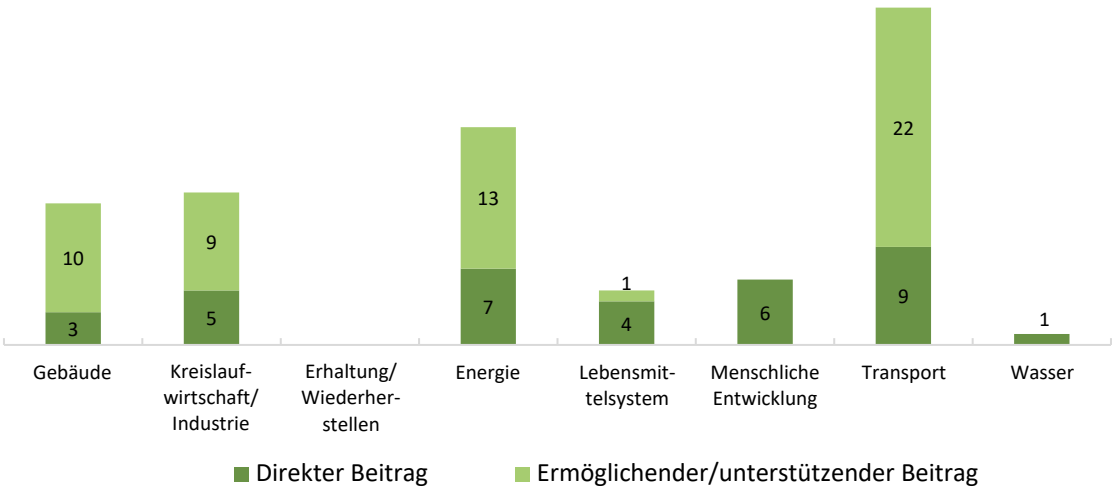
stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2024 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt zurechenbar auf Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken, die von diesem Unternehmen angeboten werden. Ermöglichender/ unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch Produkte oder Technologien, die von diesem Unternehmen bereitgestellt werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Änderungen der Nachhaltigkeitsergebnisse für den Fonds im Vergleich zum Vorjahr hängen mit Bottom-up-Änderungen des Portfolios und/oder Änderungen des Nachhaltigkeitsprofils einzelner Unternehmen, in die investiert wird, zusammen.

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds über vorangegangene Berichtszeiträume sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt.

Positive soziale Ergebnisse

Säulen der menschlichen Entwicklung	Beitrag	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
Anzahl der Unternehmen (%)	-	57 (100%)	53 (100%)	52 (100%)
Gesamtanzahl der Beiträge	-	167	143	142
Ernährung	Direkt	6	7	4
	Ermöglichend/unterstützend	3	1	1
Gesundheit und Hygiene	Direkt	16	16	17
	Ermöglichend/unterstützend	18	10	9
Wasser und Sanitäreinrichtungen	Direkt	-	-	-
	Ermöglichend/unterstützend	3	1	1
Energie	Direkt	5	4	4
	Ermöglichend/unterstützend	6	5	4
Wohnraum	Direkt	3	3	3
	Ermöglichend/unterstützend	7	7	6

Beschäftigung	Direkt	16	18	20
	Ermöglichend/unterstützend	16	12	10
Finanzen	Direkt	10	8	6
	Ermöglichend/unterstützend	2	4	5
Lebensstandard	Direkt	9	6	6
	Ermöglichend/unterstützend	23	21	24
Bildung	Direkt	8	5	5
	Ermöglichend/unterstützend	3	3	3
Informationstechnologie	Direkt	8	8	9
	Ermöglichend/unterstützend	5	4	5

Positive ökologische Ergebnisse

Lösungen zum Klimaschutz	Beitrag	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
Anzahl der Unternehmen (%)	-	36 (63%)	31 (58%)	30 (58%)
Anzahl der verschiedenen Lösungen	-	33	29	29
Gesamtanzahl der Lösungen	-	111	85	75
Gebäude	Direkt	3	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	13	9	10
	Indirekt	k. A.	k. A.	1
Kreislaufwirtschaft/Industrie	Direkt	8	7	2
	Ermöglichend/unterstützend	11	8	-
	Indirekt	k. A.	k. A.	1
Erhaltung/Wiederherstellen	Direkt	-	1	1
	Ermöglichend/unterstützend	1	2	-
	Indirekt	k. A.	k. A.	1
Energie	Direkt	7	7	6
	Ermöglichend/unterstützend	22	15	9
	Indirekt	k. A.	k. A.	3
Lebensmittelsystem	Direkt	4	3	2
	Ermöglichend/unterstützend	2	2	1
	Indirekt	k. A.	k. A.	1
Menschliche Entwicklung	Direkt	9	8	8
	Ermöglichend/unterstützend	2	-	-
	Indirekt	k. A.	k. A.	-
Transport	Direkt	8	6	6
	Ermöglichend/unterstützend	20	14	14
	Indirekt	k. A.	k. A.	6
Wasser	Direkt	1	1	1
	Ermöglichend/unterstützend	-	-	-
	Indirekt	k. A.	k. A.	-

Im Jahr 2022 und nach Rückmeldungen von Kunden hat die Verwaltungsgesellschaft den indirekten Beitrag aus ihren Messgrössen für Lösungen zum Klimaschutz entfernt.

Indirekter Beitrag – Bereitstellung generischer Produkte oder Dienstleistungen für Unternehmen, die einen direkten Beitrag leisten, oder Treffen operativer Entscheidungen, die einen wesentlichen Beitrag leisten.

Im Jahr 2022 fügte Project Drawdown seinem Bezugsrahmen 11 neue Lösungen zum Klimaschutz hinzu. Die Verwaltungsgesellschaft hat diese neuen Lösungen für die Messgrössen in der Berichterstattung für das Jahr 2022 berücksichtigt. Weitere Informationen zu diesen Änderungen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: **stewartinvestors.com/all/insights/climate-solutions-update**

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung und können auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen.

Die Beteiligungen jedes Fonds an Produkten, Dienstleistungen oder Praktiken, die Beeinträchtigungen hervorrufen oder umstritten sind, werden mindestens vierteljährlich überwacht. Für Beeinträchtigungen verursachende Produkte und Dienstleistungen, die Einnahmen generieren, wendet die Verwaltungsgesellschaft eine Einnahmenschwelle von 5% an (umstritten und Tabakherstellung machen 0% aus). In anderen Bereichen, in denen Beeinträchtigungen verursachende oder umstrittene Aktivitäten nicht den Einnahmen zugerechnet werden können (z. B. Mitarbeiter- oder Lieferkettenprobleme), verwendet die Verwaltungsgesellschaft interne Analysen und Research externer Anbieter, um Unternehmen zu überwachen und zu beurteilen.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abstossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt. Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in Beeinträchtigungen hervorrufenden Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt eine Mitwirkung bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn das Unternehmen seine Investitionsausgaben nicht erhöht, oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar:

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsent-scheidungen auf Nachhaltigkeits-faktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Unternehmen, in das der Fonds investiert, relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen in der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens festgestellt hat, wird sie die Investitionsentscheidung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte neu bewerten.

Das Fondsportfolio wird ausserdem fortlaufend von externen Dienstleistern bewertet. Dazu gehören die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, der CO2-Fussabdruck und andere Massnahmen zu den Auswirkungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (wie in der Offenlegungsverordnung beschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teambesprechung und das Mitwirkungsprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen. Eine Anlage in dem Portfolio darf, basierend auf der Beurteilung des Indikators für nachteilige Auswirkungen, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursachen. Es ist möglich, dass ein Anleger keine erhebliche Beeinträchtigung verursacht, aber dennoch einige nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit hat. In diesen Fällen führt die Verwaltungsgesellschaft entweder direkt oder im Rahmen der Zusammenarbeit mit anderen Investmentinstitutionen aktive Mitwirkungsmassnahmen bei dem Unternehmen durch.

Je nach Art des Problems und der Reaktion des Unternehmens kann die Verwaltungsgesellschaft folgende Massnahmen ergreifen:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- Wenn die Zusammenarbeit erfolglos war oder wenn die Beeinträchtigungen verursachenden Tätigkeiten Teil eines Verhaltensmusters sind, das Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt, wird die Verwaltungsgesellschaft nicht investieren oder die Position des Fonds in dem Unternehmen ordnungsgemäss unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger aufgeben.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt in der nachfolgenden Frage zu den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) Daten auf Produktebene an.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei den Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird vierteljährlich von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen Normen der Vereinten Nationen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abstossen, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.

Im Berichtszeitraum hielt der Fonds die folgenden Unternehmen, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft verstiessen.

Tata Consultancy Services (TCS)

Grundsatz 2 des UN Global Compact (Verstoss): Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.

Grund für die Ausnahme/das Halten: TCS hat keine direkte Beteiligung an Atomwaffen oder Kernenergie, aber der externe Researchanbieter betrachtet das Unternehmen als beteiligt, weil seine Muttergesellschaft, Tata Sons, mehr als 50% von TCS besitzt.

Die Beteiligung von Tata Sons geht auf das Unternehmen Tata Advanced Systems zurück, das die Strategic Engineering Division von Tata Power übernahm. Die Strategic Engineering Division entwickelt Kontrollsysteme für die Atom-U-Boote der indischen Marine.

Da Indien den Kernwaffensperrvertrag nicht unterzeichnet hat, geht der externe Datenanbieter davon aus, dass Tata Sons und damit auch TCS das indische Kernwaffenprogramm unterstützen. Die Verwaltungsgesellschaft stimmt mit dieser Einschätzung nicht überein und sieht in den Aktivitäten oder dem Verhalten des Unternehmens nichts, was seine Nachhaltigkeitspositionierung oder den Investitionsfall in Frage stellen würde.

WEG

Aktivitätsexposition >5% der Einnahmen: Unterstützung von Öl und Gas und Unterstützung von Kraftwerkskohle

Grund für die Ausnahme/das Halten: Das Unternehmen produziert und vertreibt Lösungen für erneuerbare Energien, die bei der Erzeugung von Solar- und Windenergie, Wasserkraftwerken und Biomasse zum Einsatz kommen und der Gesellschaft helfen, sich von der Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen zu lösen. WEG produziert und verkauft auch energieeffiziente Elektromotoren, die den Kunden helfen, ihren Energiebedarf und ihre Treibhausgasemissionen zu reduzieren.

Die Einnahmen aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung der Öl- und Gasindustrie sowie aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung der Kraftwerkskohle machten im GJ2022 schätzungsweise 2.5% pro Aktivität (5% insgesamt) der Gesamteinnahmen des Unternehmens aus, so der externe Researchanbieter.

Die Exposition gegenüber Kraftwerkskohle für unterstützende Produkte und Dienstleistungen wurde von dem externen Researchanbieter Anfang 2023 hinzugefügt, und die Verwaltungsgesellschaft hat sich direkt mit dem Unternehmen in Verbindung gesetzt, um die angegebenen Einnahmeschätzungen von 2.5% zu überprüfen. Da Kohle kein strategisches Marktsegment für seine Produkte oder Kunden ist, schätzt das Unternehmen, dass <1% der Umsätze eine genauere Widerspiegelung seiner Exposition sind.

Im Jahr 2024 zur Verfügung gestelltes aktualisiertes Research: WEG hat im ersten Halbjahr 2024 gegen die Richtlinie verstossen und der obige Wortlaut bezieht sich darauf. Im 2. Quartal 2024 verringerte sich das vom externen Dienstleister geschätzte Engagement in Kraftwerkskohle von 2.5% auf 1%, was bedeutet, dass die Umsatzexposition des Unternehmens in fossilen Brennstoffen insgesamt unter die Schwelle von 5% gesunken ist. Die Verwaltungsgesellschaft hat WEG aus ihren Angaben zu wesentlichen Engagements entfernt.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zusätzlich zu den oben beschriebenen Einzelheiten hat die Verwaltungsgesellschaft eine Wesentlichkeitsschwelle von 5% der Einnahmen für direkte Beteiligungen an Unternehmen festgelegt, die wesentlich an der Exploration, Produktion oder Erzeugung von Energie aus fossilen Brennstoffen beteiligt sind, und eine Schwelle von 0% für umstrittene Waffen. Portfoliounternehmen werden quartalsweise von einer externen dritten Researchplattform gegen die Schwellenwerte geprüft.

In der nachstehenden Tabelle sind die PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
Engagement	(Mio. EUR)	518	451	315

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
1. THG-Emissionen	Scope 1 (tCO2eq)	1'901	2'631	1'625
	Scope 2 (tCO2eq)	6'259	6'006	4'085
	Scope 3 (tCO2eq)	200'769	192'034	249'681
	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq)	8'160	8'637	5'710
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq)	208'928	200'671	255'390
2. CO2-Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq/Mio. EUR)	15	18	18
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq/Mio. EUR)	388	425	795
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO2eq/Mio. EUR)	50	59	61
	Scope 1+2+3 (tCO2eq/Mio. EUR)	1'499	1'327	1'470
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	3%	1%	2%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	67%	72%	69%
	Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	0%	14%	16%
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Bau (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlagen (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Fertigung (GWh/Mio. EUR)	0.16	0.15	0.12
	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Handel mit und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	unzureich-ende Daten	unzureich-ende Daten	unzureich-ende Daten

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	0%	0%	0%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	unzurei-chende Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	98	38	16
10. Verstösse gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%	0%	0%
	Verletzung (% Beteiligung)	5%	4%	5%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	58%	55%	70%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	unzurei-chende Daten	keine Daten	unzurei-chende Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Mitglieder in Leitungs- oder Kontrollorganen	22%	22%	19%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%	0%	0%

Freiwillige Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
Wasserverbrauch und Recycling	% Wasserentnahme	62%	61%	k. A.
	Recycling und Wiederverwendung (Kubikmeter)	42'919'659	27'475'678	k. A.
Anzahl der identifizierten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsver-letzungen und Vorfälle	Gewichtete Anzahl der Vorfälle	0.0	0.1	k. A.

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. Das in der obigen Tabelle für den Berichtszeitraum angegebene prozentuale Engagement in fossilen Brennstoffen bezieht sich auf **WEG**. WEG produziert und vertreibt effiziente Elektromotoren, die Kunden in einer Vielzahl von Industriesektoren helfen, ihren Energiebedarf zu senken. Der externe Datenanbieter schätzt, dass WEG etwa 1% der Gesamtumsätze mit Produkten erzielt, die Kraftwerkskohle unterstützen.

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stammen von externen ESG-Datenanbietern. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können

Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Messgrössen können auf begrenzten Daten für alle Portfoliounternehmen beruhen.

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: 01.01.2024 bis 31.12.2024.

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mahindra & Mahindra	Nicht-Basiskonsumgüter	7.3	Indien
TSMC	Informationstechnologie	6.0	Taiwan
HDFC Bank	Finanzwerte	5.1	Indien
Tube Investments	Nicht-Basiskonsumgüter	5.0	Indien
Tata Consultancy Services	Informationstechnologie	4.5	Indien
WEG	Industrie	3.0	Brasilien
Unicharm	Basiskonsumgüter	2.9	Japan
Voltronic Power	Industrie	2.8	Taiwan
Jerónimo Martins	Basiskonsumgüter	2.8	Portugal
RaiaDrogasil	Basiskonsumgüter	2.6	Brasilien
EPAM Systems	Informationstechnologie	2.5	Vereinigte Staaten
Samsung Electronics	Informationstechnologie	2.4	Südkorea
Globant	Informationstechnologie	2.4	Argentinien
Quálitas	Finanzwerte	2.3	Mexiko
AirTAC International	Industrie	2.3	Taiwan

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

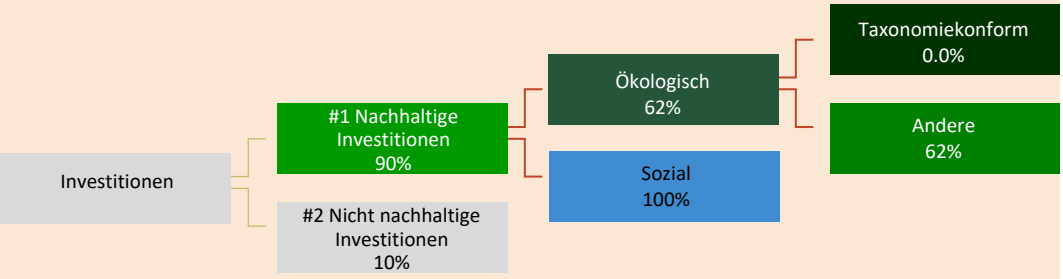
- ***Wie sah die Vermögensallokation aus?***

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

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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

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

Übergangstätig-keiten sind Wirtschaftstätig-keiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemis-sionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#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 Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

- ***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach Sektoren gemäss dem Global Industry Classification Standard (GICs):

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	0.6
Nicht-Basiskonsumgüter	18.8
Basiskonsumgüter	15.6
Energie	-
Finanzwerte	14.1
Gesundheitswesen	5.4
Industrie	17.0
Informationstechnologie	24.7
Grundstoffe	-
Immobilien	-
Versorger	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	3.7

Der Fonds hält keine direkten Beteiligungen an Unternehmen, die sich wesentlich mit der Exploration, Produktion oder Erzeugung fossiler Brennstoffe befassen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft die Unternehmen, in die investiert wird, (über eine externe Researchplattform und vierteljährlich) auf etwaige Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen. Sie gibt auf ihrer Website alle Unternehmen an, die über ihrer wesentlichen Schwelle (5% der Einnahmen) liegen.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds **WEG**. Das Unternehmen erzielt seine Umsätze aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung von Öl und Gas sowie aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung von

Kraftwerkskohle in Höhe von schätzungsweise 2.5% pro Aktivität (5% insgesamt). Im 2. Quartal 2024 verringerte sich das vom externen Dienstleister geschätzte Engagement in Kraftwerkskohle von 2.5% auf 1%, was bedeutet, dass die Umsatzexposition des Unternehmens in fossilen Brennstoffen insgesamt unter die Schwelle von 5% gesunken ist. Das Unternehmen produziert und vertreibt Lösungen für erneuerbare Energien, die bei der Erzeugung von Solar- und Windenergie, Wasserkraftwerken und Biomasse zum Einsatz kommen und der Gesellschaft helfen, sich von der Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen zu lösen. (Ausführliche Informationen finden Sie im Abschnitt „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ oben.)

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Jahresbericht (**Jahresbericht 2023,** S.20), in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform[1]?

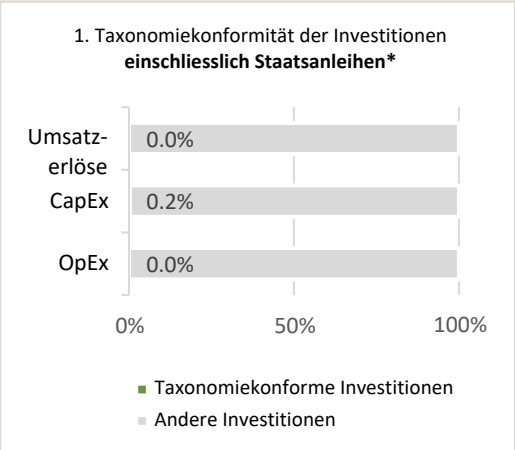
Wurde mit dem Finanzprodukt in Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

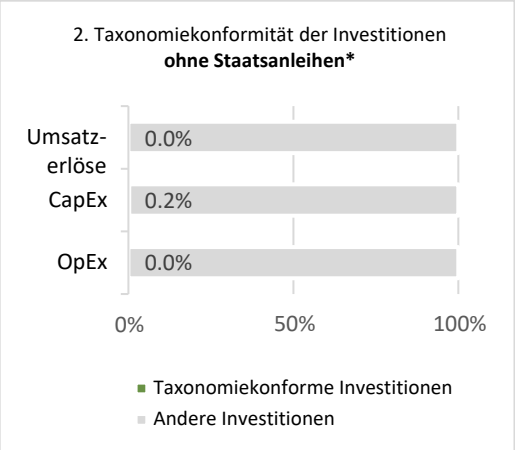
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Zahlen in % stellen taxonomiekonforme Investitionen dar

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

  Der Anteil der Investitionen für den Fonds, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, beträgt **0%**.

- ***Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

  Der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, lag im vorangegangenen Berichtszeitraum bei **0%**.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab.

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **47** Unternehmen. Auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzdaten bestand bei **46** der **47** Unternehmen **keine Konformität** mit der EU-Taxonomie.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Alle Unternehmen im Fonds waren auf sozial nachhaltige Investitionen ausgerichtet, wie sie in den Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft definiert sind.

Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Vermögenswerte unter «#2 Nicht nachhaltige Investitionen» sind Barmittel und bargeldähnliche Vermögenswerte, die zur Erfüllung der Liquiditätsanforderungen bis zur Investition gehalten werden, oder Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle gehalten.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf die Einhaltung der FSI-Richtlinie zur modernen Sklaverei überprüft und bewertet.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Kein Unternehmen ist perfekt, und Mitwirkung und Stimmabgabe sind Hauptaufgaben der Verwaltungsgesellschaft als langfristiger Aktionär. Die Verwaltungsgesellschaft ist davon überzeugt, dass Mitwirkung ein Mittel ist, um Geschäftsrisiken zu mindern, sich gegen potenziellen Gegenwind zu schützen und die Nachhaltigkeitsergebnisse zu verbessern. Die Mitwirkung ist vollständig in die Verantwortlichkeiten des Anlageteams integriert und trägt zu wertvollen Erkenntnissen über jedes Unternehmen bei.

Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (nachfolgende Links):

Stewardship und Mitwirkungspolitik	Broschüre zur Mitwirkung	Stimmrechtsvertretung	Jahresbericht

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **81%** der Fonds-Unternehmen.

Jede Mitwirkung beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Während des Berichtszeitraums beschäftigte sich die Verwaltungsgesellschaft über alle Fonds hinweg mit folgenden Themen:

- **Umweltverschmutzung, Schädigung der natürlichen Ressourcen, Biodiversität und Klimawandel** – Verpackungen, Kunststoffpellets, Entwaldung, Nachhaltigkeit der Lieferketten (Soja, Palmöl und Kaffee), fossile Brennstoffe im Vergleich zu erneuerbaren Energien, Wasser, Abfall und Energieeffizienz.
- **Angleichung der Entlohnung und der Anreize** – existenzsichernder Lohn, geschlechtsspezifisches Lohngefälle und Komplexität der Anreize.
- **Tierversuche/Wohlergehen** – Exposition durch Tierversuche
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region und Gesundheitswesen.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Leitungs- oder Kontrollorganen
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak, Chemikalien, Gaming, nicht-jugendfreier Unterhaltung und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur

Während des Berichtszeitraums wirkte die Verwaltungsgesellschaft bei **56%** der Fonds-Unternehmen zu den folgenden Themen mit -

- Umwelt: 34%
- Soziales: 18%
- Unternehmensführung: 48%

Die Mitwirkung kann sich auf ein spezielles oder mehrere Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung beziehen.

Die Stimmrechtsvertretung ist eine Erweiterung der Mitwirkungsaktivitäten der Verwaltungsgesellschaft. Sie wird nicht an einen externen Anbieter oder ein separates Proxy-Voting-/Mitwirkungs-Team ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft betrachtet jede Stimmrechtsvertretung einzeln und für sich im Zusammenhang mit ihrem Wissen über das jeweilige Unternehmen. Eine Aufschlüsselung der Abstimmungsaktivitäten für den Fonds ist nachstehend aufgeführt.

Abstimmungsaktivitäten: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	56

Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	94
Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	783
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	24
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	17
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	1
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	1
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	0

Gründe für das Abstimmungsverhalten: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
EPAM Systems Glodon Philippine Seven Vitasoy Yifeng Pharmacy Chain Zhejiang Supor	Bestellung des Abschlussprüfers	6	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Der Abschlussprüfer ist seit mehr als zehn Jahren im Amt und die Unternehmen haben keine Informationen zur beabsichtigten Rotation gegeben, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft wichtig ist, um eine neue Perspektive in Bezug auf die Konten zu gewährleisten.		
Amoy Diagnostics	Änderungen von Arbeitssystemen und Verfahrensregeln	2	Stimmenthaltung
	Begründung Das Unternehmen hat zu den vorgeschlagenen Änderungen keine ausreichenden Informationen zur Verfügung gestellt.		
Banco Bradesco	Genehmigung für Neuauszählung und kumulative Abstimmung	5	Gegen Management-Empfehlung
	Ernennung des Verwaltungsrats		
	Erhöhung des genehmigten Kapitals		
	Begründung Bei der Neuauszählung und kumulativen Abstimmung hatte die Verwaltungsgesellschaft Bedenken, dass der Verwaltungsrat Änderungen vornehmen könnte, ohne dass die Aktionäre die Kandidaten beurteilen oder kennen. Bei der Ernennung des Verwaltungsrats wollte die Verwaltungsgesellschaft zur Bestellung weiterer externer unabhängiger Verwaltungsratsmitglieder ermutigen, und bei der genehmigten Kapitalbewegung war sie der Ansicht, dass die vorgeschlagene Verwässerung zu hoch war.		
Bank Central Asia	Vergütung	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft war der Ansicht, dass die Vergütung von Führungskräften übermässig war.		

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
EPAM Systems	Aktionärsvorschlag: Deklassifizierung des Vorstands	1	Gegen Aktionärsempfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hielt es nicht für notwendig, dass alle Verwaltungsratsmitglieder jährlich zur Wahl stehen, und war der Ansicht, dass dies den Verwaltungsrat destabilisieren könnte, indem es eine übermässige Fluktuation zulässt.		
Midea	Anpassung der Garantie für das Vermögenspoolgeschäft der verbundenen Tochtergesellschaften	4	Gegen Management-Empfehlung
	Mitarbeiterbeteiligungsplan		
	Begründung Bei der Garantie für das Vermögenspoolgeschäft einer verbundenen Tochtergesellschaft stellte die Verwaltungsgesellschaft fest, dass der Garantiebetrag zu hoch war. Bei dem vorgeschlagenen Mitarbeiterbeteiligungsplan war die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht, dass die Beteiligung eines nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieds zu einem Interessenkonflikt führen könnte.		
Philippine Seven	Geschäftstätigkeit	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Das Unternehmen hat nicht genügend Informationen über die Vorschläge bereitgestellt und die Verwaltungsgesellschaft wollte es vermeiden, ihm ohne ausreichende Klarheit uneingeschränkte Entscheidungsbefugnis zu geben.		
Quálitas	Satzungsänderungen	1	Stimmenthaltung
	Begründung Das Unternehmen hat zu den vorgeschlagenen Änderungen keine ausreichenden Informationen zur Verfügung gestellt.		
RaiaDrogasil	Neuauszählung der Abstimmung für den Aufsichtsrat	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass der Grundsatz der Neuauszählung der Abstimmung für eine geänderte Liste unzulänglich ist und würde es vorziehen, dass die Liste erneut zur Abstimmung eingereicht wird.		
Regional	Verschiedene	12	Stimmenthaltung
	Begründung Das Unternehmen hat keine ausreichenden Informationen zur Kapital- und Aktienallokation, zu den Vorstandswahlen und zu den Vorschlägen zur Unternehmensberichterstattung vorgelegt.		
Samsung Electronics	Wahl von Vorstands-/ Verwaltungsratsmitgliedern	1	Gegen Management-Empfehlung

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hätte unabhängigere, nicht familiär verbundene Verwaltungsratsmitglieder bevorzugt.		
TOTVS	Genehmigung der Einrichtung eines Aufsichtsrats und der kumulativen Abstimmung	2	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Es wurden keine Einzelheiten zu den Kandidaten angegeben.		
WEG	Genehmigung für Neuauszählung und kumulative Abstimmung	3	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Durch die Neuauszählung und die kumulative Abstimmung kann der Verwaltungsrat Änderungen vornehmen, ohne dass die Aktionäre die Kandidaten beurteilen oder kennen.		
	Wahl des Aufsichtsrats	2	Stimmenthaltung
	Getrennte Vorstands-/ Verwaltungsratswahlen		
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hat nicht genügend Informationen zu den Anträgen erhalten und sprach sich zudem dafür aus, dass die derzeitigen Familienverwalter im Amt bleiben.		

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Nachhaltigkeitsreferenzwert zum Vergleich der Performance für diesen Fonds festgelegt.

- ***Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Nicht zutreffend.

ANHANG V

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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

Name des Produkts:
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300VKJEPJT5Q4V960

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 68%**	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 100%**	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds hat als nachhaltiges Ziel, in Unternehmen zu investieren, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Ergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung bei, während viele auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen. Der Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung wird mit zwei Bezugsrahmen – sozial und ökologisch – bewertet.

Positive soziale Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive soziale Ergebnisse unter Bezugnahme auf die nachfolgend beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung. Stewart Investors hat diese Säulen der menschlichen Entwicklung unter anderem unter Bezugnahme auf den Index der menschlichen Entwicklung der Vereinten Nationen entwickelt.

- **Gesundheit und Wohlbefinden** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Ernährung, Gesundheitsversorgung, Hygiene, Wasser und sanitären Einrichtungen
- **Physische Infrastruktur** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Energie und Wohnraum
- **Wirtschaftliches Wohlergehen** – sichere Beschäftigung mit einem existenzsichernden Lohn und Aufstiegsmöglichkeiten, Zugang zu Finanzierung und verbesserter Lebensstandard
- **Chancen und Befähigung** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Bildung und Informationstechnologie

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **40** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und leisteten insgesamt **121 Beiträge** zu den Säulen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/human-development-pillars

Positive ökologische Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive ökologische Ergebnisse unter Bezugnahme auf die von Project Drawdown entwickelten Lösungen zum Klimaschutz. Hierbei handelt es sich um eine gemeinnützige Organisation, die 90 verschiedene Lösungen zum Klimaschutz erfasst, gemessen und modelliert hat, die ihrer Ansicht nach zum Erreichen des «Drawdowns» – also des Punktes in der Zukunft, an dem die Treibhausgasemissionen in der Atmosphäre nicht mehr steigen und beginnen, stetig zurückzugehen – beitragen werden.

Nachstehend finden Sie eine Liste der in acht allgemeineren Kategorien erfassten Klimalösungen sowie entsprechende Beispiele, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft zu positiven ökologischen Ergebnissen führen:

- **Lebensmittelsystem** – nachhaltige Landwirtschaft, Nahrungsmittelproduktion und Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen
- **Energie** – Einführung erneuerbarer Energien und anderer sauberer Energien und damit verbundener Technologien
- **Kreislaufwirtschaft und -branchen** – verbesserte Effizienz, weniger Abfall und neue Geschäftsmodelle zum Schliessen von Ressourcenkreisläufen in linearen Wertschöpfungsketten und Produktionsprozessen
- **Menschliche Entwicklung** – Förderung von Menschenrechten und Bildung, wodurch Umweltschutz und nachhaltiger Ressourceneinsatz unterstützt werden

- **Transport** – effiziente Transporttechnologien und Wachstum bei Transportmöglichkeiten ohne fossile Brennstoffe
- **Gebäude** – Produkte und Dienstleistungen, die den ökologischen Fussabdruck der bebauten Umwelt reduzieren, einschliesslich Energieeffizienz, Elektrifizierung, verbesserte Konstruktion und Einsatz alternativer Materialien
- **Wasser** – weniger energieintensive Verfahren zur Aufbereitung, zum Transport und zum Erwärmen von Wasser
- **Erhaltung und Wiederherstellung** – Unterstützung entwaldungsfreier und ökologisch regenerativer Lieferketten, Betriebsabläufe und End-of-Life-Auswirkungen

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **40** Unternehmen. **27 Unternehmen (68%)** trugen zu **Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels** bei. Diese Unternehmen trugen zu **32** verschiedenen Lösungen bei und leisteten insgesamt **91 Beiträge** zu den Lösungen.
Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Lösungen zum Klimaschutz von Project Drawdown verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft – stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/climate-solutions

Bewertung

Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen zu einer nachhaltigen Entwicklung «beiträgt und von dieser profitiert», prüft die Verwaltungsgesellschaft, ob:

1. entweder eine direkte oder eine ermöglichende Verbindung zwischen den Tätigkeiten des Unternehmens und dem Erreichen eines positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses besteht;

2. das Unternehmen von einem Beitrag zu positiven sozialen oder ökologischen Ergebnissen aus Umsatz- oder Wachstumstreibern profitieren kann, die dem Geschäftsmodell des Unternehmens innewohnen, aus strategischen Initiativen, die durch Forschung und Entwicklung oder Investitionsausgaben gestützt werden, oder aus der starken Kultur und dem Verantwortungsbewusstsein des Unternehmens, z. B. für Gerechtigkeit und Vielfalt; und

3. das Unternehmen potenzielle negative soziale oder ökologische Ergebnisse im Zusammenhang mit seinen Produkten oder Dienstleistungen anerkennt und daran arbeitet, diese Ergebnisse zu minimieren, z. B. ein Unternehmen, das erschwingliche nahrhafte Lebensmittel in Kunststoffverpackungen verkauft, aber alternative Verpackungsoptionen prüft.

Anmerkungen:
Jeder Verweis auf **Project Drawdown** bezieht sich auf die öffentlich verfügbaren Materialien, die Stewart Investors bei der Formulierung seiner Nachhaltigkeitsanalyse verwendet. Es ist nicht beabsichtigt und sollte auch nicht so verstanden werden, dass Project Drawdown den Bezugsrahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Stewart Investors überprüft oder anderweitig gebilligt hat.

Eine **direkte Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen die primäre Möglichkeit sind, positive soziale oder ökologische Ergebnisse zu erzielen (z. B. Hersteller oder Installateure von Solarmodulen).

Eine **ermöglichende Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen es anderen Unternehmen ermöglichen, zur Erreichung des positiven sozialen oder ökologischen

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

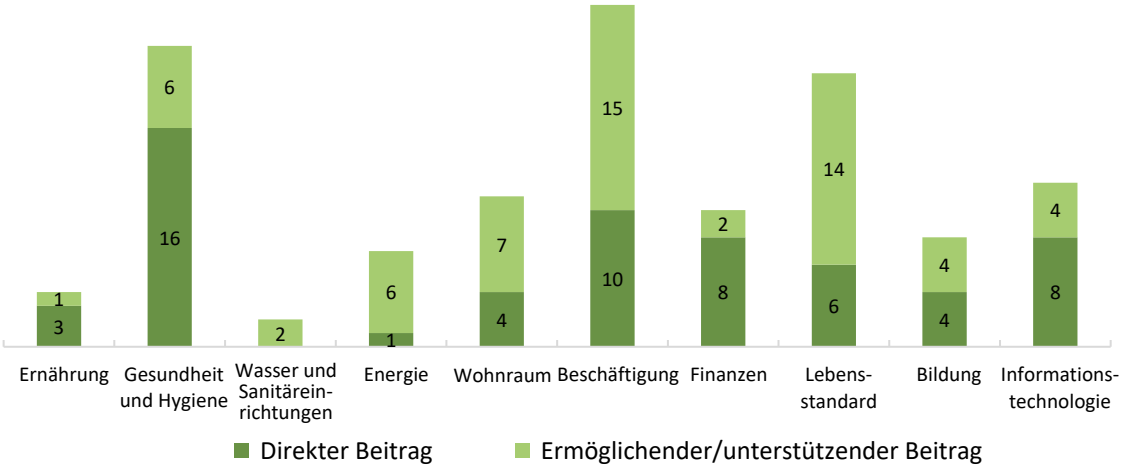
Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

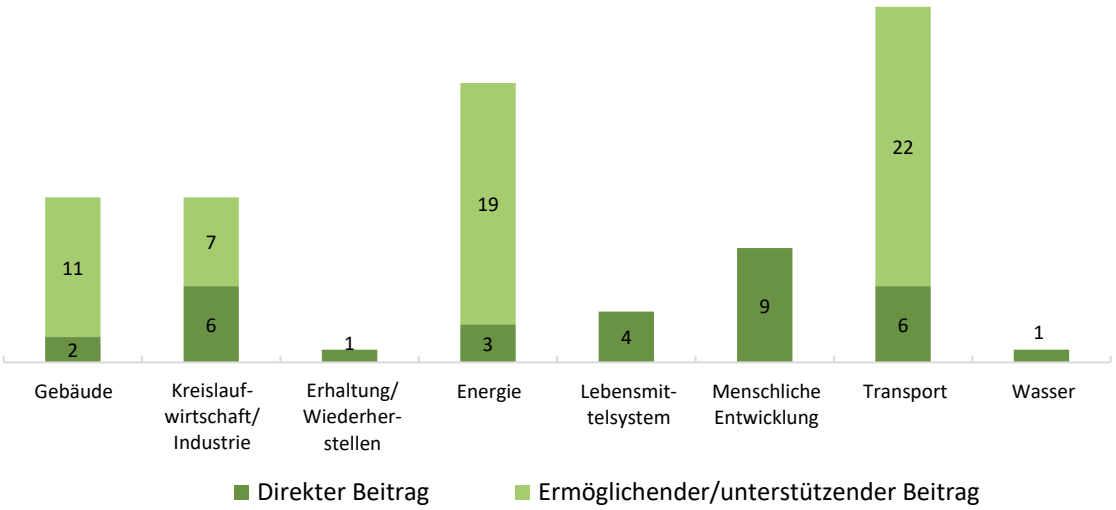
stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2024 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt zurechenbar auf Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken, die von diesem Unternehmen angeboten werden. Ermöglichender/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch Produkte oder Technologien, die von diesem Unternehmen bereitgestellt werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Änderungen der Nachhaltigkeitsergebnisse für den Fonds im Vergleich zum Vorjahr hängen mit Bottom-up-Änderungen des Portfolios und/oder Änderungen des Nachhaltigkeitsprofils einzelner Unternehmen, in die investiert wird, zusammen.

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds über vorangegangene Berichtszeiträume sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt.

Positive soziale Ergebnisse

Säulen der menschlichen Entwicklung	Beitrag	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
Anzahl der Unternehmen (%)	-	41 (100%)	39 (100%)	45 (100%)
Gesamtanzahl der Beiträge	-	118	111	126
Ernährung	Direkt	5	6	6
	Ermöglichend/unterstützend	1	1	1
Gesundheit und Hygiene	Direkt	16	13	15
	Ermöglichend/unterstützend	6	3	4
Wasser und Sanitäreinrichtungen	Direkt	-	-	-
	Ermöglichend/unterstützend	2	2	2
Energie	Direkt	1	1	2
	Ermöglichend/unterstützend	6	4	5
Wohnraum	Direkt	3	5	4
	Ermöglichend/unterstützend	5	5	6
Beschäftigung	Direkt	12	13	18
	Ermöglichend/unterstützend	11	9	9
Finanzen	Direkt	7	6	6
	Ermöglichend/unterstützend	1	2	3
Lebensstandard	Direkt	6	4	4
	Ermöglichend/unterstützend	18	20	21
Bildung	Direkt	5	4	5
	Ermöglichend/unterstützend	3	4	4
Informationstechnologie	Direkt	6	6	8
	Ermöglichend/unterstützend	4	3	3

Positive ökologische Ergebnisse

Lösungen zum Klimaschutz	Beitrag	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
Anzahl der Unternehmen (%)	-	26 (63%)	25 (64%)	26 (58%)
Anzahl der verschiedenen Lösungen	-	31	26	26
Gesamtanzahl der Lösungen	-	91	79	80
Gebäude	Direkt	2	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	16	15	14
	Indirekt	k. A.	k. A.	2
Kreislaufwirtschaft/Industrie	Direkt	6	7	2
	Ermöglichend/unterstützend	8	7	-
	Indirekt	k. A.	k. A.	1

Erhaltung/Wiederherstellen	Direkt	1	1	-
	Ermöglichend/unterstützend	-	-	-
	Indirekt	k. A.	k. A.	1
Energie	Direkt	3	3	2
	Ermöglichend/unterstützend	20	14	10
	Indirekt	k. A.	k. A.	6
Lebensmittelsystem	Direkt	5	4	5
	Ermöglichend/unterstützend	1	1	1
	Indirekt	k. A.	k. A.	-
Menschliche Entwicklung	Direkt	8	7	7
	Ermöglichend/unterstützend	-	-	-
	Indirekt	k. A.	k. A.	-
Transport	Direkt	2	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	17	14	17
	Indirekt	k. A.	k. A.	6
Wasser	Direkt	1	1	1
	Ermöglichend/unterstützend		1	1
	Indirekt	k. A.	k. A.	-

Im Jahr 2022 und nach Rückmeldungen von Kunden hat die Verwaltungsgesellschaft den indirekten Beitrag aus ihren Messgrössen für Lösungen zum Klimaschutz entfernt.

Indirekter Beitrag – Bereitstellung generischer Produkte oder Dienstleistungen für Unternehmen, die einen direkten Beitrag leisten, oder Treffen operativer Entscheidungen, die einen wesentlichen Beitrag leisten.

Im Jahr 2022 fügte Project Drawdown seinem Bezugsrahmen 11 neue Lösungen zum Klimaschutz hinzu. Die Verwaltungsgesellschaft hat diese neuen Lösungen für die Messgrössen in der Berichterstattung für das Jahr 2022 berücksichtigt. Weitere Informationen zu diesen Änderungen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: **stewartinvestors.com/all/insights/climate-solutions-update**

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung und können auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen.

Die Beteiligungen jedes Fonds an Produkten, Dienstleistungen oder Praktiken, die Beeinträchtigungen hervorrufen oder umstritten sind, werden mindestens vierteljährlich überwacht. Für Beeinträchtigungen verursachende Produkte und Dienstleistungen, die Einnahmen generieren, wendet die Verwaltungsgesellschaft eine Einnahmenschwelle von 5% an (umstritten und Tabakherstellung machen 0% aus). In anderen Bereichen, in denen Beeinträchtigungen verursachende oder umstrittene Aktivitäten nicht den Einnahmen zugerechnet werden können (z. B. Mitarbeiter- oder Lieferkettenprobleme), verwendet die Verwaltungsgesellschaft interne Analysen und Research externer Anbieter, um Unternehmen zu überwachen und zu beurteilen.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abstossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt. Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in Beeinträchtigungen hervorrufenden Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt eine Mitwirkung bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn das Unternehmen seine Investitionsausgaben nicht erhöht, oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar:

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsent-scheidungen auf Nachhaltigkeits-faktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Unternehmen, in das der Fonds investiert, relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen in der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens festgestellt hat, wird sie die Investitionsentscheidung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte neu bewerten.

Das Fondsportfolio wird ausserdem fortlaufend von externen Dienstleistern bewertet. Dazu gehören die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung

von Produkten, der CO2-Fussabdruck und andere Massnahmen zu den Auswirkungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (wie in der Offenlegungsverordnung beschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teambesprechung und das Mitwirkungsprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen. Eine Anlage in dem Portfolio darf, basierend auf der Beurteilung des Indikators für nachteilige Auswirkungen, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursachen. Es ist möglich, dass ein Anleger keine erhebliche Beeinträchtigung verursacht, aber dennoch einige nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit hat. In diesen Fällen führt die Verwaltungsgesellschaft entweder direkt oder im Rahmen der Zusammenarbeit mit anderen Investmentinstitutionen aktive Mitwirkungsmassnahmen bei dem Unternehmen durch.

Je nach Art des Problems und der Reaktion des Unternehmens kann die Verwaltungsgesellschaft folgende Massnahmen ergreifen:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,

- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,

- Wenn die Zusammenarbeit erfolglos war oder wenn die Beeinträchtigungen verursachenden Tätigkeiten Teil eines Verhaltensmusters sind, das Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Management des Unternehmens aufkommen lässt, wird die Verwaltungsgesellschaft nicht investieren oder die Position des Fonds in dem Unternehmen ordnungsgemäss unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger aufgeben.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt in der nachfolgenden Frage zu den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) Daten auf Produktebene an.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei den Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird vierteljährlich von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen Normen der Vereinten Nationen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im

Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abstossen, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.

Im Berichtszeitraum hielt der Fonds die folgenden Unternehmen, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft verstiessen.

Tata Consultancy Services (TCS)

Grundsatz 2 des UN Global Compact (Verstoss): Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.

Grund für die Ausnahme/das Halten: TCS hat keine direkte Beteiligung an Atomwaffen oder Kernenergie, aber der externe Researchanbieter betrachtet das Unternehmen als beteiligt, weil seine Muttergesellschaft, Tata Sons, mehr als 50% von TCS besitzt.

Die Beteiligung von Tata Sons geht auf das Unternehmen Tata Advanced Systems zurück, das die Strategic Engineering Division von Tata Power übernahm. Die Strategic Engineering Division entwickelt Kontrollsysteme für die Atom-U-Boote der indischen Marine.

Da Indien den Kernwaffensperrvertrag nicht unterzeichnet hat, geht der externe Datenanbieter davon aus, dass Tata Sons und damit auch TCS das indische Kernwaffenprogramm unterstützen. Die Verwaltungsgesellschaft stimmt mit dieser Einschätzung nicht überein und sieht in den Aktivitäten oder dem Verhalten des Unternehmens nichts, was seine Nachhaltigkeitspositionierung oder den Investitionsfall in Frage stellen würde.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zusätzlich zu den oben beschriebenen Einzelheiten hat die Verwaltungsgesellschaft eine Wesentlichkeitsschwelle von 5% der Einnahmen für direkte Beteiligungen an Unternehmen festgelegt, die wesentlich an der Exploration, Produktion oder Erzeugung von Energie aus fossilen Brennstoffen beteiligt sind, und eine Schwelle von 0% für umstrittene Waffen. Portfoliounternehmen werden quartalsweise von einer externen dritten Researchplattform gegen die Schwellenwerte geprüft.

In der nachstehenden Tabelle sind die PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
Engagement	(Mio. EUR)	889	854	976
1. THG-Emissionen	Scope 1 (tCO2eq)	1'785	2'330	2'085
	Scope 2 (tCO2eq)	5'013	5'726	4'756
	Scope 3 (tCO2eq)	248'636	234'484	267'297
	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq)	6'798	8'056	6'841
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq)	255'433	242'540	274'138
2. CO2-Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq/Mio. EUR)	8	9	7
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq/Mio. EUR)	287	284	281
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO2eq/Mio. EUR)	36	44	39
	Scope 1+2+3 (tCO2eq/Mio. EUR)	1'189	1'058	1'042
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	1%	0%	0%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	79%	82%	84%
	Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	6%	15%	18%
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Bau (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlagen (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Fertigung (GWh/Mio. EUR)	0.14	0.15	0.12
	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
	Handel mit und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten	keine Daten	keine Daten
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	0%	0%	0%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	unzureichende Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	131	174	138
10. Verstösse gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%	2%	0%
	Verletzung (% Beteiligung)	4%	4%	5%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	50%	55%	72%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	unzureichende Daten	keine Daten	unzureichende Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Mitglieder in Leitungs- oder Kontrollorganen	26%	24%	23%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%	0%	0%

Freiwillige Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
Wasserverbrauch und Recycling	% Wasserentnahme	58%	57%	k. A.
	Recycling und Wiederverwendung (Kubikmeter)	38'637'608	25'486'852	k. A.
Anzahl der identifizierten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und Vorfälle	Gewichtete Anzahl der Vorfälle	0.1	0.2	k. A.

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. Das in der obigen Tabelle für den Berichtszeitraum angegebene prozentuale Engagement in fossilen Brennstoffen bezieht sich auf **Samsung C&T** und **Wesfarmers**. Samsung C&T, das während eines Teils des Berichtszeitraums gehalten wurde, ist ein Holdingunternehmen mit direkter Geschäftstätigkeit im Bau- und Handelsbereich sowie hochwertigen Beteiligungen in Gesundheitswesen und Elektronik. Der externe Datenanbieter schätzt, dass das Unternehmen ca. 1% seiner Umsätze aus einer seiner Tochtergesellschaften erzielt, die an

der Exploration, Entwicklung und Produktion von Öl und Gas beteiligt sind. Wesfarmers ist ein australisches Konglomerat mit Unternehmen in den Bereichen Baumarkt, Einzelhandel, Gesundheit, Chemikalien und Düngemittel. Der externe Datenanbieter schätzt, dass das Unternehmen ca. 1% seiner Umsätze aus einer seiner Tochtergesellschaften erzielt, die an der Exploration, Entwicklung und Produktion von Öl und Gas beteiligt sind.

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stammen von externen ESG-Datenanbietern. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Messgrössen können auf begrenzten Daten für alle Portfoliounternehmen beruhen.

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: 01.01.2024 bis 31.12.2024.

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mahindra & Mahindra	Nicht-Basiskonsumgüter	8.2	Indien
HDFC Bank	Finanzwerte	5.4	Indien
OCBC	Finanzwerte	5.1	Singapur
Hoya	Gesundheitswesen	5.1	Japan
Samsung Electronics	Informationstechnologie	4.6	Südkorea
TSMC	Informationstechnologie	4.3	Taiwan
Tata Consultancy Services	Informationstechnologie	3.8	Indien
CSL	Gesundheitswesen	3.8	Australien
Dr. Reddy's Laboratories	Gesundheitswesen	3.5	Indien
Unicharm	Basiskonsumgüter	3.5	Japan
Midea	Nicht-Basiskonsumgüter	3.3	China
Tech Mahindra	Informationstechnologie	3.1	Indien
Fisher & Paykel Healthcare	Gesundheitswesen	3.0	Neuseeland
Godrej Consumer Products	Basiskonsumgüter	3.0	Indien
Kotak Mahindra Bank	Finanzwerte	2.8	Indien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

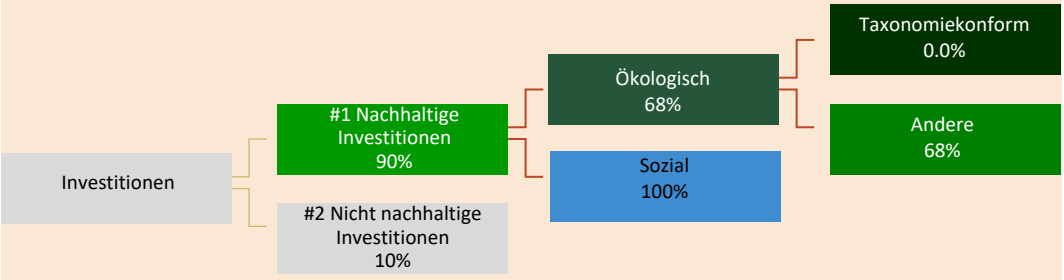
- ***Wie sah die Vermögensallokation aus?***

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekon-formität 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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

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 Treibhausgasemis-sionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#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 Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

- ***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach Sektoren gemäss dem Global Industry Classification Standard (GICs):

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	3.9
Nicht-Basiskonsumgüter	11.8
Basiskonsumgüter	12.7
Energie	-
Finanzwerte	16.9
Gesundheitswesen	20.5
Industrie	5.8
Informationstechnologie	24.5
Grundstoffe	-
Immobilien	-
Versorger	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	4.0

Der Fonds hält keine direkten Beteiligungen an Unternehmen, die sich wesentlich mit der Exploration, Produktion oder Erzeugung fossiler Brennstoffe befassen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft die Unternehmen, in die investiert wird, (über eine externe Researchplattform und vierteljährlich) auf etwaige Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen. Sie gibt auf ihrer Website alle Unternehmen an, die über ihrer wesentlichen Schwelle (5% der Einnahmen) liegen.

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Jahresbericht (**Jahresbericht 2023,** S.20), in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform[1]?

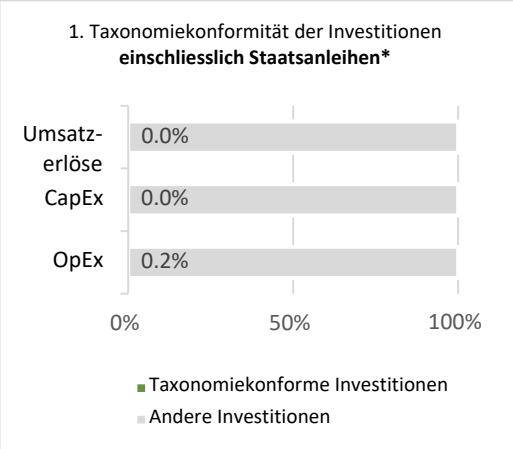
Wurde mit dem Finanzprodukt in Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

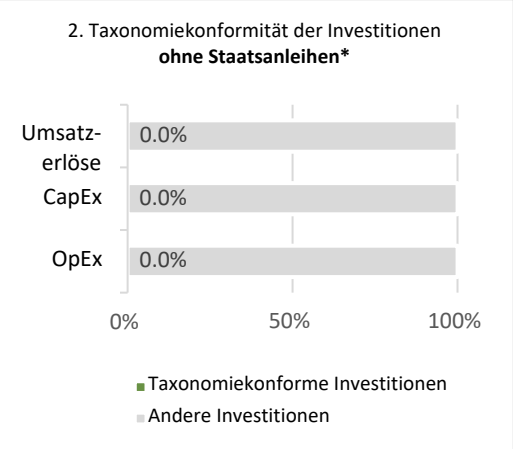
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Zahlen in % stellen taxonomiekonforme Investitionen dar

* *Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen für den Fonds, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, beträgt **0%**.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

[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.

Der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, lag im vorangegangenen Berichtszeitraum bei **0%**.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab.

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **40** Unternehmen. Auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzdaten bestand bei keinem dieser Unternehmen eine Konformität mit der EU-Taxonomie.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Alle Unternehmen im Fonds waren auf sozial nachhaltige Investitionen ausgerichtet, wie sie in den Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft definiert sind.

Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Vermögenswerte unter «#2 Nicht nachhaltige Investitionen» sind Barmittel und bargeldähnliche Vermögenswerte, die zur Erfüllung der Liquiditätsanforderungen bis zur Investition gehalten werden, oder Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle gehalten.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf die Einhaltung der FSI-Richtlinie zur modernen Sklaverei überprüft und bewertet.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Kein Unternehmen ist perfekt, und Mitwirkung und Stimmabgabe sind Hauptaufgaben der Verwaltungsgesellschaft als langfristiger Aktionär. Die Verwaltungsgesellschaft ist davon überzeugt, dass Mitwirkung ein Mittel ist, um Geschäftsrisiken zu mindern, sich gegen potenziellen Gegenwind zu schützen und die Nachhaltigkeitsergebnisse zu verbessern. Die Mitwirkung ist vollständig in die Verantwortlichkeiten des Anlageteams integriert und trägt zu wertvollen Erkenntnissen über jedes Unternehmen bei.

Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (nachfolgende Links):

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **80%** der Fonds-Unternehmen.

Jede Mitwirkung beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Während des Berichtszeitraums beschäftigte sich die Verwaltungsgesellschaft über alle Fonds hinweg mit folgenden Themen:

- **Umweltverschmutzung, Schädigung der natürlichen Ressourcen, Biodiversität und Klimawandel** – Verpackungen, Kunststoffpellets, Entwaldung, Nachhaltigkeit der Lieferketten (Soja, Palmöl und Kaffee), fossile Brennstoffe im Vergleich zu erneuerbaren Energien, Wasser, Abfall und Energieeffizienz.
- **Angleichung der Entlohnung und der Anreize** – existenzsichernder Lohn, geschlechtsspezifisches Lohngefälle und Komplexität der Anreize.
- **Tierversuche/Wohlergehen** – Exposition durch Tierversuche
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region und Gesundheitswesen.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Leitungs- oder Kontrollorganen
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak, Chemikalien, Gaming, nicht-jugendfreier Unterhaltung und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur.

Während des Berichtszeitraums wirkte die Verwaltungsgesellschaft bei **54%** der Fonds-Unternehmen zu den folgenden Themen mit -

- Umwelt: 28%
- Soziales: 32%
- Unternehmensführung: 40%

Die Mitwirkung kann sich auf ein spezielles oder mehrere Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung beziehen.

Die Stimmrechtsvertretung ist eine Erweiterung der Mitwirkungsaktivitäten der Verwaltungsgesellschaft. Sie wird nicht an einen externen Anbieter oder ein separates Proxy-Voting-/Mitwirkungs-Team ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft betrachtet jede Stimmrechtsvertretung einzeln und für sich im Zusammenhang mit ihrem Wissen über das jeweilige Unternehmen. Eine Aufschlüsselung der Abstimmungsaktivitäten für den Fonds ist nachstehend aufgeführt.

Abstimmungsaktivitäten: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	41
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	70
Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	496
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	14
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	0
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	0

Gründe für das Abstimmungsverhalten: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
Glodon ResMed Vitasoy Yifeng Pharmacy Chain	Bestellung des Abschlussprüfers	4	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Der Abschlussprüfer ist seit mehr als zehn Jahren im Amt und die Unternehmen haben keine Informationen zur beabsichtigten Rotation gegeben, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft wichtig ist, um eine neue Perspektive in Bezug auf die Konten zu gewährleisten.		
Bank Central Asia	Vergütung	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hatte Bedenken bezüglich einer übermässigen Vergütung von Führungskräften.		
Kasikornbank	Geschäftstätigkeit	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Das Unternehmen hat nicht genügend Informationen über die Vorschläge bereitgestellt und die Verwaltungsgesellschaft wollte es vermeiden, ihm ohne ausreichende Klarheit uneingeschränkte Entscheidungsbefugnis zu geben.		
Midea	Anpassung der Garantie für das Vermögenspoolgeschäft der verbundenen Tochtergesellschaften	4	Gegen Management-Empfehlung
	Mitarbeiterbeteiligungsplan		
	Begründung Bei der Garantie für das Vermögenspoolgeschäft einer verbundenen Tochtergesellschaft stellte die Verwaltungsgesellschaft fest, dass der Garantiebetrag zu hoch war. Bei dem vorgeschlagenen Mitarbeiterbeteiligungsplan war die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht, dass die Beteiligung eines nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieds zu einem Interessenkonflikt führen könnte.		

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
ResMed	Wahl von Vorstands-/ Verwaltungsratsmitgliedern	3	Gegen Management-Empfehlung
	Vergütung		
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass ein Verwaltungsratsmitglied, das aus dem Unternehmen ausgeschieden ist, aus dem Verwaltungsrat zurücktreten sollte. Ihre Stimme gegen die Wiederwahl des Vorsitzenden des Nominierungs- und Unternehmensführungsausschusses war auf die abnehmende Geschlechterdiversität in den Leitungs- und Kontrollorganen zurückzuführen. Darüber hinaus stimmte sie aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Komplexität und Verwendung vieler angepasster Kennzahlen gegen die Vergütung und Zahlungsbedingungen der Führungskräfte ab.		
Samsung Electronics	Wahl von Vorstands-/ Verwaltungsratsmitgliedern	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hätte unabhängigere, nicht familiär verbundene Verwaltungsratsmitglieder bevorzugt.		

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Nachhaltigkeitsreferenzwert zum Vergleich der Performance für diesen Fonds festgelegt.

- ***Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Nicht zutreffend.

ANHANG V

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 Unternehmens-führung 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 All Cap Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300BZRT184DKU8I49

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 65%**	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: **100%**	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds hat als nachhaltiges Ziel, in Unternehmen zu investieren, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Ergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung bei, während viele auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen. Der Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung wird mit zwei Bezugsrahmen – sozial und ökologisch – bewertet.

Positive soziale Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive soziale Ergebnisse unter Bezugnahme auf die nachfolgend beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung. Stewart Investors hat diese Säulen der menschlichen Entwicklung unter anderem unter Bezugnahme auf den Index der menschlichen Entwicklung der Vereinten Nationen entwickelt.

- **Gesundheit und Wohlbefinden** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Ernährung, Gesundheitsversorgung, Hygiene, Wasser und sanitären Einrichtungen
- **Physische Infrastruktur** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Energie und Wohnraum
- **Wirtschaftliches Wohlergehen** – sichere Beschäftigung mit einem existenzsichernden Lohn und Aufstiegsmöglichkeiten, Zugang zu Finanzierung und verbesserter Lebensstandard
- **Chancen und Befähigung** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Bildung und Informationstechnologie

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **65** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und leisteten insgesamt **183 Beiträge** zu den Säulen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft – **stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/human-development-pillars**

Positive ökologische Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive ökologische Ergebnisse unter Bezugnahme auf die von Project Drawdown entwickelten Lösungen zum Klimaschutz. Hierbei handelt es sich um eine gemeinnützige Organisation, die 90 verschiedene Lösungen zum Klimaschutz erfasst, gemessen und modelliert hat, die ihrer Ansicht nach zum Erreichen des «Drawdowns» – also des Punktes in der Zukunft, an dem die Treibhausgasemissionen in der Atmosphäre nicht mehr steigen und beginnen, stetig zurückzugehen – beitragen werden.

Nachstehend finden Sie eine Liste der in acht allgemeineren Kategorien erfassten Klimalösungen sowie entsprechende Beispiele, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft zu positiven ökologischen Ergebnissen führen:

- **Lebensmittelsystem** – nachhaltige Landwirtschaft, Nahrungsmittelproduktion und Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen
- **Energie** – Einführung erneuerbarer Energien und anderer sauberer Energien und damit verbundener Technologien
- **Kreislaufwirtschaft und -branchen** – verbesserte Effizienz, weniger Abfall und neue Geschäftsmodelle zum Schliessen von Ressourcenkreisläufen in linearen Wertschöpfungsketten und Produktionsprozessen
- **Menschliche Entwicklung** – Förderung von Menschenrechten und Bildung, wodurch Umweltschutz und nachhaltiger Ressourceneinsatz unterstützt werden

- **Transport** – effiziente Transporttechnologien und Wachstum bei Transportmöglichkeiten ohne fossile Brennstoffe
- **Gebäude** – Produkte und Dienstleistungen, die den ökologischen Fussabdruck der bebauten Umwelt reduzieren, einschliesslich Energieeffizienz, Elektrifizierung, verbesserte Konstruktion und Einsatz alternativer Materialien
- **Wasser** – weniger energieintensive Verfahren zur Aufbereitung, zum Transport und zum Erwärmen von Wasser
- **Erhaltung und Wiederherstellung** – Unterstützung entwaldungsfreier und ökologisch regenerativer Lieferketten, Betriebsabläufe und End-of-Life-Auswirkungen

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **65** Unternehmen. **42 Unternehmen (65%)** trugen zu **Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels** bei. Diese Unternehmen trugen zu **39** verschiedenen Lösungen bei und leisteten insgesamt **136 Beiträge** zu den Lösungen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Lösungen zum Klimaschutz von Project Drawdown verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft – **stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/climate-solutions**

Bewertung

Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen zu einer nachhaltigen Entwicklung «beiträgt und von dieser profitiert», prüft die Verwaltungsgesellschaft, ob:

1. entweder eine direkte oder eine ermöglichende Verbindung zwischen den Tätigkeiten des Unternehmens und dem Erreichen eines positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses besteht;

2. das Unternehmen von einem Beitrag zu positiven sozialen oder ökologischen Ergebnissen aus Umsatz- oder Wachstumstreibern profitieren kann, die dem Geschäftsmodell des Unternehmens innewohnen, aus strategischen Initiativen, die durch Forschung und Entwicklung oder Investitionsausgaben gestützt werden, oder aus der starken Kultur und dem Verantwortungsbewusstsein des Unternehmens, z. B. für Gerechtigkeit und Vielfalt; und

3. das Unternehmen potenzielle negative soziale oder ökologische Ergebnisse im Zusammenhang mit seinen Produkten oder Dienstleistungen anerkennt und daran arbeitet, diese Ergebnisse zu minimieren, z. B. ein Unternehmen, das erschwingliche nahrhafte Lebensmittel in Kunststoffverpackungen verkauft, aber alternative Verpackungsoptionen prüft.

Anmerkungen:
Jeder Verweis auf **Project Drawdown** bezieht sich auf die öffentlich verfügbaren Materialien, die Stewart Investors bei der Formulierung seiner Nachhaltigkeitsanalyse verwendet. Es ist nicht beabsichtigt und sollte auch nicht so verstanden werden, dass Project Drawdown den Bezugsrahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Stewart Investors überprüft oder anderweitig gebilligt hat.

Eine **direkte Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen die primäre Möglichkeit sind, positive soziale oder ökologische Ergebnisse zu erzielen (z. B. Hersteller oder Installateure von Solarmodulen).

Eine **ermöglichende Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen es anderen Unternehmen ermöglichen, zur Erreichung des positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses beizutragen (z. B. Hersteller kritischer Komponenten, die als Betriebsmittel bei der Herstellung von Solarmodulen verwendet werden).

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

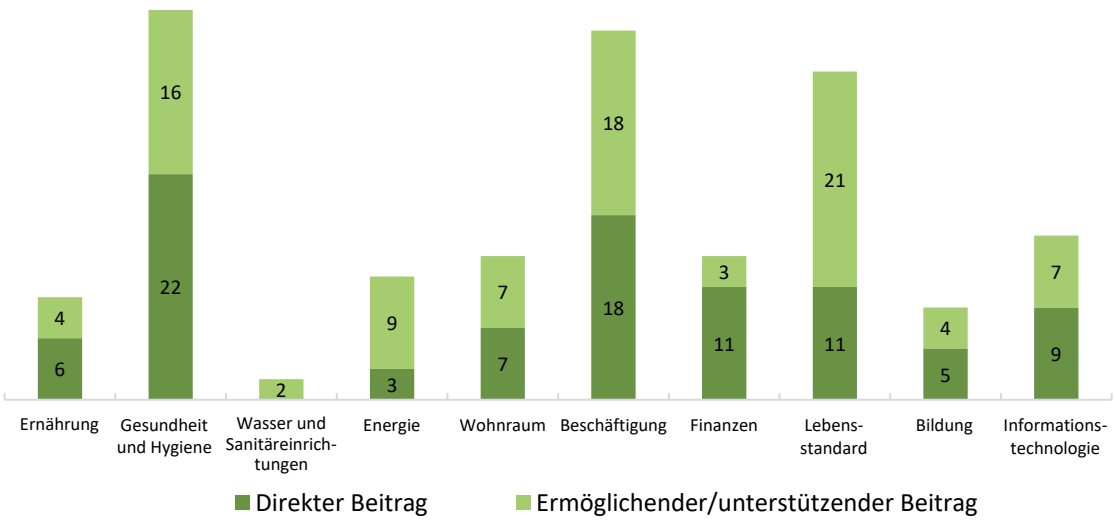
Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

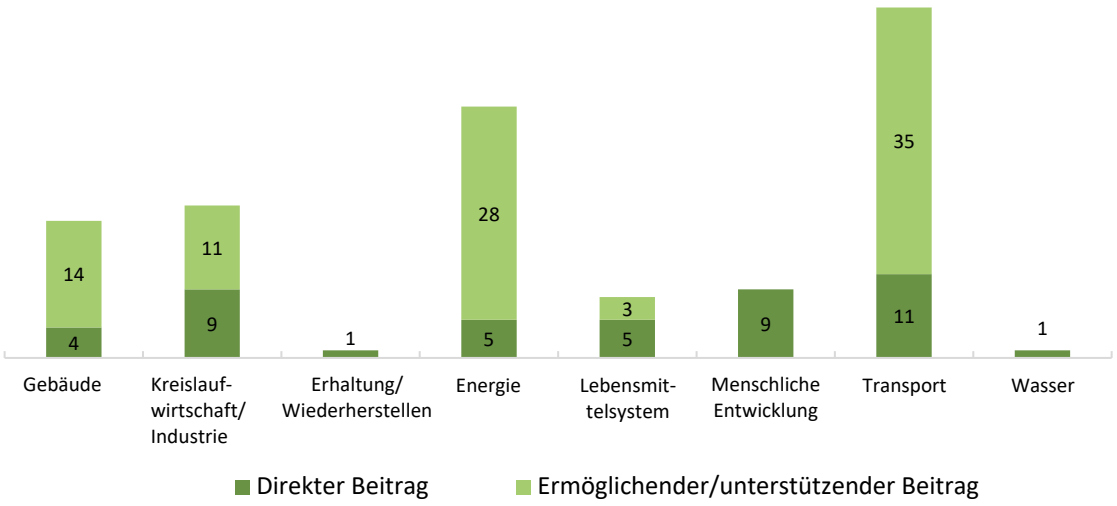
stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2024 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt zurechenbar auf Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken, die von diesem Unternehmen angeboten werden. Ermöglichender/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch Produkte oder Technologien, die von diesem Unternehmen bereitgestellt werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Änderungen der Nachhaltigkeitsergebnisse für den Fonds im Vergleich zum Vorjahr hängen mit Bottom-up-Änderungen des Portfolios und/oder Änderungen des Nachhaltigkeitsprofils einzelner Unternehmen, in die investiert wird, zusammen.

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds über vorangegangene Berichtszeiträume sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt.

Positive soziale Ergebnisse

Säulen der menschlichen Entwicklung	Beitrag	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
Anzahl der Unternehmen (%)	-	65 (100%)	61 (100%)	60 (100%)
Gesamtanzahl der Beiträge	-	178	161	157
Ernährung	Direkt	7	8	6
	Ermöglichend/unterstützend	4	3	3
Gesundheit und Hygiene	Direkt	23	20	18
	Ermöglichend/unterstützend	17	12	11
Wasser und Sanitäreinrichtungen	Direkt	-	-	-
	Ermöglichend/unterstützend	2	2	2
Energie	Direkt	4	4	4
	Ermöglichend/unterstützend	8	5	5
Wohnraum	Direkt	3	4	3
	Ermöglichend/unterstützend	6	6	6
Beschäftigung	Direkt	20	22	24
	Ermöglichend/unterstützend	13	8	9
Finanzen	Direkt	9	8	7
	Ermöglichend/unterstützend	2	3	4
Lebensstandard	Direkt	9	8	7
	Ermöglichend/unterstützend	29	28	27

Bildung	Direkt	5	3	4
	Ermöglichend/unterstützend	4	5	4
Informationstechnologie	Direkt	8	8	9
	Ermöglichend/unterstützend	5	4	4

Positive ökologische Ergebnisse

Lösungen zum Klimaschutz	Beitrag	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
Anzahl der Unternehmen (%)	-	40 (62%)	37 (61%)	35 (58%)
Anzahl der verschiedenen Lösungen	-	39	33	29
Gesamtanzahl der Lösungen	-	129	110	100
Gebäude	Direkt	4	4	3
	Ermöglichend/unterstützend	16	16	12
	Indirekt	k. A.	k. A.	2
Kreislaufwirtschaft/Industrie	Direkt	10	10	2
	Ermöglichend/unterstützend	10	8	-
	Indirekt	k. A.	k. A.	1
Erhaltung/Wiederherstellen	Direkt	1	1	-
	Ermöglichend/unterstützend	1	2	-
	Indirekt	k. A.	k. A.	2
Energie	Direkt	5	5	3
	Ermöglichend/unterstützend	24	18	13
	Indirekt	k. A.	k. A.	6
Lebensmittelsystem	Direkt	6	5	5
	Ermöglichend/unterstützend	2	2	2
	Indirekt	k. A.	k. A.	-
Menschliche Entwicklung	Direkt	10	8	7
	Ermöglichend/unterstützend	1	-	-
	Indirekt	k. A.	k. A.	-
Transport	Direkt	10	7	7
	Ermöglichend/unterstützend	27	22	22
	Indirekt	k. A.	k. A.	12
Wasser	Direkt	1	1	1
	Ermöglichend/unterstützend	1	1	-
	Indirekt	k. A.	k. A.	-

Im Jahr 2022 und nach Rückmeldungen von Kunden hat die Verwaltungsgesellschaft den indirekten Beitrag aus ihren Messgrössen für Lösungen zum Klimaschutz entfernt.

Indirekter Beitrag – Bereitstellung generischer Produkte oder Dienstleistungen für Unternehmen, die einen direkten Beitrag leisten, oder Treffen operativer Entscheidungen, die einen wesentlichen Beitrag leisten.

Im Jahr 2022 fügte Project Drawdown seinem Bezugsrahmen 11 neue Lösungen zum Klimaschutz hinzu. Die Verwaltungsgesellschaft hat diese neuen Lösungen für die Messgrössen in der Berichterstattung für das Jahr 2022 berücksichtigt. Weitere Informationen zu diesen Änderungen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: **stewartinvestors.com/all/insights/climate-solutions-update**

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung und können auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen.

Die Beteiligungen jedes Fonds an Produkten, Dienstleistungen oder Praktiken, die Beeinträchtigungen hervorrufen oder umstritten sind, werden mindestens vierteljährlich überwacht. Für Beeinträchtigungen verursachende Produkte und Dienstleistungen, die Einnahmen generieren, wendet die Verwaltungsgesellschaft eine Einnahmenschwelle von 5% an (umstritten und Tabakherstellung machen 0% aus). In anderen Bereichen, in denen Beeinträchtigungen verursachende oder umstrittene Aktivitäten nicht den Einnahmen zugerechnet werden können (z. B. Mitarbeiter- oder Lieferkettenprobleme), verwendet die Verwaltungsgesellschaft interne Analysen und Research externer Anbieter, um Unternehmen zu überwachen und zu beurteilen.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abstossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt. Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in Beeinträchtigungen hervorrufenden Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt eine Mitwirkung bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn das Unternehmen seine Investitionsausgaben nicht erhöht, oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar:

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Unternehmen, in das der Fonds investiert, relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen in der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens festgestellt hat, wird sie die Investitionsentscheidung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte neu bewerten.

Das Fondsportfolio wird ausserdem fortlaufend von externen Dienstleistern bewertet. Dazu gehören die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, der CO2-Fussabdruck und andere Massnahmen zu den Auswirkungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (wie in der Offenlegungsverordnung beschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teambesprechung und das Mitwirkungsprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen. Eine Anlage in dem Portfolio darf, basierend auf der Beurteilung des Indikators für nachteilige Auswirkungen, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursachen. Es ist möglich, dass ein Anleger keine erhebliche Beeinträchtigung verursacht, aber dennoch einige nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit hat. In diesen Fällen führt die Verwaltungsgesellschaft entweder direkt oder im Rahmen der Zusammenarbeit mit anderen Investmentinstitutionen aktive Mitwirkungsmassnahmen bei dem Unternehmen durch.

Je nach Art des Problems und der Reaktion des Unternehmens kann die Verwaltungsgesellschaft folgende Massnahmen ergreifen:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,

- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,

- Wenn die Zusammenarbeit erfolglos war oder wenn die Beeinträchtigungen verursachenden Tätigkeiten Teil eines Verhaltensmusters sind, das Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt, wird die Verwaltungsgesellschaft nicht investieren oder die Position des Fonds in dem Unternehmen ordnungsgemäss unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger aufgeben.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt in der nachfolgenden Frage zu den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) Daten auf Produktebene an.

– – *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei den Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird vierteljährlich von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen Normen der Vereinten Nationen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abstossen, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.

Im Berichtszeitraum hielt der Fonds die folgenden Unternehmen, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft verstiessen.

Tata Consultancy Services (TCS)

Grundsatz 2 des UN Global Compact (Verstoss): Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.

Grund für die Ausnahme/das Halten: TCS hat keine direkte Beteiligung an Atomwaffen oder Kernenergie, aber der externe Researchanbieter betrachtet das Unternehmen als beteiligt, weil seine Muttergesellschaft, Tata Sons, mehr als 50% von TCS besitzt.

Die Beteiligung von Tata Sons geht auf das Unternehmen Tata Advanced Systems zurück, das die Strategic Engineering Division von Tata Power übernahm. Die Strategic Engineering Division entwickelt Kontrollsysteme für die Atom-U-Boote der indischen Marine.

Da Indien den Kernwaffensperrvertrag nicht unterzeichnet hat, geht der externe Datenanbieter davon aus, dass Tata Sons und damit auch TCS das indische Kernwaffenprogramm unterstützen. Die Verwaltungsgesellschaft stimmt mit dieser Einschätzung nicht überein und sieht in den Aktivitäten oder dem Verhalten des Unternehmens nichts, was seine Nachhaltigkeitspositionierung oder den Investitionsfall in Frage stellen würde.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zusätzlich zu den oben beschriebenen Einzelheiten hat die Verwaltungsgesellschaft eine Wesentlichkeitsschwelle von 5% der Einnahmen für direkte Beteiligungen an Unternehmen festgelegt, die wesentlich an der Exploration, Produktion oder Erzeugung von Energie aus fossilen Brennstoffen beteiligt sind, und eine Schwelle von 0% für umstrittene Waffen. Portfoliounternehmen werden quartalsweise von einer externen dritten Researchplattform gegen die Schwellenwerte geprüft.

In der nachstehenden Tabelle sind die PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
Engagement	(Mio. EUR)	475	419	296
1. THG-Emissionen	Scope 1 (tCO2eq)	2'245	3'001	1'711
	Scope 2 (tCO2eq)	5'123	4'967	3'412
	Scope 3 (tCO2eq)	161'465	174'156	178'985
	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq)	7'368	7'968	5'123
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq)	168'833	182'124	184'109
2. CO2-Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq/Mio. EUR)	16	19	17
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq/Mio. EUR)	356	435	623
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO2eq/Mio. EUR)	56	66	66
	Scope 1+2+3 (tCO2eq/Mio. EUR)	1'635	1'560	1'752
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	1%	0%	0%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	79%	82%	85%
	Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	7%	30%	37%
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Bau (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlagen (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Fertigung (GWh/Mio. EUR)	0.16	0.13	0.13
	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Handel mit und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	Unzureich-ende Daten	keine Daten	keine Daten
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	1%	0%	0%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	unzureich-ende Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	90	54	24
10. Verstösse gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%	1%	0%
	Verletzung (% Beteiligung)	3%	3%	3%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	60%	64%	77%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	unzureich-ende Daten	keine Daten	unzureich-ende Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Mitglieder in Leitungs- oder Kontrollorganen	23%	22%	21%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%	0%	0%

Freiwillige Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
Wasserverbrauch und Recycling	% Wasserentnahme	52%	59%	k. A.
	Recycling und Wiederverwendung (Kubikmeter)	28'234'614	21'717'111	k. A.
Anzahl der identifizierten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und Vorfälle	Gewichtete Anzahl der Vorfälle	0.0	0.1	k. A.

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. Das in der obigen Tabelle für den Berichtszeitraum angegebene prozentuale Engagement in fossilen Brennstoffen bezieht sich auf **Samsung C&T** und **Wesfarmers**. Samsung C&T, das während eines Teils des Berichtszeitraums gehalten wurde, ist ein Holdingunternehmen mit direkter

Geschäftstätigkeit im Bau- und Handelsbereich sowie hochwertigen Beteiligungen in Gesundheitswesen und Elektronik. Der externe Datenanbieter schätzt, dass das Unternehmen ca. 1% seiner Umsätze aus einer seiner Tochtergesellschaften erzielt, die an der Exploration, Entwicklung und Produktion von Öl und Gas beteiligt sind. Wesfarmers ist ein australisches Konglomerat mit Unternehmen in den Bereichen Baumarkt, Einzelhandel, Gesundheit, Chemikalien und Düngemittel. Der externe Datenanbieter schätzt, dass das Unternehmen ca. 1% seiner Umsätze aus einer seiner Tochtergesellschaften erzielt, die an der Exploration, Entwicklung und Produktion von Öl und Gas beteiligt sind.

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stammen von externen ESG-Datenanbietern. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Messgrössen können auf begrenzten Daten für alle Portfoliounternehmen beruhen.

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: 01.01.2024 bis 31.12.2024.

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mahindra & Mahindra	Nicht-Basiskonsumgüter	7.7	Indien
Tube Investments	Nicht-Basiskonsumgüter	4.7	Indien
CG Power	Industrie	3.5	Indien
Samsung Electronics	Informationstechnologie	3.4	Südkorea
Voltronic Power	Industrie	3.2	Taiwan
Tata Consultancy Services	Informationstechnologie	2.8	Indien
Midea	Nicht-Basiskonsumgüter	2.8	China
HDFC Bank	Finanzwerte	2.7	Indien
Tech Mahindra	Informationstechnologie	2.6	Indien
TSMC	Informationstechnologie	2.6	Taiwan
CSL	Gesundheitswesen	2.6	Australien
Mainfreight	Industrie	2.6	Neuseeland
Hoya	Gesundheitswesen	2.5	Japan
Inovance	Industrie	2.4	China
MediaTek	Informationstechnologie	2.3	Taiwan

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekon-formität 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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

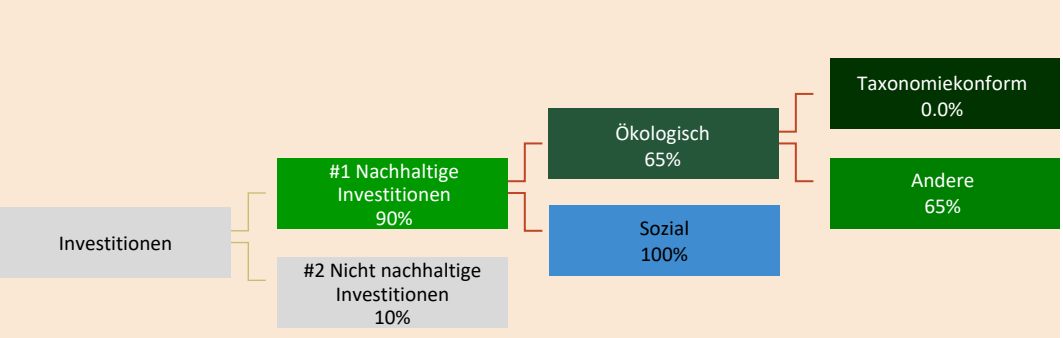
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätig-keiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemis-sionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#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 Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach Sektoren gemäss dem Global Industry Classification Standard (GICs):

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	3.3
Nicht-Basiskonsumgüter	18.6
Basiskonsumgüter	9.4
Energie	-
Finanzwerte	8.7
Gesundheitswesen	15.2
Industrie	20.9
Informationstechnologie	22.1
Grundstoffe	-
Immobilien	-
Versorger	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.8

Der Fonds hält keine direkten Beteiligungen an Unternehmen, die sich wesentlich mit der Exploration, Produktion oder Erzeugung fossiler Brennstoffe befassen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft die Unternehmen, in die investiert wird, (über eine externe Researchplattform und vierteljährlich) auf etwaige Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen. Sie gibt auf ihrer Website alle Unternehmen an, die über ihrer wesentlichen Schwelle (5% der Einnahmen) liegen.

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Jahresbericht (**Jahresbericht 2023,** S.20), in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform[1]?

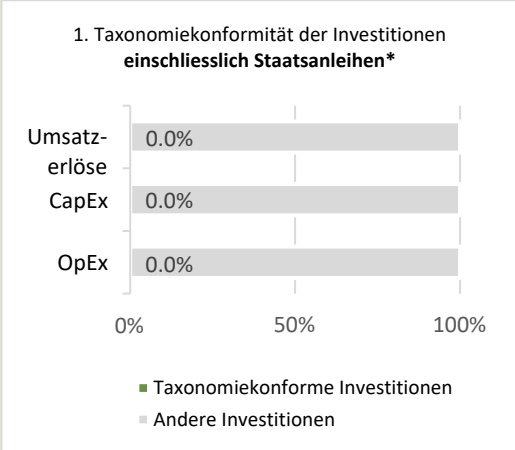
Wurde mit dem Finanzprodukt in Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

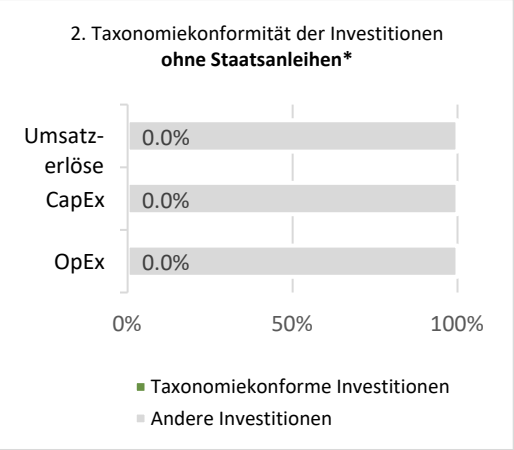
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Zahlen in % stellen taxonomiekonforme Investitionen dar

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

  Der Anteil der Investitionen für den Fonds, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, beträgt **0%**.

- ***Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

  Der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, lag im vorangegangenen Berichtszeitraum bei **0%.**

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab.

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **65** Unternehmen. Auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzdaten bestand bei keinem dieser Unternehmen eine Konformität mit der EU-Taxonomie.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Alle Unternehmen im Fonds waren auf sozial nachhaltige Investitionen ausgerichtet, wie sie in den Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft definiert sind.

Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Vermögenswerte unter «#2 Nicht nachhaltige Investitionen» sind Barmittel und bargeldähnliche Vermögenswerte, die zur Erfüllung der Liquiditätsanforderungen bis zur Investition gehalten werden, oder Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle gehalten.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf die Einhaltung der FSI-Richtlinie zur modernen Sklaverei überprüft und bewertet.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Kein Unternehmen ist perfekt, und Mitwirkung und Stimmabgabe sind Hauptaufgaben der Verwaltungsgesellschaft als langfristiger Aktionär. Die Verwaltungsgesellschaft ist davon überzeugt, dass Mitwirkung ein Mittel ist, um Geschäftsrisiken zu mindern, sich gegen potenziellen Gegenwind zu schützen und die Nachhaltigkeitsergebnisse zu verbessern. Die Mitwirkung ist vollständig in die Verantwortlichkeiten des Anlageteams integriert und trägt zu wertvollen Erkenntnissen über jedes Unternehmen bei.

Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (nachfolgende Links):

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **73%** der Fonds-Unternehmen.

Jede Mitwirkung beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Während des Berichtszeitraums beschäftigte sich die Verwaltungsgesellschaft über alle Fonds hinweg mit folgenden Themen:

- **Umweltverschmutzung, Schädigung der natürlichen Ressourcen, Biodiversität und Klimawandel** – Verpackungen, Kunststoffpellets, Entwaldung, Nachhaltigkeit der Lieferketten (Soja, Palmöl und Kaffee), fossile Brennstoffe im Vergleich zu erneuerbaren Energien, Wasser, Abfall und Energieeffizienz.
- **Angleichung der Entlohnung und der Anreize** – existenzsichernder Lohn, geschlechtsspezifisches Lohngefälle und Komplexität der Anreize.
- **Tierversuche/Wohlergehen** – Exposition durch Tierversuche.
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region und Gesundheitswesen.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Leitungs- oder Kontrollorganen.
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak, Chemikalien, Gaming, nicht-jugendfreier Unterhaltung und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur.

Während des Berichtszeitraums wirkte die Verwaltungsgesellschaft bei **51%** der Fonds-Unternehmen zu den folgenden Themen mit -

- Umwelt: 31%
- Soziales: 27%
- Unternehmensführung: 42%

Die Mitwirkung kann sich auf ein spezielles oder mehrere Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung beziehen.

Die Stimmrechtsvertretung ist eine Erweiterung der Mitwirkungsaktivitäten der Verwaltungsgesellschaft. Sie wird nicht an einen externen Anbieter oder ein separates Proxy-Voting-/Mitwirkungs-Team ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft betrachtet jede Stimmrechtsvertretung einzeln und für sich im Zusammenhang mit ihrem Wissen über das jeweilige Unternehmen. Eine Aufschlüsselung der Abstimmungsaktivitäten für den Fonds ist nachstehend aufgeführt.

Abstimmungsaktivitäten: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	66
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	109
Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	695
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	19
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	2

Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	0

Gründe für das Abstimmungsverhalten: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
Glodon Philippine Seven ResMed Unilever Indonesia Vitasoy Yifeng Pharmacy Chain Zhejiang Supor	Bestellung des Abschlussprüfers	7	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Der Abschlussprüfer ist seit mehr als zehn Jahren im Amt und die Unternehmen haben keine Informationen zur beabsichtigten Rotation gegeben, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft wichtig ist, um eine neue Perspektive in Bezug auf die Konten zu gewährleisten.		
Kasikornbank Philippine Seven	Geschäftstätigkeit	2	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Unternehmen haben nicht genügend Informationen über die Vorschläge bereitgestellt und die Verwaltungsgesellschaft wollte es vermeiden, ihnen ohne ausreichende Klarheit uneingeschränkte Entscheidungsbefugnis zu geben.		
Amoy Diagnostics	Änderungen von Arbeitssystemen und Verfahrensregeln	2	Stimmenthaltung
	Begründung Das Unternehmen hat zu den vorgeschlagenen Änderungen keine ausreichenden Informationen zur Verfügung gestellt.		
Bank Central Asia	Vergütung	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft war der Ansicht, dass die Vergütung von Führungskräften übermässig war.		
Midea	Anpassung der Garantie für das Vermögenspool-geschäft der verbundenen Tochtergesell-schaften	4	Gegen Management-Empfehlung
	Mitarbeiter-beteiligungsplan		
	Begründung Bei der Garantie für das Vermögenspoolgeschäft einer verbundenen Tochtergesellschaft stellte die Verwaltungsgesellschaft fest, dass der Garantiebetrag zu hoch war. Bei dem vorgeschlagenen Mitarbeiterbeteiligungsplan war die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht, dass die Beteiligung eines nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieds zu einem Interessenkonflikt führen könnte.		

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
Pentamaster	Ermächtigung zur Ausgabe von Aktien ohne Bezugsrechte	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht der Ansicht, dass Anteile ohne Bezugsrechte ausgegeben werden sollten.		
ResMed	Wahl von Vorstands-/ Verwaltungsrats-mitgliedern	3	Gegen Management-Empfehlung
	Vergütung		
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass ein Verwaltungsratsmitglied, das aus dem Unternehmen ausgeschieden ist, aus dem Verwaltungsrat zurücktreten sollte. Ihre Stimme gegen die Wiederwahl des Vorsitzenden des Nominierungs- und Unternehmensführungsausschusses war auf die abnehmende Geschlechterdiversität in den Leitungs- und Kontrollorganen zurückzuführen. Darüber hinaus stimmte sie aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Komplexität und Verwendung vieler angepasster Kennzahlen gegen die Vergütung und Zahlungsbedingungen der Führungskräfte ab.		
Samsung Electronics	Wahl von Vorstands-/ Verwaltungsrats-mitgliedern	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hätte unabhängigere, nicht familiär verbundene Verwaltungsratsmitglieder bevorzugt.		

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Nachhaltigkeitsreferenzwert zum Vergleich der Performance für diesen Fonds festgelegt.

- ***Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Nicht zutreffend.

ANHANG IV

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

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 Unternehmens-führung 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.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwacht laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Engagement in fossilen Brennstoffen	• Anzahl der Unternehmen mit einem wesentlichen Engagement in Kraftwerkskohle, definiert als Umsätze von mehr als 10% aus Kraftwerkskohleabbau und -verarbeitung, überwacht über einen zurückliegenden gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt.
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	• Anzahl der Unternehmen mit Umsätzen aus der Tabakproduktion. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.
Negative soziale Auswirkungen	• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind, definiert als Umsätze von mehr als 10% aus Glücksspiel, jährlich überwacht. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung und dem Vertrieb von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.
Menschenrechte	• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen und chemischen Waffen sowie Munition aus abgereichertem Uran oder weissem Phosphor beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ökologische Merkmale:

Der Fonds hat kein Engagement in Umsätzen aus Kraftwerkskohleabbau oder -verarbeitung, was sich durch Umsätze von 0% in den letzten drei Jahren bestätigen lässt.

Obwohl es sich nicht um ein beworbenes Merkmal handelt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft auch regelmässig den CO2-Fussabdruck für die absolute und gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität der Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen auf eine Performance, die unter der des entsprechenden Referenzwerts (MSCI China A Onshore Index) für das Berichtsjahr liegt.

Soziale Merkmale:

Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakumsätzen, Glücksspiel, Pornografie und umstrittenen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?
Die Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsent-scheidungen auf Nachhaltigkeits-faktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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 Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Unternehmen 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, erwägt die Verwaltungsgesellschaft die Zusammenarbeit mit dem Unternehmen gemäss den im Rahmen der Richtlinie und der Grundsätze für verantwortungsbewusstes Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen.

Darüber hinaus erweitert die Verwaltungsgesellschaft ab 2025 ihre Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, um eine Zusammenfassung dieser Kennzahlen in neue Unternehmensresearch-Unterlagen aufzunehmen.

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: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
China Mengniu Dairy Co., Ltd.	Basiskonsumgüter	8.12	Hongkong China
China Merchants Bank Co., Ltd. Klasse A	Finanzwerte	7.31	China
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Klasse A	Finanzwerte	6.58	China
Bank of Ningbo Co., Ltd. Klasse A	Finanzwerte	6.14	China
Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. Klasse A	Industrie	5.17	China
Beijing New Building Materials (Group) Co Ltd Klasse A	Industrie	4.66	China
Centre Testing International Group Co., Ltd. Klasse A	Industrie	4.50	China
Shanghai Liangxin Electrical Co,. Ltd. Klasse A	Industrie	4.49	China
China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.	Basiskonsumgüter	4.48	Hongkong China
Midea Group Co. Ltd. Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	4.28	China
Shenzhen Mindray Bio-Medic-A	Gesundheitswesen	3.76	China
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. Klasse A	Informations-technologie	3.32	China
Haier Smart Home Co., Ltd. Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	2.46	China
Sino Biopharmaceutical Limited	Gesundheitswesen	2.46	Hongkong China
Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd Klasse A	Basiskonsumgüter	2.27	China

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekon-formität 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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

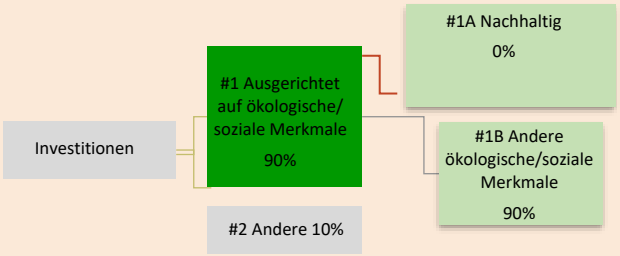
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemis-sionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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?

Sektor	*In % der Vermögenswerte*
Nicht-Basiskonsumgüter	13.4
Basiskonsumgüter	16.9
Finanzwerte	20.6
Gesundheitswesen	9.9
Industrie	31.1
Informationstechnologie	5.0
Grundstoffe	2.9
Immobilien	0.6
Barmittel und Barmitteläquivalente	0.0

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

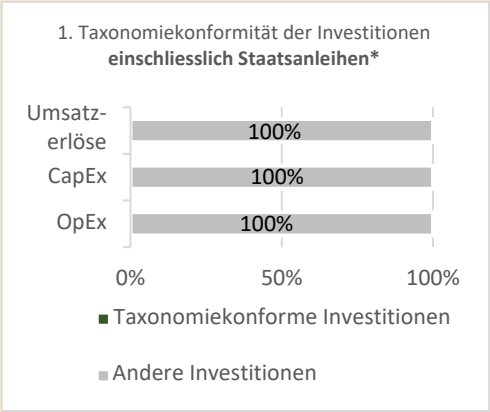
Wurde mit dem Finanzprodukt in Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

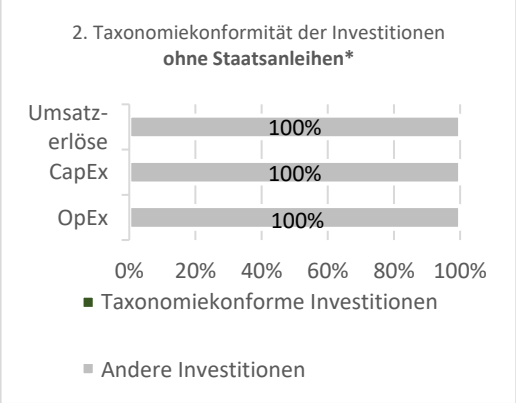
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind? Nicht zutreffend.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?
Nicht zutreffend.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
Nicht zutreffend.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Nicht zutreffend.

Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?
Im Durchschnitt werden etwa <5% des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) in Barmitteln und Barmitteläquivalenten gehalten, die in der Kategorie «Andere Investitionen» enthalten sind. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.

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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktive Mitwirkung bei Unternehmen (häufige Meetings, Gespräche, Briefe und kollaboratives Engagement) äussern wir berechtigte Bedenken und ermutigen sie, die Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkung werden dokumentiert und wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. 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 Mitwirkungsstrategie 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. Im Folgenden finden Sie eine Zusammenfassung unserer Abstimmungen für das gesamte Jahr.

Spezifisch für das Engagement in fossilen Brennstoffen überprüft die Verwaltungsgesellschaft mindestens einmal jährlich die Performance gegenüber dem Schwellenwert.

Abstimmungsaktivitäten:	
Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	813
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	95
Anzahl der für Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	796
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	17
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	0

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***
  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***
  Nicht zutreffend.

ANHANG V

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 Unternehmens-führung 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 European All Cap Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
254900AC9R2R60MRRP06

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 76%**	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 100%**	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds hat als nachhaltiges Ziel, in Unternehmen zu investieren, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Ergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung bei, während viele auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen. Der Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung wird mit zwei Bezugsrahmen – sozial und ökologisch – bewertet.

Positive soziale Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive soziale Ergebnisse unter Bezugnahme auf die nachfolgend beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung. Stewart Investors

hat diese Säulen der menschlichen Entwicklung unter anderem unter Bezugnahme auf den Index der menschlichen Entwicklung der Vereinten Nationen entwickelt.

- **Gesundheit und Wohlbefinden** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Ernährung, Gesundheitsversorgung, Hygiene, Wasser und sanitären Einrichtungen
- **Physische Infrastruktur** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Energie und Wohnraum
- **Wirtschaftliches Wohlergehen** – sichere Beschäftigung mit einem existenzsichernden Lohn und Aufstiegsmöglichkeiten, Zugang zu Finanzierung und verbesserter Lebensstandard
- **Chancen und Befähigung** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Bildung und Informationstechnologie

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **42** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und leisteten insgesamt **102 Beiträge** zu den Säulen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/human-development-pillars

Positive ökologische Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive ökologische Ergebnisse unter Bezugnahme auf die von Project Drawdown entwickelten Lösungen zum Klimaschutz. Hierbei handelt es sich um eine gemeinnützige Organisation, die 90 verschiedene Lösungen zum Klimaschutz erfasst, gemessen und modelliert hat, die ihrer Ansicht nach zum Erreichen des «Drawdowns» – also des Punktes in der Zukunft, an dem die Treibhausgasemissionen in der Atmosphäre nicht mehr steigen und beginnen, stetig zurückzugehen – beitragen werden.

Nachstehend finden Sie eine Liste der in acht allgemeineren Kategorien erfassten Klimalösungen sowie entsprechende Beispiele, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft zu positiven ökologischen Ergebnissen führen:

- **Lebensmittelsystem** – nachhaltige Landwirtschaft, Nahrungsmittelproduktion und Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen
- **Energie** – Einführung erneuerbarer Energien und anderer sauberer Energien und damit verbundener Technologien
- **Kreislaufwirtschaft und -branchen** – verbesserte Effizienz, weniger Abfall und neue Geschäftsmodelle zum Schliessen von Ressourcenkreisläufen in linearen Wertschöpfungsketten und Produktionsprozessen
- **Menschliche Entwicklung** – Förderung von Menschenrechten und Bildung, wodurch Umweltschutz und nachhaltiger Ressourceneinsatz unterstützt werden
- **Transport** – effiziente Transporttechnologien und Wachstum bei Transportmöglichkeiten ohne fossile Brennstoffe
- **Gebäude** – Produkte und Dienstleistungen, die den ökologischen Fussabdruck der bebauten Umwelt reduzieren, einschliesslich Energieeffizienz, Elektrifizierung, verbesserte Konstruktion und Einsatz alternativer Materialien

- **Wasser** – weniger energieintensive Verfahren zur Aufbereitung, zum Transport und zum Erwärmen von Wasser
- **Erhaltung und Wiederherstellung** – Unterstützung entwaldungsfreier und ökologisch regenerativer Lieferketten, Betriebsabläufe und End-of-Life-Auswirkungen

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **42** Unternehmen. **32 Unternehmen (76%)** trugen zu **Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels** bei. Diese Unternehmen trugen zu **38** verschiedenen Lösungen bei und leisteten insgesamt **106 Beiträge** zu den Lösungen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Klimalösungen von Project Drawdown verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: **stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/climate-solutions**

Bewertung

Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen zu einer nachhaltigen Entwicklung «beiträgt und von dieser profitiert», prüft die Verwaltungsgesellschaft, ob:

1. entweder eine direkte oder eine ermöglichende Verbindung zwischen den Tätigkeiten des Unternehmens und dem Erreichen eines positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses besteht;

2. das Unternehmen von einem Beitrag zu positiven sozialen oder ökologischen Ergebnissen aus Umsatz- oder Wachstumstreibern profitieren kann, die dem Geschäftsmodell des Unternehmens innewohnen, aus strategischen Initiativen, die durch Forschung und Entwicklung oder Investitionsausgaben gestützt werden, oder aus der starken Kultur und dem Verantwortungsbewusstsein des Unternehmens, z. B. für Gerechtigkeit und Vielfalt; und

3. das Unternehmen potenzielle negative soziale oder ökologische Ergebnisse im Zusammenhang mit seinen Produkten oder Dienstleistungen anerkennt und daran arbeitet, diese Ergebnisse zu minimieren, z. B. ein Unternehmen, das erschwingliche nahrhafte Lebensmittel in Kunststoffverpackungen verkauft, aber alternative Verpackungsoptionen prüft.

Anmerkungen:
Jeder Verweis auf **Project Drawdown** bezieht sich auf die öffentlich verfügbaren Materialien, die Stewart Investors bei der Formulierung seiner Nachhaltigkeitsanalyse verwendet. Es ist nicht beabsichtigt und sollte auch nicht so verstanden werden, dass Project Drawdown den Bezugsrahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Stewart Investors überprüft oder anderweitig gebilligt hat.

Eine **direkte Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen die primäre Möglichkeit sind, positive soziale oder ökologische Ergebnisse zu erzielen (z. B. Hersteller oder Installateure von Solarmodulen).

Eine **ermöglichende Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen es anderen Unternehmen ermöglichen, zur Erreichung des positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses beizutragen (z. B. Hersteller kritischer Komponenten, die als Betriebsmittel bei der Herstellung von Solarmodulen verwendet werden).

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

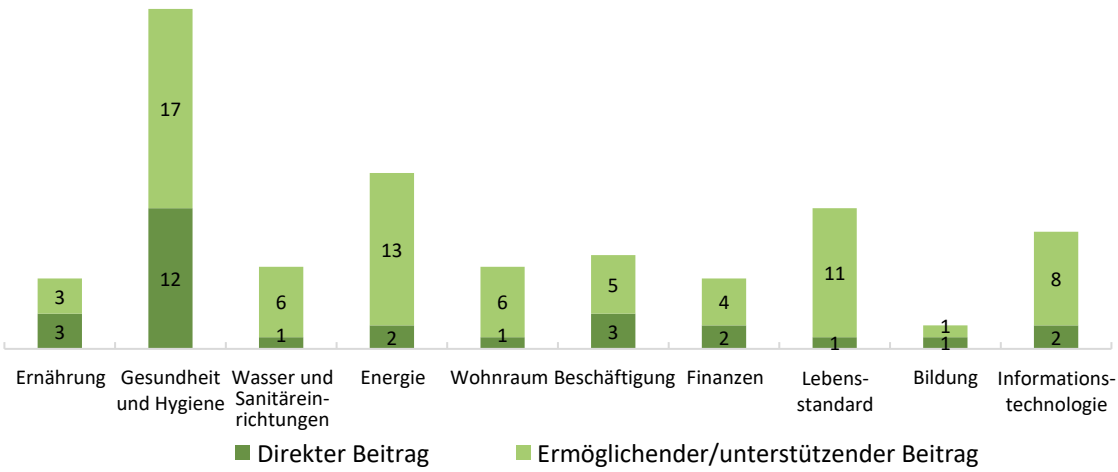
Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

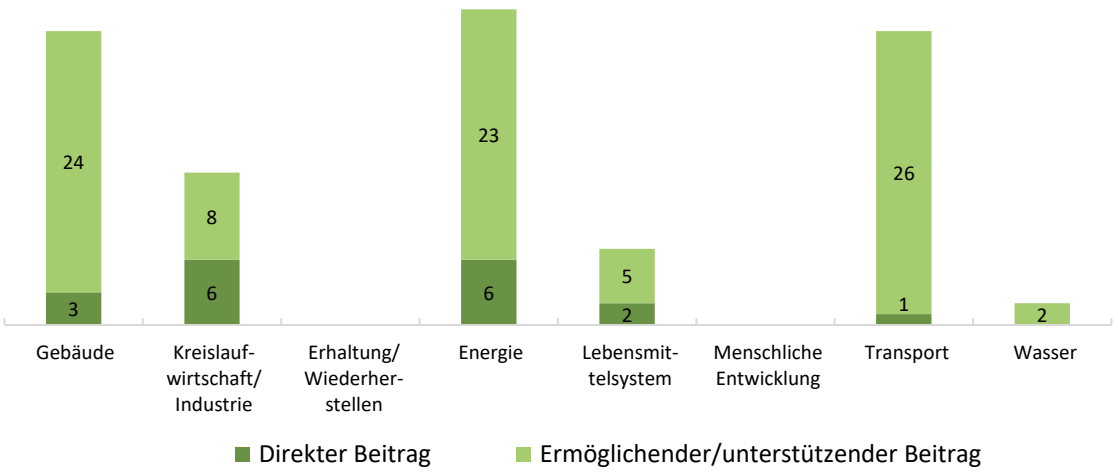
stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2024 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt zurechenbar auf Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken, die von diesem Unternehmen angeboten werden.

Ermöglichender/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch Produkte oder Technologien, die von diesem Unternehmen bereitgestellt werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Änderungen der Nachhaltigkeitsergebnisse für den Fonds im Vergleich zum Vorjahr hängen mit Bottom-up-Änderungen des Portfolios und/oder Änderungen des Nachhaltigkeitsprofils einzelner Unternehmen, in die investiert wird, zusammen.

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds über vorangegangene Berichtszeiträume sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt.

Positive soziale Ergebnisse

Säulen der menschlichen Entwicklung	Beitrag	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
Anzahl der Unternehmen (%)	-	43 (100%)	41 (100%)	40 (100%)
Gesamtanzahl der Beiträge	-	110	99	96
Ernährung	Direkt	2	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	3	6	6
Gesundheit und Hygiene	Direkt	12	14	15
	Ermöglichend/unterstützend	18	13	12
Wasser und Sanitäreinrichtungen	Direkt	2	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	6	5	5
Energie	Direkt	6	6	7
	Ermöglichend/unterstützend	10	5	7
Wohnraum	Direkt	-	-	-
	Ermöglichend/unterstützend	8	5	3
Beschäftigung	Direkt	2	2	3
	Ermöglichend/unterstützend	5	5	3
Finanzen	Direkt	4	3	1
	Ermöglichend/unterstützend	3	2	2
Lebensstandard	Direkt	3	3	3
	Ermöglichend/unterstützend	14	16	15
Bildung	Direkt	2	3	2
	Ermöglichend/unterstützend	1	1	1
Informationstechnologie	Direkt	3	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	6	4	5

Positive ökologische Ergebnisse

Lösungen zum Klimaschutz	Beitrag	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
Anzahl der Unternehmen (%)	-	35 (81%)	33 (80%)	28 (70%)
Anzahl der verschiedenen Lösungen	-	43	41	31
Gesamtanzahl der Lösungen	-	117	103	91
Gebäude	Direkt	4	5	6
	Ermöglichend/unterstützend	21	18	18
	Indirekt	k. A.	k. A.	1
Kreislaufwirtschaft/Industrie	Direkt	8	9	4
	Ermöglichend/unterstützend	7	6	-
	Indirekt	k. A.	k. A.	-

Erhaltung/Wiederherstellen	Direkt	-	-	-
	Ermöglichend/unterstützend	1	1	-
	Indirekt	k. A.	k. A.	-
Energie	Direkt	11	13	17
	Ermöglichend/unterstützend	24	19	16
	Indirekt	k. A.	k. A.	1
Lebensmittelsystem	Direkt	2	3	2
	Ermöglichend/unterstützend	7	7	5
	Indirekt	k. A.	k. A.	-
Menschliche Entwicklung	Direkt	-	-	-
	Ermöglichend/unterstützend	2	2	1
	Indirekt	k. A.	k. A.	-
Transport	Direkt	2	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	26	15	14
	Indirekt	k. A.	k. A.	1
Wasser	Direkt	-	2	2
	Ermöglichend/unterstützend	2	1	1
	Indirekt	k. A.	k. A.	-

Im Jahr 2022 und nach Rückmeldungen von Kunden hat die Verwaltungsgesellschaft den indirekten Beitrag aus ihren Messgrössen für Lösungen zum Klimaschutz entfernt.

Indirekter Beitrag – Bereitstellung generischer Produkte oder Dienstleistungen für Unternehmen, die einen direkten Beitrag leisten, oder Treffen operativer Entscheidungen, die einen wesentlichen Beitrag leisten.

Im Jahr 2022 fügte Project Drawdown seinem Bezugsrahmen 11 neue Lösungen zum Klimaschutz hinzu. Die Verwaltungsgesellschaft hat diese neuen Lösungen für die Messgrössen in der Berichterstattung für das Jahr 2022 berücksichtigt. Weitere Informationen zu diesen Änderungen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: **stewartinvestors.com/all/insights/climate-solutions-update**

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung und können auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen.

Die Beteiligungen jedes Fonds an Produkten, Dienstleistungen oder Praktiken, die Beeinträchtigungen hervorrufen oder umstritten sind, werden mindestens vierteljährlich überwacht. Für Beeinträchtigungen verursachende Produkte und Dienstleistungen, die Einnahmen generieren, wendet die Verwaltungsgesellschaft eine Einnahmenschwelle von 5% an (umstritten und Tabakherstellung machen 0% aus). In anderen Bereichen, in denen Beeinträchtigungen verursachende oder umstrittene Aktivitäten nicht den Einnahmen zugerechnet werden können (z. B. Mitarbeiter- oder Lieferkettenprobleme), verwendet die Verwaltungsgesellschaft interne Analysen und Research externer Anbieter, um Unternehmen zu überwachen und zu beurteilen.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abstossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt. Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in Beeinträchtigungen hervorrufenden Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt eine Mitwirkung bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn das Unternehmen seine Investitionsausgaben nicht erhöht, oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar:

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsent-scheidungen auf Nachhaltigkeits-faktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Unternehmen, in das der Fonds investiert, relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen in der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens festgestellt hat, wird sie die Investitionsentscheidung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte neu bewerten.

Das Fondsportfolio wird ausserdem fortlaufend von externen Dienstleistern bewertet. Dazu gehören die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung

von Produkten, der CO2-Fussabdruck und andere Massnahmen zu den Auswirkungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (wie in der Offenlegungsverordnung beschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teambesprechung und das Mitwirkungsprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen. Eine Anlage in dem Portfolio darf, basierend auf der Beurteilung des Indikators für nachteilige Auswirkungen, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursachen. Es ist möglich, dass ein Anleger keine erhebliche Beeinträchtigung verursacht, aber dennoch einige nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit hat. In diesen Fällen führt die Verwaltungsgesellschaft entweder direkt oder im Rahmen der Zusammenarbeit mit anderen Investmentinstitutionen aktive Mitwirkungsmassnahmen bei dem Unternehmen durch.

Je nach Art des Problems und der Reaktion des Unternehmens kann die Verwaltungsgesellschaft folgende Massnahmen ergreifen:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,

- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,

- Wenn die Zusammenarbeit erfolglos war oder wenn die Beeinträchtigungen verursachenden Tätigkeiten Teil eines Verhaltensmusters sind, das Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt, wird die Verwaltungsgesellschaft nicht investieren oder die Position des Fonds in dem Unternehmen ordnungsgemäss unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger aufgeben.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt in der nachfolgenden Frage zu den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) Daten auf Produktebene an.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei den Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird vierteljährlich von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen Normen der Vereinten Nationen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abstossen, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.

Im Berichtszeitraum hielt der Fonds die folgenden Unternehmen, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft verstiessen.

Air Liquide

Aktivitätsexposition >5% der Einnahmen: Unterstützung von Öl und Gas.

Grund für die Ausnahme/das Halten: Das Unternehmen produziert wichtige Gase, die von einer Vielzahl von Endkunden benötigt werden, darunter Gesundheitswesen, Chemikalien, Energie, Fertigung, Elektronik sowie Lebensmittel und Getränke.

Der externe Research-Anbieter schätzt, dass die Umsätze aus Produkten und Dienstleistungen, die Öl und Gas unterstützen, im Geschäftsjahr 2023 15% der Gesamteinnahmen von Air Liquide ausmachten. Die Umsätze aus Öl und Gas fallen in ihr grosses Industriesegment, das ca. 28% des Umsatzes ausmacht und Chemikalien, Metalle und Energie umfasst.

Das bekannteste Produkt, das an die Öl- und Gasindustrie verkauft wird, ist Wasserstoff, der während der Raffination Schwefel aus dem Material entfernt. Dies hat Umweltvorteile wie die Reduzierung von saurem Regen. Das Unternehmen liefert auch Stickstoff für die Öl- und Gasindustrie zu Sicherheitszwecken.

Es plant die weitere Entwicklung von Produkten zur Unterstützung der Energiewende, einschliesslich Kohlenstoffgewinnung und -speicherung. Darüber hinaus plant es Investitionen in Höhe von 8 Mrd. EUR, um die Emissionen aus der Wasserstoffproduktion zu reduzieren.

Spirax-Sarco Engineering

Aktivitätsexposition >5% der Einnahmen: Unterstützung von Öl und Gas.

Grund für die Ausnahme/das Halten: Das Unternehmen liefert Präzisionsheiz- und -regelgeräte und -systeme zur Verbesserung der Energieeffizienz für Kunden in der Ölindustrie.

Die Einnahmen aus Produkten und Dienstleistungen für die Öl- und Gasindustrie machten im Geschäftsjahr 2022 5% der Gesamteinnahmen des Unternehmens aus.

Die Verwaltungsgesellschaft hat das Unternehmen während des Berichtszeitraums verkauft.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zusätzlich zu den oben beschriebenen Einzelheiten hat die Verwaltungsgesellschaft eine Wesentlichkeitsschwelle von 5% der Einnahmen für direkte Beteiligungen an Unternehmen festgelegt, die wesentlich an der Exploration, Produktion oder Erzeugung von Energie aus fossilen Brennstoffen beteiligt sind, und eine Schwelle von 0% für umstrittene Waffen. Portfoliounternehmen werden quartalsweise von einer externen dritten Researchplattform gegen die Schwellenwerte geprüft.

In der nachstehenden Tabelle sind die PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
Engagement	(Mio. EUR)	2	2	2
1. THG-Emissionen	Scope 1 (tCO2eq)	12	13	10
	Scope 2 (tCO2eq)	11	9	8
	Scope 3 (tCO2eq)	1'238	2'130	348
	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq)	24	21	18
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq)	1'261	2'152	366
2. CO2-Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq/Mio. EUR)	13	10	10
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq/Mio. EUR)	692	1'037	195
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO2eq/Mio. EUR)	32	22	27
	Scope 1+2+3 (tCO2eq/Mio. EUR)	1'412	1'454	743
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	0%	0%	0%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	69%	66%	66%
	Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	0%	0%	0%
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Bau (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlagen (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	unzureichende Daten
	Fertigung (GWh/Mio. EUR)	0.15	0.07	0.07

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten	unzureichende Daten	unzureichende Daten
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	keine Daten
	Handel mit und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten	unzureichende Daten	unzureichende Daten
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	4%	4%	5%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten	unzureichende Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	0	0	0
10. Verstösse gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%	0%	0%
	Verletzung (% Beteiligung)	0%	0%	0%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	59%	51%	77%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	unzureichende Daten	unzureichende Daten	unzureichende Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Mitglieder in Leitungs- oder Kontrollorganen	36%	36%	33%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%	0%	0%

Freiwillige Indikatoren	Messgrössen	2024	2023	2022
Wasserverbrauch und Recycling	% Wasserentnahme	unzureichende Daten	unzureichende Daten	k. A.
	Recycling und Wiederverwendung (Kubikmeter)	unzureichende Daten	unzureichende Daten	k. A.
Anzahl der identifizierten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und Vorfälle	Gewichtete Anzahl der Vorfälle	0.2	0.3	k. A.

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stammen von externen ESG-Datenanbietern. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Messgrössen können auf begrenzten Daten für alle Portfoliounternehmen beruhen.

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: 01.01.2024 bis 31.12.2024.

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Judges Scientific	Industrie	4.9	Vereinigtes Königreich
Roche	Gesundheitswesen	4.0	Schweiz
Halma	Informationstechnologie	3.7	Vereinigtes Königreich
Nexans	Industrie	3.5	Frankreich
DiaSorin	Gesundheitswesen	3.5	Italien
Spectris	Informationstechnologie	3.5	Vereinigtes Königreich
DiscoverIE	Industrie	3.1	Vereinigtes Königreich
Atlas Copco	Industrie	3.1	Schweden
bioMérieux	Gesundheitswesen	2.9	Frankreich
Adyen	Finanzwerte	2.9	Niederlande
Assa Abloy	Industrie	2.8	Schweden
Indutrade	Industrie	2.7	Schweden
Jerónimo Martins	Basiskonsumgüter	2.6	Portugal
DHL Group	Industrie	2.6	Deutschland
EPAM Systems	Informationstechnologie	2.5	Vereinigte Staaten

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

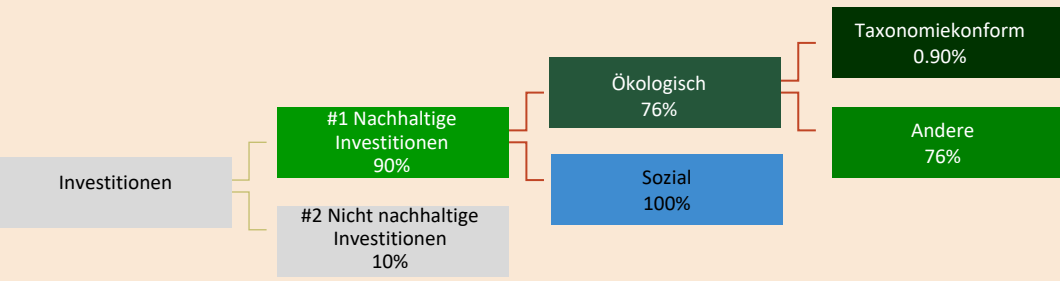
Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

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 Treibhausgasemis-sionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#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 Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100. Der taxonomiekonforme Wert von 0.90% ist ein gewichteter Beitrag auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzerlöse, der den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegelt. Unabhängig davon basiert die Zahl von 76% für «Andere» auf den Unternehmen, die zur vorstehend beschriebenen Bewertung des Anlageverwalters zu den Lösungen zum Klimaschutz beitragen.

- ***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach Sektoren gemäss dem Global Industry Classification Standard (GICs):

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	2.2
Nicht-Basiskonsumgüter	1.6
Basiskonsumgüter	9.3
Energie	-
Finanzwerte	6.2
Gesundheitswesen	18.9
Industrie	33.9
Informationstechnologie	20.1
Grundstoffe	5.0
Immobilien	-
Versorger	1.2
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.6

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 Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen. Sie gibt auf ihrer Website alle Unternehmen an, die über ihrer wesentlichen Schwelle (5% der Einnahmen) liegen.

Während eines Teils des Berichtszeitraums hielt der Fonds **Spirax-Sarco Engineering,** das 5% seines Umsatzes 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 ausserdem **Air Liquide**, das >5% seiner Umsätze aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung der Öl- und Gasindustrie erwirtschaftet. Das Unternehmen produziert wichtige Gase, die von einer Vielzahl von Endkunden benötigt werden, darunter Gesundheitswesen, Chemikalien, Energie, Fertigung, Elektronik sowie Lebensmittel und Getränke. (Ausführliche Informationen finden Sie im Abschnitt „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ oben.)

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Jahresbericht (**Jahresbericht 2023,** S.20), in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform[1]?

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

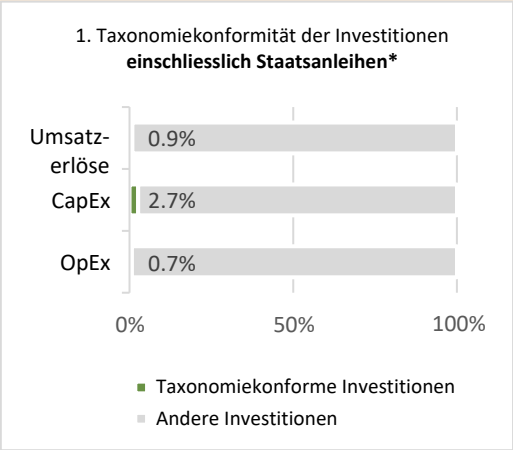
☐ Ja

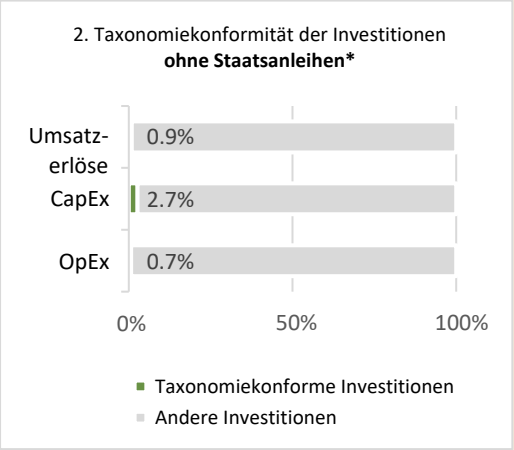
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Zahlen in % stellen taxonomiekonforme Investitionen dar

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

  Auf Basis der gemeldeten Umsatzerlöse lag der Anteil der Investitionen, die der Fonds an den Übergangstätigkeiten getätigt hat, bei **0.02%**, und der Anteil an ermöglichenden Tätigkeiten bei **0.75%**.

- ***Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

  Auf Basis der gemeldeten Umsatzerlöse lag der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, im vorangegangenen Berichtszeitraum bei **3.8%**.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab.

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **42** Unternehmen. Auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzdaten bestand bei **34** der **42** Unternehmen **keine Konformität** mit der EU-Taxonomie.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Alle Unternehmen im Fonds waren auf sozial nachhaltige Investitionen ausgerichtet, wie sie in den Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft definiert sind.

Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Vermögenswerte unter «#2 Nicht nachhaltige Investitionen» sind Barmittel und bargeldähnliche Vermögenswerte, die zur Erfüllung der Liquiditätsanforderungen bis zur Investition gehalten werden, oder Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle gehalten.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf die Einhaltung der FSI-Richtlinie zur modernen Sklaverei überprüft und bewertet.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Kein Unternehmen ist perfekt, und Mitwirkung und Stimmabgabe sind Hauptaufgaben der Verwaltungsgesellschaft als langfristiger Aktionär. Die Verwaltungsgesellschaft ist davon überzeugt, dass Mitwirkung ein Mittel ist, um Geschäftsrisiken zu mindern, sich gegen potenziellen Gegenwind zu schützen und die Nachhaltigkeitsergebnisse zu verbessern. Die Mitwirkung ist vollständig in die Verantwortlichkeiten des Anlageteams integriert und trägt zu wertvollen Erkenntnissen über jedes Unternehmen bei.

Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (nachfolgende Links):

Stewardship und Mitwirkungspolitik	Broschüre zur Mitwirkung	Stimmrechtsvertretung	Jahresbericht

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **77%** der Fonds-Unternehmen.

Jede Mitwirkung beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Während des Berichtszeitraums beschäftigte sich die Verwaltungsgesellschaft mit folgenden Themen:

- **Umweltverschmutzung, Schädigung der natürlichen Ressourcen, Biodiversität und Klimawandel** – Verpackungen, Kunststoffpellets, Entwaldung, Nachhaltigkeit der Lieferketten (Soja, Palmöl und Kaffee), fossile Brennstoffe im Vergleich zu erneuerbaren Energien, Wasser, Abfall und Energieeffizienz.
- **Angleichung der Entlohnung und der Anreize** – existenzsichernder Lohn, geschlechtsspezifisches Lohngefälle und Komplexität der Anreize.
- **Tierversuche/Wohlergehen** – Exposition durch Tierversuche
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region und Gesundheitswesen.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Leitungs- oder Kontrollorganen
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak, Chemikalien, Gaming, nicht-jugendfreier Unterhaltung und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur.

Während des Berichtszeitraums wirkte die Verwaltungsgesellschaft bei **50%** der Fonds-Unternehmen zu den folgenden Themen mit -

- Umwelt: 50%
- Soziales: 17%
- Unternehmensführung: 33%

Die Mitwirkung kann sich auf ein spezielles oder mehrere Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung beziehen.

Die Stimmrechtsvertretung ist eine Erweiterung der Mitwirkungsaktivitäten der Verwaltungsgesellschaft. Sie wird nicht an einen externen Anbieter oder ein separates Proxy-Voting-/Mitwirkungs-Team ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft betrachtet jede Stimmrechtsvertretung einzeln und für sich im Zusammenhang mit ihrem Wissen über das jeweilige Unternehmen. Eine Aufschlüsselung der Abstimmungsaktivitäten für den Fonds ist nachstehend aufgeführt.

Abstimmungsaktivitäten: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	46
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	49
Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	916
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	26
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	0
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	2
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	2
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	0

Gründe für das Abstimmungsverhalten: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
bioMérieux EPAM Systems Indutrade Roche SFS Spirax Group Unilever	Bestellung des Abschlussprüfers	7	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Der Abschlussprüfer ist seit mehr als zehn Jahren im Amt und die Unternehmen haben keine Informationen zur beabsichtigten Rotation gegeben, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft wichtig ist, um eine neue Perspektive in Bezug auf die Konten zu gewährleisten.		
Alcon Belimo INFICON Naturenergie SFS Sika Tecan	Geschäftstätigkeit	7	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Unternehmen haben nicht genügend Informationen über die Vorschläge bereitgestellt und die Verwaltungsgesellschaft wollte es vermeiden, ihnen ohne ausreichende Klarheit uneingeschränkte Entscheidungsbefugnis zu geben.		
Ashtead Group	Vergütung	2	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hatte Bedenken bezüglich eines übermässigen CEO-Gehalts in den Vergütungsbeschlüssen.		
Assa Abloy	Vergütung	2	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass akquisitionsorientierte Unternehmen dem Management Anreize für Renditen sowie gehaltene Aktien bieten sollten.		
Belimo	Satzungsänderungen	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht der Ansicht, dass der eingetragene Sitz der einzige Gerichtsstand für Rechtsstreitigkeiten sein sollte.		
DiaSorin	Satzungsänderungen	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Das Unternehmen hat zu den Änderungen nicht genügend Informationen zur Verfügung gestellt.		
EPAM Systems	Aktionärsvorschlag: Deklassifizierung des Vorstands	1	Gegen Aktionärsempfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hielt es nicht für notwendig, dass alle Verwaltungsratsmitglieder jährlich zur Wahl stehen, und ist der Ansicht, dass dies den Verwaltungsrat destabilisieren könnte, indem es eine übermässige Fluktuation zulässt.		
Handelsbanken	Aktionärsvorschlag: Änderung der Software zur Prüfung von Kundenzahlungen	1	Gegen Aktionärsempfehlung

Unternehmen	Vorschlag	Anzahl der Vorschläge	Abstimmungsverhalten
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass der tägliche Geschäftsbetrieb am besten dem Verwaltungsrat und dem Management überlassen wird.		
Indutrade	Vergütung	1	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft hatte Bedenken hinsichtlich der Richtung und der kumulierten Auswirkungen der Gehaltserhöhungen des CEO.		
Roche	Vergütung	5	Gegen Management-Empfehlung
	Begründung Die Verwaltungsgesellschaft war der Ansicht, dass die Vergütung von Führungskräften übermässig war.		

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Nachhaltigkeitsreferenzwert zum Vergleich der Performance für diesen Fonds festgelegt.

- ***Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Nicht zutreffend.

ANHANG IV

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 Unternehmens-führung 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:
FSSA All China Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
254900FSTFJ4FRX4O843

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und überwacht laufend die Ergebnisse für jedes Unternehmen im Fonds. Darüber hinaus muss jedes Unternehmen unsere Ausschlusskriterien erfüllen und einen sinnvollen Beitrag zur Gesellschaft leisten (eine Betriebsgenehmigung haben), bevor wir investieren.

Der Fonds erfüllte alle definierten ökologischen und sozialen Merkmale und entwickelte sich erwartungsgemäss. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der folgenden Frage.

Der Fonds bewirbt die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale, die wie folgt definiert sind:

Ökologische Indikatoren	
Engagement in fossilen Brennstoffen	• Anzahl der Unternehmen mit einem wesentlichen Engagement in Kraftwerkskohle, definiert als Umsätze von mehr als 10% aus Kraftwerkskohleabbau und -verarbeitung, überwacht über einen zurückliegenden gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt.
Soziale Indikatoren	
Menschliche Gesundheit	• Anzahl der Unternehmen mit Umsätzen aus der Tabakproduktion. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.
Negative soziale Auswirkungen	• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind, definiert als Umsätze von mehr als 10% aus Glücksspiel, jährlich überwacht. • Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung und dem Vertrieb von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.
Menschenrechte	• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Handfeuerwaffen, biologischen und chemischen Waffen sowie Munition aus abgereichertem Uran oder weissem Phosphor beteiligt sind. Die Umsatztoleranz beträgt 0% und wird das ganze Jahr überwacht.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Ökologische Merkmale:

- Der Fonds hat kein Engagement in Umsätzen aus Kraftwerkskohleabbau oder -verarbeitung, was sich durch Umsätze von 0% in den letzten drei Jahren bestätigen lässt.

Obwohl es sich nicht um ein beworbenes Merkmal handelt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft auch regelmässig den CO2-Fussabdruck für die absolute und gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität der Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen auf eine Performance, die unter der des entsprechenden Referenzwerts (MSCI China All Shares Index) für das Berichtsjahr liegt.

Soziale Merkmale:

- Das Produkt hat kein Engagement in Unternehmen mit Tabakumsätzen, Glücksspiel, Pornografie und umstrittenen Waffen, wie vorstehend beschrieben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Indikatoren haben sich ähnlich wie in der Vorperiode entwickelt.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Nicht zutreffend.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

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 Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft (FSSA Investment Managers) überprüft und berücksichtigt regelmässig die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Unternehmen 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, erwägt die Verwaltungsgesellschaft die Zusammenarbeit mit dem Unternehmen gemäss den im Rahmen der Richtlinie und der Grundsätze für verantwortungsbewusstes Investieren und Stewardship und den im Rahmen des Anlageprozesses von FSSA eingegangenen Verpflichtungen.

Darüber hinaus erweitert die Verwaltungsgesellschaft ab 2025 ihre Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, um eine Zusammenfassung dieser Kennzahlen in neue Unternehmensresearch-Unterlagen aufzunehmen.

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: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Grösste Investitionen	*Sektor*	*In % der Vermögenswerte*	*Land*
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdiens-tleistungen	9.46	Hongkong China
China Mengniu Dairy Co., Ltd.	Basiskonsumgüter	7.12	Hongkong China
Meituan Klasse B	Nicht-Basiskonsumgüter	7.01	Hongkong China
JD.com, Inc. Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	5.05	Hongkong China
China Merchants Bank Co., Ltd. Klasse H	Finanzwerte	4.72	Hongkong China
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Klasse A	Finanzwerte	4.60	China
China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.	Basiskonsumgüter	4.49	Hongkong China
Kanzhun A ADR	Kommunikationsdiens-tleistungen	4.34	Vereinigte Staaten
Bank of Ningbo Co., Ltd. Klasse A	Finanzwerte	3.76	China
Huazhu Group Ltd USD0.00001	Nicht-Basiskonsumgüter	3.49	Hongkong China
Beijing New Bldg 'A'CNY1	Industrie	3.36	China
Shenzhen Mindray Bio-Medic-A	Gesundheitswesen	2.95	China
Shanghai Liangxin	Industrie	2.82	China
Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. Klasse A	Industrie	2.23	China
Haier Smart Home Co., Ltd. Klasse A	Nicht-Basiskonsumgüter	2.11	China

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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

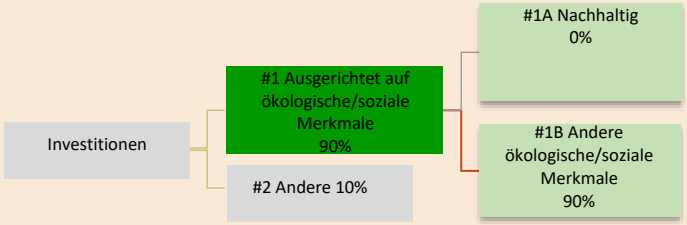
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemis-sionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	16.4
Nicht-Basiskonsumgüter	22.3
Basiskonsumgüter	15.4
Finanzwerte	14.0
Gesundheitswesen	9.3
Industrie	16.4
Informationstechnologie	4.3
Immobilien	1.5
Barmittel und Barmitteläquivalente	0.4

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

Nicht zutreffend.

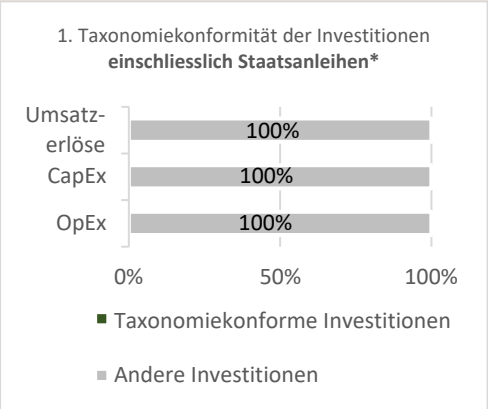
Wurde mit dem Finanzprodukt in Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

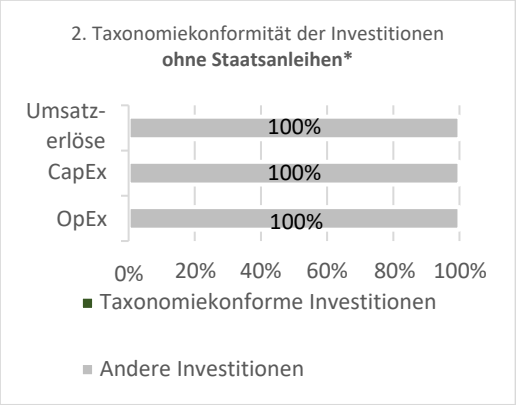
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





**** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.***

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht zutreffend.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht zutreffend.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht zutreffend.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend.

Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Im Durchschnitt werden etwa <5% des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft in Barmitteln und Barmitteläquivalenten gehalten, die in der Kategorie «Andere Investitionen» enthalten sind. Diese tragen nicht zum ökologischen und sozialen Mindestschutz bei.

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

FSSA investiert in Unternehmen, von denen die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie langfristig Bestand haben werden und bei denen das Management über Weitsicht und Ideen verfügt, um den sich ändernden gesellschaftlichen und ökologischen Erwartungen gerecht zu werden.

Durch aktive Mitwirkung bei Unternehmen äussern wir legitime Bedenken und ermutigen sie, Probleme im Laufe der Zeit anzugehen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkung werden dokumentiert und wöchentlich an alle Analysten und Portfoliomanager verteilt und mit ihnen besprochen. 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 Mitwirkungsstrategie 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. Im Folgenden finden Sie eine Zusammenfassung unserer Abstimmungen für das gesamte Jahr.

Spezifisch für das Engagement in fossilen Brennstoffen überprüft die Verwaltungsgesellschaft mindestens einmal jährlich die Performance gegenüber dem Schwellenwert.

Abstimmungsinformationen:

Gesamtzahl der abgestimmten Vorschläge	780
Anzahl der Versammlungen, bei denen abgestimmt wurde	85
Anzahl der für Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	732
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	47
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, über die abgestimmt wurde	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	0
Anzahl der 1-Jahres-Stimmen über das Vergütungssystem («Say on Pay»)	1

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 V

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 Unternehmens-führung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätig-keiten** 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 Indian Subcontinent All Cap Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300KV9RVYY1I3UF70

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 61%**	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 100%**	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds hat als nachhaltiges Ziel, in Unternehmen zu investieren, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Ergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung bei, während viele auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen. Der Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung wird mit zwei Bezugsrahmen – sozial und ökologisch – bewertet.

Positive soziale Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive soziale Ergebnisse unter Bezugnahme auf die nachfolgend beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung. Stewart Investors hat diese Säulen der menschlichen Entwicklung unter anderem unter Bezugnahme auf den Index der menschlichen Entwicklung der Vereinten Nationen entwickelt.

- **Gesundheit und Wohlbefinden** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Ernährung, Gesundheitsversorgung, Hygiene, Wasser und sanitären Einrichtungen
- **Physische Infrastruktur** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Energie und Wohnraum
- **Wirtschaftliches Wohlergehen** – sichere Beschäftigung mit einem existenzsichernden Lohn und Aufstiegsmöglichkeiten, Zugang zu Finanzierung und verbesserter Lebensstandard
- **Chancen und Befähigung** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Bildung und Informationstechnologie

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **36** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und leisteten insgesamt **94 Beiträge** zu den Säulen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: **stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/human-development-pillars**

Positive ökologische Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive ökologische Ergebnisse unter Bezugnahme auf die von Project Drawdown entwickelten Lösungen zum Klimaschutz. Hierbei handelt es sich um eine gemeinnützige Organisation, die 90 verschiedene Lösungen zum Klimaschutz erfasst, gemessen und modelliert hat, die ihrer Ansicht nach zum Erreichen des «Drawdowns» – also des Punktes in der Zukunft, an dem die Treibhausgasemissionen in der Atmosphäre nicht mehr steigen und beginnen, stetig zurückzugehen – beitragen werden.

Nachstehend finden Sie eine Liste der in acht allgemeineren Kategorien erfassten Klimalösungen sowie entsprechende Beispiele, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft zu positiven ökologischen Ergebnissen führen:

- **Lebensmittelsystem** – nachhaltige Landwirtschaft, Nahrungsmittelproduktion und Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen
- **Energie** – Einführung erneuerbarer Energien und anderer sauberer Energien und damit verbundener Technologien
- **Kreislaufwirtschaft und -branchen** – verbesserte Effizienz, weniger Abfall und neue Geschäftsmodelle zum Schliessen von Ressourcenkreisläufen in linearen Wertschöpfungsketten und Produktionsprozessen
- **Menschliche Entwicklung** – Förderung von Menschenrechten und Bildung, wodurch Umweltschutz und nachhaltiger Ressourceneinsatz unterstützt werden

- **Transport** – effiziente Transporttechnologien und Wachstum bei Transportmöglichkeiten ohne fossile Brennstoffe
- **Gebäude** – Produkte und Dienstleistungen, die den ökologischen Fussabdruck der bebauten Umwelt reduzieren, einschliesslich Energieeffizienz, Elektrifizierung, verbesserte Konstruktion und Einsatz alternativer Materialien
- **Wasser** – weniger energieintensive Verfahren zur Aufbereitung, zum Transport und zum Erwärmen von Wasser
- **Erhaltung und Wiederherstellung** – Unterstützung entwaldungsfreier und ökologisch regenerativer Lieferketten, Betriebsabläufe und End-of-Life-Auswirkungen

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **36** Unternehmen. **22 Unternehmen (61%)** trugen zu **Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels** bei. Diese Unternehmen trugen zu **37** verschiedenen Lösungen bei und leisteten insgesamt **75 Beiträge** zu den Lösungen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Klimalösungen von Project Drawdown verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: **stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/climate-solutions**

Bewertung

Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen zu einer nachhaltigen Entwicklung «beiträgt und von dieser profitiert», prüft die Verwaltungsgesellschaft, ob:

1. entweder eine direkte oder eine ermöglichende Verbindung zwischen den Tätigkeiten des Unternehmens und dem Erreichen eines positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses besteht;

2. das Unternehmen von einem Beitrag zu positiven sozialen oder ökologischen Ergebnissen aus Umsatz- oder Wachstumstreibern profitieren kann, die dem Geschäftsmodell des Unternehmens innewohnen, aus strategischen Initiativen, die durch Forschung und Entwicklung oder Investitionsausgaben gestützt werden, oder aus der starken Kultur und dem Verantwortungsbewusstsein des Unternehmens, z. B. für Gerechtigkeit und Vielfalt; und

3. das Unternehmen potenzielle negative soziale oder ökologische Ergebnisse im Zusammenhang mit seinen Produkten oder Dienstleistungen anerkennt und daran arbeitet, diese Ergebnisse zu minimieren, z. B. ein Unternehmen, das erschwingliche nahrhafte Lebensmittel in Kunststoffverpackungen verkauft, aber alternative Verpackungsoptionen prüft.

Anmerkungen:
Jeder Verweis auf **Project Drawdown** bezieht sich auf die öffentlich verfügbaren Materialien, die Stewart Investors bei der Formulierung seiner Nachhaltigkeitsanalyse verwendet. Es ist nicht beabsichtigt und sollte auch nicht so verstanden werden, dass Project Drawdown den Bezugsrahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Stewart Investors überprüft oder anderweitig gebilligt hat.

Eine **direkte Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen die primäre Möglichkeit sind, positive soziale oder ökologische Ergebnisse zu erzielen (z. B. Hersteller oder Installateure von Solarmodulen).

Eine **ermöglichende Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen es anderen Unternehmen ermöglichen, zur Erreichung des positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses beizutragen (z. B. Hersteller kritischer Komponenten, die als Betriebsmittel bei der Herstellung von Solarmodulen verwendet werden).

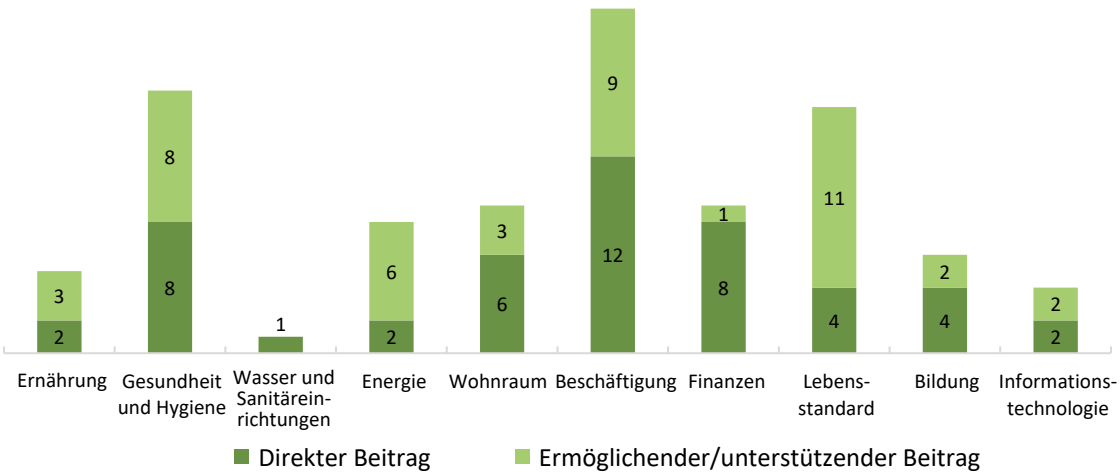
Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

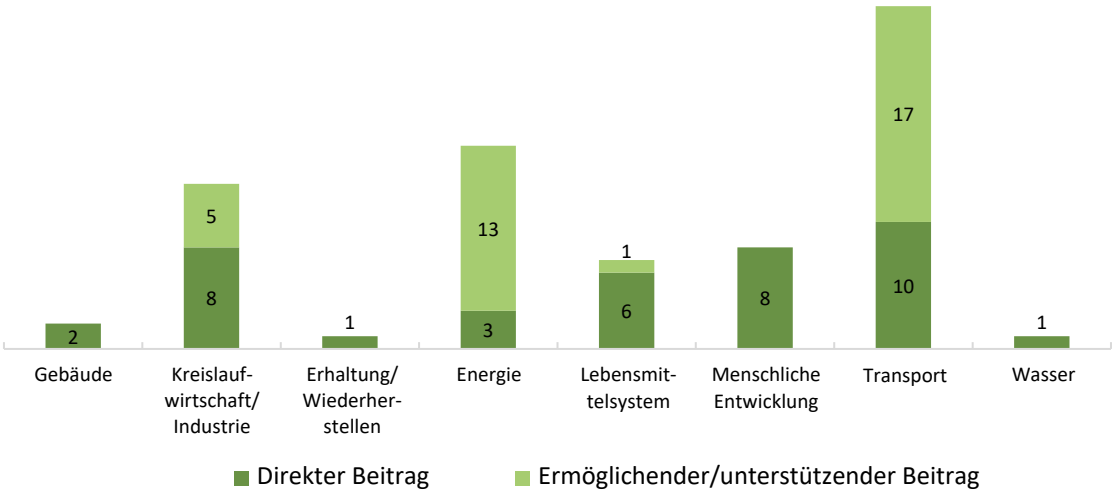
stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2024 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt zurechenbar auf Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken, die von diesem Unternehmen angeboten werden. Ermöglichender/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch Produkte oder Technologien, die von diesem Unternehmen bereitgestellt werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Änderungen der Nachhaltigkeitsergebnisse für den Fonds im Vergleich zum Vorjahr hängen mit Bottom-up-Änderungen des Portfolios und/oder Änderungen des Nachhaltigkeitsprofils einzelner Unternehmen, in die investiert wird, zusammen.

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds über vorangegangene Berichtszeiträume sind in den nachfolgenden Tabellen dargestellt.

Positive soziale Ergebnisse

Säulen der menschlichen Entwicklung	Beitrag	31. Dez. 2023
Anzahl der Unternehmen (%)	-	37 (100%)
Gesamtanzahl der Beiträge	-	107
Ernährung	Direkt	3
	Ermöglichend/unterstützend	3
Gesundheit und Hygiene	Direkt	7
	Ermöglichend/unterstützend	9
Wasser und Sanitäreinrichtungen	Direkt	1
	Ermöglichend/unterstützend	-
Energie	Direkt	2
	Ermöglichend/unterstützend	6
Wohnraum	Direkt	5
	Ermöglichend/unterstützend	5
Beschäftigung	Direkt	14
	Ermöglichend/unterstützend	12

Finanzen	Direkt	9
	Ermöglichend/unterstützend	1
Lebensstandard	Direkt	3
	Ermöglichend/unterstützend	14
Bildung	Direkt	6
	Ermöglichend/unterstützend	2
Informationstechnologie	Direkt	3
	Ermöglichend/unterstützend	2

Positive ökologische Ergebnisse

Lösungen zum Klimaschutz	Beitrag	31. Dez. 2023
Anzahl der Unternehmen (%)	-	22 (59%)
Anzahl der verschiedenen Lösungen	-	38
Gesamtanzahl der Lösungen	-	78
Gebäude	Direkt	2
	Ermöglichend/unterstützend	1
Kreislaufwirtschaft/Industrie	Direkt	8
	Ermöglichend/unterstützend	6
Erhaltung/Wiederherstellen	Direkt	1
	Ermöglichend/unterstützend	-
Energie	Direkt	3
	Ermöglichend/unterstützend	12
Lebensmittelsystem	Direkt	7
	Ermöglichend/unterstützend	1
Menschliche Entwicklung	Direkt	9
	Ermöglichend/unterstützend	1
Transport	Direkt	8
	Ermöglichend/unterstützend	17
	Indirekt	k. A.
Wasser	Direkt	2
	Ermöglichend/unterstützend	-

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung und können auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen.

Die Beteiligungen jedes Fonds an Produkten, Dienstleistungen oder Praktiken, die Beeinträchtigungen hervorrufen oder umstritten sind, werden mindestens vierteljährlich überwacht. Für Beeinträchtigungen verursachende Produkte und Dienstleistungen, die Einnahmen generieren, wendet die Verwaltungsgesellschaft eine Einnahmenschwelle von 5% an (umstritten und Tabakherstellung machen 0% aus). In anderen Bereichen, in denen Beeinträchtigungen verursachende oder umstrittene Aktivitäten nicht den Einnahmen zugerechnet werden können (z. B. Mitarbeiter- oder Lieferkettenprobleme), verwendet die Verwaltungsgesellschaft interne Analysen und Research externer Anbieter, um Unternehmen zu überwachen und zu beurteilen.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abstossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt. Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in Beeinträchtigungen hervorrufenden Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt eine Mitwirkung bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn das Unternehmen seine Investitionsausgaben nicht erhöht, oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar:

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsent-scheidungen auf Nachhaltigkeits-faktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Unternehmen, in das der Fonds investiert, relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen in der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens festgestellt hat, wird sie die Investitionsentscheidung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte neu bewerten.

Das Fondsportfolio wird ausserdem fortlaufend von externen Dienstleistern bewertet. Dazu gehören die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung

von Produkten, der CO2-Fussabdruck und andere Massnahmen zu den Auswirkungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (wie in der Offenlegungsverordnung beschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teambesprechung und das Mitwirkungsprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen. Eine Anlage in dem Portfolio darf, basierend auf der Beurteilung des Indikators für nachteilige Auswirkungen, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursachen. Es ist möglich, dass ein Anleger keine erhebliche Beeinträchtigung verursacht, aber dennoch einige nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit hat. In diesen Fällen führt die Verwaltungsgesellschaft entweder direkt oder im Rahmen der Zusammenarbeit mit anderen Investmentinstitutionen aktive Mitwirkungsmassnahmen bei dem Unternehmen durch.

Je nach Art des Problems und der Reaktion des Unternehmens kann die Verwaltungsgesellschaft folgende Massnahmen ergreifen:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,

- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,

- Wenn die Zusammenarbeit erfolglos war oder wenn die Beeinträchtigungen verursachenden Tätigkeiten Teil eines Verhaltensmusters sind, das Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt, wird die Verwaltungsgesellschaft nicht investieren oder die Position des Fonds in dem Unternehmen ordnungsgemäss unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger aufgeben.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt in der nachfolgenden Frage zu den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) Daten auf Produktebene an.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei den Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird vierteljährlich von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen Normen der Vereinten Nationen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abstossen, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.

Im Berichtszeitraum hielt der Fonds die folgenden Unternehmen, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft verstiessen.

Tata Consultancy Services (TCS)

Grundsatz 2 des UN Global Compact (Verstoss): Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.

Grund für die Ausnahme/das Halten: TCS hat keine direkte Beteiligung an Atomwaffen oder Kernenergie, aber der externe Researchanbieter betrachtet das Unternehmen als beteiligt, weil seine Muttergesellschaft, Tata Sons, mehr als 50% von TCS besitzt.

Die Beteiligung von Tata Sons geht auf das Unternehmen Tata Advanced Systems zurück, das die Strategic Engineering Division von Tata Power übernahm. Die Strategic Engineering Division entwickelt Kontrollsysteme für die Atom-U-Boote der indischen Marine.

Da Indien den Kernwaffensperrvertrag nicht unterzeichnet hat, geht der externe Datenanbieter davon aus, dass Tata Sons und damit auch TCS das indische Kernwaffenprogramm unterstützen. Die Verwaltungsgesellschaft stimmt mit dieser Einschätzung nicht überein und sieht in den Aktivitäten oder dem Verhalten des Unternehmens nichts, was seine Nachhaltigkeitspositionierung oder den Investitionsfall in Frage stellen würde.

Die Verwaltungsgesellschaft hat das Unternehmen während des Berichtszeitraums verkauft.

Triveni Turbines

Aktivitätsexposition >5% der Einnahmen: Unterstützung von Kernenergie

Grund für die Ausnahme/das Halten: Das Unternehmen entwickelt und produziert Dampfturbinen mit Schwerpunkt auf erneuerbaren, effizienten industriellen Wärme- und Stromversorgungslösungen.

Laut dem externen Research-Anbieter machten die Umsatzerlöse aus Produkten und Dienstleistungen zur Unterstützung von Kernenergie im Geschäftsjahr 2023 schätzungsweise 5% des Gesamtumsatzes des Unternehmens aus.

Die Exposition gegenüber Kernenergie für unterstützende Produkte und Dienstleistungen wurde von dem externen Researchanbieter Anfang 2024 hinzugefügt, und die Verwaltungsgesellschaft hat sich direkt mit dem Unternehmen in Verbindung gesetzt, um die angegebenen Einnahmeschätzungen von 5% zu überprüfen. Da seine Kernenergieexposition mit der Wartung alter Dampfturbinen in der Branche zusammenhängt, schätzt das Unternehmen, dass etwa 1% des Umsatzes die Exposition genauer widerspiegeln.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zusätzlich zu den oben beschriebenen Einzelheiten hat die Verwaltungsgesellschaft eine Wesentlichkeitsschwelle von 5% der Einnahmen für direkte Beteiligungen an Unternehmen festgelegt, die wesentlich an der Exploration, Produktion oder Erzeugung von Energie aus fossilen Brennstoffen beteiligt sind, und eine Schwelle von 0% für umstrittene Waffen. Portfoliounternehmen werden quartalsweise von einer externen dritten Researchplattform gegen die Schwellenwerte geprüft.

In der nachstehenden Tabelle sind die PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2024	2023
Engagement	(Mio. EUR)	9	5
1. THG-Emissionen	Scope 1 (tCO2eq)	207	133
	Scope 2 (tCO2eq)	39	26
	Scope 3 (tCO2eq)	3'022	1'989
	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq)	246	158
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq)	3'269	2'147
2. CO2-Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq/Mio. EUR)	27	31
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq/Mio. EUR)	361	425
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO2eq/Mio. EUR)	98	119
	Scope 1+2+3 (tCO2eq/Mio. EUR)	1'973	1'892
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	0%	0%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	77%	80%
	Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	8%	33%
6. Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Bau (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Versorgung mit Elektrizität, Gas, Dampf und Klimaanlagen (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Fertigung (GWh/Mio. EUR)	0.42	0.51

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2024	2023
	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten	keine Daten
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
	Handel mit und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	3%	0%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	keine Daten	keine Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	3	1
10. Verstösse gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%	0%
	Verletzung (% Beteiligung)	0%	2%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	59%	72%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	unzureichende Daten	keine Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Mitglieder in Leitungs- oder Kontrollorganen	22%	22%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%	0%

Freiwillige Indikatoren	Messgrössen	2024	2023
Wasserverbrauch und Recycling	% Wasserentnahme	43%	44%
	Recycling und Wiederverwendung (Kubikmeter)	5'494'160	6'294'344
Anzahl der identifizierten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechts-verletzungen und Vorfälle	Gewichtete Anzahl der Vorfälle	0.0	0.1

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stammen von externen ESG-Datenanbietern. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Messgrössen können auf begrenzten Daten für alle Portfoliounternehmen beruhen.

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: 01.01.2024 bis 31.12.2024.

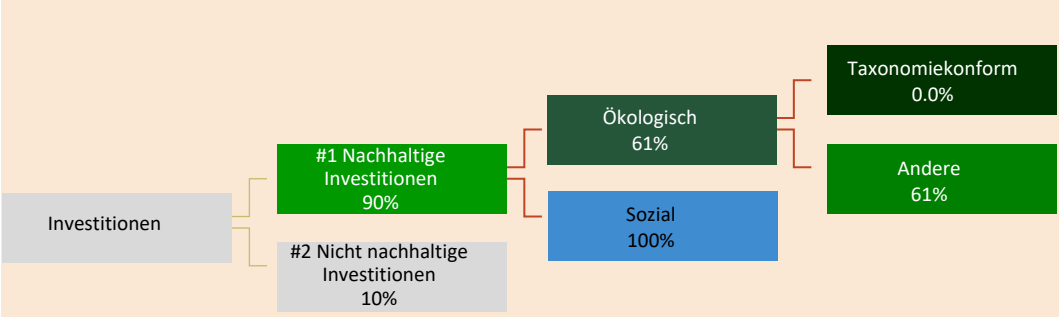
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mahindra & Mahindra	Nicht-Basiskonsumgüter	8.8	Indien
Tube Investments	Nicht-Basiskonsumgüter	6.4	Indien
HDFC Bank	Finanzwerte	4.8	Indien
Triveni Turbines	Industrie	4.7	Indien
CG Power	Industrie	4.2	Indien
Cholamandalam Financial Holdings	Finanzwerte	3.8	Indien
Aavas Financiers	Finanzwerte	3.7	Indien
Dr. Reddy's Laboratories	Gesundheitswesen	3.6	Indien
Blue Dart Express	Industrie	3.5	Indien
Godrej Consumer Products	Basiskonsumgüter	3.3	Indien
Cyient	Informationstechnologie	3.1	Indien
Tech Mahindra	Informationstechnologie	3.0	Indien
Marico	Basiskonsumgüter	2.9	Indien
Dr. Lal PathLabs	Gesundheitswesen	2.8	Indien
Elgi Equipments	Industrie	2.7	Indien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- ***Wie sah die Vermögensallokation aus?***

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



#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 Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

- ***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach Sektoren gemäss dem Global Industry Classification Standard (GICs):

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	4.3
Nicht-Basiskonsumgüter	19.6
Basiskonsumgüter	8.2
Energie	-
Finanzwerte	15.9
Gesundheitswesen	10.6
Industrie	24.4
Informationstechnologie	8.3
Grundstoffe	3.7
Immobilien	-
Versorger	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	5.0

Der Fonds hält keine direkten Beteiligungen an Unternehmen, die sich wesentlich mit der Exploration, Produktion oder Erzeugung fossiler Brennstoffe befassen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft die Unternehmen, in die investiert wird, (über eine externe Researchplattform und vierteljährlich) auf etwaige Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen. Sie gibt auf ihrer Website alle Unternehmen an, die über ihrer wesentlichen Schwelle (5% der Einnahmen) liegen.

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Jahresbericht (**Jahresbericht 2023,** S.20), in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekon-formität 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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätig-keiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemis-sionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform[1]?

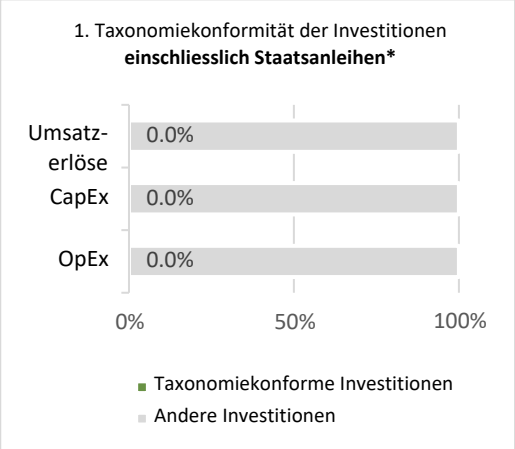
Wurde mit dem Finanzprodukt in Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

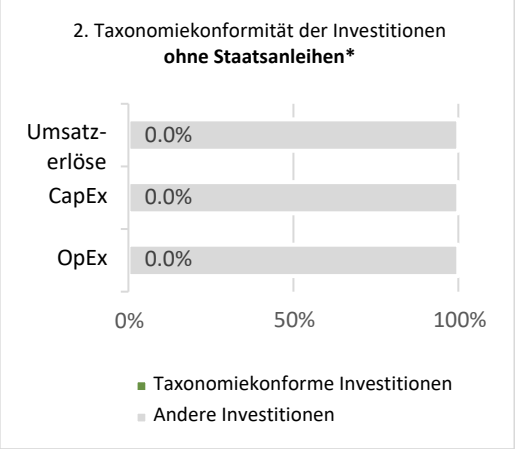
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Zahlen in % stellen taxonomiekonforme Investitionen dar

**** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.***

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen für den Fonds, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, beträgt **0%**.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, lag im vorangegangenen Berichtszeitraum bei **0%**.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab.

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **36** Unternehmen. Auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzdaten bestand bei keinem dieser Unternehmen eine Konformität mit der EU-Taxonomie.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Alle Unternehmen im Fonds waren auf sozial nachhaltige Investitionen ausgerichtet, wie sie in den Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft definiert sind.

Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Vermögenswerte unter «#2 Nicht nachhaltige Investitionen» sind Barmittel und bargeldähnliche Vermögenswerte, die zur Erfüllung der Liquiditätsanforderungen bis zur Investition gehalten werden, oder Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle gehalten.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf die Einhaltung der FSI-Richtlinie zur modernen Sklaverei überprüft und bewertet.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Kein Unternehmen ist perfekt, und Mitwirkung und Stimmabgabe sind Hauptaufgaben der Verwaltungsgesellschaft als langfristiger Aktionär. Die Verwaltungsgesellschaft ist davon überzeugt, dass Mitwirkung ein Mittel ist, um Geschäftsrisiken zu mindern, sich gegen potenziellen Gegenwind zu schützen und die Nachhaltigkeitsergebnisse zu verbessern. Die Mitwirkung ist vollständig in die Verantwortlichkeiten des Anlageteams integriert und trägt zu wertvollen Erkenntnissen über jedes Unternehmen bei.

Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (nachfolgende Links):

Stewardship und Mitwirkungspolitik	**Broschüre zur Mitwirkung**	**Stimmrechtsvertretung**	**Jahresbericht**

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **66%** der Fonds-Unternehmen.

Jede Mitwirkung beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Während des Berichtszeitraums beschäftigte sich die Verwaltungsgesellschaft mit folgenden Themen:

- **Umweltverschmutzung, Schädigung der natürlichen Ressourcen, Biodiversität und Klimawandel** – Verpackungen, Kunststoffpellets, Entwaldung, Nachhaltigkeit der Lieferketten (Soja, Palmöl und Kaffee), fossile Brennstoffe im Vergleich zu erneuerbaren Energien, Wasser, Abfall und Energieeffizienz.

- **Angleichung der Entlohnung und der Anreize** – existenzsichernder Lohn, geschlechtsspezifisches Lohngefälle und Komplexität der Anreize.
- **Tierversuche/Wohlergehen** – Exposition durch Tierversuche.
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region und Gesundheitswesen.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Leitungs- oder Kontrollorganen.
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak, Chemikalien, Gaming, nicht-jugendfreier Unterhaltung und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur,

Während des Berichtszeitraums wirkte die Verwaltungsgesellschaft bei **27%** der Fonds-Unternehmen zu den folgenden Themen mit -

- Umwelt: 47%
- Soziales: 6%
- Unternehmensführung: 47%

Die Mitwirkung kann sich auf ein spezielles oder mehrere Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung beziehen.

Die Stimmrechtsvertretung ist eine Erweiterung der Mitwirkungsaktivitäten der Verwaltungsgesellschaft. Sie wird nicht an einen externen Anbieter oder ein separates Proxy-Voting-/Mitwirkungs-Team ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft betrachtet jede Stimmrechtsvertretung einzeln und für sich im Zusammenhang mit ihrem Wissen über das jeweilige Unternehmen. Eine Aufschlüsselung der Abstimmungsaktivitäten für den Fonds ist nachstehend aufgeführt.

Abstimmungsaktivitäten: 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	39
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	68
Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	332
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	0
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	0
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	0

Die Verwaltungsgesellschaft stimmte während des Berichtszeitraums nicht gegen Beschlüsse.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Nachhaltigkeitsreferenzwert zum Vergleich der Performance für diesen Fonds festgelegt.

- ***Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Nicht zutreffend.

ANHANG V

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 Global Emerging Markets (ex China) Leaders Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
25490012JPCPAREL2Q93

Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 68%**	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 100%**	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds hat als nachhaltiges Ziel, in Unternehmen zu investieren, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Ergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung bei, während viele auch zu positiven Umweltergebnisssen beitragen. Der Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung wird mit zwei Bezugsrahmen – sozial und ökologisch – bewertet.

Positive soziale Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive soziale Ergebnisse unter Bezugnahme auf die folgenden Säulen der menschlichen Entwicklung. Stewart Investors hat diese Säulen der menschlichen Entwicklung unter anderem unter Bezugnahme auf den Index der menschlichen Entwicklung der Vereinten Nationen entwickelt.

- **Gesundheit und Wohlbefinden** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Ernährung, Gesundheitsversorgung, Hygiene, Wasser und sanitären Einrichtungen,
- **Physische Infrastruktur** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Energie und Wohnraum,
- **Wirtschaftliches Wohlergehen** – sichere Beschäftigung mit einem existenzsichernden Lohn und Aufstiegsmöglichkeiten, Zugang zu Finanzierung und verbesserter Lebensstandard,
- **Chancen und Befähigung** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Bildung und Informationstechnologie.

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **28** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und leisteten insgesamt **86 Beiträge** zu den Säulen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft –

stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/human-development-pillars

Positive Umweltergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive Umweltergebnisse unter Bezugnahme auf die von Project Drawdown entwickelten Lösungen zum Klimaschutz. Hierbei handelt es sich um eine gemeinnützige Organisation, die 90 verschiedene Lösungen zum Klimaschutz erfasst, gemessen und modelliert hat, die ihrer Ansicht nach zum Erreichen des «Drawdowns» – also des Punktes in der Zukunft, an dem die Treibhausgasemissionen in der Atmosphäre nicht mehr steigen und beginnen, stetig zurückzugehen – beitragen werden.

Nachstehend finden Sie eine Liste der Klimalösungen in acht allgemeineren Kategorien sowie entsprechende Beispiele, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft zu positiven Umweltergebnissen führen:

- **Nahrungsmittelsystem** – nachhaltige Landwirtschaft, Nahrungsmittelproduktion und Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen,
- **Energie** – Einführung erneuerbarer Energien und anderer sauberer Energien und damit verbundener Technologien,
- **Kreislaufwirtschaft und -branchen** – verbesserte Effizienz, weniger Abfall und neue Geschäftsmodelle zum Schliessen von Ressourcenkreisläufen in linearen Wertschöpfungsketten und Produktionsprozessen,
- **Menschliche Entwicklung** – Förderung von Menschenrechten und Bildung, wodurch Umweltschutz und die nachhaltige Nutzung von Ressourcen unterstützt werden,
- **Transport** – effiziente Transporttechnologien und Wachstum bei Transportmöglichkeiten ohne fossile Brennstoffe,

- **Gebäude** – Produkte und Dienstleistungen, die den ökologischen Fussabdruck der bebauten Umwelt reduzieren, einschliesslich Energieeffizienz, Elektrifizierung, verbesserte Konstruktion und Einsatz alternativer Materialien,
- **Wasser** – weniger energieintensive Verfahren zur Aufbereitung, zum Transport und zum Erwärmen von Wasser
- **Erhaltung und Wiederherstellung** – Unterstützung entwaldungsfreier und ökologisch regenerativer Lieferketten, Betriebsabläufe und End-of-Life-Auswirkungen.

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds 28 Unternehmen. **19 Unternehmen (68%)** trugen zu **Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels** bei. Diese Unternehmen trugen zu **24** verschiedenen Lösungen bei und leisteten insgesamt **64 Beiträge** zu den Lösungen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Lösungen zum Klimaschutz von Project Drawdown verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft – **stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/climate-solutions**

Bewertung

Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen zu einer nachhaltigen Entwicklung «beiträgt und von dieser profitiert», prüft die Verwaltungsgesellschaft, ob:

1. entweder eine direkte oder eine ermöglichende Verbindung zwischen den Tätigkeiten des Unternehmens und dem Erreichen eines positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses besteht;

2. das Unternehmen von einem Beitrag zu positiven sozialen oder ökologischen Ergebnissen aus Ertrags- oder Wachstumstreibern, die dem Geschäftsmodell des Unternehmens innewohnen, aus strategischen Initiativen, die durch Forschung und Entwicklung oder Investitionsausgaben gestützt werden, oder aus der starken Kultur und dem Verantwortungsbewusstsein des Unternehmens, z. B. für Gerechtigkeit und Vielfalt, profitieren kann; und

3. das Unternehmen potenzielle negative soziale oder ökologische Ergebnisse im Zusammenhang mit seinen Produkten oder Dienstleistungen anerkennt und daran arbeitet, diese Ergebnisse zu minimieren, z. B. ein Unternehmen, das erschwingliche nahrhafte Lebensmittel in Kunststoffverpackungen verkauft, aber alternative Verpackungsoptionen prüft.

Anmerkungen:
Jeder Verweis auf **Project Drawdown** bezieht sich auf die öffentlich verfügbaren Materialien, die Stewart Investors bei der Formulierung seiner Nachhaltigkeitsanalyse verwendet. Es ist nicht beabsichtigt und sollte auch nicht so verstanden werden, dass Project Drawdown den Bezugsrahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Stewart Investors überprüft oder anderweitig gebilligt hat.

Eine **direkte Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen die primäre Möglichkeit sind, positive soziale oder ökologische Ergebnisse zu erzielen (z. B. Hersteller oder Installateure von Solarmodulen).

Eine **ermöglichende Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen es anderen Unternehmen ermöglichen, zur Erreichung des positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses beizutragen (z. B. Hersteller kritischer Komponenten, die als Betriebsmittel bei der Herstellung von Solarmodulen verwendet werden).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

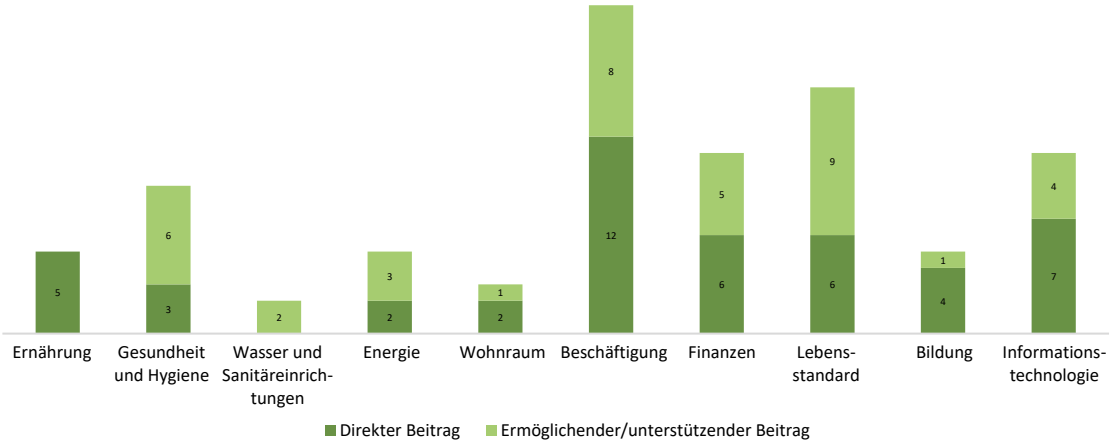
Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

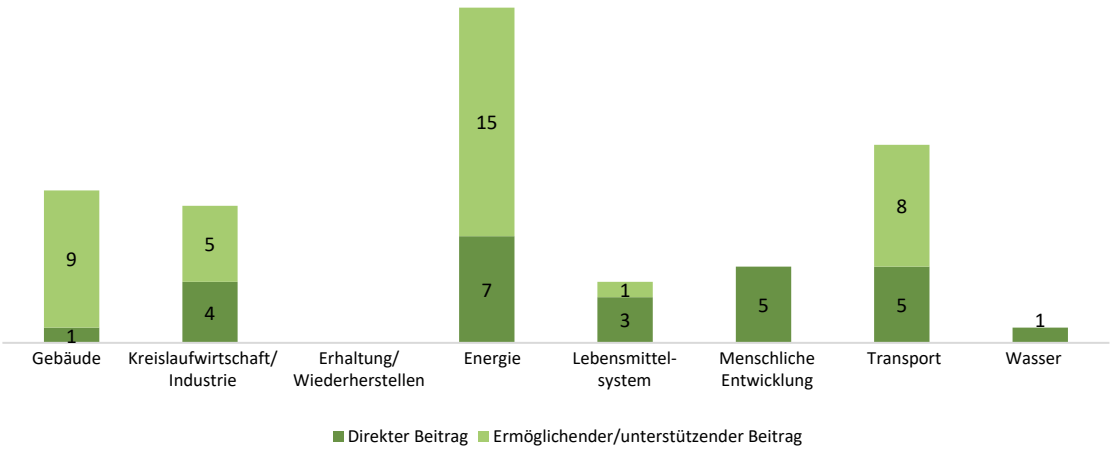
stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2024 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt zurechenbar auf Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken, die von diesem Unternehmen angeboten werden. Ermöglichender/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch Produkte oder Technologien, die von diesem Unternehmen bereitgestellt werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht zutreffend, der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung und können auch zu positiven Umweltergebnissen beitragen.

Die Beteiligungen jedes Fonds an Produkten, Dienstleistungen oder Praktiken, die Beeinträchtigungen hervorrufen oder umstritten sind, werden mindestens vierteljährlich überwacht. Für Beeinträchtigungen verursachende Produkte und Dienstleistungen, die Einnahmen generieren, wendet die Verwaltungsgesellschaft eine Einnahmenschwelle von 5% an (für umstrittene Waffen und Tabakproduktion gilt 0%). In anderen Bereichen, in denen schädliche oder umstrittene Aktivitäten nicht den Einnahmen zugerechnet werden können (z. B. Mitarbeiter- oder Lieferkettenprobleme), verwendet die Verwaltungsgesellschaft interne Analysen und Research externer Anbieter, um Unternehmen zu überwachen und zu beurteilen.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abstossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt. Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in Beeinträchtigungen hervorrufenden Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine früher durchgeführte Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall wird das Unternehmen über Mitwirkung ermuntert, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn das Unternehmen seine Investitionsausgaben nicht erhöht, oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar:

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsent-scheidungen auf Nachhaltigkeits-faktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Unternehmen, in das der Fonds investiert, relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen in der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens festgestellt hat, wird sie die Investitionsentscheidung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte neu bewerten.

Das Fondsportfolio wird ausserdem fortlaufend von externen Dienstleistern bewertet. Dazu gehören die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, der CO2-Fussabdruck und andere Massnahmen zu den Auswirkungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (wie in der Offenlegungsverordnung beschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teambesprechung und das Engagementprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen. Eine Anlage in dem Portfolio darf, basierend auf der Beurteilung des Indikators für nachteilige Auswirkungen, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursachen. Es ist möglich, dass ein Anleger keine erhebliche Beeinträchtigung verursacht, aber dennoch einige nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit hat. In diesen Fällen führt die Verwaltungsgesellschaft entweder direkt oder im Rahmen der Zusammenarbeit mit anderen Investmentinstitutionen aktive Engagement-Massnahmen bei dem Unternehmen durch.

Je nach Art des Problems und der Reaktion des Unternehmens kann die Verwaltungsgesellschaft folgende Massnahmen ergreifen:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- Wenn die Zusammenarbeit erfolglos war oder wenn die Beeinträchtigungen verursachenden Tätigkeiten Teil eines Verhaltensmusters sind, das Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt, wird die Verwaltungsgesellschaft nicht investieren oder die Position des Fonds in dem Unternehmen unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger ordnungsgemäss aufgeben.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt in der nachfolgenden Frage zu den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) Daten auf Produktebene an.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei den Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird vierteljährlich von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen Normen der Vereinten Nationen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abstossen, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.

Im Berichtszeitraum hielt der Fonds die folgenden Unternehmen, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft verstiessen.

Tata Consultancy Services (TCS)

Prinzip 2 des UN Global Compact (Verstoss): Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.

Grund für die Ausnahme/das Halten: TCS hat keine direkte Beteiligung an Atomwaffen oder Kernenergie, aber der externe Researchanbieter betrachtet das Unternehmen als beteiligt, weil seine Muttergesellschaft, Tata Sons, mehr als 50% von TCS besitzt.

Die Beteiligung von Tata Sons geht auf das Unternehmen Tata Advanced Systems zurück, das die Strategic Engineering Division von Tata Power übernahm. Die Strategic Engineering Division entwickelt Kontrollsysteme für die Atom-U-Boote der indischen Marine.

Da Indien den 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% der Einnahmen für direkte Beteiligungen an Unternehmen festgelegt, die wesentlich an der Exploration, Produktion oder Erzeugung von Energie aus fossilen Brennstoffen beteiligt sind, und eine Schwelle von 0% für umstrittene Waffen. Portfoliounternehmen werden quartalsweise von einer externen dritten Researchplattform gegen die Schwellenwerte geprüft.

In der nachstehenden Tabelle sind die PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2024
Engagement	(Mio. EUR)	1
1. THG-Emissionen	Scope 1 (tCO2eq)	3
	Scope 2 (tCO2eq)	7
	Scope 3 (tCO2eq)	322
	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq)	11
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq)	333
2. CO2-Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq/Mio. EUR)	12
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq/Mio. EUR)	371
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO2eq/Mio. EUR)	40
	Scope 1+2+3 (tCO2eq/Mio. EUR)	1'336
4. Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	(% Beteiligung)	4%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	63%
	Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	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 Klimaanlagen (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Fertigung (GWh/Mio. EUR)	0.17
	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	keine Daten

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2024
	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Handel mit und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	0.08
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	0%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	keine Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	0
10. Verstösse gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%
	Verletzung (% Beteiligung)	6%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	49%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	keine Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Vorstandsmitglieder	26%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%

Freiwillige Indikatoren	Messgrössen	2024
Wasserverbrauch und Recycling	% Wasserentnahme	62%
	Recycling und Wiederverwendung (Kubikmeter)	49'212'582
Anzahl der identifizierten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und Vorfälle	Gewichtete Anzahl der Vorfälle	0.0

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. Das in der obigen Tabelle angegebene prozentuale Engagement in fossilen Brennstoffen gilt für **WEG**. WEG produziert und vertreibt effiziente Elektromotoren, die Kunden in einer Vielzahl von Industriesektoren helfen, ihren Energiebedarf zu senken. Der externe Datenanbieter schätzt, dass WEG etwa 1% der Gesamteinnahmen mit Produkten erzielt, die Kraftwerkskohle unterstützen.

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stammen von externen ESG-Datenanbietern. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Messgrössen können auf begrenzten Daten für alle Portfoliounternehmen beruhen.

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: 11.07.2024 bis 31.12.2024.

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TSMC	Informationstechnologie	9.5	Taiwan
Mahindra & Mahindra	Nicht-Basiskonsumgüter	8.3	Indien
HDFC Bank	Finanzwerte	6.8	Indien
Tata Consultancy Services	Informationstechnologie	5.4	Indien
EPAM Systems	Informationstechnologie	5.3	Vereinigte Staaten
Jerónimo Martins	Basiskonsumgüter	4.8	Portugal
Globant	Informationstechnologie	4.6	Argentinien
Samsung Electronics	Informationstechnologie	4.4	Südkorea
WEG	Industrie	4.0	Brasilien
Delta Electronics	Informationstechnologie	3.8	Taiwan
Infosys	Informationstechnologie	3.5	Indien
RaiaDrogasil	Basiskonsumgüter	3.5	Brasilien
AirTAC International	Industrie	3.3	Taiwan
Walmart de México (Walmex)	Basiskonsumgüter	2.8	Mexiko
Silergy	Informationstechnologie	2.8	Taiwan

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

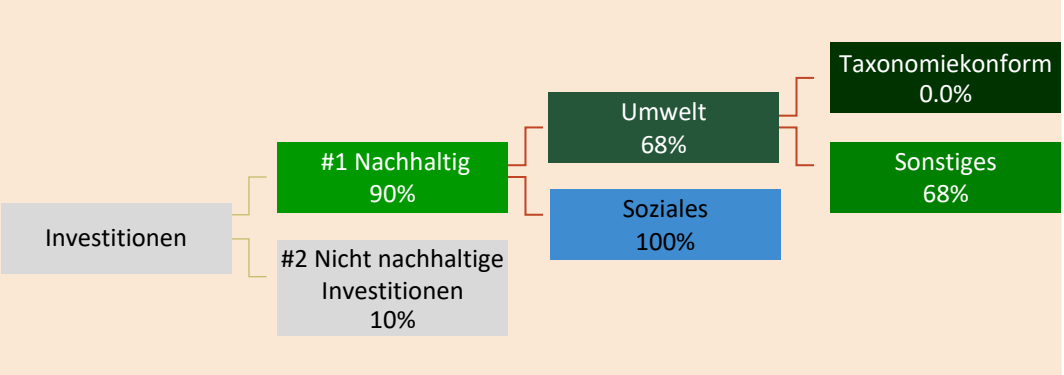
- ***Wie sah die Vermögensallokation aus?***

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

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

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

Übergangstätig-keiten sind Wirtschaftstätig-keiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemis-sionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#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 Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach Sektoren gemäss dem Global Industry Classification Standard (GICs):

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	1.1
Nicht-Basiskonsumgüter	12.5
Basiskonsumgüter	18.7
Energie	-
Finanzwerte	10.0
Gesundheitswesen	-
Industrie	9.3
Informationstechnologie	44.3
Grundstoffe	-
Immobilien	-
Versorger	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	4.1

Der Fonds hält keine direkten Beteiligungen an Unternehmen, die sich wesentlich mit der Exploration, Produktion oder Erzeugung fossiler Brennstoffe befassen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft die Unternehmen, in die investiert wird, (über eine externe Researchplattform und vierteljährlich) auf etwaige Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen. Sie gibt auf ihrer Website alle Unternehmen an, die über ihrer wesentlichen Schwelle (5% des Umsatzes) liegen.

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Jahresbericht (**Annual Review 2023,** S. 20), in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform[1]?

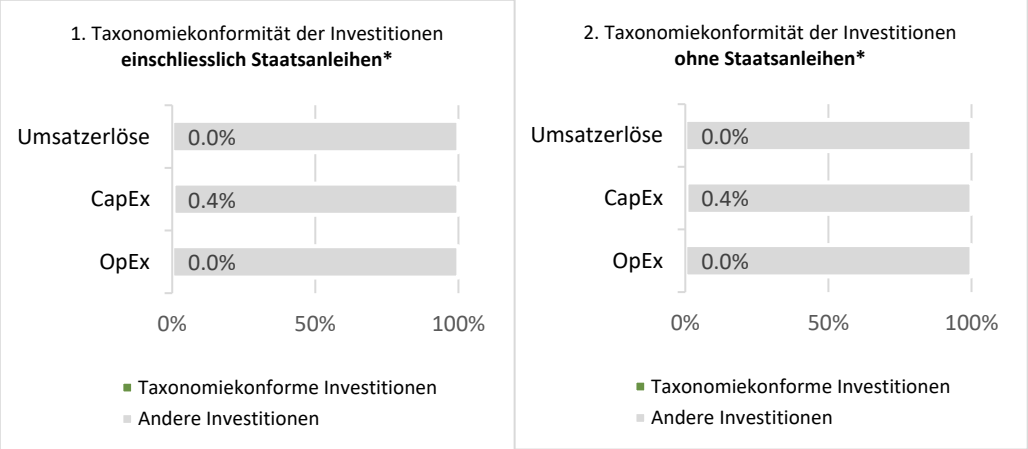
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Zahlen in % stellen taxonomiekonforme Investitionen dar

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen für den Fonds, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, beträgt **0%**.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht zutreffend, der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab.

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **28** Unternehmen. Auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzdaten bestand bei **27** der **28** Unternehmen **keine Konformität** mit der EU-Taxonomie.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Alle Unternehmen im Fonds waren auf sozial nachhaltige Investitionen ausgerichtet, wie sie in den Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft definiert sind.

Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Vermögenswerte unter «#2 Nicht nachhaltige Investitionen» sind Barmittel und bargeldähnliche Vermögenswerte, die zur Erfüllung der Liquiditätsanforderungen bis zur Investition gehalten werden, oder Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle gehalten.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf die Einhaltung der FSI-Richtlinie zur modernen Sklaverei überprüft und bewertet.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Kein Unternehmen ist perfekt, und Engagement und Stimmabgabe sind 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 finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (nachfolgende Links):

Stewardship und Mitwirkungspolitik	Broschüre zur Mitwirkung	Stimmrechtsvertretung	Jährliche Überprüfung

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **62%** der Fonds-Unternehmen.

Das gesamte Engagement beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Während des Berichtszeitraums beschäftigte sich die Verwaltungsgesellschaft über alle Fonds hinweg mit folgenden Themen:

- **Umweltverschmutzung, Schädigung der natürlichen Ressourcen, Biodiversität und Klimawandel** – Verpackungen, Kunststoffpellets, Entwaldung, Nachhaltigkeit der Lieferketten (Soja, Palmöl und Kaffee), fossile Brennstoffe im Vergleich zu erneuerbaren Energien, Wasser, Abfall und Energieeffizienz,
- **Angleichung der Entlohnung und der Anreize** – existenzsichernder Lohn, geschlechtsspezifisches Lohngefälle und Komplexität der Anreize,
- **Tierversuche/Wohlergehen** – Exposition durch Tierversuche,
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region und Gesundheitswesen,
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Leitungs- oder Kontrollorganen,
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak, Chemikalien, Gaming, nicht-jugendfreier Unterhaltung und Zuckergehalt in Lebensmitteln,
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur.

Während des Berichtszeitraums engagierte sich wirkte die Verwaltungsgesellschaft bei **31%** der Fonds-Unternehmen zu den folgenden Themen mit -

- Umwelt: 50%
- Soziales: 17%
- Unternehmensführung: 33%

Die Mitwirkung kann sich auf ein spezielles oder mehrere Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung beziehen.

Die Stimmrechtsvertretung ist eine Erweiterung der Mitwirkungsaktivitäten der Verwaltungsgesellschaft. Sie wird nicht an einen externen Anbieter oder ein separates Proxy-Voting-/Mitwirkungs-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: 11.07.2024 bis 31.12.2024

Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	9
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	10
Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	88
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	0
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	0
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	0

Die Verwaltungsgesellschaft stimmte während des Berichtszeitraums nicht gegen Beschlüsse.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Nachhaltigkeitsreferenzwert 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 V

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 Unternehmens-führung 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 and Japan All Cap Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300G4DULVSULOBZ21

Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 61%**	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 100%**	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds hat als nachhaltiges Ziel, in Unternehmen zu investieren, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Ergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung bei, während viele auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen. Der Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung wird mit zwei Bezugsrahmen – sozial und ökologisch – bewertet.

Positive soziale Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive soziale Ergebnisse unter Bezugnahme auf die nachfolgend beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung. Stewart Investors hat diese Säulen der menschlichen Entwicklung unter anderem unter Bezugnahme auf den Index der menschlichen Entwicklung der Vereinten Nationen entwickelt.

- **Gesundheit und Wohlbefinden** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Ernährung, Gesundheitsversorgung, Hygiene, Wasser und sanitären Einrichtungen
- **Physische Infrastruktur** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Energie und Wohnraum
- **Wirtschaftliches Wohlergehen** – sichere Beschäftigung mit einem existenzsichernden Lohn und Aufstiegsmöglichkeiten, Zugang zu Finanzierung und verbesserter Lebensstandard
- **Chancen und Befähigung** – verbesserter Zugang zu und Erschwinglichkeit von Bildung und Informationstechnologie

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **49** Unternehmen. **Alle Unternehmen (100%)** trugen zu mindestens einer **Säule der menschlichen Entwicklung** bei und leisteten insgesamt **133 Beiträge** zu den Säulen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft: **stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/human-development-pillars**

Positive ökologische Ergebnisse

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet positive ökologische Ergebnisse unter Bezugnahme auf die von Project Drawdown entwickelten Lösungen zum Klimaschutz. Hierbei handelt es sich um eine gemeinnützige Organisation, die 90 verschiedene Lösungen zum Klimaschutz erfasst, gemessen und modelliert hat, die ihrer Ansicht nach zum Erreichen des «Drawdowns» – also des Punktes in der Zukunft, an dem die Treibhausgasemissionen in der Atmosphäre nicht mehr steigen und beginnen, stetig zurückzugehen – beitragen werden.

Nachstehend finden Sie eine Liste der in acht allgemeineren Kategorien erfassten Klimalösungen sowie entsprechende Beispiele, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft zu positiven ökologischen Ergebnissen führen:

- **Lebensmittelsystem** – nachhaltige Landwirtschaft, Nahrungsmittelproduktion und Vertrieb von Produkten und Dienstleistungen
- **Energie** – Einführung erneuerbarer Energien und anderer sauberer Energien und damit verbundener Technologien
- **Kreislaufwirtschaft und -branchen** – verbesserte Effizienz, weniger Abfall und neue Geschäftsmodelle zum Schliessen von Ressourcenkreisläufen in linearen Wertschöpfungsketten und Produktionsprozessen
- **Menschliche Entwicklung** – Förderung von Menschenrechten und Bildung, wodurch Umweltschutz und nachhaltiger Ressourceneinsatz unterstützt werden
- **Transport** – effiziente Transporttechnologien und Wachstum bei Transportmöglichkeiten ohne fossile Brennstoffe

- **Gebäude** – Produkte und Dienstleistungen, die den ökologischen Fussabdruck der bebauten Umwelt reduzieren, einschliesslich Energieeffizienz, Elektrifizierung, verbesserte Konstruktion und Einsatz alternativer Materialien
- **Wasser** – weniger energieintensive Verfahren zur Aufbereitung, zum Transport und zum Erwärmen von Wasser
- **Erhaltung und Wiederherstellung** – Unterstützung entwaldungsfreier und ökologisch regenerativer Lieferketten, Betriebsabläufe und End-of-Life-Auswirkungen

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **49** Unternehmen. **30 Unternehmen (61%)** trugen zu **Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels** bei. Diese Unternehmen leisteten einen Beitrag zu **34** verschiedenen Lösungen und leisteten insgesamt **100 Beiträge** zu den Lösungen.

Weitere Informationen darüber, wie die Verwaltungsgesellschaft die Lösungen zum Klimaschutz von Project Drawdown verwendet, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft – stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/climate-solutions

Bewertung

Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen zu einer nachhaltigen Entwicklung «beiträgt und von dieser profitiert», prüft die Verwaltungsgesellschaft, ob:

1. entweder eine direkte oder eine ermöglichende Verbindung zwischen den Tätigkeiten des Unternehmens und dem Erreichen eines positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses besteht;

2. das Unternehmen von einem Beitrag zu positiven sozialen oder ökologischen Ergebnissen aus Umsatz- oder Wachstumstreibern profitieren kann, die dem Geschäftsmodell des Unternehmens innewohnen, aus strategischen Initiativen, die durch Forschung und Entwicklung oder Investitionsausgaben gestützt werden, oder aus der starken Kultur und dem Verantwortungsbewusstsein des Unternehmens, z. B. für Gerechtigkeit und Vielfalt; und

3. das Unternehmen potenzielle negative soziale oder ökologische Ergebnisse im Zusammenhang mit seinen Produkten oder Dienstleistungen anerkennt und daran arbeitet, diese Ergebnisse zu minimieren, z. B. ein Unternehmen, das erschwingliche nahrhafte Lebensmittel in Kunststoffverpackungen verkauft, aber alternative Verpackungsoptionen prüft.

Anmerkungen:
Jeder Verweis auf **Project Drawdown** bezieht sich auf die öffentlich verfügbaren Materialien, die Stewart Investors bei der Formulierung seiner Nachhaltigkeitsanalyse verwendet. Es ist nicht beabsichtigt und sollte auch nicht so verstanden werden, dass Project Drawdown den Bezugsrahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Stewart Investors überprüft oder anderweitig gebilligt hat.

Eine **direkte Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen die primäre Möglichkeit sind, positive soziale oder ökologische Ergebnisse zu erzielen (z. B. Hersteller oder Installateure von Solarmodulen).

Eine **ermöglichende Verbindung** würde entstehen, wenn die Waren, die ein Unternehmen herstellt, oder die von ihm erbrachten Dienstleistungen es anderen Unternehmen ermöglichen, zur Erreichung des positiven sozialen oder ökologischen Ergebnisses beizutragen (z. B. Hersteller kritischer Komponenten, die als Betriebsmittel bei der Herstellung von Solarmodulen verwendet werden).

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

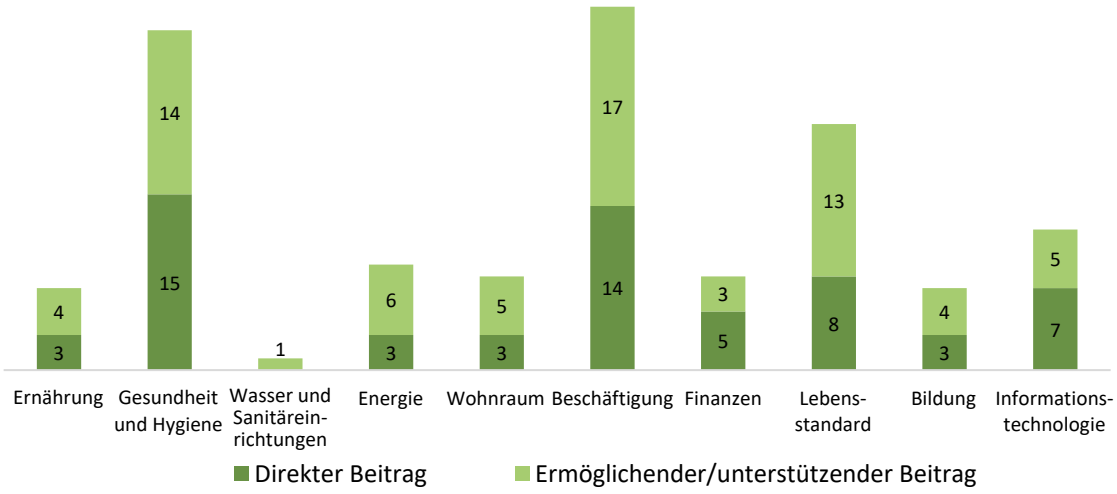
Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

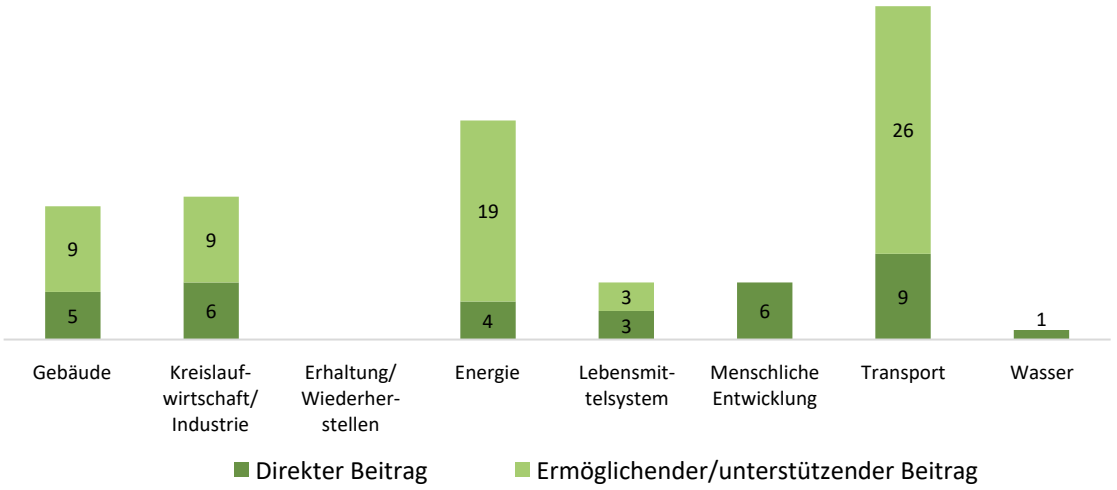
stewartinvestors.com/all/how-we-invest/our-approach/portfolio-explorer

Die sozialen und ökologischen Ergebnisse für den Fonds zum 31. Dezember 2024 sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt.

Säulen der menschlichen Entwicklung
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Säule beitragen)



Lösungen zur Bewältigung des Klimawandels
(Anzahl der Unternehmen, die zu jeder Lösung beitragen)



Anmerkungen: Direkter Beitrag – direkt zurechenbar auf Produkte, Dienstleistungen oder Praktiken, die von diesem Unternehmen angeboten werden. Ermöglichender/unterstützender Beitrag – unterstützt oder ermöglicht durch Produkte oder Technologien, die von diesem Unternehmen bereitgestellt werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht zutreffend, der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zur Verbesserung der menschlichen Entwicklung und können auch zu positiven ökologischen Ergebnissen beitragen.

Die Beteiligungen jedes Fonds an Produkten, Dienstleistungen oder Praktiken, die Beeinträchtigungen hervorrufen oder umstritten sind, werden mindestens vierteljährlich überwacht. Für Beeinträchtigungen verursachende Produkte und Dienstleistungen, die Einnahmen generieren, wendet die Verwaltungsgesellschaft eine Einnahmenschwelle von 5% an (umstritten und Tabakherstellung machen 0% aus). In anderen Bereichen, in denen Beeinträchtigungen verursachende oder umstrittene Aktivitäten nicht den Einnahmen zugerechnet werden können (z. B. Mitarbeiter- oder Lieferkettenprobleme), verwendet die Verwaltungsgesellschaft interne Analysen und Research externer Anbieter, um Unternehmen zu überwachen und zu beurteilen.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abstossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt. Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in Beeinträchtigungen hervorrufenden Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt eine Mitwirkung bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn das Unternehmen seine Investitionsausgaben nicht erhöht, oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar:

stewartinvestors.com/all/insights/our-position-on-harmful-and-controversial-products-and-services

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsent-scheidungen auf Nachhaltigkeits-faktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Unternehmen, in das der Fonds investiert, relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen in der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens festgestellt hat, wird sie die Investitionsentscheidung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte neu bewerten.

Das Fondsportfolio wird ausserdem fortlaufend von externen Dienstleistern bewertet. Dazu gehören die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, der CO2-Fussabdruck und andere Massnahmen zu den Auswirkungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (wie in der Offenlegungsverordnung beschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teambesprechung und das Mitwirkungsprogramm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen. Eine Anlage in dem Portfolio darf, basierend auf der Beurteilung des Indikators für nachteilige Auswirkungen, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursachen. Es ist möglich, dass ein Anleger keine erhebliche Beeinträchtigung verursacht, aber dennoch einige nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit hat. In diesen Fällen führt die Verwaltungsgesellschaft entweder direkt oder im Rahmen der Zusammenarbeit mit anderen Investmentinstitutionen aktive Mitwirkungsmassnahmen bei dem Unternehmen durch.

Je nach Art des Problems und der Reaktion des Unternehmens kann die Verwaltungsgesellschaft folgende Massnahmen ergreifen:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- Wenn die Zusammenarbeit erfolglos war oder wenn die Beeinträchtigungen verursachenden Tätigkeiten Teil eines Verhaltensmusters sind, das Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt, wird die Verwaltungsgesellschaft nicht investieren oder die Position des Fonds in dem Unternehmen ordnungsgemäss unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger aufgeben.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt in der nachfolgenden Frage zu den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) Daten auf Produktebene an.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei den Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird vierteljährlich von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen Normen der Vereinten Nationen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abstossen, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds die folgende Gesellschaft, die gegen die Richtlinie der Verwaltungsgesellschaft verstiess.

Tata Consultancy Services (TCS)

Grundsatz 2 des UN Global Compact (Verstoss): Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.

Grund für die Ausnahme/das Halten: TCS hat keine direkte Beteiligung an Atomwaffen oder Kernenergie, aber der externe Researchanbieter betrachtet das Unternehmen als beteiligt, weil seine Muttergesellschaft, Tata Sons, mehr als 50% von TCS besitzt.

Die Beteiligung von Tata Sons geht auf das Unternehmen Tata Advanced Systems zurück, das die Strategic Engineering Division von Tata Power übernahm. Die Strategic Engineering Division entwickelt Kontrollsysteme für die Atom-U-Boote der indischen Marine.

Da Indien den Kernwaffensperrvertrag nicht unterzeichnet hat, geht der externe Datenanbieter davon aus, dass Tata Sons und damit auch TCS das indische Kernwaffenprogramm unterstützen. Die Verwaltungsgesellschaft stimmt mit dieser Einschätzung nicht überein und sieht in den Aktivitäten oder dem Verhalten des Unternehmens nichts, was seine Nachhaltigkeitspositionierung oder den Investitionsfall in Frage stellen würde.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zusätzlich zu den oben beschriebenen Einzelheiten hat die Verwaltungsgesellschaft eine Wesentlichkeitsschwelle von 5% der Einnahmen für direkte Beteiligungen an Unternehmen festgelegt, die wesentlich an der Exploration, Produktion oder Erzeugung von Energie aus fossilen Brennstoffen beteiligt sind, und eine Schwelle von 0% für umstrittene Waffen. Portfoliounternehmen werden quartalsweise von einer externen dritten Researchplattform gegen die Schwellenwerte geprüft.

In der nachstehenden Tabelle sind die PAI-Indikatoren für den Fonds aufgeführt.

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2024
Engagement	(Mio. EUR)	1
1. THG-Emissionen	Scope 1 (tCO2eq)	5
	Scope 2 (tCO2eq)	24
	Scope 3 (tCO2eq)	314
	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq)	30
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq)	344
2. CO2-Fussabdruck	Gesamtemissionen Scope 1+2 (tCO2eq/Mio. EUR)	31
	Gesamtemissionen Scope 1+2+3 (tCO2eq/Mio. EUR)	363
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1+2 (tCO2eq/Mio. EUR)	80
	Scope 1+2+3 (tCO2eq/Mio. EUR)	1'446
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	Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	80%
	Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (%)	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 Klimaanlagen (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Fertigung (GWh/Mio. EUR)	0.16
	Bergbau und Steinbrüche (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Immobilienaktivitäten (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Transport und Speicherung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Wasserversorgung, Abwasserentsorgung, Abfallsanierung (GWh/Mio. EUR)	keine Daten
	Handel mit und Reparatur von Kraftfahrzeugen (GWh/Mio. EUR)	unzureichende Daten

Obligatorische Indikatoren	Messgrössen	2024
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit Biodiversität auswirken	(% Beteiligung)	0%
8. Emissionen in Wasser	(t/Mio. EUR)	keine Daten
9. Anteil gefährlicher Abfälle	(t/Mio. EUR)	0
10. Verstösse gegen UNGC- und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	Beobachten (% Beteiligung)	0%
	Verletzung (% Beteiligung)	2%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- und OECD-Leitlinien	(% Beteiligung)	76%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	% des männlichen Bruttostundenlohns	keine Daten
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	% weibliche Mitglieder in Leitungs- oder Kontrollorganen	24%
14. Engagement in umstrittenen Waffen	(% Beteiligung)	0%

Freiwillige Indikatoren	Messgrössen	2024
Wasserverbrauch und Recycling	% Wasserentnahme	60%
	Recycling und Wiederverwendung (Kubikmeter)	35'959'257
Anzahl der identifizierten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und Vorfälle	Gewichtete Anzahl der Vorfälle	0.0

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. Das in der obigen Tabelle angegebene prozentuale Engagement in fossilen Brennstoffen bezieht sich auf **Samsung C&T**, das während eines Teils des Berichtszeitraums gehalten wurde. Samsung C&T ist ein Holdingunternehmen mit direkter Geschäftstätigkeit im Bau- und Handelsbereich sowie hochwertigen Beteiligungen in Gesundheitswesen und Elektronik. Der externe Datenanbieter schätzt, dass das Unternehmen ca. 1% seiner Umsätze aus einer seiner Tochtergesellschaften erzielt, die an der Exploration, Entwicklung und Produktion von Öl und Gas beteiligt sind.

Anmerkungen: Die Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stammen von externen ESG-Datenanbietern. Beschränkungen der von Dritten zur Verfügung gestellten Daten ergeben sich aus ihrem Abdeckungsbereich und ihren Methoden sowie aus der begrenzten Offenlegung durch die Emittenten. Wenn keine Daten verfügbar sind, können Drittanbieter Schätzmodelle oder Proxy-Indikatoren verwenden. Die von den Datenanbietern verwendeten Methoden können ein Element der Subjektivität enthalten. Zwar werden laufend Daten erhoben, allerdings können diese Daten in diesem sich schnell entwickelnden Umfeld innerhalb kurzer Zeit veraltet sein. Die Daten für bestimmte Messgrössen können auf begrenzten Daten für alle Portfoliounternehmen beruhen.

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: 13.08.2024 bis 31.12.2024.

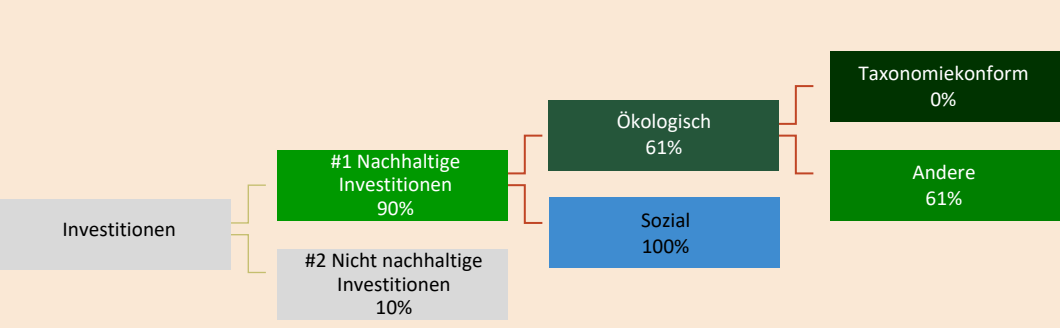
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MonotaRO	Industrie	5.4	Japan
Tube Investments	Nicht-Basiskonsumgüter	4.7	Indien
Japan Elevator Service	Industrie	4.5	Japan
Mahindra & Mahindra	Nicht-Basiskonsumgüter	4.3	Indien
Elgi Equipments	Industrie	3.9	Indien
Mainfreight	Industrie	3.6	Neuseeland
TSMC	Informationstechnologie	3.3	Taiwan
Hoya	Gesundheitswesen	3.2	Japan
Aavas Financiers	Finanzwerte	3.1	Indien
MANI	Gesundheitswesen	3.0	Japan
Voltronic Power	Industrie	2.9	Taiwan
AirTAC International	Industrie	2.9	Taiwan
Milkyway Intelligent Supply Chain	Industrie	2.5	China
IndiaMART	Industrie	2.5	Indien
CG Power	Industrie	2.3	Indien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

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 Treibhausgasemis-sionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Anmerkungen: Die Prozentsätze werden auf der Grundlage definiert und gemessen, dass jede nachhaltige Investition zu einem sozialen Ziel beitragen muss und auch zu einem Umweltziel beitragen kann. Die Summe der Prozentsätze ist deshalb nicht 100.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die durchschnittlichen Positionen (ohne Barmittel) im Berichtszeitraum nach Sektoren gemäss dem Global Industry Classification Standard (GICs):

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	1.1
Nicht-Basiskonsumgüter	12.0
Basiskonsumgüter	9.6
Energie	-
Finanzwerte	6.5
Gesundheitswesen	14.7
Industrie	37.4
Informationstechnologie	15.9
Grundstoffe	-
Immobilien	-
Versorger	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.9

Der Fonds hält keine direkten Beteiligungen an Unternehmen, die sich wesentlich mit der Exploration, Produktion oder Erzeugung fossiler Brennstoffe befassen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft die Unternehmen, in die investiert wird, (über eine externe Researchplattform und vierteljährlich) auf etwaige Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen. Sie gibt auf ihrer Website alle Unternehmen an, die über ihrer wesentlichen Schwelle (5% der Einnahmen) liegen.

Zusätzliche Transparenz bietet die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Jahresbericht (**Jahresbericht 2023,** S.20), in dem sie Unternehmen aufführt, die direkt oder über ihre Tochtergesellschaften Dienstleistungen für die Branche der fossilen Brennstoffe erbringen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform[1]?

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

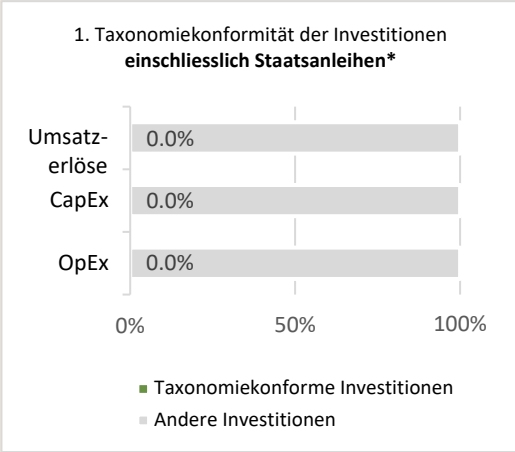
☐ Ja

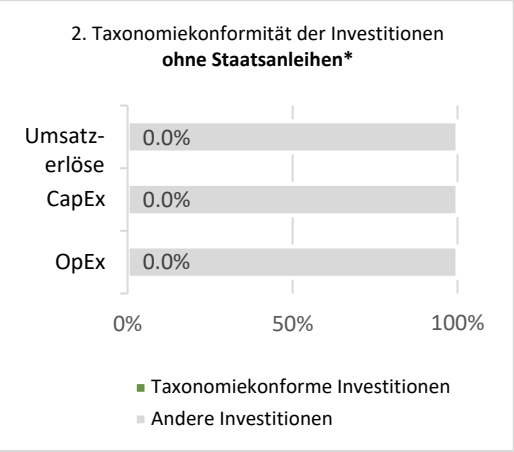
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Zahlen in % stellen taxonomiekonforme Investitionen dar

** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

  Der Anteil der Investitionen für den Fonds, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, beträgt **0%**.

- ***Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

  Nicht zutreffend, der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab.

Zum 31. Dezember 2024 hielt der Fonds **49** Unternehmen. Auf der Grundlage der gemeldeten Umsatzdaten bestand bei keinem dieser Unternehmen eine Konformität mit der EU-Taxonomie.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Alle Unternehmen im Fonds waren auf sozial nachhaltige Investitionen ausgerichtet, wie sie in den Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft definiert sind.

Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Vermögenswerte unter «#2 Nicht nachhaltige Investitionen» sind Barmittel und bargeldähnliche Vermögenswerte, die zur Erfüllung der Liquiditätsanforderungen bis zur Investition gehalten werden, oder Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle gehalten.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf die Einhaltung der FSI-Richtlinie zur modernen Sklaverei überprüft und bewertet.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Kein Unternehmen ist perfekt, und Mitwirkung und Stimmabgabe sind Hauptaufgaben der Verwaltungsgesellschaft als langfristiger Aktionär. Die Verwaltungsgesellschaft ist davon überzeugt, dass Mitwirkung ein Mittel ist, um Geschäftsrisiken zu mindern, sich gegen potenziellen Gegenwind zu schützen und die Nachhaltigkeitsergebnisse zu verbessern. Die Mitwirkung ist vollständig in die Verantwortlichkeiten des Anlageteams integriert und trägt zu wertvollen Erkenntnissen über jedes Unternehmen bei.

Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (nachfolgende Links):

Stewardship und Mitwirkungspolitik	Broschüre zur Mitwirkung	Stimmrechtsvertretung	Jahresbericht

Während des Berichtszeitraums traf sich die Verwaltungsgesellschaft mit **60%** der Fonds-Unternehmen.

Jede Mitwirkung beginnt mit einer Bottom-up-Analyse, bei der die Verantwortung auf das gesamte Anlageteam aufgeteilt wird. Während des Berichtszeitraums beschäftigte sich die Verwaltungsgesellschaft über alle Fonds hinweg mit folgenden Themen:

- **Umweltverschmutzung, Schädigung der natürlichen Ressourcen, Biodiversität und Klimawandel** – Verpackungen, Kunststoffpellets, Entwaldung, Nachhaltigkeit der Lieferketten (Soja, Palmöl und Kaffee), fossile Brennstoffe im Vergleich zu erneuerbaren Energien, Wasser, Abfall und Energieeffizienz.
- **Angleichung der Entlohnung und der Anreize** – existenzsichernder Lohn, geschlechtsspezifisches Lohngefälle und Komplexität der Anreize.
- **Tierversuche/Wohlergehen** – Exposition durch Tierversuche
- **Menschenrechte und moderne Sklaverei** – Konfliktmineralien in den Lieferketten von Halbleitern, Menschenhandel, Zwangsarbeit und Kinderarbeit in der Asien-Pazifik-Region und Gesundheitswesen.
- **Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion** – Vielfalt, insbesondere geschlechtsspezifisch, in der Geschäftsleitung und in Leitungs- oder Kontrollorganen
- **Suchtmittel** – indirekte Exposition gegenüber Tabak, Chemikalien, Gaming, nicht-jugendfreier Unterhaltung und Zuckergehalt in Lebensmitteln.
- **Unternehmensführung** – Unternehmensstrategie und Rechtsstruktur.

Während des Berichtszeitraums wirkte die Verwaltungsgesellschaft bei **28%** der Fonds-Unternehmen zu den folgenden Themen mit -

- Umwelt: 37%
- Soziales: 16%
- Unternehmensführung: 47%

Die Mitwirkung kann sich auf ein spezielles oder mehrere Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung beziehen.

Die Stimmrechtsvertretung ist eine Erweiterung der Mitwirkungsaktivitäten der Verwaltungsgesellschaft. Sie wird nicht an einen externen Anbieter oder ein separates Proxy-Voting-/Mitwirkungs-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: 13.08.2024 bis 31.12.2024

Anzahl der Unternehmen, die Versammlungen mit Abstimmungen abgehalten haben	14
Anzahl der Versammlungen, bei denen Abstimmungen anstanden	18
Gesamtzahl der abzustimmenden Vorschläge	76
Anzahl der gegen Managementvorschläge abgegebenen Stimmen	0
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen	0
Anzahl der zur Abstimmung vorgelegten Aktionärsvorschläge	0
Anzahl der Aktionärsvorschläge, gegen die gestimmt wurde	0
Anzahl der Enthaltungen bei Abstimmungen über Aktionärsvorschläge	0

Die Verwaltungsgesellschaft stimmte während des Berichtszeitraums nicht gegen Beschlüsse.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Nachhaltigkeitsreferenzwert zum Vergleich der Performance für diesen Fonds festgelegt.

- ***Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Nicht zutreffend.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Nicht zutreffend.

First Sentier
Investors