

# First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

(eine Umbrella-Investmentgesellschaft mit  
variablen Kapital, beschränkter Haftung und  
getrennter Haftung der Teilfonds)

## Fondsprospekt

30. November 2022



Bei diesem Prospekt handelt es sich um einen Auszug des konsolidierten Verkaufsprospekts der Gesellschaft vom 30. November 2022 und der „Ergänzung zum Prospekt für potenzielle Anleger in der Schweiz“ vom 21. Dezember 2022. Es handelt sich nicht um einen Verkaufsprospekt nach irischem Recht. Der Verkaufsprospekt dient ausschliesslich dem Angebot der Anteile der Fonds, wie hierin aufgeführt, in der Schweiz. Er darf nicht für das Angebot oder den Vertrieb von Fondsanteilen in anderen Ländern herangezogen werden.

## INHALTSVERZEICHNIS

WICHTIGE INFORMATIONEN .....	1
ANSCHRIFTENVERZEICHNIS .....	4
ANGABEN ÜBER DIE GESELLSCHAFT.....	6
ALLGEMEINE INFORMATIONEN.....	8
EIGENSCHAFTEN VON ANTEILEN .....	13
KREDITAUFNAHME.....	19
KAUF, VERKAUF UND UMTAUSCH VON ANTEILEN .....	20
BEWERTUNG DER GESELLSCHAFT .....	29
GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN .....	32
RISIKOFAKTOREN.....	35
BESTEUERUNG .....	92
MANAGEMENT UND VERWALTUNG .....	107
GRÜNDUNGSURKUNDE UND SATZUNG.....	115
ABWICKLUNG.....	118
ANHANG 1 – ANLAGEZIELE, ANLAGEPOLITIK UND RISIKEN DER FONDS .....	121
ANHANG 2 – MERKMALE VON ANTEILSKLASSEN NACH FONDS.....	174
ANHANG 3 – ANLAGEBESCHRÄNKUNGEN, DIE GEMÄSS DEN VERORDNUNGEN FÜR DIE FONDS GELTEN.....	312
ANHANG 4 – ANLAGETECHNIKEN UND -INSTRUMENTE .....	316
ANHANG 5 – GEREGLTE MÄRKTE .....	327
ANHANG 6 – DEFINITIONEN .....	330
ANHANG 7 – RISIKOTABELLE DER FONDS .....	339
ANHANG 8 – BEVOLLMÄCHTIGTE.....	343
ANHANG 9 – OFFENLEGUNGEN GEMÄSS SFDR UND TAXONOMIE .....	347
ANHANG 10 - ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ .....	529

Bei diesem Prospekt handelt es sich um einen Auszug des konsolidierten Verkaufsprospekts der Gesellschaft vom 30. November 2022 und der „Ergänzung zum Verkaufsprospekt für potenzielle Anleger in der Schweiz“ vom 21. Dezember 2022. Es handelt sich nicht um einen Verkaufsprospekt nach irischem Recht. Der Verkaufsprospekt dient ausschliesslich dem Angebot der Anteile der Fonds, wie hierin aufgeführt, in der Schweiz. Er darf nicht für das Angebot oder den Vertrieb von Fondsanteilen in anderen Ländern herangezogen werden.

**FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL UMBRELLA FUND PLC  
(die „Gesellschaft“)**

(eine Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, beschränkter Haftung und getrennter Haftung der Teilfonds, gegründet nach irischem Recht mit der Registernummer 288284)

**AUSZUG DES KONSOLIDierten VERKAUFSPROSPEKTS FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ  
(der „Verkaufsprospekt“)**

Dieser Auszug des konsolidierten Verkaufsprospekts für Anleger in der Schweiz ist auf den 21. Dezember 2022 datiert.

Die Verwaltungsratsmitglieder der First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc, die namentlich auf Seite 5 aufgeführt werden, haften für die in diesem Verkaufsprospekt enthaltenen Informationen. Alle in diesem Dokument enthaltenen Informationen entsprechen nach bestem Wissen und Gewissen der Verwaltungsratsmitglieder (die hierzu mit angemessener Sorgfalt vorgegangen sind) den vorliegenden Tatsachen und lassen nichts aus, das eventuell die Bedeutung solcher Informationen beeinträchtigen könnte.

Folgende Fonds der Gesellschaft sind für das Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen:

**AKTIENFONDS**

**FSSA All China Fund  
FSSA Asian Equity Plus Fund  
FSSA Asian Growth Fund  
FSSA Asia Focus Fund  
FSSA Asia Opportunities Fund  
FSSA Asia Pacific All Cap Fund  
First Sentier Asian Property Securities Fund  
FSSA China A Shares Fund  
FSSA China Focus Fund  
FSSA China Growth Fund  
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund  
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund  
First Sentier Global Property Securities Fund  
FSSA Greater China Growth Fund  
FSSA Hong Kong Growth Fund  
FSSA Indian Subcontinent Fund  
FSSA Japan Equity Fund  
FSSA ASEAN All Cap Fund  
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund  
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund  
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund  
Stewart Investors European Sustainability Fund  
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund  
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund  
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund**

**Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund  
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund**

**RENTENFONDS**

**First Sentier Asia Strategic Bond Fund  
First Sentier Asian Quality Bond Fund  
First Sentier Global Bond Fund  
First Sentier Global Credit Income Fund  
First Sentier High Quality Bond Fund  
First Sentier Long Term Bond Fund**

(jeweils ein „Fonds“)

Die Gesellschaft hat weitere Fonds, die von der Zentralbank zugelassen wurden, jedoch nicht für das Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

Der Erwerb der Anteile der Gesellschaft durch oder im Auftrag von US-Personen (im Sinne der Regulation S des United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung) ist untersagt.



## WICHTIGE INFORMATIONEN

**DIESER VERKAUFSPROSPEKT ENTHÄLT WICHTIGE INFORMATIONEN ÜBER DIE GESELLSCHAFT UND SOLLTE VOR EINER ANLAGE IN DEN FONDS SORGFÄLTIG GELESEN WERDEN. WENN SIE FRAGEN ÜBER DEN INHALT DES VORLIEGENDEN VERKAUFSPROSPEKTS ODER DIE EIGNUNG EINER ANLAGE IN DIE GESELLSCHAFT HABEN, SOLLTEN SIE IHREN BANKBERATER, ANWALT, STEUERBERATER ODER EINEN ANDEREN ANLAGEBERATER KONSULTIEREN.**

In **Anhang 6** werden bestimmte Begriffe definiert, die in diesem Prospekt verwendet werden.

Die Gesellschaft wurde von der Zentralbank im Sinne der Verordnungen als OGAW zugelassen. Bis zum 22. September 2020 hiess die Gesellschaft First State Global Umbrella Fund plc. **Die Zulassung der Gesellschaft als OGAW stellt keine Befürwortung der Gesellschaft oder Garantie für die Gesellschaft seitens der Zentralbank dar, die zudem nicht für die Inhalte dieses Prospekts verantwortlich ist. Die Zulassung der Gesellschaft durch die Zentralbank beinhaltet keine Gewährleistung hinsichtlich des Anlageerfolgs der Gesellschaft. Die Zentralbank haftet weder für den Erfolg noch für den Misserfolg der Gesellschaft.**

**Der Wert der Anteile an der Gesellschaft kann sowohl steigen als auch fallen, und unter Umständen erhalten Sie den ursprünglich investierten Betrag nicht zurück.** Vor dem Erwerb von Anteilen der Gesellschaft sollten Sie die damit einhergehenden Risiken abwägen. Da einige der Fonds in Schwellenländer, Unternehmen mit geringer/mittlerer Marktkapitalisierung sowie in Anleihen ohne Investment Grade investieren, können Anlagen in diesen Fonds mit einem höheren Risiko einhergehen als Anlagen in Fonds, die in Industrieländern investieren. Einige der Fonds können auch in Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere investieren. **Verkaufs- und Rücknahmepreis der Anteile eines Fonds können unterschiedlich hoch sein; daher ist bei einer Anlage von einem mittleren bis langfristigen Anlagehorizont auszugehen. Eine Anlage in einen der Fonds sollte deshalb keinen erheblichen Anteil des Anlageportfolios ausmachen und ist möglicherweise nicht für jeden Anleger geeignet.** Weitere Informationen finden Sie im unten stehenden Abschnitt „Risikofaktoren“.

**Anteilsinhaber werden darauf aufmerksam gemacht, dass die Anlageverwaltungsgebühren und Betriebsausgaben der folgenden Fonds zu 100% dem jeweiligen Fondsvermögen entnommen werden: FSSA Asian Equity Plus Fund, First Sentier Asian Property Securities Fund, First Sentier Global Credit Income Fund, First Sentier Global Listed Infrastructure Fund, First Sentier Global Property Securities Fund und First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund. Gleichermassen werden Anteilsinhaber darauf hingewiesen, dass Dividenden unter bestimmten Umständen dem Fondsvermögen entnommen werden können.** Dass diese Ausgaben mit dem Fondsvermögen verrechnet oder Dividenden dem Fondsvermögen entnommen werden, ist darauf zurückzuführen, dass damit versucht wird, die ausschüttungsfähigen Erträge zu erhöhen; dies wird möglicherweise jedoch durch den Verzicht auf potenzielle künftige Kapitalzuwächse erreicht; im Falle von Dividendenausschüttungen kann sich dieser Zyklus fortsetzen, bis das Fondsvermögen erschöpft ist. **Diese Strategie hat zur Folge, dass der Kapitalwert Ihrer Anlage gesenkt wird. Deshalb erhalten Anteilsinhaber bei der Rücknahme von Beständen den investierten Betrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurück.**

Die Anteile wurden und werden nicht gemäss dem US-Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung (der „Securities Act“) oder gemäss den Wertpapiergesetzen eines Bundesstaates der USA registriert, noch ist eine derartige Registrierung beabsichtigt. Die Anteile dürfen in den USA weder angeboten noch verkauft oder ausgehändigt werden; ebenso dürfen sie weder unmittelbar noch mittelbar an US-Personen oder zu deren Gunsten angeboten, verkauft oder ausgehändigt werden. Die Anteile werden auf Grundlage von Regulation S des Securities Act im Rahmen von Offshore-Transaktionen ausserhalb der Vereinigten Staaten Nicht-US-Personen angeboten. Die Anteile können nur mit einer entsprechenden Befreiung von einem ERISA-Plan

erworben oder gehalten oder mit dessen Vermögenswerten erworben werden. Zu diesem Zwecke wird ein ERISA-Plan definiert als (i) beliebiger Mitarbeitervorsorgeplan gemäss § 3(3) des United States Employee Retirement Income Security Act von 1974 (in seiner jeweils gültigen Fassung), der den Bestimmungen von Titel I ERISA unterliegt; oder (ii) als persönliche Vorsorgekonten oder -pläne gemäss § 4975 des United States Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung.

Die Gesellschaft und die Fonds sind und werden nicht gemäss dem U.S. Investment Company Act von 1940 in seiner jeweils gültigen Fassung registriert.

Der Erwerb der Anteile durch oder für US-Personen ist untersagt.

Die Gesellschaft muss ausweisen, ob sich unter den Anteilshabern „angegebene US-Personen“ (Specified United States Persons) im Sinne der US-amerikanischen Steuergesetze oder Nicht-US-Gesellschaften mit einer oder mehreren angegebenen US-Personen als „wesentliche US-Eigentümer“ (Substantial United States Owner) befinden; darüber hinaus ist die Gesellschaft möglicherweise dazu verpflichtet, den zuständigen Steuerbehörden Informationen darzulegen, darunter deren Identität, den Wert ihrer Bestände sowie die Zahlungen, die an diese Personen geleistet wurden (siehe Abschnitt „Offenlegung von Steuerinformationen“). Zudem kann die Gesellschaft dazu verpflichtet sein, eine Quellensteuer auf die an diese Personen geleisteten steuerpflichtigen Zahlungen (Withholdable Payments) einzubehalten (siehe Abschnitt „Quellensteuer und Abzüge“).

Vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen handelt es sich zum Zwecke dieses Abschnitts bei „angegebenen US-Personen“ im Allgemeinen (a) um natürliche Personen, die Staatsangehörige oder Ansässige der USA sind, (b) Personengesellschaften oder Kapitalgesellschaften, die in den oder nach dem Recht der USA oder einer der US-Bundesstaaten (auch des District of Columbia) gegründet wurden (dies umfasst jedes Unternehmen, das in den USA steuerlich als Personen- oder Kapitalgesellschaft behandelt wird, so etwa Gesellschaften mit beschränkter Haftung), (c) Vermögensmassen, deren Einkünfte ungeachtet ihrer Quelle in den USA steuerpflichtig sind, und (d) Trusts, wenn (i) ein Gericht der USA die Hauptaufsicht über die Verwaltung des Trust führen kann und (ii) mindestens eine US-Person die Befugnis besitzt, alle wesentlichen Entscheidungen des Trust zu kontrollieren. Der Status von Personen gemäss den Steuer- und Wertpapiergesetzen der USA kann sich komplex gestalten; Personen, die hinsichtlich ihres nach US-Recht bestehenden Status unsicher sind, wird es deshalb empfohlen, sich vor der Zeichnung von Anteilen beraten zu lassen.

Die Fonds erfüllen derzeit nicht die Voraussetzungen für den Vertrieb in einer Provinz oder einem Territorium Kanadas, ausser im Rahmen einer Privatplatzierung an potenzielle Anleger in bestimmten kanadischen Rechtsordnungen, die als „zugelassene Anleger“ (accredited investors) gemäss NI 45-106 und „zugelassene Kunden“ (permitted clients) gemäss NI 31-103 und MI 32-102 gelten. Daher ist der Erwerb von Anteilen durch oder für eine Person, die in Kanada wohnhaft oder anderweitig ansässig ist, untersagt, es sei denn, die Gesellschaft trifft eine andere Entscheidung, vorbehaltlich der Einhaltung der geltenden kanadischen Vorschriften für Privatplatzierungen. Interessierte qualifizierte kanadische Anleger sollten das vertrauliche kanadische Private Placement Memorandum lesen, das diesen Prospekt durch Verweis einschliesst. Dieser Prospekt ist in Verbindung mit dem vertraulichen kanadischen Private Placement Memorandum in der jeweils gültigen Fassung zu lesen. Dieser Prospekt bezieht sich auf das Angebot der Anteile nur in den kanadischen Rechtsordnungen und an die Personen, in denen und an die sie rechtmässig zum Verkauf angeboten werden dürfen, und nur durch Personen, die zum Verkauf solcher Wertpapiere berechtigt sind. Dieser Prospekt stellt keine Werbung bzw. ein öffentliches Angebot der in diesem Prospekt beschriebenen Wertpapiere in Kanada dar und darf unter keinen Umständen in diesem Sinne ausgelegt werden. Keine Wertpapierkommission oder ähnliche Behörde in Kanada hat dieses Dokument oder die Vorzüge der in diesem Prospekt beschriebenen Anteile überprüft oder in irgendeiner Weise kommentiert, und jede gegenteilige Darstellung stellt eine Straftat dar.

Der Verkaufsprospekt darf nicht als Angebot oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes in Ländern oder unter Umständen verwendet werden, in denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung nicht zulässig sind. Vor einer Anlage in den Fonds müssen interessierte Anleger angeben, ob sie steuerlich in Irland ansässig sind.

Anleger sollten Informationen oder Zusicherungen, die von Händlern, Verkäufern oder anderen Personen stammen, die nicht in diesem Verkaufsprospekt oder in den zugehörigen Geschäftsberichten und Abschlüssen der Gesellschaft enthalten sind, als unautorisierte Informationen betrachten und dürfen diese folglich nicht als Handlungsgrundlage verwenden. Weder die Ausgabe dieses Prospekts noch das Angebot, die Platzierung oder die Ausgabe von Anteilen sind als Zusicherung zu verstehen, dass die in diesem Prospekt enthaltenen Informationen nach dem Datum dieses Prospekts noch zutreffend sind. Bei wesentlichen Änderungen kann dieser Verkaufsprospekt gegebenenfalls überarbeitet werden; interessierte Anleger sollten sich bei ihrer Verwaltungsstelle, ihrem Finanzberater oder ihrem Handelsbüro vor Ort darüber informieren, ob eine neuere Fassung dieses Verkaufsprospekts herausgegeben wurde oder ob die Gesellschaft Geschäftsberichte und Abschlüsse veröffentlicht hat.

In bestimmten Rechtsordnungen erfordert die Verbreitung dieses Verkaufsprospekts, dass dieser in andere Sprachen übersetzt wird. Wenn eine solche Übersetzung erforderlich ist, handelt es sich hierbei um eine direkte Übersetzung der englischen Fassung; im Falle einer Widersprüchlichkeit oder Zweideutigkeit hinsichtlich der Bedeutung eines Wortes oder Ausdrucks in einer übersetzten Fassung ist der englische Wortlaut massgeblich; alle Rechtsstreitigkeiten hinsichtlich der hierin enthaltenen Bedingungen unterliegen irischem Recht und sind nach irischem Recht auszulegen.

Die Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc („MUFG“) und ihre Tochtergesellschaften (unter anderem die Verwaltungsgesellschaft, die Vertriebsstellen und die Untereinlageverwalter) sind nicht für die Erklärungen und Angaben in diesem Dokument verantwortlich. Die MUFG und ihre Tochtergesellschaften garantieren weder die Wertentwicklung der Gesellschaft noch die Rückzahlung des Kapitals durch dieselbe. Bei Anlagen in die Gesellschaft handelt es sich nicht um Verbindlichkeiten der MUFG oder ihrer Tochtergesellschaften. Anlagen in die Gesellschaft sind mit Anlagerisiken behaftet, so etwa dem Risiko entgangener Erträge und dem Risiko des Kapitalverlusts.

Der vorliegende Verkaufsprospekt sollte vor der Zeichnung von Anteilen in seiner Gesamtheit gelesen werden.

## **Datenschutz**

Die Gesellschaft kontrolliert und schützt personenbezogene Daten gemäss den Vorschriften der Verordnung (EU) 2016/679, der Datenschutz-Grundverordnung bzw. „DSGVO“, wie in der Datenschutzerklärung der Gesellschaft näher ausgeführt. Diese Datenschutzerklärung kann mittels einer E-Mail an [firstsentierqueries@hsbc.com](mailto:firstsentierqueries@hsbc.com) oder eines Schreibens an HSBC Securities Services (Ireland) DAC, 1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2, Irland, angefordert werden.

## **ANSCHRIFTENVERZEICHNIS**

### **Die Gesellschaft**

First Sentier Investors Global Umbrella Fund  
plc

### **Eingetragener Geschäftssitz**

70 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
D02 R296  
Irland

### **Mitglieder des Verwaltungsrates**

Kevin Molony  
Clare Wood  
Bronwyn Wright  
Terry Yodaiken

### **Verwaltungsgesellschaft und Sponsor**

First Sentier Investors (Hongkong) Limited  
Level 25  
One Exchange Square  
8 Connaught Place  
Central  
Hongkong

### **Unteranlageverwalter**

First Sentier Investors (UK) IM Limited  
23 St. Andrew Square  
Edinburgh  
Schottland

First Sentier Investors (Singapore)  
79 Robinson Road  
#17-01  
Singapur 068897

First Sentier Investors (Australia) RE Ltd  
Level 5  
Tower Three International Towers  
300 Barangaroo Avenue  
Barangaroo NSW 2000  
Sydney  
Australien

First Sentier Investors (Australia) IM Ltd  
Level 5  
Tower Three International Towers  
300 Barangaroo Avenue  
Barangaroo NSW 2000  
Sydney  
Australien

First Sentier Investors (US) LLC  
10 East 53<sup>rd</sup> Street  
21<sup>st</sup> Floor  
New York  
NY 10022  
USA

### **Vertriebsstellen**

#### **Niederlassung London**

First Sentier Investors (UK) Funds Limited  
Finsbury Circus House  
15 Finsbury Circus  
London  
EC2M 7EB  
England

#### **Niederlassung in Edinburgh**

First Sentier Investors (UK) Funds Limited  
23 St Andrew Square  
Edinburgh  
EH2 1BB  
Schottland

#### **Niederlassung in Hongkong**

First Sentier Investors (Hongkong) 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

#### **Verwahrstelle**

HSBC Continental Europe  
1 Grand Canal Square  
Grand Canal Harbour  
Dublin 2  
Irland

#### **Verwaltungs- und Registerstelle**

HSBC Securities Services (Ireland) DAC  
1 Grand Canal Square  
Grand Canal Harbour  
Dublin 2  
Irland

#### **Abschlussprüfer**

Deloitte Ireland LLP  
Deloitte & Touche House  
29 Earlsfort Terrace  
Dublin 2  
D02 AY28  
Irland

**Rechtsberater**

Matheson LLP  
70 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
D02 R296  
Irland

**Gesellschaftssekretär**

Matsack Trust Limited  
70 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
D02 R296  
Irland

# ANGABEN ÜBER DIE GESELLSCHAFT

## Struktur der Gesellschaft

Die Gesellschaft ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die nach irischem Recht gemäss dem Companies Act 2014 und den Verordnungen organisiert ist. Sie wurde am 18. Juni 1998 (Registrierungsnummer 288284) gegründet und am 23. Juni 1998 von der Zentralbank zugelassen. Klausel 2 der Gründungsurkunde sieht vor, dass der ausschliessliche Zweck der Gesellschaft in der gemeinsamen Anlage der beim Publikum beschafften Gelder in übertragbaren Wertpapieren bzw. in sonstigen liquiden finanziellen Vermögenswerten besteht, auf die in Verordnung 68 der Verordnungen verwiesen wird, wobei die Gesellschaft nach dem Grundsatz der Risikostreuung vorgeht.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds organisiert. Gemäss der Satzung kann die Gesellschaft unterschiedliche Anteilsklassen anbieten, die jeweils Beteiligungen in einem Fonds mit einem ausgewählten Anlageportfolio darstellen. Wenn es für einen Fonds mehr als eine Anteilsklasse gibt, darf für jede dieser Anteilsklassen innerhalb dieses Fonds kein gesonderter Vermögenspool gebildet werden.

Einzelheiten der Fonds einschliesslich ihrer Anlageziele und Anlagepolitik sind in **Anhang 1** aufgeführt. Weitere Details, inwieweit ökologische, soziale oder Governance-Merkmale oder -Risiken berücksichtigt werden, sind in **Anhang 9** enthalten. Informationen über die Anteilsklassen und ihre fondsspezifischen Merkmale sind in **Anhang 2** enthalten. Die für die einzelnen Fonds geltenden Anlagebeschränkungen sind in **Anhang 3** aufgeführt. Derzeit verfügen die folgenden Fonds über eine Zulassung der Zentralbank:

## Aktienfonds

FSSA All China Fund  
FSSA Asian Equity Plus Fund  
FSSA Asian Growth Fund  
FSSA Asia Focus Fund  
FSSA Asia Opportunities Fund  
FSSA Asia Pacific All Cap Fund  
First Sentier Asian Property Securities Fund  
FSSA China A Shares Fund  
FSSA China Focus Fund  
FSSA China Growth Fund  
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund  
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund  
First Sentier Global Property Securities Fund  
FSSA Greater China Growth Fund  
FSSA Hong Kong Growth Fund  
FSSA Indian Subcontinent Fund  
FSSA Japan Equity Fund  
FSSA ASEAN All Cap Fund  
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund  
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund  
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund  
Stewart Investors European Sustainability Fund  
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund  
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund  
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund  
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund  
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

## **Rentenfonds**

First Sentier Asia Strategic Bond Fund  
First Sentier Asian Quality Bond Fund  
First Sentier Global Bond Fund  
First Sentier Global Credit Income Fund  
First Sentier High Quality Bond Fund  
First Sentier Long Term Bond Fund

Mit vorheriger Genehmigung der Zentralbank kann die Gesellschaft einen oder mehrere weitere Fonds auflegen. Für die jeweiligen Fonds können unterschiedliche Anteilsklassen ausgegeben werden. Die Ausgabe neuer Anteilsklassen erfolgt im Einklang mit den Anforderungen der Zentralbank.

Jeder Fonds trägt seine eigenen Verbindlichkeiten. Die Gesellschaft ist ein Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds; gemäss irischem Recht haftet sie gegenüber Dritten nicht als Ganzes.

\* Diese Teilfonds wurden geschlossen und stehen nicht mehr für Zeichnungen zur Verfügung.

## **ALLGEMEINE INFORMATIONEN**

### **Anteilskapital**

Das Anteilskapital der Gesellschaft muss stets dem Nettoinventarwert entsprechen. Die Verwaltungsratsmitglieder sind dazu ermächtigt, bis zu 500 Milliarden nennwertlose Anteile (genehmigtes Aktienkapital) an der Gesellschaft zum Nettoinventarwert je Anteil auszugeben und die Bedingungen hierzu nach eigenem Ermessen auszuwählen.

Die Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen werden den Büchern des jeweiligen Fonds gutgeschrieben und verwendet, um im Namen des jeweiligen Fonds zulässige Kapitalanlagen zu erwerben. Die Aufzeichnungen und Bücher der einzelnen Fonds sind getrennt zu führen.

Bis auf drei Zeichnungsanteile wurden alle Zeichnungsanteile von der Gesellschaft zurückgenommen. Die Zeichnungsanteile berechtigen die Anteilsinhaber dazu, an allen Sitzungen der Gesellschaft teilzunehmen und ihr Stimmrecht auszuüben; sie begründen jedoch nicht das Recht auf eine Beteiligung an den Dividenden oder am Nettovermögen eines Fonds oder der Gesellschaft.

Bei der Auflösung berechtigen die Zeichnungsanteile die Anteilsinhaber dazu, den für die Anteile bezahlten Betrag zurückzuerhalten; sie begründen jedoch nicht das Recht auf eine Beteiligung am Vermögen der Gesellschaft. Informationen über die mit Zeichnungsanteilen einhergehenden Stimmrechte werden im unten stehenden Abschnitt „Gründungsurkunde und Satzung“ unter „**Stimmrechte**“ zusammengefasst. Die Satzung sieht vor, dass Zeichnungsanteile, die nicht von der Verwaltungsgesellschaft oder ihren Bevollmächtigten gehalten werden, der Zwangsrücknahme durch die Gesellschaft unterliegen.

### **Berichte und Abschlüsse**

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet jeweils am 31. Dezember. Eine Mitteilung, dass der Jahresbericht und die geprüften Abschlüsse der Gesellschaft veröffentlicht wurden und wo diese zugänglich sind, wird den Anteilsinhabern innerhalb von vier Monaten nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und mindestens 21 Tage vor der Hauptversammlung der Gesellschaft, bei der sie zur Genehmigung vorgelegt werden, übermittelt. Darüber hinaus erstellt die Gesellschaft innerhalb von zwei Monaten nach Ablauf jedes Halbjahreszeitraums, der jeweils am 30. Juni eines jeden Geschäftsjahres endet, einen Halbjahresbericht und ungeprüfte Abschlüsse; diese Dokumente werden den Anteilsinhabern auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Die aktuellsten geprüften Abschlüsse werden potenziellen Anlegern auf Anfrage zugestellt. Sobald sie veröffentlicht werden, stehen der jüngste geprüfte und ungeprüfte Abschluss der Gesellschaft den Anteilsinhabern online unter [www.firstsentierinvestors.com](http://www.firstsentierinvestors.com) zur Verfügung.

### **Zahlung für Analysen**

Alle Analysen, die von der Verwaltungsgesellschaft oder den Untereinlageverwaltern entgegengenommen und für die Verwaltung der Vermögenswerte der Gesellschaft herangezogen werden, werden aus den eigenen Ressourcen der entsprechenden Firma bezahlt.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch ihre Tochtergesellschaften, verbundenen Unternehmen, Konzernmitglieder, Partner, Vertreter, Verwaltungsratsmitglieder, leitenden Angestellten oder Beauftragten („verbundene Personen“, jeweils eine „verbundene Person“) werden Waren oder Dienstleistungen (Soft Dollar) oder Barrückvergütungen von Maklern oder Händlern in Bezug auf die Verwaltung der Vermögenswerte der Gesellschaft erhalten.

### **Portfoliotransaktionen, Interessenkonflikte und bestmögliche Ausführung**

Die Gesellschaft hat eine Richtlinie verabschiedet, mit der gewährleistet wird, dass bei allen Transaktionen angemessene Bemühungen unternommen werden, um Interessenkonflikte zu vermeiden; wenn diese nicht vermieden werden können, werden diese so beigelegt, dass sowohl



die Fonds als auch ihre Anteilsinhaber fair behandelt werden. Die Verwaltungsgesellschaft, die Untieranlageverwalter, die Verwaltungsstelle, die Verwahrstelle, die Anteilsinhaber sowie die jeweils mit ihnen verbundenen Personen können untereinander oder mit der Gesellschaft gemäss den Bestimmungen dieses Abschnitts Bankgeschäfte, Finanztransaktionen oder andere Transaktionen abschliessen oder diese untereinander beauftragen.

Insbesondere können verbundene Personen als Vertreter oder Auftraggeber handeln, wenn Wertpapiere und andere Anlagen über eine verbundene Person oder mit einer verbundenen Person von der Gesellschaft erworben oder an diese verkauft werden. Es besteht keine Verpflichtung vonseiten der verbundenen Person, den Anteilsinhabern gegenüber Rechenschaft über die sich dabei ergebenden Vorteile abzulegen; alle Vorteile verbleiben bei der betreffenden Partei, vorausgesetzt, dass das jeweilige Geschäft unter marktüblichen Bedingungen ausgeführt wird und im besten Interesse der Anteilsinhaber liegt. Zudem muss eine der folgenden Bedingungen erfüllt sein: (a) Es wurde eine bestätigte Bewertung der Transaktion von einer Person eingeholt, die von der Verwahrstelle als unabhängig und qualifiziert anerkannt wird bzw. im Falle von Transaktionen mit der Verwahrstelle von einer Person, die von der Gesellschaft als unabhängig und qualifiziert anerkannt wird; (b) die Transaktion wurde zu den bestmöglichen Bedingungen an einer geregelten Wertpapierbörse gemäss deren Bestimmungen abgeschlossen; oder (c) die Transaktion wurde zu Bedingungen abgeschlossen, die nach Überzeugung der Verwahrstelle bzw. nach Überzeugung der Gesellschaft (im Falle einer Transaktion mit der Verwahrstelle) der Anforderung entsprechen, dass solche Transaktionen unter marktüblichen Bedingungen ausgeführt werden und im besten Interesse der Anteilsinhaber liegen.

Die Gesellschaft hat eine Richtlinie umgesetzt, mit der gewährleistet wird, dass ihre Dienstleister im besten Interesse der Fonds handeln, wenn sie Handelsentscheidungen umsetzen oder im Auftrag dieser Fonds im Rahmen der jeweiligen Portfolioverwaltung Handelsaufträge platzieren. Zu diesem Zweck müssen alle angemessenen Massnahmen ergriffen werden, um für die Fonds die bestmöglichen Ergebnisse zu erzielen; dabei werden folgende Faktoren berücksichtigt: Preis, Kosten, Geschwindigkeit, Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung, Umfang und Art des Auftrages, Research-Dienste, die der Makler der Verwaltungsgesellschaft oder den Untieranlageverwaltern zur Verfügung stellt, sowie alle anderen Aspekte, die für die Ausführung des Auftrags relevant sind. Informationen über die Ausführungsrichtlinie der Gesellschaft sowie über wesentliche Änderungen der Richtlinie werden den Anteilsinhabern auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft oder der Untieranlageverwalter können von Zeit zu Zeit zwischen den Kundenkonten oder Fonds, einschliesslich der von ihr / ihm verwalteten Fonds (nachfolgend zusammen als „Kunden“ bezeichnet) Verkaufs- und Kauftransaktionen („Cross Trades“) mit demselben Wertpapier durchführen. Hierdurch kann ein potenzieller Interessenkonflikt entstehen, beispielsweise wenn die Verwaltungsgesellschaft oder der Untieranlageverwalter für die unterschiedlichen Kunden eine unterschiedliche Vergütung erhält. Um diesen potenziellen Konflikt zu vermeiden, führt die Verwaltungsgesellschaft oder der Untieranlageverwalter nur dann „Cross Trades“ durch, wenn (i) die Verkaufs- und Kaufentscheidungen im besten Interesse beider Kunden liegen und den Anlagezielen und -richtlinien beider Kunden entsprechen, (ii) die Transaktionen zu marktüblichen Bedingungen ausgeführt werden und im besten Interesse der Kunden liegen, (iii) der Grund für diese Trades vor der Ausführung dokumentiert wird und (iv) der jeweilige Vorgang dem Kunden dargelegt wird.

Weder die Verwaltungsgesellschaft oder die Untieranlageverwalter noch etwaig verbundene Personen behalten Vorteile in Form etwaiger Nachlässe aus Barprovisionen ein, die von einem Makler oder Händler in Bezug auf ein von der Verwaltungsgesellschaft, den Untieranlageverwaltern oder verbundenen Personen für oder im Namen des Fonds bei ihm getätigtes Geschäft gezahlt wurden oder noch zu zahlen sind. Jeder derartige Barprovisionsnachlass von einem dieser Makler oder Händler ist von der Verwaltungsgesellschaft, den Untieranlageverwaltern oder den verbundenen Personen für Rechnung des jeweiligen Fonds zu verwahren.

Für die Verwaltungsgesellschaft oder die Untieranlageverwalter können sich im Laufe ihrer Geschäftstätigkeit oder unter anderen Umständen als jenen, die oben beschrieben wurden (beispielsweise, wenn sie für andere Kunden oder auf eigene Rechnung tätig sind), auch Interessenkonflikte mit der Gesellschaft ergeben. In einem solchen Fall kommen Verwaltungsgesellschaft und Untieranlageverwalter ihren Pflichten nach, die in der Vermögensverwaltungsvereinbarung oder im Untieranlageverwaltungsvertrag, jeweils sofern anwendbar, festgelegt sind. Dies umfasst ihre Verpflichtung, im besten Interesse der Gesellschaft zu handeln (soweit dies praktikabel ist) und gleichzeitig ihren Verpflichtungen gegenüber anderen Kunden nachzukommen, wenn sie Anlagen tätigen, bei denen Interessenkonflikte entstehen könnten. Dies umfasst insbesondere auch die Verpflichtung, die Anlagemöglichkeiten unter den Kunden fair und gerecht zu verteilen. Bei einem Interessenkonflikt bemühen sich die Verwaltungsratsmitglieder, diesen Konflikt auf faire Weise beizulegen.

Unter gewissen Umständen ist die Verwaltungsgesellschaft möglicherweise dafür zuständig, bestimmte Wertpapiere zu bewerten, die vom Fonds gehalten werden. Hierfür wird an die Verwaltungsgesellschaft eine Gebühr entrichtet, die einem prozentualen Anteil des Nettoinventarwerts der einzelnen Fonds entspricht. Wenn der Wert des Fonds steigt, erhöht sich auch die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft. Folglich kann es zu einem Konflikt zwischen den Interessen der Verwaltungsgesellschaft und den Interessen der Fonds kommen. In diesem Fall muss die Verwaltungsgesellschaft ihren Verpflichtungen gegenüber der Gesellschaft und dem Fonds nachkommen, um zu gewährleisten, dass die Angelegenheit auf eine faire Weise und im besten Interesse der Anteilhaber beigelegt wird.

### **EU-Referenzwert-Verordnung**

Eine Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates der EU verlangt Transparenz über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden (die „**EU-Referenzwert-Verordnung**“). Im Einklang mit der EU-Referenzwert-Verordnung führt die Gesellschaft einen Index-Notfallplan, in dem die Massnahmen festgelegt sind, die im Falle einer wesentlichen Änderung oder Einstellung eines von einem Fonds verwendeten Referenzwerts getroffen werden. Massnahmen, die die Gesellschaft gemäss diesem Plan ergreift, können zu Änderungen der Anlagepolitik eines Fonds führen. Dies kann sich jeweils nachteilig auf den Wert einer Anlage in einem Fonds auswirken. Solche Änderungen werden in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Zentralbank und den Bestimmungen dieses Verkaufsprospekts vorgenommen.

### **Schriftliche Vereinbarungen**

Soweit dies nach den anwendbaren Gesetzen und Vorschriften zulässig ist, können die Gesellschaft oder, sofern eine entsprechende Befugnis erteilt wurde, die Verwaltungsgesellschaft oder ihre Vertriebsstellen im Namen der Gesellschaft individuelle schriftliche Vereinbarungen mit Anlegern eingehen, in denen der Umfang und das Ausmass bestehender Rechte und/oder Pflichten klargestellt (aber nicht erweitert) werden und/oder die Zurverfügungstellung bestimmter Informationen vereinbart wird. Diese Informationen werden allen Anlegern auf dieselbe Art und Weise und/oder unter denselben Bedingungen (z. B. im Hinblick auf Vertraulichkeit) auf Anfrage hin zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird bei der Gewährung dieser individuellen schriftlichen Vereinbarungen auf allgemeiner Ebene darauf geachtet, dass (i) Anleger gerecht behandelt werden und (ii) die besten Interessen der Gesellschaft und ihrer Anleger bei der Gewährung entsprechender Vereinbarungen berücksichtigt werden.

Die Haftung eines Anteilhabers, der Treuhänder eines Altersvorsorgeplans ist, ist gemäss der Satzung, dem Zeichnungsformular, diesem Verkaufsprospekt oder anderweitig auf den Wert des Vermögens des entsprechenden Plans beschränkt, sofern die Gesellschaft mit diesem Anteilhaber nichts Anderweitiges schriftlich vereinbart.

## Ausübung von Stimmrechten

Die Gesellschaft hat eine Strategie entwickelt, um zu bestimmen, wann und wie Stimmrechte ausgeübt werden können. Informationen über Massnahmen, die auf Grundlage dieser Strategie ergriffen wurden, werden den Anteilshabern auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt.

## Beschwerden

Informationen über die Beschwerdeverfahren der Gesellschaft werden den Anteilshabern auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Anteilshaber können ihre Beschwerden über die Gesellschaft oder einen Fonds kostenlos am Geschäftssitz der Gesellschaft einreichen.

## Wesentliche Verträge

Die folgenden Verträge, die im Abschnitt „**Management und Verwaltung**“ näher erläutert werden, sind abgeschlossen worden und möglicherweise von wesentlicher Bedeutung:

- (a) die Verwahrstellenvereinbarung vom 12. August 2016 in der jeweiligen Fassung zwischen der Gesellschaft und HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC in der am 1. April 2019 per Gesetz von HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC auf die Verwahrstelle novierten Form, gemäss derer letztere zur Verwahrstelle der Gesellschaft bestellt wurde;
- (b) die Vermögensverwaltungsvereinbarung vom 2. Juni 1999, die um die zwischen der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft abgeschlossene Zusatzvereinbarung vom 31. Mai 2007 ergänzt wurde, in der jeweiligen Fassung und gemäss derer Letztere zur Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft bestellt wurde;
- (c) der Verwaltungsvertrag vom 30. Juni 1999 zwischen der Gesellschaft und der Verwaltungsstelle, der um eine Zusatzvereinbarung vom 31. Mai 2007 ergänzt wurde, in der jeweiligen Fassung und mit dem Letztere von der Gesellschaft in Irland als Verwaltungsstelle und Transferstelle bestellt wurde;
- (d) die Vertriebsvereinbarung vom 23. Juli 2004, die am 31. Mai 2007 um eine Zusatzvereinbarung ergänzt wurde, in der jeweiligen Fassung, die zwischen der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und First Sentier Investors (UK) Funds Limited abgeschlossen wurde und in der Letztere zur nicht ausschliesslichen Vertriebsstelle für die Anteile bestellt wurde;
- (e) die Vertriebsvereinbarung vom 24. Mai 2006, die am 31. Mai 2007 um eine Zusatzvereinbarung ergänzt wurde, in der jeweiligen Fassung, die zwischen der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und First Sentier Investors (Singapur) abgeschlossen wurde, und in der Letztere zur nicht ausschliesslichen Vertriebsstelle für die Anteile bestellt wurde;
- (f) der Unteranlageverwaltungsvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und First Sentier Investors (Singapur) vom 2. Juni 1999 in seiner jeweils gültigen Fassung;
- (g) der Unteranlageverwaltungsvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und First Sentier Investors (UK) IM Limited („FSIM UK“) vom 20. September 2001 in seiner jeweils gültigen Fassung;
- (h) der Unteranlageverwaltungsvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und First Sentier Investors (Australia) RE Ltd vom 5. Juli 2018 in seiner jeweils gültigen Fassung;
- (i) der Unteranlageverwaltungsvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und First Sentier Investors (Australia) IM Ltd vom 5. Dezember 2012 in seiner jeweils gültigen Fassung;

- (j) der Unteranlageverwaltungsvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und First Sentier Investors (US) LLC vom 15. Januar 2019 in seiner jeweils gültigen Fassung.

### **Dokumente zur Einsichtnahme**

Kopien der folgenden Dokumente können am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Verwaltungsstelle während der üblichen Geschäftszeiten an Wochentagen eingesehen werden (mit Ausnahme von Samstagen und öffentlichen Feiertagen):

- (a) die Gründungsurkunde und Satzung der Gesellschaft; Kopien dieser Dokumente können kostenfrei bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwaltungsstelle bezogen werden;
- (b) die wesentlichen Verträge, die von der Gesellschaft abgeschlossen wurden;
- (c) die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft, die von der Verwaltungsstelle veröffentlicht wurden; Kopien dieser Dokumente können bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwaltungsstelle gegen Zahlung der gegebenenfalls von den Verwaltungsratsmitgliedern und der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Gebühr bezogen werden;
- (d) der Companies Act 2014;
- (e) die Verordnungen;
- (f) eine Auflistung der derzeitigen bzw. früheren Ämter als Verwaltungsratsmitglied oder Gesellschafter in den letzten fünf Jahren für jedes einzelne Verwaltungsratsmitglied; sowie
- (g) die wesentlichen Anlegerinformationen für die einzelnen Anteilklassen der jeweiligen Fonds; Exemplare dieses Dokuments können bei der Vertriebsstelle in Edinburgh oder bei der Verwaltungsstelle bezogen oder auf der Website der Gesellschaft heruntergeladen werden: [www.firstsentierinvestors.com](http://www.firstsentierinvestors.com).

## EIGENSCHAFTEN VON ANTEILEN

### Anteilsklassen

Die Gesellschaft kann verschiedene Anteilsklassen für jeden Fonds auflegen. Gegenwärtig können in jedem Fonds Anteile der Klasse I gezeichnet werden.

Die einzelnen Anteilsklassen unterscheiden sich in ihrem Mindestzeichnungswert, ihrer Nennwährung, ihrer Absicherungsstrategie, ihren Ausgabeaufschlägen und jährlichen Gebühren sowie in ihrer jeweils geltenden Ausschüttungspolitik. Angaben über diese Richtlinien sowie über die Mindestfolgezeichnung, den Mindestbestand der zur Zeichnung verfügbaren Anteilsklassen und über die Anteilsklassen der einzelnen Fonds sind in **Anhang 2** zu finden.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, den Mindestanlagebetrag der einzelnen Anteilsklassen und Fonds zu ändern und auf diese Mindestanforderungen zu verzichten, wenn sie dies für angemessen erachtet.

Der Name jeder Anteilsklasse enthält eine Angabe zur Währung der jeweiligen Anteilsklasse, wobei die Anteilsklassen ohne eine entsprechende Angabe auf US-Dollar lauten.

Die Anteile der Anteilsklasse III (G) des Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund können nur noch von Anteilshabern des Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund gezeichnet werden, die am 24. Februar 2014 im Register aufgeführt waren.

Es wird nicht beabsichtigt, weitere Anteile der Klasse II auszugeben.

Anteile der Klasse V sind ausschliesslich der Zeichnung durch institutionelle Anleger bzw. Kunden der Verwaltungsgesellschaft oder deren Tochtergesellschaften vorbehalten, die im Hinblick auf die Anteile eine Vermögensverwaltungsvereinbarung oder eine separate vertragliche Vereinbarung mit der Verwaltungsgesellschaft oder deren Tochtergesellschaften abgeschlossen haben, sowie durch andere von der Gesellschaft bestimmte Anleger.

Anteile der Klasse VI sind für alle zulässigen Anleger verfügbar, einschliesslich:

- (i) Finanzmittler, die gemäss den massgeblichen aufsichtsrechtlichen Anforderungen nicht berechtigt sind, Vertriebsfolgeprovisionen zu akzeptieren oder einzubehalten (in der EU gehören dazu Finanzmittler, die diskretionäres Portfoliomanagement und/oder Anlageberatung auf unabhängiger Basis anbieten);
- (ii) Finanzmittler, die eine nicht unabhängige Beratung anbieten und die nach gesonderten Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden keine Provisionen annehmen und einbehalten dürfen; und
- (iii) Institutionelle Anleger, die auf eigene Rechnung investieren.

Anteile der Klasse E können im Zusammenhang mit einem oder mehreren Fonds gezeichnet werden. Anteile der Klasse E können nur dann gezeichnet werden, wenn der Nettoinventarwert des jeweiligen Fonds unter 50'000'000 US-Dollar oder einem anderen Betrag liegt (oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung), wie er von der Gesellschaft im Hinblick auf einen Fonds zum Zeitpunkt des Empfangs des Zeichnungsantrages für Anteile der Klasse E gegebenenfalls festgelegt wurde. Die Grenze für Anteile der Klasse E beträgt 50'000'000 US-Dollar, mit Ausnahme des Stewart Investors European Sustainability Fund, wo sie 100'000'000 Euro beträgt, sowie des Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund, wo sie 130'000'000 US-Dollar beträgt. Anteile der Klasse E werden nicht ausgegeben, wenn der Zeichnungsantrag dazu führt, dass die Mindestgrenze überschritten wird. Die Verfügbarkeit von Anteilen der Klasse E zur Zeichnung kann im Ermessen der Gesellschaft widerrufen und erneut gewährt werden, ohne dass die Anteilshaber der jeweiligen Fonds hierüber informiert werden müssen. Ungeachtet der Schliessung von Anteilsklasse E für neue Anleger kann die Gesellschaft

bestehenden Anlegern in Anteilen der Klasse E nach ihrem alleinigen Ermessen und vorbehaltlich der von ihr auf Einzelfallbasis festgelegten Grenzen die Zeichnung von weiteren Anteilen der Klasse E desselben Fonds gestatten. Anteilshaber können auf Anfrage bei der Gesellschaft Informationen über eine etwaige Erhöhung des in diesem Abschnitt erwähnten Mindestbetrages einholen.

Anteile der Klasse Z sind institutionellen Anlegern bzw. Kunden der Verwaltungsgesellschaft oder der Untereinlageverwalter vorbehalten, die bereit sind, im Hinblick auf die Anteile eine separate vertragliche Vereinbarung mit der Verwaltungsgesellschaft oder dem Untereinlageverwalter zu schliessen, und stehen nur diesen für eine Zeichnung zur Verfügung.

Anteile der Klasse Z2 sind Vertriebspartnern vorbehalten, die einen separaten Vertriebs- oder Plattformvertrag mit der Vertriebsstelle abschliessen, und stehen nur diesen zur Verfügung. Alle Anteile der Klasse Z2 werden an einem Datum oder an Daten, das bzw. die von der Gesellschaft ausgewählt wird bzw. werden und mindestens zwei Jahre nach dem Datum der Ausgabe des ersten Anteils der Klasse Z2 liegt bzw. liegen, zwangsweise und automatisch in Anteile der Klasse E derselben Währung umgetauscht. Da für Anteile der Klasse Z2 keine Anlageverwaltungsgebühr anfällt und für Anteile der Klasse E Anlageverwaltungsgebühren zu zahlen sind, führt der automatische Umtausch von Anteilen der Klasse Z2 in Anteile der Klasse E natürlich zu einer Erhöhung der zu zahlenden Anlageverwaltungsgebühr. Die für Anteile der Klasse E geltenden Anlageverwaltungsgebühren sind in Anhang 2 des Verkaufsprospekts für den jeweiligen Fonds aufgeführt. Der Umtausch wird nach vorheriger Ankündigung, jedoch ohne die Notwendigkeit einer Anweisung des betreffenden Anteilshabers und ansonsten gemäss den Bestimmungen dieses Verkaufsprospekts durchgeführt.

Anteilshabern der Klasse Z2 wird empfohlen, ihre eigenen professionellen Berater hinsichtlich der rechtlichen, finanziellen und steuerlichen Auswirkungen des automatischen Umtauschs nach dem Recht der Länder, deren Staatsangehörigkeit sie haben, in denen sie ihren gewöhnlichen Aufenthalt oder Wohnsitz haben oder in denen sie eingetragen sind, zu konsultieren. Anteilshaber sollten beachten, dass infolge des automatischen Umtauschs steuerliche Erwägungen zu berücksichtigen sein können. Die steuerlichen Auswirkungen hängen von den Umständen des jeweiligen Anteilshabers ab, einschliesslich des Landes, in dem er steuerlich ansässig ist, und den Anteilshabern wird empfohlen, sich steuerlich beraten zu lassen, wenn sie sich über ihre Verpflichtungen nicht sicher sind.

In der aktuellen „Ergänzung für Anleger in Hongkong“ sind weitere Beschränkungen und Informationen aufgeführt, die für Anleger gelten die in Hongkong niedergelassen sind. Die entsprechenden Anleger sollten sich dieses Dokument durchlesen.

### **Status eines Meldefonds („Reporting Fund“)**

Die Gesellschaft unterliegt den im Vereinigten Königreich geltenden Bestimmungen für Offshore-Fonds. Gemäss diesen Rechtsvorschriften wird jeder Fonds und jede Anteilsklasse als separater Offshore-Fonds behandelt und kann bei der Steuerbehörde des Vereinigten Königreichs (HM Revenue & Customs) den Status eines Meldefonds beantragen.

Gewinne, die von Anteilshabern mit Niederlassung im Vereinigten Königreich durch den Verkauf, der Veräusserung oder der Rücknahme von Anteilen an Meldefonds erzielt werden, unterliegen der Kapitalsteuer und nicht der Einkommensteuer.

**Anteilshaber, die im Vereinigten Königreich ansässig sind, sollten sich die aktuelle „Ergänzung für Anleger im Vereinigten Königreich“ durchlesen, um weitere Informationen über den Status als Meldefonds zu erhalten.**

### **Währungsgesicherte Anteilsklassen**

Es stehen zwei Arten von währungsabgesicherten Anteilsklassen zur Verfügung. Währungsabgesicherte Anteilsklassen sind an dem Zusatz „(Hedged N)“ (bei

nettoinventarwertgesicherten Anteilsklassen) bzw. „(Hedged P)“ (bei portfoliogesicherten Anteilsklassen) zu erkennen, der auf die Währungsangabe im Namen der betreffenden Anteilsklasse folgt:

- (Hedged N) – Sie werden in der Absicht aufgelegt, die Basiswährung des betreffenden Fonds in Bezug auf die Nennwährung der währungsabgesicherten Anteilsklasse abzusichern. Diese Art der Anteilsklasse ist bestrebt, das Risiko der Wechselkursschwankungen der Basiswährung des Fonds gegenüber der Nennwährung der währungsabgesicherten Anteilsklasse zu mindern.
- (Hedged P) – Sie werden in der Absicht aufgelegt, die Nennwährung bestimmter (aber nicht unbedingt aller) Vermögenswerte des betreffenden Fonds bezogen auf die Währung der währungsabgesicherten Anteilsklasse abzusichern. Diese Art der Anteilsklasse ist bestrebt, das Risiko der Wechselkursschwankungen der Währung bestimmter (aber nicht unbedingt aller) Vermögenswerte des Fonds gegenüber der Nennwährung der betreffenden währungsabgesicherten Anteilsklasse zu verringern.

Anleger der währungsabgesicherten Anteilsklassen sind nach wie vor den mit den Basisanlagen des Fonds verbundenen Marktrisiken, den Wechselkursrisiken im Zusammenhang mit der Anlagepolitik eines nicht umfassend abgesicherten Fonds sowie den sonstigen Risiken ausgesetzt, die im Abschnitt „Risikofaktoren“ genauer beschrieben werden.

In Fällen, in denen die Basiswährung der Vermögenswerte nicht liquide ist und/oder Devisenbeschränkungen unterliegt, kann eine Absicherung der Basiswährung aufgrund vertraglicher Vereinbarungen nicht möglich oder aufgrund der begrenzten Liquidität des Markts und/oder hoher Absicherungskosten unwirtschaftlich sein. Falls für den Umtausch einer Währung, auf die ein Vermögenswert lautet, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen eingeführt werden, kann es je nach Art und Umfang der Beschränkungen undurchführbar oder unmöglich sein, das Währungsrisiko dieses Vermögenswerts abzusichern. Wenn die Basiswährung der Vermögenswerte eng an eine andere Währung gekoppelt ist und eine Absicherung als unwirtschaftlich gilt, kann stellvertretend eine Absicherung von Referenzwährungen erfolgen (Proxy Hedge).

Hierbei sichert die Gesellschaft die Basiswährung des Fonds (oder des Währungsrisikos der Vermögenswerte des Fonds) bezogen auf das Risiko einer Währung ab, indem sie eine eng an diese gekoppelte andere Währung (die „Stellvertreterwährung“) verkauft oder kauft, vorausgesetzt jedoch, dass diese Währungen hinreichend korrelieren, um in gleicher Weise zu schwanken. FSIM UK wählt und nutzt Stellvertreterwährungen nur, wenn die historischen Kursbewegungen der Basiswährung und die Stellvertreterwährung eng aufeinander bezogen sind. Anlegern sollte bewusst sein, dass sich die Basiswährung nicht unbedingt entsprechend der Stellvertreterwährung entwickelt und dem Fonds oder der Klasse Verluste entstehen könnten.

Für beide Arten währungsabgesicherter Anteilsklassen ist geplant, diese Absicherung mit Hilfe diverser Techniken, darunter unter anderem mit ausserbörslich („OTC“) gehandelten Devisenterminkontrakten und Devisenswapvereinbarungen, durchzuführen (zusammen „Währungsabsicherungsgeschäfte“).

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten jeder währungsabgesicherten Anteilsklasse in einem Fonds sind rechtlich nicht zwischen den Klassen getrennt, was ein „Ansteckungsrisiko“ mit sich bringt. Dies bedeutet, dass wenn die währungsabgesicherten Anteilsklassen in einem Fonds nicht genügend Vermögenswerte haben, um ihre Verbindlichkeiten aus Währungsabsicherungsgeschäften zu begleichen, diese Verbindlichkeiten den anderen Klassen des Fonds zufallen können, ganz gleich, ob diese Klassen währungsabgesicherte Anteilsklassen sind oder nicht. Das Ansteckungsrisiko könnte daher Anteilsinhaber aller Anteilsklassen eines Fonds benachteiligen, nicht nur jene, die in währungsabgesicherte Anteilsklassen investiert haben.

Aufgrund von Faktoren, auf die die Gesellschaft keinen Einfluss hat, kann das Währungsengagement für beide Arten von währungsgesicherten Anteilsklassen zu hoch oder zu

wenig abgesichert sein. FSIM UK wird in Bezug auf den Nettoinventarwert jeder währungsabgesicherten Anteilsklasse:

- sicherstellen, dass übermässig abgesicherte Positionen nicht mehr als 105% des Nettoinventarwerts betragen; und
- sicherstellen, dass unzureichend abgesicherte Positionen nicht weniger als 95% des Nettoinventarwerts betragen, der gegen Währungsrisiken abgesichert werden soll.

FSIM UK wendet ein Verfahren an, um sicherzustellen, dass Positionen, die wesentlich über 100% liegen, nicht von Monat zu Monat vorgetragen werden.

Ausserdem wird FSIM UK:

- auf Anteilsklassenebene abgesicherte Positionen fortlaufend prüfen, wobei die Bewertungshäufigkeit mindestens jener des entsprechenden Fonds entspricht, um sicherzustellen, dass übermässig oder unzureichend abgesicherte Positionen die oben aufgeführten Grenzen nicht überschreiten bzw. unterschreiten;
- ein Verfahren in eine solche Prüfung integrieren, bei dem die Anteilsklassen-Absicherungsvorkehrungen regelmässig neu gewichtet werden, um sicherzustellen, dass jede Position innerhalb der oben genannten zulässigen Grenzen bleibt und nicht von Monat zu Monat vorgetragen wird;
- versuchen sicherzustellen, dass der Nennbetrag eines Derivatgeschäfts, das in Bezug auf eine währungsabgesicherte Anteilsklasse getätigt wurde, nicht zu einer Zahlungs- oder Lieferverpflichtung mit einem Wert führt, der über dem Wert der entsprechenden Klasse liegt, und umsichtig den maximalen potenziellen Betrag, der an die Gegenpartei eines solchen Derivatgeschäfts gezahlt werden kann, sowie die Sicherheit zu ermitteln, deren Hinterlegung eine solche Gegenpartei verlangen kann, um sicherzustellen, dass eine solche Zahlungs- oder Hinterlegungsverpflichtung nicht den maximalen Pool an Barmitteln und zulässigen Sicherheiten überschreitet, der dem Nettoinventarwert der jeweiligen währungsabgesicherten Anteilsklasse entspricht (ein solches Überschreiten wird als „übermässiger Verlust“ bezeichnet);
- Stresstests durchführen, um die Auswirkungen eines übermässigen Verlustes auf alle Klassen jedes Fonds, der währungsabgesicherte Anteilsklassen enthält, zu quantifizieren; und
- gewährleisten, dass eine Trennung zwischen betrieblichen und Rechnungslegungsprozessen stattfindet, um auf fortlaufender Basis eine klare Identifikation der Werte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und des (realisierten und nicht realisierten) Gewinns und Verlusts in Bezug auf jede währungsabgesicherte Anteilsklasse zu ermöglichen, wobei die Bewertungshäufigkeit mindestens jener des betreffenden Fonds entspricht.

Beide Arten von Währungsabsicherung sollen sicherstellen, dass die Performance jeder währungsabgesicherten Anteilsklasse der Performance des betreffenden Fonds als Ganzes entspricht. Jedoch werden Anteilsinhaber von währungsabgesicherten Anteilsklassen in folgenden Fällen wahrscheinlich nicht von einem Rückgang der Denominierungswährung ihrer währungsabgesicherten Anteilsklasse profitieren:

- gegenüber der Basiswährung des betreffenden Fonds im Falle von nettoinventarwertgesicherten Anteilsklassen; oder
- gegenüber der Denominierungswährung der Vermögenswerte des betreffenden Fonds im Falle von portfoliogesicherten Anteilsklassen,



und unterliegen wahrscheinlich den Bewegungen des Marktwerts der eingegangenen Derivate in Bezug auf ihre währungsabgesicherte Anteilsklasse, was zu Verlusten oder Gewinnen für diese Anteilsinhaber führen kann.

Alle Kosten, Aufwendungen, Gewinne und Verluste aus Währungsabsicherungsgeschäften mit Derivaten werden allein von der jeweiligen währungsabgesicherten Anteilsklasse getragen.

Anlegern sollte bewusst sein, dass mit der Währungsabsicherung keine präzise Absicherung geleistet werden kann. Ferner kann keine Garantie gegeben werden, dass die Absicherung in allen Punkten erfolgreich ist.

Anleger der währungsgesicherten Anteilsklassen können neben der Währung ihrer Anteilsklasse auch anderen Währungen ausgesetzt sein.

## **Sicherheiten**

**In Anhang 4 werden die zulässigen Arten der Sicherheiten, die Höhe der erforderlichen Sicherheiten sowie die Sicherheitsabschlagsrichtlinie und, im Falle von Barsicherheiten, die von der Zentralbank gemäss den Verordnungen vorgeschriebene und gemäss EMIR erforderliche Wiederanlagepolitik beschrieben. Die Arten von Sicherheiten, die der Fonds annehmen darf, umfassen ausschliesslich Barmittel. Von Zeit zu Zeit und vorbehaltlich der Bestimmungen in Anhang 4 kann die Richtlinie zur Höhe der erforderlichen Sicherheiten und zu den Sicherheitsabschlägen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft angepasst werden, wenn diese eine Anpassung im Zusammenhang mit dem spezifischen Kontrahenten, den Eigenschaften des als Sicherheit erhaltenen Vermögenswerts, den Marktbedingungen oder anderen Umständen für angemessen erachtet.**

## **Ausschüttungspolitik**

Mit Ausnahme der in **Anhang 2** aufgeführten ausschüttenden Anteilsklassen beabsichtigen die Verwaltungsratsmitglieder keine Dividenden festzusetzen oder auszuzahlen. Die monatlich auflaufenden Dividenden werden normalerweise am Monatsende ausgezahlt. Die Dividenden, die für die Halbjahreszeiträume zum 30. Juni und 31. Dezember auflaufen, werden normalerweise zum jeweiligen Ende August und Februar eines jeden Jahres ausgezahlt. Die Dividenden, die für die Quartalszeiträume zum 31. März, 30. Juni, 30. September und 31. Dezember auflaufen, werden normalerweise zum Ende Februar, Mai, August und November eines jeden Jahres ausgezahlt. In jedem Fall werden sämtliche Dividenden innerhalb von vier Monaten nach dem Dividendenbeschluss ausgezahlt. Die Ausschüttungspolitik und Häufigkeit der Ausschüttungen der einzelnen Fonds sind in **Anhang 2** aufgeführt.

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).

Dividenden werden per telegrafischer Überweisung ausgezahlt. Dividenden, die nach Ablauf eines Zeitraums von sechs Jahren ab dem Datum der Auszahlungsfähigkeit der Dividende nicht beansprucht werden, verfallen und gehen in das Eigentum des betreffenden Fonds über.

**Anteilsinhaber werden darauf aufmerksam gemacht, dass die Anlageverwaltungsgebühren und Betriebsausgaben der folgenden Fonds zu 100% dem jeweiligen Fondsvermögen entnommen werden: FSSA Asian Equity Plus Fund, First Sentier Asian Property Securities Fund, First Sentier Global Credit Income Fund, First Sentier Global Listed Infrastructure Fund, First Sentier Global Property Securities Fund, und First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund. Dass diese Ausgaben mit dem Fondsvermögen verrechnet werden, ist darauf zurückzuführen, dass damit versucht wird, die ausschüttungsfähigen Erträge zu erhöhen; dies wird möglicherweise jedoch durch den Verzicht auf potenzielle künftige Kapitalzuwächse erreicht. Dies hat zur Folge, dass der Kapitalwert Ihrer Anlage gesenkt wird. Deshalb erhalten Anteilsinhaber bei der Rücknahme von Beständen den investierten Betrag**

**möglicherweise nicht in voller Höhe zurück.** Bitte beachten Sie, dass bei den oben genannten Fonds, die Ausschüttungen der Anteile der Anteilsklasse I (Ausschüttend), die Ausschüttungen der Anteile der Anteilsklasse I (GBP Ausschüttend) und die Ausschüttungen der Anteile der Anteilsklasse I (HKD Ausschüttend), wieder im Fonds angelegt werden, es sei denn, der Anteilsinhaber legt schriftlich etwas anderes fest.

### **Anteilsklassen mit monatlicher Ausschüttung**

Bei Anteilsklassen mit monatlicher Ausschüttung wird der monatliche Dividendensatz je Anteil von der Verwaltungsgesellschaft unter Zugrundelegung des der jeweiligen Anteilsklasse zurechenbaren geschätzten Gewinns berechnet.

Alle Gebühren und Aufwendungen dieser Anteilsklassen werden mit dem Fondsvermögen verrechnet, um die ausschüttungsfähigen Erträge zu erhöhen; wobei dies jedoch möglicherweise durch den Verzicht auf potenzielle künftige Kapitalzuwächse erreicht wird.

Auch wenn die Anteilsinhaber bei dieser Anteilsklasse von regelmässigen Dividendenausschüttungen profitieren, sollten sie berücksichtigen, dass die Zahlungen zuweilen angepasst werden müssen. Dies kann dazu führen, dass die Höhe von Dividendensatz und Dividendenzahlung abnimmt oder steigt. Der Dividendensatz der jeweiligen Anteilsklasse wird von der Verwaltungsgesellschaft mindestens halbjährlich geprüft; diese kann den Dividendensatz jedoch auch in kürzeren Abständen anpassen, wenn dies aufgrund von Änderungen bei den erwarteten Erträgen notwendig ist.

**Darüber hinaus sollte Anteilsinhabern bewusst sein, dass die Dividende bei einer regelmässigen Dividendenzahlung zuweilen dem Fondsvermögen und nicht den Erträgen des Fonds entnommen werden kann; da damit das Potenzial für künftige Kapitalzuwächse verringert wird, kann dies zur Verringerung des investierten Kapitals führen. Dieser Zyklus kann sich fortsetzen, bis das eingesetzte Kapital erschöpft ist.**

Wenn die Dividendenzahlungen dem Fondsvermögen entnommen werden, hat dies möglicherweise andere steuerliche Auswirkungen als Dividendenzahlungen, die den Erträgen entnommen werden; Anteilsinhabern wird empfohlen, sich in dieser Hinsicht beraten zu lassen.

Die Dividenden dieser Anteilsklassen werden den Anteilsinhabern normalerweise am Monatsende und in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse ausgezahlt.

Die Gesellschaft muss möglicherweise Steuern auf Dividenden einbehalten, die an die Anteilsinhaber ausbezahlt werden (in Höhe des geltenden Steuersatzes); eine Ausnahme ist dann gegeben, wenn der oder die Anteilsinhaber eine Erklärung in der vorgeschriebenen Form abgegeben haben, in der bestätigt wird, dass der Anteilsinhaber nicht in Irland ansässig ist und folglich nicht dem Steuerabzug unterliegt. Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, vom Anteilsinhaber oder von den Anteilsinhabern die Anzahl von Anteilen zurückzunehmen, die für den Abzug der möglicherweise entstehenden Steuerverbindlichkeit notwendig ist.

## KREDITAUFNAHME

Ein Fonds darf ausschliesslich unter den folgenden Voraussetzungen Kredite aufnehmen oder gewähren oder gegenüber Dritten als Garantiegeber auftreten:

- (i) Fremdwährungen können mittels eines Back-to-Back-Darlehensvertrags erworben werden. Auf diese Weise erhaltene Fremdwährungen gelten zum Zwecke des nachstehenden Abschnitts (ii) nicht als Kreditaufnahme, wenn die Gegeneinlage (a) auf die Basiswährung des jeweiligen Fonds lautet und (b) dem Wert des ausstehenden Fremdwährungsdarlehens entspricht oder diesen Wert übersteigt und die Fremdwährungsdarlehen zudem nicht den Wert des Back-to-Back-Darlehens übersteigen.
- (ii) Kredite, die 10% des Nettovermögens eines Fonds nicht übersteigen, dürfen vorübergehend aufgenommen werden. Zur Absicherung dieser Kredite können Gesellschaft und Verwahrstelle im Hinblick auf den betreffenden Fonds ein Pfandrecht an den Vermögenswerten der Gesellschaft gewähren.

Ein Fonds darf seine Anlagen nicht veräussern, wenn sich diese Anlagen nicht im Eigentum des Fonds befinden.

## **KAUF, VERKAUF UND UMTAUSCH VON ANTEILEN**

### **Kauf von Anteilen**

Anteile an dem Fonds können an jedem Geschäftstag vor Handelsschluss (10:00 Uhr irische Zeit) erworben werden; hierfür ist der ausgefüllte Antrag auf Erstzeichnung an eine der folgenden Stellen zu schicken: die Verwaltungsstelle, die Verwaltungsgesellschaft in ihrer Eigenschaft als Vertreter in Hongkong, die Niederlassung in Edinburgh in ihrer Eigenschaft als Vertriebsstelle oder die Niederlassung in Singapur in ihrer Eigenschaft als Vertriebsstelle. Bei vorheriger Vereinbarung mit der Verwaltungsgesellschaft oder der betreffenden Vertriebsstelle sind Folgezeichnungen zulässig, wenn das Antragsformular oder eine entsprechende Anweisung per Fax übermittelt und bei der Verwaltungsstelle im Vorfeld das unterzeichnete Antragsformular im Original und alle erforderlichen Begleitunterlagen (einschliesslich aller Dokumente zur Verhinderung von Geldwäsche) eingereicht werden.

Darüber hinaus können Folgezeichnungen nach der Erstzeichnung auch auf elektronischem Wege angenommen werden, wenn dies in einem Format oder anhand eines Verfahrens geschieht, das im Vorfeld schriftlich mit der Verwaltungsstelle vereinbart wurde und den Anforderungen der Zentralbank entspricht.

Bei Anteilen, die über einen Finanzberater oder ein Handelsbüro vor Ort bezogen wurden, ist der jeweilige Vermittler dafür verantwortlich, der Verwaltungsstelle fristgerecht am jeweiligen Handelstag die erforderlichen Unterlagen und den Zeichnungsbetrag vorzulegen. Der Zeichnungsbetrag muss für alle Fonds mit Ausnahme des FSSA China A Shares Fund, bei dem der Zeichnungsbetrag innerhalb von zwei Werktagen ab dem jeweiligen Handelstag eingehen muss, innerhalb von vier Werktagen nach dem jeweiligen Handelstag („Abrechnungstichtag“) eingehen. Zeichnungen, die bei einem Finanzberater oder Handelsbüro vor Ort platziert werden, können anderen Verfahren unterliegen; diese können den Eingang der Zeichnung bei der Verwaltungsstelle verzögern und folglich auch den Zeitpunkt, an dem die Anteile zugeteilt werden. Schlussnoten werden am Werktag nach dem Handelstag ausgegeben, an dem die Handelsgeschäfte platziert wurden. Der Annahmeschluss ist an jedem Handelstag um 10:00 Uhr (irische Zeit).

Anteile einer Klasse in einem Fonds, die noch nicht ausgegeben wurden, werden während des Erstaussgabezeitraums zu ihrem Erstaussgabepreis (exklusive Ausgabeaufschlag) angeboten, wie in Anhang 2 detailliert aufgeführt.

Wenn eine Anteilsklasse in einem Fonds neu angeboten wird, nachdem sie begeben und dann vollständig zurückgenommen wurde, werden die Zeichnungen für solche Anteile akzeptiert und die Anteile werden zum Erstaussgabepreis angeboten. Die Anteilsklassen sind in Anhang 2 aufgeführt. Während des Erstaussgabezeitraums erfolgende Zeichnungsanträge müssen spätestens am letzten Tag des Erstaussgabezeitraums vor oder um 10:00 Uhr irische Zeit (Annahmeschluss) eingegangen sein. Zeichnungsanträge, die nach Annahmeschluss am letzten Tag des Erstaussgabezeitraums eingehen, werden am nächsten Handelstag bearbeitet; der Ausgabepreis der Anteile entspricht dem Nettoinventarwert pro Anteil an jenem Handelstag, an dem diese Anteile ausgegeben werden.

Informationen über die Mindest- und Folgezeichnungen der einzelnen Anteilsklassen sind Anhang 2 zu entnehmen. Während des Erstaussgabezeitraums sind die Anträge an den Sitz der Verwaltungsgesellschaft zu senden: entweder an ihre Niederlassung in Edinburgh (in ihrer Eigenschaft als Vertriebsstelle) oder an ihre Niederlassung in Singapur (in ihrer Eigenschaft als Vertriebsstelle und zur Weiterleitung an die Verwaltungsstelle); die Anträge müssen innerhalb der Annahmefrist eingegangen sein. Das Ende des Erstaussgabezeitraums unterliegt dem Ermessen des Verwaltungsrats. Allerdings endet der Erstaussgabezeitraum in der Regel dann, wenn die Gesellschaft die Erstzeichnung in einer bestimmten Anteilsklasse erhalten hat. Die Anteile am jeweiligen Fonds werden den Anlegern am Ende des Erstaussgabezeitraums zugeteilt, soweit der entsprechende Zahlungseingang am Ende des jeweiligen Erstaussgabezeitraums erfolgt ist.

Nach der Zuteilung von Anteilen am Ende des Erstaussgabezeitraums tätigt die Verwaltungsgesellschaft ihre Anlagen im Einklang mit der Anlagepolitik des jeweiligen Fonds. Der für die Anlagetätigkeit beanspruchte Zeitraum hängt davon ab, wie die Verwaltungsgesellschaft die allgemeinen Marktbedingungen sowie Einzeltitel einschätzt. Dem Risiko von Marktbewegungen sind Anleger erst mit erfolgter Anlage ausgesetzt. Zeichnungsbeträge werden während des Erstaussgabezeitraums nicht angelegt. Des Weiteren fallen während des Erstaussgabezeitraums keine Zinsen für Zeichnungsbeträge an. Wurde einem Antrag auf Zeichnung nicht stattgegeben, werden die Zeichnungsbeträge (sofern nach geltendem Recht zulässig) ohne Zinsen zurückerstattet.

Nach dem Erstaussgabezeitraum werden die Anteile zum jeweiligen Nettoinventarwert pro Anteil ausgegeben, der am Handelstag ermittelt wurde, an dem die Ausgabe der Anteile erfolgt.

Auf die Anteilszeichnung kann ein Ausgabeaufschlag erhoben werden, der an die Verwaltungsgesellschaft zu entrichten ist. Die Höhe dieses Ausgabeaufschlags entspricht einem Prozentsatz des Betrags, der in einer bestimmten Anteilsklasse gezeichnet wurde. Informationen über den Ausgabeaufschlag für jede Anteilsklasse sind **Anhang 2** zu entnehmen. Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt höchstens 5% des in einer bestimmten Klasse gezeichneten Betrags. Die Verwaltungsratsmitglieder können den von Anlegern zu zahlenden Ausgabeaufschlag nach ihrem alleinigen Ermessen an jedem Handelstag ändern oder auf den Ausgabeaufschlag verzichten.

Den Anlegern kann im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft gelegentlich eine Verwässerungsgebühr<sup>1</sup> (Verwässerungsanpassung) auferlegt werden (der Höchstbetrag dieser Verwässerungsanpassung darf sich auf maximal 2% der Zeichnungsbeträge belaufen, die am Handelstag, an dem die Zeichnung ausgeführt wird, eingegangen sind). Wenn es an einem Handelstag zu einer Nettozeichnung von Anteilen durch die Anleger kommt, muss die Verwaltungsgesellschaft möglicherweise Anlagen für den Fonds erwerben, was mit Transaktionskosten für den Fonds einhergeht. Mit der Verwässerungsanpassung werden die Folgen dieser Kosten eingedämmt, da der Nettoinventarwert pro Anteil unter diesen Umständen für die Anleger zur Deckung der Transaktionskosten erhöht wird. Die jeweilige Verwässerungsanpassung fließt an jenem Tag in den Ausgabepreis, an dem ein Fonds Nettokäufe verzeichnet. Der für die Verwässerungsanpassung erhobene Betrag wird in den Fonds eingezahlt, um die verbleibenden Anteilsinhaber des Fonds zu schützen. Die Verwässerungsanpassung wird nicht zugunsten der Gesellschaft vorgenommen. Die Verwässerungsanpassung kann im Hinblick auf alle Fonds vorgenommen werden. Die Entscheidung, ob und in welcher Höhe unter bestimmten Umständen oder generell eine Verwässerungsanpassung vorgenommen wird, erfolgt im Einklang mit der Verwässerungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft, die speziell für die Gesellschaft erstellt wurde. Der Preis jeder Anteilsklasse in einem Fonds wird gesondert berechnet, eine etwaige Verwässerungsanpassung wirkt sich jedoch prozentual gesehen in gleichem Masse auf den Preis der Anteile jeder Klasse identisch aus. Weitere Informationen über die Vorgehensweise bei einer Verwässerungsanpassung sind auf Anfrage bei der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anleger, die Zeichnungen bei ihrem Finanzberater oder Handelsbüro vor Ort platzieren, sollten beachten, dass diese neben dem Ausgabeaufschlag auch Servicegebühren erheben können. Anleger sollten weitere Informationen bei ihrem Finanzberater einholen. Diese Gebühren werden nicht vom Fonds beglichen und sind Gegenstand einer Vereinbarung zwischen dem jeweiligen Finanzberater oder dem Handelsbüro vor Ort und dem Anleger.

Es können Anteilsbruchteile im Wert von mindestens einem Tausendstel eines Anteils ausgegeben werden. Zeichnungsbeträge über geringere Anteilsbruchteile können nicht an den Antragsteller ausgezahlt werden, sondern werden als Teil des jeweiligen Fondsvermögens einbehalten. Zahlungen sollten in Form einer der im Antragsformular genannten Zahlungsmethoden erfolgen. Die Kaufabwicklung muss für alle Fonds nach dem Handelstag

---

<sup>1</sup> In bestimmten Rechtsordnungen wird die Verwässerungsanpassung als „Swing Pricing“-Anpassung bezeichnet.

innerhalb von vier Werktagen abgeschlossen sein, ausser in Bezug auf den FSSA China A Shares Fund, für den die Kaufabwicklung innerhalb von zwei Geschäftstagen abgeschlossen sein muss.

Wenn innerhalb dieses Zeitraums kein Zahlungseingang erfolgt, kann die Verwaltungsstelle auf Weisung der Verwaltungsratsmitglieder die entsprechende Zuteilung von Anteilen annullieren. Weder die Gesellschaft noch die Verwaltungsstelle ist für Verluste verantwortlich, die dem Anleger aufgrund einer solchen Annullierung entstehen. Alle Kosten, die der Gesellschaft aufgrund nicht fristgerecht erfolgter Zahlungseingänge entstehen, sind vom Anleger zu tragen. Insbesondere hat der Anleger die Gesellschaft und die Verwaltungsstelle für sämtliche Verluste schad- und klaglos zu halten, die aufgrund der verspäteten Zahlung der Zeichnungsbeträge durch den Anleger entstehen. Sollte der Verwaltungsrat beschliessen, eine vorläufige Zuteilung von Anteilen nicht zu annullieren, obwohl bis zum Abrechnungstichtag keine frei verfügbaren Mittel bei der Gesellschaft eingegangen sind, behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, ab dem Abrechnungstichtag Zinsen auf diese Zeichnungsgelder zu erheben (und zwar zu einem Prozentsatz, der etwaigen Überziehungszinsen entspricht, die der Gesellschaft bzw. in Bezug auf die Gesellschaft aufgrund der Tatsache anfallen, dass keine frei verfügbaren Mittel überwiesen wurden, bzw. zu einem sonstigen jeweils vom Verwaltungsrat festgelegten angemessenen Prozentsatz). Sollte eine vorläufige Zuteilung von Anteilen anschliessend annulliert werden, behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, sich etwaige Marktverluste, die infolge der unterlassenen Überweisung frei verfügbarer Mittel bis zum Abrechnungstichtag durch den Anleger und die anschliessende Stornierung eingetreten sind, erstatten zu lassen.

Die Verwaltungsratsmitglieder behalten sich unter aussergewöhnlichen Umständen, die dokumentiert sind, das Recht zur Abwicklung von Zeichnungsaufträgen vor, die nach dem Annahmeschluss (10:00 Uhr irische Zeit) eingehen, sofern alle Zeichnungsaufträge am jeweiligen Handelstag vor 11:00 Uhr (irische Zeit) eingehen. Zeichnungsaufträge, die nach dem Annahmeschluss (10:00 Uhr irische Zeit) eingehen, werden im Ermessen der Verwaltungsratsmitglieder bis zum nächsten Handelstag aufgeschoben. Die Verwaltungsratsmitglieder können die Annahme einer neuen Zeichnung oder den Umtausch von Anteilen gegen Anteile an einem anderen Fonds verweigern. Die Satzung sieht vor, dass die Gesellschaft Anteile an einem Fonds im Austausch für Anlagen ausgeben kann, die im Einklang mit den Anlagezielen, den Anlagerichtlinien und den Anlagebeschränkungen des jeweiligen Fonds erworben wurden. Die Ausgabe von Anteilen kann erst erfolgen, wenn die Anlagen auf die Verwahrstelle übertragen wurden. Die Anzahl der Anteile, die im Austausch für eine Zeichnung gegen Sachwerte (*in specie*) ausgegeben werden, darf nicht höher sein als die Anzahl der Anteile, die für den identischen Barwert ausgegeben worden wären. Gemäss der Satzung wird der Wert der Anlagen der Gesellschaft von den Verwaltungsratsmitgliedern um 11:00 Uhr (irische Zeit) am jeweiligen Handelstag oder am Ende des Erstaussgabezeitraums bestimmt. Die Verwaltungsratsmitglieder und Verwahrstelle müssen davon überzeugt sein, dass ein solcher Austausch zu Bedingungen erfolgt, die wahrscheinlich nicht zu einer wesentlichen Beeinträchtigung der bestehenden Anteilsinhaber des jeweiligen Fonds führen.

Aufgrund von Massnahmen zur Verhinderung von Geldwäsche, die in der geltenden Rechtsordnung der Verwaltungsstelle beachtet werden müssen, ist es erforderlich, dass Identität, Adresse und Finanzierungsquelle des Antragstellers detailliert nachgewiesen werden. Nach den Umständen des jeweiligen Antrags kann möglicherweise auf eine ausführliche Überprüfung der Mittelherkunft verzichtet werden, wenn (i) der Antragsteller die Zahlung von einem Konto vornimmt, das im Namen des Antragstellers bei einem anerkannten Finanzinstitut geführt wird, oder wenn (ii) der Antrag über einen anerkannten Vermittler erfolgt. Diese Ausnahmen gelten nur, wenn sich das jeweilige Finanzinstitut oder der jeweilige Vermittler in einem Land befindet, dessen Vorschriften zur Bekämpfung von Geldwäsche von Irland als gleichwertig anerkannt werden. Beispielsweise kann ein Antragsteller dazu aufgefordert werden, eine notariell beglaubigte Kopie seines Personalausweises oder eines Ausweisdokuments sowie zwei weitere Dokumente vorzuweisen, die als Nachweis der Adresse dienen und notariell beglaubigt sind (beispielsweise eine Stromrechnung oder ein Kontoauszug). Bei Anträgen von Unternehmen müssen beglaubigte Kopien der Statuten (sowie aller Namensänderungen), der Gründungsurkunde und der Satzung (oder andere gleichwertige Dokumente) vorgelegt werden, eine Liste der unterschriftsberechtigten Personen, eine Liste aller Verwaltungsratsmitglieder und Anteilsinhaber, die mindestens 10% des

Anteilskapitals halten, sowie ihre Namen, ihre Tätigkeit, ihre Wohn- und Geschäftsadresse und ihr Geburtsdatum. Die Verwaltungsstelle behält sich das Recht vor, alle Informationen anzufordern, die zur Bestätigung der Identität, Adresse, Herkunft der Mittel und gewisser anderer Details eines Antragstellers notwendig sind. Wenn ein Antragsteller die für die Überprüfung benötigten Unterlagen nur verzögert oder gar nicht einreicht, kann die Verwaltungsstelle oder die Gesellschaft den Antrag und jegliche Zeichnungsbeträge ablehnen. Jeder Antragsteller bestätigt, dass die Verwaltungsstelle, die Vertriebsstelle und die Gesellschaft für alle Verluste schad- und klaglos gehalten werden, die sich aus der Nichtbearbeitung seines Antrags bzw. seines Rücknahmeauftrags ergeben, wenn die von der Verwaltungsstelle, Vertriebsstelle oder Gesellschaft verlangten Auskünfte und Belege vom Antragsteller nicht vorgelegt wurden. Bei der Ablehnung eines Antrags werden die Zeichnungsbeträge zurückerstattet, soweit dies gemäss den irischen Rechtsvorschriften zur Bekämpfung von Geldwäsche gestattet ist. Wenn ein Anteilsinhaber nicht die Informationen vorlegt, die von der Verwaltungsstelle im Zusammenhang mit der Verhinderung von Geldwäsche angefordert wurden, bekommt der Anteilsinhaber von der Gesellschaft die Rücknahmeerlöse erst dann ausgezahlt, wenn die erforderlichen Nachweise erbracht wurden.

Anleger müssen vor der Zeichnung von Anteilen in der von der irischen Steuerbehörde (Revenue Commissioners of Ireland) geforderten Form eine Erklärung zu ihrem steuerlichen Wohnsitz und ihrem Steuerstatus ausfüllen.

Anteile dürfen ausschliesslich an Personen ausgegeben werden, die dem Verwaltungsrat schriftlich zusichern, dass sie (a) keine US-Person sind und die Anteile nicht für Rechnung oder zugunsten einer US-Person erwerben, (b) sich verpflichten, die Verwaltungsratsmitglieder unverzüglich zu benachrichtigen, wenn sie, während sie im Besitz von Anteilen sind, zur US-Person werden oder die Anteile für Rechnung oder zugunsten einer US-Person halten, und (c) sich verpflichten, die Gesellschaft und die Verwaltungsratsmitglieder gegen Verluste, Schäden, Aufwendungen oder Kosten schad- und klaglos zu halten, die sich in Verbindung mit einem Verstoss gegen die oben gegebenen Zusagen und Vereinbarungen ergeben.

### **Form der Anteile und Anteilsscheine**

Die Verwaltungsstelle hält den Anteilsbesitz in elektronischer Form im Anteilsverzeichnis fest, weist jedem Anteilsinhaber eine Kontonummer zu und bestätigt den Anteilsbesitz, indem sie an die Anteilsinhaber eine Fertigstellungsmeldung ausgibt. Die Ausgabe von Anteilsscheinen wird nicht beabsichtigt.

### **Rücknahme von Anteilen**

Anteilsinhaber können an jedem Handelstag die Rücknahme von Anteilen veranlassen, indem sie der Verwaltungsstelle, einem Finanzberater oder dem Handelsbüro vor Ort an einem Handelstag bis 10:00 Uhr (irische Zeit) einen ausgefüllten Rücknahmeantrag oder eine entsprechende Anweisung übermitteln. Die Verwaltungsratsmitglieder behalten sich das Recht vor, unter aussergewöhnlichen Umständen, die dokumentiert sind, Rücknahmeaufträge die nach dem Annahmeschluss (10:00 Uhr irische Zeit) eines Handelstages eingehen, am selben Handelstag zu bearbeiten, sofern der entsprechende Rücknahmeauftrag jedenfalls vor 11:00 Uhr (irische Zeit) am jeweiligen Handelstag eingegangen ist. Bei vorheriger Vereinbarung mit der Verwaltungsgesellschaft oder der betreffenden Vertriebsstelle wird die Zahlung an den Anteilsinhaber vorgenommen, wenn der Rücknahmeauftrag per Fax übermittelt wird und bei der Verwaltungsstelle im Vorfeld das unterzeichnete Antragsformular im Original und alle erforderlichen Begleitunterlagen (einschliesslich aller Dokumente zur Verhinderung von Geldwäsche) eingereicht werden. Rücknahmeerlöse werden erst dann ausgezahlt, wenn das bei der Erstzeichnung verwendete Antragsformular im Original sowie alle einschlägigen Dokumente zur Verhinderung von Geldwäsche bei der Verwaltungsstelle eingegangen sind. Wenn die Rücknahmeaufträge per Fax übermittelt werden, erfolgt die Zahlung ausschliesslich auf das eingetragene Konto des jeweiligen Anteilsinhabers. Änderungen an den Kontoangaben eines Anteilsinhabers werden erst dann vorgenommen, wenn die Originalunterlagen bei der Verwaltungsstelle eingegangen sind.

Darüber hinaus können Rücknahmeaufträge auch auf elektronischem Wege angenommen werden (wenn dies in einem Format oder anhand eines Verfahrens geschieht, das im Vorfeld schriftlich mit der Verwaltungsstelle vereinbart wurde und den Anforderungen der Zentralbank entspricht).

Wenn Sie die Rücknahme von Anteilen über einen Finanzberater oder ein Handelsbüro vor Ort beantragen, ist der jeweilige Vermittler dafür verantwortlich, der Verwaltungsstelle fristgerecht alle erforderlichen Unterlagen am jeweiligen Handelstag vorzulegen. Rücknahmeerlöse werden erst dann ausgezahlt, wenn bei der Verwaltungsstelle alle erforderlichen Originalunterlagen eingegangen sind.

Den Anlegern kann im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft gelegentlich eine Verwässerungsgebühr (Verwässerungsanpassung)<sup>2</sup> auferlegt werden (der Höchstbetrag dieser Verwässerungsanpassung darf sich auf maximal 2% der Zeichnungsbeträge belaufen, die an dem Handelstag eingegangen sind, an dem die Rücknahme erfolgt). Wenn es an einem Handelstag zu einer Nettorücknahme von Anteilen durch Anleger kommt, muss die Verwaltungsgesellschaft möglicherweise Anlagen des Fonds verkaufen, was mit Transaktionskosten für den Fonds einhergeht. Mit der Verwässerungsanpassung werden die Folgen dieser Kosten eingedämmt, da unter diesen Umständen der Nettoinventarwert pro Anteil für die Anleger zur Deckung der Transaktionskosten gesenkt wird. Die jeweilige Verwässerungsanpassung fließt an jenem Tag in den Rücknahmepreis, an dem ein Fonds Nettorücknahmen verzeichnet. Der für die Verwässerungsanpassung erhobene Betrag wird in den Fonds eingezahlt, um die verbleibenden Anteilsinhaber des Fonds zu schützen. Die Verwässerungsanpassung wird nicht zugunsten der Gesellschaft vorgenommen. Die Verwässerungsanpassung kann im Hinblick auf alle Fonds vorgenommen werden. Die Entscheidung, ob und in welcher Höhe unter bestimmten Umständen oder generell eine Verwässerungsanpassung vorgenommen wird, erfolgt im Einklang mit der Verwässerungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft, die speziell für die Gesellschaft erstellt wurde. Der Preis jeder Anteilsklasse in einem Fonds wird gesondert berechnet, eine etwaige Verwässerungsanpassung wirkt sich jedoch prozentual gesehen in gleichem Masse auf den Preis der Anteile jeder Klasse identisch aus. Weitere Informationen über die Vorgehensweise bei einer Verwässerungsanpassung sind auf Anfrage bei der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Der Erwerb von Anteilen sollte als mittel- bis langfristige Anlage beabsichtigt werden. Soweit Kunden anstelle einer solche Anlage lediglich für eigene Rechnung exzessive oder kurzfristige Handelsgeschäfte tätigen, behalten sich die Verwaltungsratsmitglieder das Recht vor, die von diesen Kunden eingehenden Aufträge auf Folgezeichnung abzulehnen.

Um die Interessen der Anteilsinhaber zu schützen, sind die Verwaltungsratsmitglieder dazu berechtigt, die Anzahl der Anteile eines Fonds, die an einem Handelstag zurückgenommen werden können, auf 10% der Gesamtanzahl der ausgegebenen Anteile dieses Fonds zu begrenzen. Derzeit beläuft sich die für Rücknahmeanträge an einem Handelstag geltende Grenze, sofern der Verwaltungsrat nichts Anderweitiges bestimmt, auf 10% der Gesamtanzahl der ausgegebenen Anteile des betreffenden Fonds, wie oben beschrieben. Diese Begrenzung erfolgt anteilmässig, sodass alle Anteilsinhaber, die ihre Anteile an dem Fonds an dem betreffenden Handelstag zurückgeben möchten, jeweils denselben Prozentsatz ihrer Anteile zurückgeben können. Nicht zurückgenommene Anteile, die ansonsten zurückgenommen worden wären, werden zur Rücknahme auf den darauf folgenden Handelstag übertragen. Sie werden so behandelt, als seien die entsprechenden Anträge an jedem nachfolgenden Handelstag eingegangen, bis alle Anteile, auf die sich der ursprüngliche Rücknahmeantrag bezog, zurückgenommen wurden.

Falls Rücknahmeanträge vorgetragen werden, werden die betroffenen Anteilsinhaber von der Verwaltungsstelle hierüber informiert.

Wenn ein Rücknahmeantrag dazu führen würde, dass mehr als 5% des Nettoinventarwerts der Anteile an dem Fonds an einem Handelstag zurückgenommen werden würden, kann die

---

<sup>2</sup> In bestimmten Rechtsordnungen wird die Verwässerungsanpassung als „Swing Pricing“- Anpassung bezeichnet.



Gesellschaft dem Rücknahmeantrag ganz oder teilweise entsprechen, indem sie die Anlagen des jeweiligen Fonds als Sachwerte ausgibt. In diesem Fall wird der betroffene Anteilsinhaber über die Absicht der Gesellschaft informiert; die Voraussetzung hierfür ist, dass eine solche Verteilung von der Verwahrstelle genehmigt wird, den Interessen der restlichen Anteilsinhaber nicht zuwiderläuft und im Vorfeld vom betroffenen Anteilsinhaber genehmigt wird. Nachdem der Anteilsinhaber darüber informiert wurde, dass die Gesellschaft beabsichtigt, dem Rücknahmeantrag ganz oder teilweise anhand einer solchen Ausgabe von Vermögenswerten zu erfüllen, kann der Anteilsinhaber die Gesellschaft dazu auffordern, anstelle der Übertragung der Vermögenswerte den Verkauf und die Zahlung der Nettoerlöse zu veranlassen. Falls es zwischen dem Handelstag und dem Tag, an dem die Vermögenswerte verkauft werden, zu ungünstigen Marktbewegungen kommt, trägt der Anteilsinhaber das entsprechende Marktrisiko.

Rücknahmeerlöse werden von der Gesellschaft normalerweise innerhalb von drei Werktagen nach Annahme des Rücknahmeantrags und aller anderen relevanten Unterlagen ausgezahlt. Die Frist zwischen dem Eingang eines ordnungsgemäss dokumentierten Rücknahmeantrags und der Zahlung des Rücknahmeerlöses beträgt höchstens 14 Kalendertage. Der Betrag kann per elektronische Überweisung auf das Konto des registrierten Inhabers eingezahlt werden das im Antragsformular genannt wurde.

### **Sammelkonto für Zeichnungen und Rücknahmen**

Die Gesellschaft hat ein oder mehrere Sammelkonten auf Umbrella-Ebene im Namen der Gesellschaft eingerichtet (ein „**Umbrella-Sammelkonto für Barmittel**“) und keine entsprechenden Konten auf Teilfondsebene eingerichtet. Alle Zeichnungen, Rücknahmen und Ausschüttungen in Bezug auf die Fonds werden an ein Umbrella-Sammelkonto für Barmittel gezahlt. Gelder in einem Umbrella-Sammelkonto für Barmittel, einschliesslich Zeichnungsgelder, die vor der entsprechenden Frist in Bezug auf einen Fonds eingehen, erfüllen nicht die Anforderungen für den von den Investor Money Regulations (Vorschriften zum Umgang mit Anlegergeldern) gewährten Schutz.

Bis zur Ausgabe der Anteile und/oder Zahlung der Zeichnungsgelder auf ein Konto im Namen des jeweiligen Fonds und bis zur Zahlung von Rücknahmeerlösen oder Ausschüttungen sind Gelder in einem Umbrella-Sammelkonto für Barmittel Vermögenswerte der jeweiligen Fonds, denen sie zugeteilt sind, und der jeweilige Anleger ist in Bezug auf von ihm gezahlte oder ihm zustehende Beträge ein unbesicherter Gläubiger des jeweiligen Fonds.

Alle Zeichnungen (einschliesslich Zeichnungen, die vor der Ausgabe von Anteilen eingehen), die einem Fonds zuzurechnen sind, und alle Rücknahmen, Dividenden oder Barmittel-Ausschüttungen, die von einem Fonds zu zahlen sind, werden über ein Umbrella-Sammelkonto für Barmittel geleitet und verwaltet. Auf ein Umbrella-Sammelkonto für Barmittel gezahlte Zeichnungsbeträge werden im Namen des betreffenden Fonds auf ein auf die Gesellschaft bzw. die Verwahrstelle lautendes Konto gezahlt. Rücknahmen und Ausschüttungen, einschliesslich blockierter Rücknahmen oder Ausschüttungen, werden bis zum Fälligkeitstermin (oder bis zu dem Termin, an dem blockierte Zahlungen freigegeben werden) in einem Umbrella-Sammelkonto für Barmittel gehalten und dann an den entsprechenden, seine Anteile zurücknehmen lassenden Anteilsinhaber gezahlt.

Die Verwahrstelle ist für die Verwahrung und Überwachung der Gelder auf den Umbrella-Sammelkonten für Barmittel verantwortlich und hat sicherzustellen, dass entsprechende Beträge auf den Umbrella-Sammelkonten für Barmittel den jeweiligen Fonds zurechenbar sind.

Die Gesellschaft und die Verwahrstelle haben ein Betriebsverfahren bezüglich der Umbrella-Sammelkonten für Barmittel vereinbart, bei dem die teilnehmenden Fonds der Gesellschaft, die für die Überweisung von Geldern aus den Umbrella-Sammelkonten für Barmittel zu befolgenden Verfahren und Protokolle, die täglichen Abstimmungsverfahren und die bei Fehlbeträgen bezüglich eines Fonds aufgrund der verspäteten Zahlung von Zeichnungsgeldern und/oder der infolge zeitlicher Differenzen vorgenommenen Überweisung von Geldern an einen Fonds, die einem anderen Fonds zuzurechnen sind, zu befolgenden Verfahren identifiziert werden.

Wenn Zeichnungsgelder ohne ausreichende Belege zur Identifizierung des Anlegers oder des betreffenden Fonds auf einem Umbrella-Sammelkonto für Barmittel eingehen, werden diese Gelder an den entsprechenden Anleger zurücküberwiesen. Das Risiko in Verbindung mit der Nichtbereitstellung der erforderlichen vollständigen und korrekten Dokumentation trägt der Anleger.

### **Zwangsrücknahme oder Zwangsübertragung von Anteilen und Verfall von Ausschüttungen**

Die Gesellschaft kann jederzeit nach eigenem Ermessen erforderliche Beschränkungen einführen, um sicherzustellen, dass niemand unter solchen Umständen Anteile erwirbt oder hält,

- a. die eine Verletzung der rechtlichen Vorschriften oder Bestimmungen eines Landes oder einer Regierungsbehörde eines Landes oder Gebietes darstellen würden; oder
- b. die nach Ansicht der Verwaltungsratsmitglieder dazu führen können, dass der Gesellschaft aufgrund der gehaltenen Anteile eine Steuerpflicht oder finanzielle oder verwaltungstechnische Nachteile auferlegt werden, die ihr oder den Anteilsinhabern ansonsten nicht entstanden wären;
- c. und wenn es sich bei der Person um eine US-Person handelt oder die Anteile für Rechnung oder zugunsten einer US-Person gehalten werden (ausser im Rahmen der im US-Recht vorgesehenen Ausnahmen).

Unter diesen Umständen kann die Gesellschaft im Einklang mit der Satzung die Zwangsrücknahme oder Zwangsübertragung der Anteile der betroffenen Person veranlassen.

Die Satzung der Gesellschaft sieht vor, dass die Gesellschaft Anteile zurücknehmen kann, wenn der für eine Dividende ausgestellte Scheck in einem Zeitraum von sechs Jahren nicht eingelöst wurde und für einen Anteilsschein oder eine andere Eigentumsbestätigung, die an den Anteilsinhaber versendet wurde, keine Empfangsbestätigung eingegangen ist. Die Rücknahmeerlöse werden auf einem separaten verzinsten Konto angelegt, und der Anteilsinhaber hat Anspruch auf das auf diesem Konto vorhandene Guthaben.

### **Übertragung von Anteilen**

Übertragungen von Anteilen müssen, um wirksam zu werden, in der üblichen oder verbreiteten Schriftform erfolgen; dabei sind in jedem Fall Name und Anschrift des Übertragenden und des Übertragungsempfängers anzugeben. Die Übertragungsurkunde für einen Anteil wird vom Übertragenden oder in seinem Auftrag unterzeichnet. Der Übertragende gilt so lange als Inhaber des Anteils, bis der Name des Übertragungsempfängers im Aktienregister eingetragen ist. Wenn es sich bei dem Übertragungsempfänger nicht um einen bestehenden Anteilsinhaber eines Fonds handelt, muss der Übertragungsempfänger ein Antragsformular ausfüllen und die einschlägigen Verfahren zur Verhinderung von Geldwäsche befolgen. Der Verwaltungsrat kann die Eintragung einer Übertragung von Anteilen ablehnen, wenn dies zur Folge hätte, dass die Beteiligung des Anteilsinhabers unter dem äquivalenten Währungswert der Anfangsmindestanlage in dem jeweiligen Fonds liegen würde oder anderweitig gegen die oben beschriebenen Beschränkungen hinsichtlich des Haltens von Anteilen verstossen würde. Die Eintragung von Übertragungen kann für einen von den Verwaltungsratsmitgliedern festgelegten Zeitraum ausgesetzt werden, solange dieser Zeitraum in einem Jahr maximal dreissig Tage beträgt. Die Verwaltungsratsmitglieder können die Eintragung jeglicher Anteilsübertragungen ablehnen, sofern nicht die Übertragungsurkunde beim eingetragenen Sitz der Gesellschaft oder an einer anderen Stelle, die von den Verwaltungsratsmitgliedern billigerweise festgelegt werden kann, hinterlegt und mit Nachweisen ergänzt wird, die billigerweise von den Verwaltungsratsmitgliedern angefordert werden können, um zu belegen, dass der Übertragende die Übertragung vornehmen darf.

Anteile dürfen ausschliesslich auf Personen übertragen werden, die den Verwaltungsratsmitgliedern schriftlich zusichern, dass sie (a) keine US-Person sind und die Anteile

nicht für Rechnung oder zugunsten einer US-Person erwerben, (b) sich verpflichten, die Verwaltungsratsmitglieder unverzüglich zu benachrichtigen, wenn sie, während sie im Besitz von Anteilen sind, zur US-Person werden oder die Anteile für Rechnung oder zugunsten einer US-Person halten, und (c) sich verpflichten, die Gesellschaft gegen Verluste, Schäden, Aufwendungen oder Kosten schad- und klaglos zu halten, die sich in Verbindung mit einem Verstoß gegen die oben gegebenen Zusagen und Vereinbarungen ergeben.

### **Market Timing**

Soweit angemessene Gründe hierfür vorliegen, können die Verwaltungsratsmitglieder die Annahme einer neuen Zeichnung oder den Umtausch von Anteilen an einem anderen Fonds verweigern. Insbesondere können die Verwaltungsratsmitglieder dieses Ermessen ausüben, wenn sie der Auffassung sind, dass der Anleger oder potenzielle Anleger ein Market Timing betrieben hat oder zu betreiben beabsichtigt.

### **Quellensteuer und Abzüge**

Die Gesellschaft ist möglicherweise verpflichtet, Teile bestimmter Zahlungen für bestimmte Anteilhaber gemäß den lokalen Gesetzen und Vorschriften oder aufgrund vertraglicher Pflichten gegenüber den Steuerbehörden anderer Steuerjurisdiktionen einzubehalten.

Die Gesellschaft ist verpflichtet, auf den Wert zurückgenommener oder übertragener Anteile Steuern zum geltenden Satz zu berechnen, es sei denn, sie hat vom Anteilhaber in der vorgeschriebenen Form eine Erklärung erhalten, in der bestätigt wird, dass der Anteilhaber seinen Wohnsitz nicht in Irland hat. Die Gesellschaft ist verpflichtet, auf den Wert zurückgenommener oder übertragener Anteile ausserhalb Irlands geltende Steuern zum jeweiligen Satz zu berechnen, es sei denn, sie hat vom Anteilhaber in der vorgeschriebenen Form eine Erklärung erhalten, in der bestätigt wird, dass bei dem Anteilhaber ein Steuerabzug nicht erforderlich ist.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, vom Übertragenden die Anzahl von Anteilen zurückzunehmen, die zur Begleichung der entstehenden Steuerverbindlichkeit notwendig ist. Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, die Registrierung einer Übertragung von Anteilen solange abzulehnen, bis ihr in der geforderten Form eine Erklärung zum Sitz und Status des Übertragungsempfängers vorgelegt wird.

Die Gesellschaft ist möglicherweise dazu verpflichtet, während der Dauer des Verhältnisses zwischen der Gesellschaft und ihren Anteilhabern zusätzliche Informationen über die Anteilhaber einzuholen; massgeblich hierfür sind die lokalen Gesetze, Verordnungen oder vertraglichen Pflichten gegenüber den Steuerbehörden anderer Länder (z. B. der US-amerikanischen Steuerbehörde IRS).

Neben der Erfassung zusätzlicher Informationen kann die Gesellschaft von den Anteilhabern verlangen, Eigenerklärungen oder zusätzliche Unterlagen vorzulegen, die gemäß den lokalen Gesetzen und Verordnungen oder gemäß vertraglichen Pflichten gegenüber den Steuerbehörden anderer Länder erforderlich sind.

### **Umtausch**

Thesaurierende Anteile der Klasse eines Fonds können zum Nettoinventarwert pro Anteil gegen ausschüttende Anteile einer Klasse mit derselben Klassenbezeichnung im gleichen Fonds umgetauscht werden (oder umgekehrt); hierfür kann eine Umtauschgebühr erhoben werden, die sich auf maximal 1% des Nettoinventarwerts der umzutauschenden Anteile beläuft. Die Anteile eines Fonds können gegen die Anteile derselben Klasse eines anderen Fonds zum Nettoinventarwert pro Anteil umgetauscht werden; hierfür kann eine Umtauschgebühr erhoben werden, die sich auf maximal 1% des Nettoinventarwerts der umzutauschenden Anteile beläuft. Der Umtausch erfolgt gegebenenfalls anhand der Rücknahme der ursprünglichen Anteile und der Zeichnung der anderen Anteile oder des anderen Fonds. Beide Transaktionen werden gemäß

den oben beschriebenen Verfahren durchgeführt. Ein Umtausch wird nicht ausgeführt, wenn dieser dazu führen würde, dass die Beteiligung eines Anteilnehmers in einem der jeweiligen Fonds unter den Mindestbestand fällt. Die Gesellschaft kann einen Umtausch ablehnen, wenn sie der Ansicht ist, dass sich ein solcher Auftrag nachteilig auf einen Fonds oder auf die Gesellschaft auswirken könnte. Möglicherweise erhebt Ihr Finanzberater oder Ihr Handelsbüro vor Ort eine Gebühr für den Umtausch von Anteilen. Diese Gebühren werden nicht vom Fonds beglichen und sind Gegenstand einer Vereinbarung zwischen dem Finanzberater oder dem Handelsbüro vor Ort und dem Anleger.

### **Veröffentlichung von Preisen**

Der Nettoinventarwert pro Anteil der jeweiligen Anteilklassen oder Fonds, die Anlegern in Hongkong zur Verfügung stehen, wird normalerweise täglich auf folgender Website veröffentlicht: **www.firstsentierinvestors.com**. In Hongkong niedergelassene Anleger sollten die aktuelle „Ergänzung für Anleger in Hongkong“ lesen, um weitere Informationen über die Veröffentlichung des Nettoinventarwerts pro Anteil zu erhalten.

Der Nettoinventarwert pro Anteil bestimmter Anteilklassen (einschliesslich der oben genannten Ausnahmen) wird zudem beim Screen Service von Reuters angegeben und täglich auf der folgenden Website veröffentlicht: **www.firstsentierinvestors.com**.

Die Preise von allen Anteilen aller Fonds sind darüber hinaus bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle und bei den Vertriebsstellen erhältlich.

### **Währungsumrechnungen**

Wenn eine Zeichnung, eine Rücknahme, ein Umtausch oder eine Ausschüttung in einer anderen Währung als der Basiswährung des Fonds erfolgt und eine Währungsumrechnung erforderlich ist, erfolgt diese zu den vorherrschenden Wechselkursen.

## **BEWERTUNG DER GESELLSCHAFT**

Der Nettoinventarwert eines Fonds wird um 11:00 Uhr (irische Zeit) an jedem Handelstag berechnet.

Der Nettoinventarwert eines Fonds entspricht dem Wert all seiner Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Fonds. Der Nettoinventarwert pro Anteil wird berechnet, indem der Nettoinventarwert des jeweiligen Fonds durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Typs dividiert wird, wobei das Ergebnis auf die nächsten vier Dezimalstellen gerundet wird. Es kann sowohl auf- als auch abgerundet werden. Die Zahl 12,443349 wird beispielsweise auf 12,4433 abgerundet, während 12,443350 auf 12,4434 aufgerundet wird.

Der Nettoinventarwert wird von der Verwaltungsstelle berechnet.

Wenn ein Fonds aus mehr als einer Anteilsklasse besteht, wird der Nettoinventarwert der einzelnen Anteilsklassen berechnet, indem die Höhe des Nettoinventarwerts des Fonds ermittelt wird, der der jeweiligen Klasse zuzurechnen ist. Der Nettoinventarwert des Fonds, der einer Klasse zuzurechnen ist, wird ermittelt, indem die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile einer Klasse und die Anzahl der Anteile dieser Klasse ermittelt werden, für die Zeichnungsanträge zum aktuell berechneten Nettoinventarwert angenommen wurden (ohne Rücknahmeaufträge), und indem die entsprechenden Gebühren und Aufwendungen der Klasse der Klasse zugerechnet und angemessene Anpassungen vorgenommen werden, um Ausschüttungen zu berücksichtigen, die dem Fonds gegebenenfalls entnommen werden, und indem der Nettoinventarwert des Fonds entsprechend aufgeteilt wird. Der Nettoinventarwert pro Anteil einer Klasse wird berechnet, indem der Nettoinventarwert der Klasse durch die Anzahl der in dieser Klasse im Umlauf befindlichen Anteile dividiert wird, zuzüglich der Anzahl der Anteile dieser Klasse, für die nach Abzug etwaiger Rücknahmeaufträge Zeichnungsaufträge angenommen wurden (gerundet auf den nächsten ganzen Betrag in der Basiswährung), und zwar auf Basis des aktuellen Nettoinventarwerts, der unmittelbar vor der aktuellen Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil ermittelt wurde. Die speziell für eine Klasse anfallenden Aufwendungen, Gebühren und Kosten werden der jeweiligen Klasse berechnet. Aufwendungen, Gebühren und Kosten, die keiner bestimmten Klasse zuzurechnen sind, werden unter den Klassen gemäss ihren Nettoinventarwerten oder einer anderen angemessenen Basis, die von der Verwahrstelle genehmigt wurde, aufgeteilt, wobei die Art der Aufwendungen, Gebühren und Kosten der Klasse berücksichtigt wird.

### **Bewertung des Anlagevermögens**

Wertpapiere, die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, werden mit dem Mittelkurs (falls Geld- und Briefkurse vorliegen) bewertet, der um 11:00 Uhr (irische Zeit) am jeweiligen Handelstag gültig war, oder, wenn zu diesem Zeitpunkt kein Mittelkurs verfügbar ist (d. h. es liegen keine Geld- und/oder Briefkurse vor), zum Schlusskurs um 11:00 Uhr (irische Zeit) an dem jeweiligen Handelstag. Wenn ein Wertpapier an mehr als einem geregelten Markt notiert ist oder gehandelt wird, können die Verwaltungsratsmitglieder in ihrem absoluten Ermessen einen beliebigen dieser regulierten Märkte für Bewertungszwecke wählen.

Der Wert von Wertpapieren, die nicht an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, oder von Wertpapieren, die normalerweise an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, deren Kurs jedoch nicht repräsentativ oder aktuell nicht verfügbar ist, entspricht dem wahrscheinlichen Veräußerungswert, der mit Sorgfalt und in redlicher Absicht durch (i) die Verwaltungsratsmitglieder oder (2) eine von den Verwaltungsratsmitgliedern ernannte und von der Verwahrstelle zu diesem Zweck jeweils zugelassene sachverständige Person geschätzt wird. Zu diesem Zweck können die Verwaltungsratsmitglieder die betreffenden Wertpapiere auch auf andere Weise bewerten, sofern der Wert von der Verwahrstelle genehmigt wird.

Der Wert von Barvermögen und Einlagen, vorab bezahlten Aufwendungen, Bardividenden und Zinsen, die erklärt oder aufgelaufen, aber am Handelstag um 11:00 Uhr (irische Zeit) noch nicht vereinnahmt wurden, wird in voller Höhe eingerechnet, es sei denn, die Verwaltungsratsmitglieder halten es für unwahrscheinlich, dass diese Posten vollständig bezahlt oder vereinnahmt werden;

in diesem Fall wird ein als angemessen angesehener Abschlag vorgenommen, um den wahren Wert zu ermitteln, der am jeweiligen Handelstag um 11:00 Uhr (irische Zeit) Geltung hatte.

Der Wert von Schuldscheinen, Solawechseln und Forderungen wird zu ihrem Nennwert oder in voller Höhe eingerechnet, nachdem ein Abzug zur Anrechnung kommt, den die Verwaltungsratsmitglieder zur Wiedergabe des realen Zeitwerts am jeweiligen Handelstag um 11:00 Uhr (irische Zeit) für angemessen halten.

Einlagenzertifikate, Schatzwechsel, Bankakzepte, Warenwechsel und andere handelbare Instrumente werden jeweils linear bewertet; hierbei wird die Differenz zwischen ihren Bruttokosten und ihrem Wert bei Fälligkeit (einschliesslich der bei Fälligkeit aufgelaufenen Zinsen) durch die Anzahl der Tage dividiert, die zwischen dem Erwerb und dem Fälligkeitsdatum liegen; der entsprechende Betrag wird ab dem Erwerbszeitpunkt täglich hinzuaddiert und um 11:00 Uhr (irische Zeit) am jeweiligen Handelstag summiert. Eine Überprüfung dieser Bewertung nach der Restbuchwertmethode im Vergleich zur Marktbewertung erfolgt gemäss den Auflagen der Zentralbank.

Devisenterminkontrakte werden unter Bezugnahme auf den Kurs bewertet, zu dem ein neuer Terminkontrakt der gleichen Grösse und Fälligkeit um 11:00 Uhr (irische Zeit) hätte durchgeführt werden können.

Der Wert von Terminkontrakten sowie von Terminkontrakten auf Aktienpreisindizes, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, wird unter Bezugnahme auf den Kurs berechnet, der von dem betreffenden geregelten Markt um 11:00 Uhr (irische Zeit) am jeweiligen Handelstag festgelegt wurde; wenn die Angabe eines Abwicklungspreises auf dem betreffenden geregelten Markt nicht üblich ist oder wenn um 11:00 Uhr (irische Zeit) am jeweiligen Handelstag ein solcher Abwicklungspreis nicht verfügbar ist, entspricht dieser Wert dem wahrscheinlichen Veräusserungswert, der mit Sorgfalt und in redlicher Absicht durch (i) die Verwaltungsratsmitglieder oder (2) eine von den Verwaltungsratsmitgliedern ernannte und von der Verwahrstelle zu diesem Zweck jeweils zugelassene sachverständige Person geschätzt wird.

Derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer Börse gehandelt werden, werden täglich von der Gegenpartei der Transaktion bewertet; diese Bewertung muss mindestens wöchentlich von einer unabhängigen Partei, die von der Verwahrstelle genehmigt wurde, geprüft und genehmigt werden.

Der Wert von Einheiten, Anteilen oder ähnlichen Beteiligungen an Organismen für gemeinsame Anlagen, die auf Wunsch des Anteilsinhabers zurückgenommen werden können, werden mit dem zuletzt veröffentlichten Nettoinventarwert pro, Einheit, Anteil oder ähnlicher Beteiligung oder (falls Geld- und Briefkurse veröffentlicht werden) zum letzten verfügbaren Geldkurs bewertet.

Unbeschadet der vorstehenden Unterabsätze kann der Verwaltungsrat nach Absprache mit der Verwahrstelle, sofern dies gesetzlich vorgeschrieben ist, den Wert einer oder mehrerer Anlagen oder sonstigen Eigentums eines Fonds anpassen, wenn er unter Berücksichtigung der Währung, des anwendbaren Zinssatzes, des erwarteten Dividendensatzes, der Fälligkeit, der Marktgängigkeit, der Liquidität und/oder sonstiger Faktoren, die er für relevant hält, der Ansicht ist, dass eine solche Anpassung erforderlich ist, um den jeweiligen beizulegenden Zeitwert um 11:00 Uhr (irische Zeit) am entsprechenden Handelstag widerzuspiegeln.

Falls ein bestimmter Wert im Einzelfall nicht in der oben beschriebenen Weise ermittelt werden kann oder falls der Verwaltungsrat zu der Ansicht gelangt, dass eine andere Bewertungsmethode den beizulegenden Zeitwert der jeweiligen Anlage(n) besser wiedergibt, so ist in diesem Fall die vom Verwaltungsrat in seinem alleinigen Ermessen und mit Genehmigung der Depotbank bestimmte Bewertungsmethode für die jeweilige(n) Anlage(n) zu verwenden.

### **Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts**

Die Verwaltungsratsmitglieder können nach Rücksprache mit der Verwahrstelle und unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anteilsinhaber der jeweiligen Klasse eines Fonds die Berechnung des Nettoinventarwerts von Anteilen, den Verkauf von Anteilen und das Recht der

Anteilsinhaber auf Rücknahme oder Umtausch der Anteile beliebiger Klassen unter folgenden Umständen aussetzen:

- (a) wenn die Hauptmärkte oder -börsen, an denen ein wesentlicher Teil der zu diesem Fonds gehörenden Anlagen notiert sind oder gehandelt werden, ausserhalb der üblichen Feiertage geschlossen sind, oder wenn ihr Handel beschränkt oder ausgesetzt ist;
- (b) wenn die Veräusserung oder Bewertung von Anlagen des jeweiligen Fonds aufgrund politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder monetärer Unwägbarkeiten oder aufgrund anderer Umstände, die ausserhalb der Kontrolle, der Verantwortung und der Befugnis des Verwaltungsrates liegen, nicht ratsam erscheint bzw. ohne ernsthafte Beeinträchtigung der Interessen der Anteilsinhaber der jeweiligen Anteilsklasse nicht möglich ist; oder wenn der Nettoinventarwert pro Anteil nach Ansicht der Verwaltungsratsmitglieder nicht auf angemessene Weise berechnet werden kann;
- (c) wenn ein Ausfall der Kommunikationsmittel eintritt, die normalerweise verwendet werden, um die Kurse der Anlagen des Fonds zu bestimmen, oder wenn in einem Markt oder auf einer Börse die aktuellen Kurse der Vermögenswerte des jeweiligen Fonds aus anderen Gründen nicht unverzüglich und präzise festgestellt werden können; oder
- (d) wenn der Fonds nicht in der Lage ist, die erforderlichen Mittel zurückzuführen, die für die Zahlungen im Zuge einer Rücknahme von Anteilen einer Klasse erforderlich sind, oder wenn eine Übertragung von Mitteln bei dem Erwerb oder der Veräusserung von Anlagen oder im Rahmen von fälligen Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen nach Ansicht der Verwaltungsratsmitglieder nicht zu normalen Kursen oder Wechselkursen durchgeführt werden kann;
- (e) wenn eine Mitteilung zugestellt wurde, in der eine Hauptversammlung der Anteilsinhaber einberufen wurde, um über die geplante Auflösung der Gesellschaft oder eines Fonds zu beraten; oder
- (f) wenn die Verwaltungsratsmitglieder festlegen, dass es im besten Interesse der Anteilinhaber ist, dies zu tun.

Darüber hinaus kann auch die Zentralbank im Interesse der Anteilsinhaber verlangen, dass die Rücknahme von Anteilen eines Fonds ausgesetzt wird.

Die Gesellschaft informiert die Anteilsinhaber, die den Erwerb, den Umtausch oder die Veräusserung von Anteilen beantragt haben, über eine solche Aussetzung und die Anträge (mit Ausnahme von Anträgen, für die die Verwaltungsratsmitglieder einen Widerruf akzeptiert haben) werden am ersten Handelstag bearbeitet, der auf den Tag folgt, an dem die Aussetzung vorbehaltlich der oben genannten Einschränkung wieder aufgehoben wurde. Eine solche Aussetzung wird unverzüglich der Zentralbank mitgeteilt. Wenn möglich werden alle angemessenen Schritte unternommen, um die Aussetzung so schnell wie möglich zu beenden.

## **GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN**

### **Allgemeines**

Die Verwaltungsgesellschaft und die Gesellschaft haben vereinbart, dass sich die gewöhnlichen Betriebskosten von Anteilen der Klasse II der folgenden Fonds auf den folgenden Prozentsatz des jeweiligen Nettovermögens beläuft: FSSA China Growth Fund - 2,25%; FSSA Asian Growth Fund - 2,3% und FSSA Indian Subcontinent Fund - 3%. Nur für Anteile der Klasse II gilt: Wenn die gewöhnlichen Betriebskosten eines Fonds diese Kostenquoten übersteigen, verzichtet die Verwaltungsgesellschaft auf ihre Gebühren und übernimmt die anderen Kosten des Fonds, um die festgelegte Kostenquote beizubehalten. Wenn die gewöhnlichen Betriebskosten eines Fonds die festgelegten Kostenquoten unterschreiten, entrichtet der Fonds an die Verwaltungsgesellschaft einen Betrag, der der Differenz zwischen der tatsächlichen Kostenquote und der festgelegten Kostenquote entspricht. Im geprüften Jahresbericht wird der Differenzbetrag ausgewiesen, der an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet wurde, sowie jegliche Beträge, auf die die Verwaltungsgesellschaft verzichtet hat oder die von dieser übernommen wurden.

Vorbehaltlich des obigen Abschnitts zahlt jeder Fonds alle gewöhnlichen Betriebskosten, sowie jenen Anteil an den gewöhnlichen Betriebskosten der Gesellschaft, die diesem Fonds zuzurechnen sind. Soweit die gewöhnlichen Betriebskosten einer bestimmten Anteilsklasse eines Fonds zuzurechnen sind, werden diese Aufwendungen von dieser Klasse getragen.

Die gewöhnlichen Betriebskosten umfassen die mit der Anlageverwaltung einhergehenden Gebühren und Aufwendungen; die Gebühren, Kosten und Aufwendungen der Verwahrstelle und der Unterverwahrer; die Verwaltungsgebühren; Kosten und Aufwendungen, einschliesslich der Gebühren, die an den Unteranlageverwalter, das Handelsbüro vor Ort und Anbieter von Dienstleistungen (deren Gebühren und Aufwendungen sich auf die marktüblichen Sätze belaufen) zu entrichten sind; Versicherungskosten; die Kosten und Aufwendungen, die mit der Erstellung, der Übersetzung, dem Druck, der Aktualisierung und der Verbreitung der Verkaufsprospekte, der Jahres- und Halbjahresberichte sowie anderer Unterlagen der Gesellschaft einhergehen, die den bestehenden und potenziellen Anteilinhabern zur Verfügung gestellt werden; die Kosten und Aufwendungen, die mit der Genehmigung oder Registrierung von Fonds oder ihrer Anteile bei den Aufsichtsbehörden in den verschiedenen Rechtsordnungen einhergehen; die Kosten und Aufwendungen, die bei der Notierung von Anteilen sowie bei der Aufrechterhaltung der Notierung anfallen; die Kosten und Aufwendungen, die für die Veröffentlichung des Nettoinventarwerts erforderlich sind; die Kosten und Aufwendungen, die bei der Einberufung und Durchführung von Sitzungen des Verwaltungsrates sowie von Hauptversammlungen der Anteilinhaber anfallen; die Gebühren und Aufwendungen der Verwaltungsratsmitglieder, die von Zeit zu Zeit festgelegt werden und die D&O-Versicherungsprämien (Berufshaftpflicht) von Verwaltungsratsmitgliedern und leitenden Angestellten umfassen; sowie Rechts-, Prüfungs- und sonstige Beratungskosten und alle anderen Kosten und Aufwendungen (ohne einmalige Kosten und ausserordentliche Kosten und Aufwendungen), die von Zeit zu Zeit anfallen können und von den Verwaltungsratsmitgliedern genehmigt wurden, wenn dies als erforderlich oder zweckmässig erachtet wurden, um den fortlaufenden Betrieb der Gesellschaft oder eines Fonds zu gewährleisten. Die Betriebskosten umfassen nicht die Kosten, die mit dem Erwerb und der Veräusserung von Anlagen einhergehen, darunter Transaktionskosten und Maklerprovisionen, Zinsaufwendungen, Steuern, die in einem Land einbehalten werden, in dem ein Fonds Anlagen tätig, sowie alle aussergewöhnlichen oder ausserordentlichen Steuern, Verluste, Kosten und Aufwendungen und Prozesskosten oder Ausgaben, die in diesem Zusammenhang anfallen.

Alle Kosten und Aufwendungen aus Währungsabsicherungsgeschäften werden von der jeweiligen währungsgesicherten Anteilsklasse getragen.

### **Anlageverwaltungsgebühren**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine Anlageverwaltungsgebühr, die dem Vermögen der einzelnen Fonds entnommen wird. Diese Gebühr wird als Prozentsatz des Nettoinventarwerts der einzelnen Fonds berechnet. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Anlageverwaltung an Unteranlageverwalter delegieren. Den Anteilinhabern werden auf Anfrage Informationen über die



Unteranlageverwalter zur Verfügung gestellt. Die Verwaltungsgesellschaft verwendet die Anlageverwaltungsgebühr, um die Gebühren und Spesen der Unteranlageverwalter zu begleichen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann gemäss der Anlageverwaltungsvereinbarung eine Anlageverwaltungsgebühr erheben, die sich jährlich bis auf 3% des Nettoinventarwerts des jeweiligen Fonds oder auf einen höheren Prozentsatz pro Jahr belaufen kann, soweit dieser durch einen Beschluss der Anteilhaber genehmigt wurde. Informationen über die Anlageverwaltungsgebühr für jede Anteilklasse der jeweiligen Fonds sind **Anhang 2** zu entnehmen. Die Gesellschaft informiert die Anteilhaber drei Monate im Voraus in schriftlicher Form über eine etwaige Erhöhung der aktuellen Anlageverwaltungsgebühr. Die Anlageverwaltungsgebühr wird von der Gesellschaft monatlich nachträglich entrichtet; die Gesellschaft berechnet die Anlageverwaltungsgebühr unter Bezugnahme auf den Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilklasse am jeweiligen Handelstag. Die Gesellschaft bezahlt auch aus dem Vermögen jedes Fonds alle Aufwendungen, die der Verwaltungsgesellschaft in angemessener Weise beim Zugang zu Computersystem entstanden sind, wenn dieser Zugang erforderlich ist, um ihren Verpflichtungen gegenüber der Gesellschaft nachzukommen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann in ihrem freien Ermessen gelegentlich ganz oder teilweise auf die Anlageverwaltungsgebühren verzichten, die derzeit wie in Anhang 2 aufgeführt von den jeweiligen Anteilklassen der einzelnen Fonds erhoben werden.

### **Gebühren der Verwahrstelle und Verwaltungsstelle**

Die Verwaltungsstelle hat Anspruch auf eine Gebühr von bis zu 0.03% p. a. des Nettoinventarwerts jedes Fonds. Die vorstehend beschriebene Verwaltungsstellengebühr wird anhand des Nettoinventarwerts jedes Fonds an jedem Handelstag berechnet und ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Transaktionskosten für die Bearbeitung von Zeichnungen, Rücknahmen, Übertragungen und anderen anteilhaberbezogenen Transaktionen und Verwaltungstätigkeiten sind aus dem Vermögen jedes Fonds zu marktüblichen Sätzen an die Verwaltungsstelle zu zahlen. Die Verwaltungsstelle hat Anspruch auf die Erstattung aller angemessenen Ausgaben, die in Bezug auf den jeweiligen Fonds entstanden sind; diese Zahlungen sind aus dem Vermögen des jeweiligen Fonds zu begleichen.

Die Verwahrstelle hat Anspruch auf eine Gebühr von 0.01% p. a. des Nettoinventarwerts jedes Fonds. Die vorstehend beschriebene Verwahrstellengebühr wird anhand des Nettoinventarwerts jedes Fonds an jedem Handelstag berechnet und ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Darüber hinaus hat die Verwahrstelle Anspruch auf den Erhalt von Verwahrungsgebühren. Die Gebühren sind abhängig vom Verwahrungsort der jeweiligen Vermögenswerte, und ein Fonds kann in einem bestimmten Jahr insgesamt bis zu 0,45% seines Nettoinventarwerts an solchen Gebühren zahlen.

Transaktionskosten für Wertpapiergeschäfte sind aus dem Vermögen jedes Fonds zu marktüblichen Sätzen an die Verwahrstelle zu zahlen. Die Verwahrstelle hat Anspruch auf die Erstattung aller angemessenen Ausgaben, die in Bezug auf den jeweiligen Fonds entstanden sind; diese Zahlungen sind aus dem Vermögen des jeweiligen Fonds zu begleichen.

### **Gebühren und Aufwendungen der Unterverwahrer**

Die Verwahrstelle und die Verwaltungsstelle haben alle Gebühren und Aufwendungen der von ihr ernannten Unterverwahrer, Bevollmächtigten und Vertreter mit ihren eigenen Gebühren zu begleichen, die sie im Hinblick auf alle Anteilklassen erhalten haben.

### **Allgemeines**

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft, die nicht bei der Verwaltungsgesellschaft beschäftigt oder mit dieser verbunden sind, haben aufgrund ihrer Tätigkeit als

Verwaltungsratsmitglieder Anspruch auf eine jährliche Vergütung von der Gesellschaft. Kevin Molony und Bronwyn Wright erhalten für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglieder derzeit eine Vergütung von 45'000 Euro bzw. 40'000 Euro jährlich. Die Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Spesen, die bei der Erfüllung ihrer Pflichten als Verwaltungsratsmitglieder entstehen.

Die Verwaltungsratsmitglieder ordnen die Fondskosten in ihrem eigenen Ermessen und mit der Genehmigung der Verwahrstelle so zu, wie es ihnen fair und gerecht erscheint. Die Verwaltungsratsmitglieder können zur Ermittlung der regelmässig erhobenen oder entstehenden Gebühren und Kosten, zum Beispiel die Honorare für Wirtschaftsprüfer, für ein Jahr oder einen ähnlichen Zeitraum im Voraus eine geschätzte Zahl einkalkulieren und diesen Betrag zu gleichen Anteilen pro Rechnungsperiode auflaufen lassen.

Die Kosten für die Auflegung eines neuen Fonds werden voraussichtlich nicht über 50'000 US-Dollar liegen und werden von dem neuen Fonds getragen und über einen Zeitraum von fünf Rechnungsperioden linear amortisiert (oder über einen Zeitraum und anhand eines Verfahrens, der/das im Ermessen der Verwaltungsratsmitglieder bestimmt wird).

Wenn die Gesellschaft vor dem Ablauf des jeweiligen Amortisierungszeitraum aufgelöst wird, werden alle noch nicht abgeschriebenem Gründungskosten dieser Fonds gegen ihre Nettoinventarwerte zu diesem Zeitpunkt abgeschrieben.

## RISIKOFAKTOREN

Eine Anlage in einen Fonds ist mit einem bedeutenden Risiko verbunden. Einige dieser Risiken sind allgemeiner Natur, das heisst, sie treffen auf alle Anlagen zu. Andere sind speziellerer Art und gelten nur für einzelne Fonds. Es ist wichtig, dass Sie diese Risiken verstehen, bevor Sie sich für eine Anlage entscheiden. Wenn Sie unsicher sind oder die verbundenen Risiken nicht in vollem Umfang verstehen, empfehlen wir, hinsichtlich der Eignung einer Anlage in einen Fonds einen Anlageberater hinzuziehen.

Im nachfolgenden Abschnitt werden einige der allgemeinen und spezifischen Risiken beschrieben, die mit ihrer Anlage einhergehen können.

Aus der Risikotabelle der Fonds in Anhang 7 geht auch hervor, welche Risiken für die Fonds besonders relevant sind; die Risiken sind jedoch weder in der Liste noch in der Tabelle erschöpfend behandelt. Diese Risiken sollten von den Anlegern sorgfältig in Erwägung gezogen werden.

Alle Fonds werden aktiv verwaltet, weshalb die von ihnen erzielten Renditen höher oder niedriger ausfallen können als die Renditen des Bezugswerts.

### **A. Die folgenden Risiken sind allgemeiner Natur und gelten für alle Fonds:**

#### **A1. Anlagerisiko**

Anlagen in die Wertpapiere eines Fonds unterliegen den normalen Marktschwankungen sowie anderen Risiken, die mit Anlagen in Wertpapieren einhergehen. Beispielsweise schwankt der Wert von Aktien täglich in Reaktion auf die Aktivitäten einzelner Unternehmen und die allgemeinen Markt- und Wirtschaftsbedingungen. Der Wert der Anlagen und die Erträge daraus und somit der Nettoinventarwert der Anteile können aufgrund der für den Fonds geltenden Risikofaktoren an Wert verlieren, sodass Ihre Anlage in einem Fonds Verluste erleiden kann. Es besteht keine Garantie für die Rückzahlung des Kapitals. Änderungen der Wechsel- oder Umtauschkurse der Währungen können den Wert der Anlagen ebenfalls steigen oder fallen lassen. **Da Anleger bei der Zeichnung von Anteilen möglicherweise einen Ausgabeaufschlag entrichten müssen, sollte eine Anlage in einen Fonds als mittel- bis langfristige Anlage betrachtet werden.**

#### **A2. Marktrisiko**

Für die Anlage des Fonds in Aktienwerte und Schuldtitel bestehen allgemeine Marktrisiken, und ihre Werte können aufgrund unterschiedlicher Faktoren, z. B. Änderungen der Anlegerstimmung, der politischen und konjunkturellen Bedingungen und der emittentenspezifischen Faktoren, schwanken.

In fallenden Finanzmärkten kann die Volatilität erhöht sein. Die Marktkurse können in solchen Situationen für längere Zeiträume in Widerspruch zu rationalen Analysen oder Erwartungen stehen und von grossen Marktbewegungen beeinflusst werden, die durch kurzfristige Faktoren und gegen Spekulationen gerichtete Massnahmen ausgelöst werden oder anderweitig begründet sind. Wenn die Volatilität auf den Märkten gross genug ist, kann sie manchmal die als solide erachtete fundamentale Basis für Anlagen in einen bestimmten Markt oder Wert abschwächen. In solchen Fällen ist es daher möglich, dass die Anlageerwartungen nicht erfüllt werden können.

#### **A3. Volatilitäts- und Liquiditätsrisiko**

Anlagen in Aktien- und Schuldtiteln aus bestimmten Märkten können im Vergleich zu höher entwickelten Märkten eine höhere Volatilität und geringere Liquidität aufweisen. Die Preise der auf solchen Märkten gehandelten Wertpapiere können Schwankungen unterliegen.

Unter bestimmten Umständen ist ein Fonds möglicherweise nicht in der Lage, Vermögenswerte innerhalb eines angemessenen Zeitraums und/oder zu einem angemessenen Preis zu kaufen oder verkaufen, da ein Fonds nicht ausschliesslich in notierte oder bewertete Wertpapiere investiert und

folglich eine geringe Liquidität aufweisen kann. Darüber hinaus können Anteile in bestimmten Basisanlagen weniger häufig und in kleineren Mengen gehandelt werden als andere. In diesem Fall stehen möglicherweise nicht ausreichend Barmittel zur Verfügung, um Rücknahmen auszuzahlen, und Sie erhalten Ihre Mittel eventuell nicht zu dem Zeitpunkt zurück, an dem Sie dies möchten.

#### **A4. Anlagerisiko von Spezialfonds**

Viele der Fonds sind ihrer Natur nach Spezialfonds und ihre Anlagen konzentrieren sich auf bestimmte Sektoren, Branchen, Märkte oder Regionen. Der Wert dieser Fonds kann einer höheren Volatilität unterworfen sein als der Wert eines Fonds, dessen Anlageportfolio stärker diversifiziert ist.

Der Wert von Fonds mit geografischer Konzentration ist möglicherweise anfälliger gegenüber nachteiligen Ereignissen in Bezug auf Wirtschaft, Politik, Wechselkurse, Liquidität, Steuern, Gesetze oder aufsichtsrechtliche Vorschriften, die den entsprechenden Markt beeinträchtigen können.

Weitere Informationen finden Sie unter den in diesem Abschnitt dargelegten fondsspezifischen Risiken.

#### **A5. Inflationsrisiko**

Eine Inflation kann den Wert Ihrer Anlage beeinträchtigen.

#### **A6. Bonitätsrisiko**

Anlagen in Schuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren, einschliesslich in derivativen Finanzinstrumenten, gehen mit dem Bonitätsrisiko ihrer Emittenten bzw. Kontrahenten einher. In Zeiten finanzieller Instabilität kann die Kreditwürdigkeit von Emittenten dieser Wertpapiere mit einer höheren Unsicherheit behaftet sein. Marktbedingungen können dazu führen, dass es unter den Emittenten häufiger zu Zahlungsausfällen kommt. Wenn der Emittent von Schuldverschreibungen, in die mit dem Vermögen des Fonds angelegt wird, seinen Zahlungspflichten nicht nachkommt, Insolvenz anmeldet oder andere finanzielle Schwierigkeiten verzeichnet, beeinträchtigt dies den Wert eines solchen Fonds.

##### **A6.1. Bewertungsrisiko**

Die Bewertung der Anlagen der Fonds kann Unsicherheiten und Ermessensentscheidungen beinhalten, beispielsweise wenn die Hauptmärkte oder -börsen, an denen Anlagen notiert oder gehandelt werden, ausserhalb der üblichen Feiertage geschlossen sind oder wenn ihr Handel beschränkt oder ausgesetzt ist. Wenn sich die Bewertung als falsch erweist, kann dies die Nettoinventarwert-Berechnung des betreffenden Fonds beeinträchtigen.

#### **A7. Besteuerungsrisiko**

Potenzielle Anleger werden darauf hingewiesen, dass Anlagen in die Gesellschaft mit Besteuerungsrisiken verbunden sind. Weitere Informationen finden Sie im nachfolgenden Abschnitt „Besteuerung“.

#### **A8. Risiko der Änderung der Gesetze und Vorschriften sowie der politischen und wirtschaftlichen Bedingungen**

Änderungen der geltenden Gesetze und Verordnungen sowie der politischen und wirtschaftlichen Bedingungen können sich wesentlich und nachteilig auf das Geschäft und die Aussichten eines Fonds auswirken. Darüber hinaus könnten mögliche Änderungen an den Gesetzen und Verordnungen, die die zulässigen Aktivitäten des Fonds, der Verwaltungsgesellschaft und ihrer jeweiligen verbundenen Unternehmen oder Beauftragten regeln, einen Fonds oder die

Verwaltungsgesellschaft einschränken oder gänzlich daran hindern, die Anlageziele zu verfolgen oder den Fonds in der gegenwärtig vorgesehenen Weise zu führen.

#### **A9. Risiko der Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts**

Die Berechnung des Nettoinventarwerts eines Fonds kann gemäss den Verfahren, die im Verkaufsprospekt unter „Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts“ beschrieben werden, vorübergehend ausgesetzt werden. In diesem Fall ist es für den Fonds unter Umständen nicht möglich, seine Anlagen zu veräussern. Eine Verzögerung bei der Veräusserung der Anlagen eines Fonds kann sowohl den Wert der zu veräussernden Anlagen als auch den Wert und die Liquidität des Fonds beeinträchtigen.

#### **A10. Derivaterisiko**

Der Begriff „Derivate“ bezieht sich normalerweise auf bestimmte Kontrakte, deren Wert von Änderungen im Wert der zugrunde liegenden Wertpapiere, Währungen, Rohstoffe und Indizes abhängt. Derivate können mit Gegenparteien bilateral oder durch Anlage in bestimmten Wertpapierarten, die als Derivate Merkmale dieser Kontrakte als Derivate aufweisen, gehandelt werden. Bei Derivaten handelt es sich um anspruchsvolle Instrumente, bei denen die Investition im Verhältnis zur Grösse der übernommenen Risiken in der Regel gering ist. Diese umfassen Swapgeschäfte, Optionen, Futures und wandelbare Wertpapiere. Mit Derivatkontrakten und derivativen Wertpapieren versuchen bestimmte Fonds, die Volatilität eines Fonds zu mindern und/oder seine allgemeine Wertentwicklung zu steigern. Obwohl bestimmte Derivate auf Marktänderungen unter Umständen anders reagieren als herkömmliche Anlagen (wie Aktien und Anleihen), sind sie nicht unbedingt mit einem grösseren Marktrisiko als herkömmliche Anlagen verbunden. Das Engagement in Finanzderivaten kann jedoch ein hohes Risiko erheblicher Verluste durch den Fonds zur Folge haben.

Der erfolgreiche Einsatz von Derivaten hängt von einer Vielzahl von Faktoren ab, darunter der Fähigkeit der Verwaltungsgesellschaft zur Verwaltung dieser komplexen Instrumente, die Anlagetechniken und Risikoanalyse erfordern, welche sich von anderen Anlagen unterscheiden können, sowie zur Analyse von Marktbewegungen und der Qualität der Korrelation zwischen derivativen Instrumenten und ihren Basiswerten. Der Einsatz von derivativen Instrumenten und Sicherungsgeschäften kann seinen beabsichtigten Zweck erreichen oder auch nicht und beinhaltet besondere Risiken, wozu folgende Risiken gehören.

**Marktrisiko von Derivaten:** Einige Derivate reagieren besonders empfindlich auf Zinsänderungen und Kursschwankungen. Ein Fonds kann aufgrund unerwarteter Marktbewegungen in Bezug auf seine derivativen Positionen Verluste erleiden, und diese Verluste können aufgrund der Leverage unverhältnismässig hoch sein. Das Leverage-Element/die Leverage-Komponente eines derivativen Finanzinstruments kann zu einem deutlich höheren Verlust führen als (a) dem Betrag, den ein Fonds ursprünglich in das derivative Finanzinstrument investiert hat, und/oder (b) dem Betrag (den Beträgen), den (die) der Fonds von der Gegenpartei in Bezug auf das derivative Finanzinstrument erhalten hat.

**Volatilitätsrisiko von Derivaten:** Der Einsatz von Derivaten durch einen Fonds kann die Volatilität des Fonds erhöhen. Volatilität kann als das Ausmass definiert werden, in dem sich der Kurs einer Anlage kurzfristig ändert. Eine geringfügige Veränderung des Werts eines Basiswerts, auf dem der Wert eines Derivats basiert, kann erhebliche Veränderungen im Wert des Derivats verursachen.

**Liquiditätsrisiko von Derivaten:** Die Unfähigkeit eines Fonds, eine Derivatposition zu verkaufen oder glattzustellen, kann für den Fonds ein Verlustrisiko beinhalten. Wenn ein Derivatgeschäft besonders umfangreich oder der betreffende Markt illiquide ist (wie es bei OTC-gehandelten derivativen Instrumenten der Fall sein kann), ist es u. U. nicht möglich, zu einem vorteilhaften Preis oder in einem vorteilhaften zeitlichen Rahmen ein Geschäft zu tätigen oder eine Position abzuwickeln, wodurch dem Fonds Verluste entstehen können.

**Gegenparteirisiko von Derivaten:** Ein Fonds kann dem Risiko unterliegen, dass seine unmittelbare Gegenpartei aufgrund der Verschlechterung der Bonität der Gegenpartei oder aus anderen Gründen die Bedingungen des Derivatkontrakts nicht einhält (insbesondere im Hinblick auf die Verpflichtung zur Zahlung und/oder Lieferung aus einem Geschäft), so dass der Fonds Verluste erleidet. Das Gegenparteirisiko bei börsengehandelten derivativen Instrumenten ist in der Regel weniger hoch als für OTC-gehandelte Instrumente, da börsengehandelte Transaktionen, an denen eine zentrale Clearing-Gegenpartei beteiligt ist, in der Regel durch eine Reihe von Schutzmassnahmen gesichert sind (darunter Garantien der Clearingstelle, tägliches Mark-to-Market und tägliche Marginfestlegung sowie Trennung und Mindestkapitalanforderungen für Intermediäre). In Bezug auf OTC-Transaktionen schreibt EMIR vor, dass jeder Fonds mit seinen Gegenparteien eine Variation-Margin in Bezug auf das Mark-to-Market-Risiko bestimmter Arten von Derivatgeschäften austauscht, ausser bei physisch abgewickelten Devisentermingeschäften. Wenn ein Fonds der Gegenpartei diese Variation Margin stellen muss, leistet er die Zahlung in bar in Form einer Titelübertragung. Das heisst, die gestellten Zahlungsmittel werden Eigentum der Gegenpartei und können von der Gegenpartei bis zu dem Zeitpunkt genutzt werden, an dem sie vertraglich zur Rückgabe verpflichtet ist. Wird die Gegenpartei während des Zeitraums, in dem sie diese Zahlungsmittel hält, zahlungsunfähig, hat der jeweilige Fonds nur als ungesicherter Gläubiger dieser Gegenpartei einen Anspruch auf diese Zahlungsmittel. Zahlt eine Gegenpartei aus irgendeinem anderen Grund die Variation-Margin nicht zurück, hat der jeweilige Fonds auch in diesem Fall nur als ungesicherter Gläubiger einen Anspruch auf die gestellten Zahlungsmittel. Es besteht das Risiko, dass eine Gegenpartei ihre Verpflichtung zur Erbringung der Variation Margin gegenüber einem Fonds nicht erfüllt. Die Variation-Margin reicht aufgrund von Marktbewegungen zwischen dem Zeitpunkt der Berechnung des Risikos, um eine Nachschusszahlung zu leisten, und (a) dem Zeitpunkt des Erhalts der Variation-Margin durch die jeweilige Partei oder (b) in einem Ausfallszenario dem Zeitpunkt, zu dem die Variation-Margin verkauft wird, eventuell nicht aus, um das Marktrisiko voll abzudecken. Die Bedingungen, zu denen ein Fonds sich zu einem Austausch der Variation-Margin verpflichtet, sehen eine Mindestüberweisung vor (d. h. einen Schwellenwert in Bezug auf die Exposition einer Partei der jeweils anderen Partei gegenüber), unter der keine Variation-Margin gestellt werden muss. Dieser Schwellenwert liegt in der Regel bei 250'000 EUR, USD oder GBP. Risiken unterhalb dieses Schwellenwerts sind daher nicht besichert.

Kein Fonds erwartet derzeit den Austausch einer Initial Margin gemäss EMIR, da kein Fonds zurzeit mit Derivaten im durchschnittlichen Gesamtnennwert von mindestens 8 Milliarden EUR handelt oder zu handeln beabsichtigt.

**Derivate – Sanierungs- und Abwicklungsrisiko:** Vor dem Hintergrund der Finanzkrise entstand eine globale Initiative zur Einrichtung eines Rahmenwerks für die Sanierung und Abwicklung von Banken und Investmentgesellschaften. Die Absicht dahinter bestand darin, Behörden die Gelegenheit zu geben, bei einem zahlungsunfähig werdenden Institut frühzeitig einzugreifen und so die Auswirkungen des Ausfalls auf das Finanzsystem zu minimieren.

Eine Reihe von Rechtsordnungen (darunter Europa und die USA) haben Vorschriften eingeführt oder sind dabei, dies zu tun, die den mit der Abwicklung beauftragten Behörden erlauben, in dem jeweiligen Land die Schulden eines der Abwicklung unterliegenden Unternehmens abzuschreiben (d. h. zu reduzieren) oder in Eigenkapital umzuwandeln (ein als „Bail-in“ bezeichneter Prozess).

Das Bail-in von einem Fonds geschuldeten Verbindlichkeiten kann die Art seiner Rechte gegenüber der Gegenpartei und den Wert seines Anspruchs wesentlich verändern.

Um eine ordnungsgemässe Abwicklung einer zahlungsunfähig werdenden Bank oder Investmentgesellschaft sicherzustellen, wurde den Behörden die Befugnis erteilt, einen Zahlungsaufschub zu erwirken oder eine bestimmte Zahlung zu blockieren, sowie das Recht auf Margins und Kündigung, das ansonsten gegen ein abgewickelter Unternehmen ausübbar ist (entweder unmittelbar oder durch die Vorschrift zwingender diesbezüglicher vertraglicher Bestimmungen).

Wenn eine Abwicklungsbehörde einer Gegenpartei eines Fonds einen Aufschub auferlegt, sind die Rechte auf Kündigung des jeweiligen Finanzkontrakts, die der Fonds möglicherweise besitzt, für die Dauer des Aufschubs ausgesetzt. Das heisst, der Fonds kann während dieser Zeit seinen Vertrag mit der Gegenpartei nicht kündigen und so den Versuch unternehmen, seine Verluste in Grenzen zu halten.

Die Ausübung von Abwicklungsbefugnissen oder der Vorschlag einer solchen Ausübung kann den Wert der Anlagen eines Fonds beeinträchtigen und dazu führen, dass ein Anleger den Wert seiner Anlage in dem Fonds ganz oder teilweise verliert.

**Absicherungsrisiko von Derivaten:** Wenn die Verwaltungsgesellschaft Derivate zu Absicherungszwecken verwendet, kann es zu einer mangelhaften Korrelation zwischen den derivativen Finanzinstrumenten und den abzusichernden Anlagen oder Marktsektoren kommen. Wenn Derivate zur Absicherung verschiedener Risiken eingesetzt werden, kann die Absicherung an einem steigenden Markt mögliche Gewinne begrenzen, und zwar aufgrund des entsprechenden Rückgangs des Werts des betreffenden Derivats. Der Einsatz von Derivatgeschäften zur Absicherung gegen Rückgänge im Wert von Vermögenswerten verhindert weder diese Rückgänge noch die Schwankungen dieser Werte. Stattdessen begründet die Absicherung andere Positionen, die aus diesen Rückgängen Gewinn ziehen sollen, so dass die finanziellen Auswirkungen insoweit abgeschwächt werden, als die Gegenparteien des Sicherungsgeschäfts ihren Verpflichtungen vollumfänglich nachkommen. Die Verwaltungsgesellschaft strebt eventuell nicht an, ein bestimmtes Risiko zu 100% abzusichern, zum Beispiel aufgrund der Kosten oder der Nichtverfügbarkeit dieses Sicherungsgeschäfts am Markt. Wertschwankungen von Derivaten korrelieren eventuell nicht perfekt mit denen der Basiswerte. Unerwartete Änderungen am Devisen-, Zins-, Kredit-, Anleihen- oder Aktienmarkt werden von Sicherungsgeschäften möglicherweise nicht abgeschwächt.

**Clearingrisiko von Derivaten:** EMIR schreibt vor, dass bestimmte Arten von Derivaten über zentrale Clearing-Gegenparteien abgewickelt werden, die nach EMIR zugelassen sind. Es wird zurzeit nicht davon ausgegangen, dass einzelne Fonds dieser Verpflichtung unterliegen werden, was sich jedoch aufgrund von Überarbeitungen der EMIR durch die EU (die „Überarbeitung der EMIR“) ändern kann. Dem liegt die Annahme zugrunde, dass das Volumen seines Derivatehandels unter bestimmten Grenzwerten bleibt, nämlich dem Nennbetrag von 1 Milliarde EUR bzw. 3 Milliarden EUR, je nach Art des Derivats. Jedoch entspricht es aufgrund der von den Marktteilnehmern erkannten Vorteile, wie Preisgestaltung, Liquidität und Abschwächung des Kreditrisikos, bereits der üblichen Praxis, bestimmte Derivatgeschäfte über zentrale Clearing-Gegenparteien abzuwickeln, auch wenn es keine entsprechende Rechtsvorschrift gibt.

Derivatgeschäfte können folgendermassen abgewickelt werden:

(a) in Stellvertretung, wie es bei Geschäften mit US-Börsen oder zentralen Clearing-Gegenparteien aus den USA der Marktpraxis entspricht: Bei diesen Geschäften agiert der Fonds gegenüber der US-Börse oder zentralen Clearing-Gegenpartei als Auftraggeber oder (b) als Auftraggeber, wie es bei Geschäften mit europäischen Börsen oder zentralen Clearing-Gegenparteien aus Europa der Marktpraxis entspricht: Bei diesen Geschäften agiert der Fonds gegenüber seinem Clearing-Broker (nicht der Börse oder der zentralen Clearing-Gegenpartei), und der Clearing-Broker agiert gegenüber der Börse oder zentralen Clearing-Gegenpartei in einer Back-to-Back-Transaktion.

Unabhängig davon, ob in Stellvertretung oder als Auftraggeber, wird die von jedem Fonds gestellte Margin in einem Konto des Clearing-Brokers bei der zentralen Clearing-Gegenpartei gehalten, das auch von anderen Kunden des Clearing-Brokers genutzt wird („**Sammelkonto**“). Jeder Fonds muss darauf vertrauen, dass der Clearing-Broker die zentrale Clearing-Gegenpartei sachlich richtig und zeitnah darüber informiert, welche Werte im Sammelkonto welchem Kunden des Clearing-Brokers zuzurechnen sind. Unterlässt der Clearing-Broker dies, so kann die von einem Fonds gestellte Margin zur Besicherung der Positionen anderer Kunden des Clearing-Brokers verwendet werden.

Wird der Clearing Broker zahlungsunfähig, werden die im Namen des Fonds gehaltenen Vermögenswerte gemäss dem Recht des Sitzlandes des Clearing-Brokers vom Insolvenzverwalter des Clearing-Brokers als Insolvenzmasse behandelt, die auch vom Recht des Landes betroffen sein kann, in dem sich die einzelnen Vermögenswerte befinden. Es kann nicht garantiert werden, dass diese Vermögenswerte dem Fonds ganz oder teilweise erstattet werden, und es ist wahrscheinlich, dass diese Erstattung sich verzögert, und möglich, dass diese Verzögerung wesentlich ist.

Möglicherweise kann die Übertragung der Derivatgeschäfte des Fonds an einen anderen Clearing-Broker veranlasst werden, falls ein Unternehmen gefunden wird, das willens und bereit ist, entsprechend tätig zu werden. Eine Übertragung erfordert wahrscheinlich das Einverständnis der anderen Kunden, deren Margins im Sammelkonto verbucht wurden. Wenn eine Übertragung nicht möglich ist, werden die jeweiligen Derivatgeschäfte gemäss den Vorschriften der jeweiligen zentralen Clearing-Gegenpartei beendet, und die jeweilige Sicherheit wird abgewickelt, was aufgrund einer Wertänderung bei diesen Geschäften und/oder der gestellten Margin, einem Defizit im Wert der Vermögenswerte im Sammelkonto gegenüber den der jeweiligen zentralen Clearing-Gegenpartei geschuldeten Beträgen und einem zulässigen Abzug der der zentralen Clearing-Gegenpartei aufgrund der Insolvenz des Clearing-Brokers entstandenen Kosten zu einem Verlust für den Fonds führen kann.

Wird eine zentrale Clearing-Gegenpartei zahlungsunfähig oder versäumt aus anderen Gründen die Erfüllung ihrer Verpflichtungen, ist jeder Fonds in Bezug auf die Einreichung einer Klage gegen die zentrale Clearing-Gegenpartei normalerweise auf den jeweiligen Clearing-Broker angewiesen. Die Rechte des Clearing-Brokers bei einem entsprechenden Handeln hängen vom Recht des Sitzlandes der zentralen Clearing-Gegenpartei und den Vorschriften der zentralen Clearing-Gegenpartei ab. Diese Rechte können auch durch das Recht des Landes beeinträchtigt werden, in dem sich diese Vermögenswerte befinden, insbesondere in Bezug auf die Wiedererlangung von als Margin gestellten Vermögenswerten. Es ist eventuell nicht möglich, von der ausgefallenen zentralen Clearing-Gegenpartei abgewickelte Derivatgeschäfte an eine andere zentrale Clearing-Gegenpartei zu übertragen, in welchem Fall diese Geschäfte gemäss dem Recht des Sitzlandes und den Vorschriften der zentralen Clearing-Gegenpartei beendet werden und die jeweilige Sicherheit abgewickelt wird, was aufgrund einer Wertänderung bei diesen Geschäften und/oder der gestellten Margin, einem Defizit im Wert der Vermögenswerte im Sammelkonto gegenüber den der jeweiligen zentralen Clearing-Gegenpartei geschuldeten Beträgen und einem zulässigen Abzug der dem Insolvenzverwalter der zentralen Clearing-Gegenpartei entstandenen Kosten zu einem Verlust für den Fonds führen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass dieser Prozess zu einer vollständigen oder teilweisen Zahlung der dem Fonds geschuldeten Beträge führt, und es ist wahrscheinlich, dass sich eine solche Zahlung verzögert, und möglich, dass diese Verzögerung wesentlich ist.

**Derivate – MiFID II:** MiFID II (d. h. die Finanzmarktrichtlinie (MiFID II) 2014/65/EU und die Verordnung über Märkte für Finanzinstrumente (MiFIR) (EU) Nr. 600/2014) schreiben vor, dass bestimmte standardisierte OTC-Derivate auf regulierten Handelsplätzen ausgeführt werden. Zudem führt MiFID II einen neuen Handelsplatz ein, das „organisierte Handelssystem“, das für grössere Preistransparenz und mehr Wettbewerb bei bilateralen Handelsgeschäften sorgt. Die Gesamtauswirkungen dieser Änderungen auf die Gesellschaft oder die einzelnen Fonds sind unsicher, und es ist unklar, wie der OTC-Derivatemarkt auf diese neuen Vorschriften reagiert.

**Derivate – Vorschriften für die Stellung von Sicherheiten:** EMIR schreibt vor, dass jeder Fonds im Hinblick auf das Marktrisiko bei bestimmten Arten von Derivatgeschäften, ausser bei physisch abgewickelten Devisentermingeschäften, mit seinen Gegenparteien Variation-Margins austauscht. Die bei jedem Fonds von seinen Derivat-Gegenparteien eingehende Variation- Margin schwächt das Risiko ab. Jedoch muss ein Fonds, wenn er seiner Gegenpartei diese Margin stellen muss, sie in bar und in Form einer Titelübertragung stellen, so dass das Fondsvermögen abnimmt.

**Sonstige Derivaterisiken:** Sonstige Risiken beim Einsatz von derivativen Instrumenten umfassen das Risiko der Fehlbewertung oder ungebührlichen Bewertung. Bei einigen derivativen Instrumenten – insbesondere OTC-Derivaten – sind eventuell keine Preise bzw. keine



repräsentativen Preise verfügbar. Ungebührliche Bewertungen können zu erhöhten Barzahlungsanforderungen an Gegenparteien oder zu einem Wertverlust für die Gesellschaft und/oder einen Fonds führen. Einem Fonds können durch den Abschluss eines Derivatgeschäfts höhere Transaktionskosten entstehen als durch einen direkten Abschluss in den Basiswerten oder Referenzaktiva. Ferner sind mit dem Einsatz von Derivaten rechtliche Risiken verbunden, die zu Verlusten führen können, wenn ein Gesetz oder eine Verordnung eine unerwartete Anwendung erfährt oder Kontrakte rechtlich nicht durchsetzbar oder nicht einwandfrei dokumentiert sind.

In Bezug auf die mit den jeweiligen Arten von Derivaten verbundenen Risiken siehe den nachstehenden Abschnitt A10.1 „Weitere Derivaterisiken“.

Die Verwaltungsgesellschaft setzt einen Risikomanagementprozess ein, um so oft wie nötig das Portfoliorisiko des jeweiligen Fonds und den Beitrag der zugrunde liegenden Anlagen zum Gesamtrisikoprofil des Fonds zu überwachen und zu bewerten.

Der Abschluss der vorstehend beschriebenen Derivatgeschäfte ist eine spezialisierte Form des Portfoliomanagements, die sich von der Verwaltung eines reinen Wertpapierportfolios unterscheidende Kenntnisse verlangt und sich davon unterscheidende Risiken einget. Wenn die Ansicht der Verwaltungsgesellschaft über die Bewertung und Entwicklung der jeweiligen Anleihekurse, Zinssätze und Wechselkurse oder deren Kreditrisiko sich als falsch erweist, können Verluste entstehen, und die Wertentwicklung des jeweiligen Fonds kann schlechter sein, als es der Fall gewesen wäre, hätte der Fonds keine Derivatgeschäfte abgeschlossen.

#### **A10.1 Weitere Derivaterisiken**

Bestimmte Fonds (in diesem Abschnitt A10.1 „Fonds“ genannt) können Derivate zur Nutzung komplexerer Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement wie auch zu Anlagezwecken einsetzen. Dazu gehören insbesondere folgende Derivate:

##### **Devisentermingeschäfte und Devisenfutures**

Neben dem Einsatz von Techniken und Instrumenten zur Kontrolle des Währungsrisikos (siehe „Währungsrisiko“) können die Fonds mit dem Ziel der Erwirtschaftung positiver Renditen in Devisen investieren oder Techniken und Instrumente in Bezug auf eine andere als die Basiswährung einsetzen. Die Fonds können Devisentermingeschäfte und Devisenfutures, die Long- oder Short-Positionen begründen, und synthetische Pair-Trades zur Umsetzung von taktischen Ansichten einsetzen.

##### **Zinsfutures**

Zinsfutures sind hochvolatil, wobei die Kursbewegungen von einer Vielzahl von Faktoren beeinflusst wird, darunter sich verändernden Beziehungen von Angebot und Nachfrage, staatlichen Haushalts-, Geldfluss- und Devisenkontrollprogrammen und -grundsätzen sowie staatlichen Eingriffen in Devisen- und Zinsmärkte. Unerwartete Schwankungen in den zugrunde liegenden Zinspositionen können die entsprechenden Kurse einer Futures-Position in eine Richtung treiben, die ursprünglich nicht erwartet wurde.

Die niedrigen Margins, die im Terminhandel normalerweise hinterlegt werden müssen, ermöglichen einen ausserordentlich hohen Grad an Leverage; die Margin-Anforderungen im Terminhandel betragen in einigen Fällen nur 2% des Nennwerts der gehandelten Kontrakte. Dementsprechend kann eine relativ geringfügige Preisbewegung im Futures-Kontrakt für einen Anleger zu einem unmittelbaren und wesentlichen Verlust führen.

Es besteht keine Garantie, dass ein liquider Markt zu dem Zeitpunkt existiert, an dem ein Fonds sich darum bemüht, einen Zinsfuture glattzustellen. Das Fehlen eines liquiden Markts aus welchem Grund auch immer kann einen Fonds daran hindern, eine ungünstige Position abzuwickeln, und dafür sorgen, dass er verpflichtet ist, die Margin-Anforderungen bis zu dem Zeitpunkt zu erfüllen, an dem die Position glattgestellt wird.

## **Zins-, Währungs- und Total Return Swaps**

Bei Zinsswaps tauschen zwei Parteien ihre Verpflichtungen zur Zahlung bzw. zum Erhalt von Zinsen, wie etwa die Verpflichtung zur Zahlung von Festzinsen im Tausch gegen die Zahlung von variablen Zinsen. Bei Währungsswaps wird üblicherweise das Recht auf die Leistung gegen das Recht auf den Erhalt von Zahlungen in bestimmten Währungen getauscht. Die Fonds können Swaps entweder als Zahler oder als Empfänger von Zahlungen abschliessen.

Wenn die Fonds bei Abschluss eines Zinsswaps eine Saldierung vereinbaren, werden die beiden Zahlungsströme saldiert, und jede Partei erhält bzw. zahlt nur den Saldo aus den beiden Zahlungen. Zins- oder Total-Return-Swaps mit einer Saldierungsvereinbarung beinhalten keine physische Lieferung von Anlagen, anderen zugrunde liegenden Vermögenswerten oder Kapitalsummen. Dementsprechend soll das Verlustrisiko aus Zinsswaps auf den Saldo aus den Zinszahlungen beschränkt bleiben, zu denen der Fonds vertraglich verpflichtet ist. Wenn die jeweils andere Partei eines Zinsswaps ausfällt, besteht das Verlustrisiko jedes Fonds üblicherweise aus dem Saldo der zukünftigen Zinszahlungen, die beide Parteien vertraglich beanspruchen können.

Währungsswaps beinhalten normalerweise die Lieferung der gesamten Kapitalsumme einer bestimmten Währung im Tausch gegen die Kapitalsumme der anderen bestimmten Währung. Daher unterliegt die gesamte Kapitalsumme eines Währungsswaps dem Risiko, dass die andere Partei des Swaps ihre vertraglichen Lieferpflichten nicht erfüllt.

Bei Total Return Swaps erfolgt ein Austausch, bei dem eine Partei auf einem bestimmten (festen oder variablen) Satz basierende Zahlungen leistet, während die andere Partei auf der Rendite eines Basiswerts basierende Zahlungen leistet, wobei diese Rendite die damit erzielten Erträge sowie alle eventuellen Kapitalerträge umfasst. Wenn über die Laufzeit eines Total Return Swaps: (a) der Gesamtbetrag dieser Rendite des Basiswerts geringer ist als der Gesamtbetrag der Zahlungen auf der Grundlage des massgeblichen bestimmten Satzes, erleidet die Partei, die die Rendite des Basiswerts erhält, einen Verlust. Dies ist besonders dann wahrscheinlich, wenn bei dem Basiswert ein Ausfall eintritt, wobei jedoch viele andere Gründe einen Rückgang der Rendite des Basiswerts verursachen können; und wenn (b) der Gesamtbetrag dieser auf dem massgeblichen bestimmten Satz basierenden Zahlungen geringer ist als die Rendite des Basiswerts, dann erleidet die Partei, die die auf dem massgeblichen bestimmten Satz basierenden Zahlungen erhält, einen Verlust.

## **Optionen**

Eine Option gibt dem Käufer das Recht zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Vermögenswerts zu einem angegebenen Preis an einem zukünftigen Datum innerhalb eines bestimmten Zeitraums, verpflichtet ihn jedoch nicht dazu. Die Fonds können im Rahmen dieses Rechts entweder als Käufer oder als Verkäufer Optionsgeschäfte abschliessen. Optionen können zwecks Absicherung bzw. Cross-Hedging oder zu Anlagezwecken eingesetzt werden; sie können auch in dem Bestreben, den Total Return oder den Gewinn zu erhöhen, zu Anlagezwecken dienen. Das Verkaufen und Kaufen von Optionen ist eine spezialisierte Tätigkeit, die spezielle Anlagerisiken beinhaltet. Wenn die Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf Änderungen der Marktpreise oder die Bestimmung der Korrelation zwischen Instrumenten oder Indizes, auf denen die Optionen in Bezug auf Instrumente im Anlageportfolio eines Fonds verkauft oder gekauft werden, falsch liegen, können dem Fonds Verluste entstehen, die er ansonsten nicht erleiden würde.

Der Fonds kann auch Optionen auf Zinsswapgeschäfte (oder „Swaptions“) kaufen oder verkaufen. Sie geben dem Käufer das Recht zum Abschluss eines Zinsswaps zu einem vorgegebenen Zinssatz innerhalb eines angegebenen Zeitraums, verpflichten ihn jedoch nicht dazu. Der Käufer der Zinsswaption zahlt dem Verkäufer für dieses Recht eine Prämie. Eine Receiver-Zinsswaption gibt dem Käufer das Recht auf den Erhalt fester Zahlungen im Gegenzug für die Zahlung variabler Zinsen. Eine Payer-Zinsswaption gibt dem Käufer das Recht auf die Zahlung von Festzinsen im Gegenzug für den Erhalt von variabel verzinsten Zahlungsströmen.

## **Credit Default Swaps**

Die Fonds können Credit Default Swaps („CDS“) einsetzen, obwohl ein regelmässiger Einsatz von CDS nicht vorgesehen ist. Der Einsatz von CDS kann ein höheres Risiko beinhalten als eine unmittelbare Anlage in Anleihen. Ein CDS ermöglicht die Übertragung des Ausfallrisikos. Dadurch können Anleger wirksam eine Sicherung für eine von ihnen gehaltene Anlage erwerben, der einer Versicherung ähnelt (einer Absicherung des Instruments), oder eine Sicherung einer Anlage erwerben, die sie nicht physisch halten, wobei die Anlagesicht davon ausgeht, dass der erforderliche feste Strom von Kuponzahlungen aufgrund des Rückgangs der Kreditqualität des Emittenten der Anleihe unter den eingehenden Zahlungen liegt. Umgekehrt wird die Sicherung über den Abschluss eines Credit Default Swaps verkauft, wenn die Anlagesicht davon ausgeht, dass die Höhe der Zahlungen aufgrund des Rückgangs der Kreditqualität des Emittenten der Anleihe unter der von festen Kuponzahlungen liegt. Dementsprechend leistet der Sicherungsnehmer einen Strom fester Zahlungen an den Sicherungsgeber, und dem Sicherungsnehmer steht eine Zahlung zu, falls ein Kreditereignis (d. h. ein Rückgang der Kreditqualität des Emittenten der Anleihe, der im Vertrag vorgegeben wird) eintritt. Falls das Kreditereignis nicht eintritt, zahlt der Sicherungsnehmer alle erforderlichen Festzahlungen, und der Swap wird bei Fälligkeit ohne weitere Zahlungen beendet. Das Risiko des Sicherungsnehmers ist insofern auf den Wert der Festzahlungen beschränkt.

Der Markt für Credit Default Swaps kann gelegentlich illiquider sein als Anleihemärkte. Ein Fonds, der Credit Default Swaps abschliesst, muss jederzeit die Rücknahmeanträge erfüllen können. CDS werden regelmässig anhand überprüfbarer und transparenter Bewertungsmethoden vom Abschlussprüfer der Gesellschaft bewertet.

### **Aktienderivate**

Aktienderivate beinhalten einen Tausch mit einer anderen Partei in Bezug auf deren jeweilige Verpflichtungen zum (a) Erhalt des Gegenwerts von Beträgen (in der Regel Dividenden und Wertsteigerungen), die eingegangen worden wären, hätte eine Partei in einen Aktienindex oder in Aktien einer bestimmten Gesellschaft oder eines bestimmten Konzerns investiert, im Gegenzug zur (b) Zahlung eines vereinbarten Zinses, in der Regel eines variablen Zinses mit Risikoprämie. Das von einer Partei eingegangene Marktrisiko entspricht also dem Risiko, das sie eingegangen wäre, hätte sie in den jeweiligen Aktienindex oder in die jeweiligen Aktien investiert. Das von der jeweils anderen Partei eingegangene Marktrisiko entspricht dem Risiko, dass der bei ihr eingehende Zinssatz niedriger ist als die Rendite auf den jeweiligen Aktienindex oder die jeweiligen Aktien. Die Zahlungsströme aus Aktienderivaten werden auf die gleiche Weise saldiert, wie vorstehend für Zins- und Währungsswaps beschrieben.

### **Börsengehandelte Derivate – Futures**

Börsengehandelte Derivate unterliegen dem gleichen Markt- und Volatilitätsrisiko, das in Bezug auf andere Derivatgeschäfte beschrieben wird, wie oben unter „Derivaterisiko“ erläutert. Futures-Kontrakte werden üblicherweise nicht vor ihrem Ablauf beendet; stattdessen kann eine Partei bei Bedarf einen gleichwertigen Futures-Kontrakt zur Verrechnung abschliessen. Es kann nicht garantiert werden, dass es die Marktliquidität zum jeweiligen Zeitpunkt einer Partei gestattet, zur Verrechnung einen entsprechenden gleichwertigen Futures-Kontrakt abzuschliessen; daher kann es unmöglich sein, das Risiko eines Futures-Kontrakts abzuschwächen. Gleichermassen sind die Kosten dieser gleichwertigen, der Verrechnung dienenden Transaktion langfristig unterschiedlich, und sie kann sich daher als teuer erweisen, wenn sich der Markt gegen den Inhaber der ursprünglichen Position entwickelt.

Futures-Kontrakte werden zu den wirtschaftlichen Standardbedingungen gehandelt, welche die jeweilige Börse festlegt. Die Fähigkeit der Verwaltungsgesellschaft zum Einsatz von Futures zur Absicherung bestimmter Risiken hängt vom Umfang der Korrelation zwischen diesen Risiken und den Bedingungen des jeweiligen Futures-Kontrakts ab. Bei mangelnder Korrelation, zu der es häufig kommen kann, ist es möglich, dass ein Sicherungsgeschäft in Futures nicht sehr vor Verlusten schützt.

Die Börsen, an denen Futures gehandelt werden, unterliegen den von diesen Börsen festgelegten Vorschriften, welche die Aussetzung oder Einstellung des Handels, Eingriffe seitens Aufsichtsbehörden und vorgeschriebene Verfahren im Falle der Insolvenz eines Clearing-Brokers umfassen. Diese Vorschriften können sich wesentlich auf die Fähigkeit der Verwaltungsgesellschaft zum Handel mit Futures sowie auf die Durchsetzung der Bedingungen eines Futures-Kontrakts zum entsprechenden Zeitpunkt auswirken.

#### **A11. Umbrella-Struktur der Gesellschaft und Risiko der gegenseitigen Haftung**

Ungeachtet seiner Rentabilität ist jeder Fonds dafür verantwortlich, seine Gebühren und Aufwendungen selbst zu begleichen. Die Gesellschaft ist ein Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds; gemäss irischem Recht haftet sie gegenüber Dritten nicht als Ganzes; zwischen den Fonds gibt es generell nicht die Möglichkeit der gegenseitigen Haftung. Unbeschadet des Vorstehenden kann jedoch nicht garantiert werden, dass die Haftungstrennung zwischen den Fonds aufrechterhalten werden kann, wenn bei einem Gericht in einer anderen Rechtsordnung ein Verfahren gegen die Gesellschaft eingeleitet wird.

#### **A12. Risiken im Bereich der Internetsicherheit („Cyber-Sicherheit“)**

Wie andere Unternehmen sind auch die Gesellschaft, die Dienstleister der Gesellschaft und ihre jeweiligen Betriebe bei der Nutzung des Internets und anderen elektronischen Medien und Technologien dem Risiko von Cyber-Angriffen oder -Vorfällen ausgesetzt (zusammen als „Cyber-Vorfälle“ bezeichnet). Cyber-Vorfälle umfassen beispielsweise den unbefugten Zugang zu Systemen, Netzwerken oder Geräten (beispielsweise durch „Hacking“), Computerviren oder schädliche Softwarecodes sowie Angriffe, die dazu führen, dass Abläufe, Geschäftsprozesse oder der Zugriff auf bzw. die Funktionalität von Websites beendet, unterbunden, verlangsamt oder auf andere Weise unterbrochen werden. Neben beabsichtigten Cyber-Vorfällen kann es zudem zu unbeabsichtigten Cyber-Vorfällen kommen, beispielsweise durch die unabsichtliche Weitergabe vertraulicher Informationen. Cyber-Vorfälle können der Gesellschaft und den Anteilhabern schaden und zur Folge haben, dass einem Fonds finanzielle Verluste oder Kosten entstehen. Zudem können sie aufsichtsrechtliche Sanktionen nach sich ziehen, der Reputation schaden und mit zusätzlichen Compliance-Kosten in Verbindung mit Korrekturmaßnahmen einhergehen. Ein Cyber-Vorfall kann dazu führen, dass die Gesellschaft, ein Fonds und die Dienstleister der Gesellschaft einen Verlust ihrer vertraulichen Daten oder eine Beschädigung ihrer Daten erleiden, ihre operative Kapazität verlieren (beispielsweise könnten sie nicht mehr in der Lage sein, Transaktionen zu bearbeiten, den Nettoinventarwert eines Fonds zu berechnen oder den Anteilhabern den Abschluss von Geschäften zu ermöglichen) und/oder gegen geltende Datenschutzbestimmungen und andere Gesetze verstossen. Neben anderen potenziellen schädlichen Auswirkungen können Cyber-Vorfälle auch zur Folge haben, dass die physische Infrastruktur oder die Betriebssysteme der Gesellschaft und der Dienstleister der Gesellschaft Diebstählen zu Opfer fallen, unerlaubt überwacht werden oder ausfallen. Darüber hinaus könnten Cyber-Vorfälle bei Emittenten, in die ein Fonds investiert, dazu führen, dass die Anlagen des Fonds an Wert verlieren.

#### **A13. Eurozonen-Risiko**

Angesichts der andauernden Bedenken zum Risiko von Staatsanleihen bestimmter Länder innerhalb der Eurozone, können die Anlagen des Fonds in der Region höheren Volatilitäts-, Liquiditäts-, Währungs- und Ausfallrisiken ausgesetzt sein. Ungünstige Ereignisse, z. B. die Herabstufung der Bonität eines staatlichen Emittenten oder der Austritt von EU-Mitgliedstaaten aus der Eurozone, können negative Auswirkungen auf den Wert der Fonds haben.

#### **A14. Risiko der Auflösung**

Jeder Fonds kann unter bestimmten Umständen, die im Abschnitt „Abwicklung“ in diesem Prospekt zusammengefasst sind, aufgelöst werden. Im Falle der Auflösung eines Fonds werden die Vermögenswerte des Fonds veräußert. Die Erlöse werden nach Befriedigung der Forderungen der Gläubiger an die Anteilhaber ausgezahlt, entsprechend ihren Anteilen am Fonds. Es ist

möglich, dass bestimmte vom betreffenden Fonds gehaltene Anlagen bei einer solchen Veräusserung einen geringeren Wert als bei der letzten Bewertung dieser Anlagen haben, was zu erheblichen Verlusten für die Anteilsinhaber führt. Darüber hinaus werden etwaige organisatorische Aufwendungen in Bezug auf den betreffenden Fonds, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, gegen den Nettoinventarwert des Fonds zum Zeitpunkt der Auflösung abgeschrieben.

#### **A15. Risiko im Zusammenhang mit FATCA**

Die Gesellschaft muss ihre Anteilsinhaber auffordern, die Angaben hinsichtlich ihres Status zu FATCA-Zwecken (gemäss Definition im Unterabschnitt „Der Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“) und ähnliche Massnahmen“ im Abschnitt „BESTEUERUNG“ in diesem Prospekt) zu zertifizieren und weitere Formulare, Dokumente und Informationen in Verbindung mit ihrem FATCA-Status vorzulegen.

Die Gesellschaft ist möglicherweise nicht in der Lage, ihre FATCA-Verpflichtungen zu erfüllen, falls Anteilsinhaber nicht die erforderlichen Zertifikationen oder Informationen bereitstellen. Die Gesellschaft könnte der US-amerikanischen FATCA- Quellensteuer in Bezug auf ihre Einkünfte aus US-Quellen unterliegen, falls der US Internal Revenue Service die Gesellschaft ausdrücklich für FATCA-Zwecke als „non-participating financial institution“ klassifiziert. Eine solche US-amerikanische FATCA-Quellensteuer würde sich negativ auf die finanzielle Entwicklung der Gesellschaft auswirken, worunter alle Anteilsinhaber leiden könnten.

#### **A16. Vorläufige Zuteilungen**

Da die Gesellschaft interessierten Anlegern vor Eingang der erforderlichen Zeichnungsgelder Anteile vorläufig zuteilen darf, kann es unter Umständen vorkommen, dass sie bei Nichtzahlung bzw. bei einer verspäteten Zahlung dieser Zeichnungsbeträge Verluste erleidet, beispielsweise die Verwaltungskosten, die der Gesellschaft bei der Aktualisierung ihrer Geschäftsbücher aufgrund von vorläufig zugewiesenen, aber später nicht ausgegebenen Anteilen entstehen. Die Gesellschaft wird versuchen, dieses Risiko zu mindern, indem sie von Anlegern eine Entschädigung einfordert. Es kann jedoch nicht gewährleistet werden, dass die Gesellschaft in der Lage sein wird, entsprechende Verluste durch eine solche Entschädigung auszugleichen.

#### **A17. Führung der Umbrella- Barmittelkonten**

Zeichnungsgelder, die in Bezug auf einen Fonds vor der Ausgabe von Anteilen eingehen, werden im Namen der Gesellschaft im Umbrella-Sammelkonto für Barmittel gehalten und gelten als Vermögenswert des entsprechenden Fonds. Anleger sind bis zur Ausgabe dieser Anteile in Bezug auf den gezeichneten Betrag unbesicherte Gläubiger des betreffenden Fonds und profitieren bis zur Ausgabe von Anteilen nicht von einem Anstieg des Nettoinventarwerts des Fonds oder von sonstigen Anteilsinhaberrechten (einschliesslich Dividendenansprüchen). Bei einer Insolvenz des Fonds oder der Gesellschaft besteht keine Garantie, dass der Fonds oder die Gesellschaft über ausreichende Mittel zur vollständigen Auszahlung unbesicherter Gläubiger verfügt.

Die Zahlung von Rücknahmeerlösen und Dividenden durch den Fonds kann nur erfolgen, wenn alle Verfahren zur Verhinderung von Geldwäsche eingehalten werden. Ungeachtet dessen sind Anteilsinhaber, die Anteile zurücknehmen lassen, ab dem entsprechenden Handelstag in Bezug auf diese zurückgegebenen Anteile keine Anteilsinhaber mehr. Anteilsinhaber, die ihre Anteile zurücknehmen lassen, und Anteilsinhaber, die Anspruch auf Ausschüttungen haben, werden ab dem entsprechenden Handelstag bzw. Ausschüttungsdatum in Bezug auf den Rücknahme- bzw. Ausschüttungsbetrag zu unbesicherten Gläubigern des Fonds und profitieren nicht mehr von einem Anstieg des Nettoinventarwerts des Fonds oder von sonstigen Anteilsinhaberrechten (einschliesslich weiterer Dividendenansprüche). Bei einer Insolvenz des Fonds oder der Gesellschaft während dieses Zeitraums besteht keine Garantie, dass der Fonds oder die Gesellschaft über ausreichende Mittel zur vollständigen Auszahlung unbesicherter Gläubiger verfügt. Anteilsinhaber, die ihre Anteile zurücknehmen lassen, und Anteilsinhaber, die Anspruch auf Ausschüttungen haben, sollten daher sicherstellen, dass sie der Verwaltungsstelle alle

erforderlichen Unterlagen und Informationen umgehend zukommen lassen. Falls dies nicht geschieht, trägt der betreffende Anteilsinhaber die daraus resultierenden Risiken selbst.

Im Falle einer Insolvenz eines Fonds der Gesellschaft wird die Rückerstattung von Beträgen, auf die ein anderer Fonds Anspruch hat, die jedoch gegebenenfalls aufgrund der Führung der Umbrella-Sammelkonten für Barmittel an den insolventen Fonds übertragen wurden, durch die Grundsätze des irischen Treuhandrechts sowie die Bestimmungen für die Führung der Umbrella-Sammelkonten für Barmittel, einschliesslich hinsichtlich der Trennung der jedem Fonds zuzuordnenden Vermögenswerte, geregelt. Bei der Beitreibung dieser Beträge kann es zu Verzögerungen und/oder Streitigkeiten kommen, und der insolvente Fonds verfügt möglicherweise nicht über ausreichende Mittel, um dem betreffenden Fonds geschuldete Beträge zurückzuzahlen. Dementsprechend besteht keine Garantie, dass dieser Fonds oder die Gesellschaft diese Beträge zurückerhält. Des Weiteren kann nicht garantiert werden, dass dieser Fonds oder die Gesellschaft unter solchen Umständen über ausreichende Mittel verfügen würde, um unbesicherte Gläubiger auszusahlen.

### **A.18 Verwahrrisiko**

In lokalen Märkten können zur Verwahrung von Vermögenswerten in diesen Märkten Depotbanken oder Unterdepotbanken bestellt werden. Wenn ein Fonds in Märkten investiert, in denen die Verwahrungs- und/oder Abrechnungssysteme nicht vollständig entwickelt sind, können die Vermögenswerte des Fonds einem Verwahrrisiko ausgesetzt sein. Im Falle einer Liquidierung, eines Konkurses oder einer Insolvenz einer Depotbank oder Unterdepotbank kann es gegebenenfalls länger dauern, bis der Fonds seine Vermögenswerte zurückerhält. Unter extremen Umständen wie bei der rückwirkenden Anwendung von Rechtsvorschriften oder im Fall von Betrug oder einer unsachgemässen Registrierung des Eigentumsrechts kann es sogar vorkommen, dass der Fonds nicht in der Lage ist, seine Vermögenswerte vollständig zurückzuerlangen. Die dem Fonds bei der Anlage und dem Halten von Wertpapieren in diesen Märkten entstehenden Kosten sind in der Regel höher als in organisierten Wertpapiermärkten.

### **A.19 Abrechnungszeitpunkt für Rücknahmeerlöse**

Rücknahmeerlöse werden von der Gesellschaft normalerweise innerhalb von drei Werktagen nach Annahme des Rücknahmeantrags und aller anderen relevanten Unterlagen ausgezahlt (in jedem Fall aber innerhalb von 14 Kalendertagen). Bisweilen kann ein indikativer Abrechnungstag in den Ausführungsanzeigen und/oder SWIFT-Nachrichten angegeben sein, die in Bezug auf einen Rücknahmeantrag versendet werden. Aufgrund von Währungsabrechnungsfeiertagen und anderen Faktoren, die ausserhalb der Kontrolle der Gesellschaft liegen, ist das Datum der tatsächlichen Abrechnung Ihrer Rücknahmeerlöse möglicherweise nicht dasselbe wie das auf solchen Ausführungsanzeigen und/oder SWIFT-Nachrichten angegebene Datum. In einigen Fällen kann die tatsächliche Abrechnung später als zum indikativen Datum erfolgen. Darüber hinaus kann sich das Datum des tatsächlichen Eingangs Ihrer Rücknahmeerlöse weiter verzögern, wenn Ihre Rücknahmeerlöse nach der Auszahlung durch die Gesellschaft über Vermittler oder andere zwischengeschaltete Bankkonten weitergeleitet werden müssen. Die Gesellschaft übernimmt keine Garantie und ist weder verantwortlich noch haftbar für Verluste, Kosten, Zinsen oder Schäden, die mit der Nichtzahlung Ihrer Rücknahmeerlöse zu dem in der Ausführungsanzeige und/oder SWIFT-Nachricht angegebenen Datum verbunden sind.

### **A.20 Verordnungen, Einschränkungen und Sanktionen**

Verordnungen, Einschränkungen und Sanktionen können von Regierungen oder internationalen Organisationen (z. B. den Vereinten Nationen) oder deren Stellvertretern erlassen werden und sich auf die von einem Fonds gehaltenen Anlagen auswirken. Es können Beschränkungen bezüglich der Menge und der Art der Wertpapiere festgelegt werden, die ein Fonds kaufen oder nach ihrem Kauf verkaufen oder den Zeitpunkt hierfür festlegen kann. Es können auch Beschränkungen bezüglich potenzieller Käufer der von einem Fonds gehaltenen Wertpapiere festgelegt werden, wodurch bestimmte Käufer und Gegenparteien keine Geschäfte mit diesen Wertpapieren durchführen können, was die Liquidität dieser Wertpapiere begrenzt und/oder

anderweitig den für diese Wertpapiere verfügbaren Marktkurs beeinflusst. Es ist auch möglich, dass diese Beschränkungen anfangs nur von einem Land oder einer Organisation oder einer kleinen Gruppe von Ländern oder Organisationen festgelegt werden, und dass später, nachdem die relevanten Wertpapiere von dem Fonds gekauft wurden, andere Länder oder Organisationen dieselben oder ähnliche Beschränkungen festlegen, was die Liquidität am Markt weiter reduziert. Wenn solche Beschränkungen von allen Ländern oder Organisationen auf globaler Basis vorgenommen werden, steht möglicherweise keine Liquidität zur Verfügung, wenn der Fonds diese Wertpapiere verkaufen möchte. Beschränkungen, die nicht direkt auf ein Unternehmen oder Land abzielen, können trotzdem Nebenwirkungen für den Fonds haben und z. B. die Modalitäten der Abrechnung von Käufen oder Verkäufen von Wertpapieren beeinflussen. Allgemein können sich potenzielle Kontrahenten auf der Grundlage ihrer individuellen Richtlinien und Risikotoleranz weigern, sich an Geschäften mit massgeblichen Wertpapieren zu beteiligen, unabhängig davon, ob sie gemäss dem für die Kontrahenten geltenden Recht dazu in der Lage sind, wodurch sich die Liquidität auf unabsehbare Weise weiter reduziert.

Die Fähigkeit eines Fonds zur Anlage oder sonstigem Handel in Wertpapieren von Unternehmen oder Regierungen ist in einigen Ländern möglicherweise eingeschränkt, in manchen Fällen möglicherweise sogar untersagt. Folglich werden unter Umständen grössere Teile der Vermögenswerte eines Fonds in Unternehmen oder Ländern investiert, in denen keine solchen Beschränkungen bestehen. Diese Beschränkungen können auch den Marktkurs, die Liquidität und die Rechte von Wertpapieren beeinträchtigen, die von einem Fonds gekauft werden können, und sie können die Aufwendungen des Fonds erhöhen. Darüber hinaus können von den Regierungen oder internationalen Organisationen aufgestellte Richtlinien die Anlagen der einzelnen Fonds und die Fähigkeit eines Fonds, sein Anlageziel zu erreichen, beeinträchtigen.

Darüber hinaus unterliegt die Rückführung von Anlageerträgen und Kapital häufig Beschränkungen, wie etwa bestimmten staatlichen Genehmigungserfordernissen, und selbst wenn keine ausdrücklichen Beschränkungen bestehen, kann die praktische Abwicklung der Rückführung oder, in bestimmten Ländern, das unzulängliche Angebot an wichtigen Währungen, das nichtstaatlichen Organen zur Verfügung steht, bestimmte Aspekte der Geschäftstätigkeit eines Fonds beeinträchtigen. In Ländern, die nicht über ein ausreichendes Angebot an Hauptwährungen verfügen, können Emittenten, die verpflichtet sind, einen Fonds in einer Hauptwährung (z. B. US-Dollar) zu bezahlen, Schwierigkeiten und Verzögerungen beim Umtausch der Landeswährung in die entsprechende Hauptwährung haben und dadurch die Rückführung von Kapitalerträgen und Kapital des Fonds behindern. Diese Probleme können darüber hinaus verschärft werden, wenn staatlichen Stellen in diesen Ländern beim Zugang zu diesen knappen Währungen Vorrang gegeben wird. Darüber hinaus wird die Fähigkeit eines Fonds, an Wertpapiermärkten mehrerer Länder anzulegen, in unterschiedlichem Masse durch Gesetze zur Beschränkung ausländischer Kapitalanlagen eingeschränkt oder kontrolliert, und diese Beschränkungen können einen Fonds unter bestimmten Umständen an direkten Anlagen hindern. Weiterhin sind Aufsichtsbehörden und Börsen befugt, die Handels- oder sonstige Aktivität in Bezug auf bestimmte Märkte zu regulieren, und sie können sonstige Beschränkungen auferlegen, die den Bestand eines Fonds und die Fähigkeit des Fonds zur Verfolgung seiner Anlagestrategien und zum Erreichen seines Anlageziels erheblich beeinträchtigen könnten.

#### **A.21. Ausfallrisiko seitens der Verwahrstelle**

Die bei der Verwahrstelle und anderen Banken (einschliesslich Umbrella-Sammelkonten für Barmittel) gehaltenen Barmittel der Fonds sind einem Verlustrisiko durch den Ausfall oder die Insolvenz dieser Institute ausgesetzt. Die bei der Verwahrstelle und anderen Banken gehaltenen Barmittel eines Fonds werden möglicherweise nicht von den eigenen Barmitteln der Verwahrstelle / Bank oder den für andere Kunden verwahrten Barmitteln getrennt, und der Fonds gilt daher im Fall einer Insolvenz der Verwahrstelle oder sonstigen Bank möglicherweise als unbesicherter Gläubiger.

Die Vermögenswerte der Gesellschaft werden von der Verwahrstelle zur Verwahrung gehalten. Gemäss der OGAW-Richtlinie muss die Verwahrstelle im Rahmen der Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft: (a) alle Finanzinstrumente verwahren, die in einem in den

Büchern der Verwahrstelle eröffneten Konto für Finanzinstrumente registriert werden können, sowie alle Finanzinstrumente, die physisch an die Verwahrstelle geliefert werden können; und (b) bezüglich der sonstigen Vermögenswerte die Eigentümerschaft dieser Vermögenswerte überprüfen und entsprechende Aufzeichnungen führen. Die Vermögenswerte der Gesellschaft müssen in den Büchern der Verwahrstelle als Eigentum der Gesellschaft gekennzeichnet werden. Auch die von der Verwahrstelle gehaltenen Wertpapiere sollten gemäss den anwendbaren Rechtsvorschriften und Verordnungen von den sonstigen Wertpapieren / Vermögenswerten der Verwahrstelle getrennt verwahrt werden. Dadurch wird das Risiko, dass die Vermögenswerte im Falle der Insolvenz der Verwahrstelle nicht an den jeweiligen Fonds zurückgegeben werden, verringert, jedoch nicht vollständig ausgeräumt. Die Anleger sind somit dem Risiko ausgesetzt, dass die Verwahrstelle im Falle einer Insolvenz nicht in der Lage ist, ihre Verpflichtung zur Rückgabe der Vermögenswerte der Gesellschaft in vollem Umfang zu erfüllen. Die Verwahrstelle verwahrt möglicherweise nicht alle Vermögenswerte der Gesellschaft selbst, sondern kann ein Netzwerk von Unterdepotbanken einsetzen, die nicht immer zur gleichen Unternehmensgruppe gehören wie die Verwahrstelle. Die Anleger können dem Risiko einer Insolvenz der Unterdepotbanken unter Umständen ausgesetzt sein, unter denen die Verwahrstelle nicht haftet.

Ein Fonds kann in Märkten investieren, deren Verwahr- und/oder Abrechnungssysteme nicht vollständig entwickelt sind. Die an diesen Märkten gehandelten und Unterdepotbanken anvertrauten Vermögenswerte des Fonds sind gegebenenfalls unter solchen Umständen Risiken ausgesetzt, unter denen die Verwahrstelle nicht haftet.

## **A.22. Risiken in Verbindung mit einer Pandemie/Epidemie**

Ausbrüche von Infektionskrankheiten können negative Auswirkungen auf die Wertentwicklung der Fonds haben. Ein Beispiel ist der Ausbruch einer durch ein neuartiges Coronavirus ausgelösten Atemwegserkrankung, die erstmals im Dezember 2019 festgestellt wurde und sich weltweit verbreitet hat. Dieses Coronavirus hatte weitgehende negative Auswirkungen auf die Volkswirtschaften, die wahrscheinlich noch lange anhalten werden. Es hat zu Grenzschiessungen, Einschränkungen der Bewegungsfreiheit, Quarantänemassnahmen, Stornierungen von Transport- und anderen Dienstleistungen, Unterbrechungen von Lieferketten, Geschäften und Kundenaktivitäten, zur Schliessung von Betrieben sowie zu allgemeiner Besorgnis und Unsicherheit geführt. Es ist möglich, dass es in Zukunft zu ähnlichen Ausbrüchen anderer Infektionskrankheiten kommt und Varianten des bestehenden Virus im Umlauf sind. Die Auswirkungen dieses Coronavirus sowie anderer Epidemien und Pandemien, die in der Zukunft auftreten können, könnten die Volkswirtschaften vieler Nationen, einzelne Unternehmen und den Markt im Allgemeinen in nicht vorhersehbarer Weise beeinflussen. Die Auswirkungen von Infektionskrankheiten können in Entwicklungs- oder Schwellenländern aufgrund der weniger etablierten Gesundheitssysteme grösser sein. Die durch den Ausbruch des Coronavirus verursachten Gesundheitskrisen können die politischen, sozialen und wirtschaftlichen Risiken in bestimmten Ländern verschärfen.

**Die folgenden Risiken sind fondsspezifische Risiken und gelten nur für einzelne Fonds:**

### **B. Risiko von Schwellenmärkten**

Anwendbar auf folgende Fonds: First Sentier Asia Strategic Bond Fund, FSSA All China Fund, FSSA Asian Equity Plus Fund, FSSA Asian Growth Fund, FSSA Asia Focus Fund, FSSA Asia Opportunities Fund, FSSA Asia Pacific All Cap Fund, First Sentier Asian Property Securities Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund, FSSA China Focus Fund, FSSA China A Shares Fund, FSSA China Growth Fund, First Sentier Global Credit Income Fund, FSSA Global Emerging Markets Focus Fund, First Sentier Global Property Securities Fund, FSSA Greater China Growth Fund, FSSA Hong Kong Growth Fund, FSSA Indian Subcontinent Fund, FSSA ASEAN All Cap Fund, Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund, Stewart Investors European Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund, Stewart



Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund und Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund.

Bestimmte Fonds können mehr als 20% ihres Nettoinventarwerts in Wertpapiere von Emittenten aus den Schwellenländern investieren; diese sind in Anhang 1 aufgeführt.

Wenn ein Fonds in Wertpapiere von Emittenten aus Schwellenländern investiert, kann dies erhöhte Risiken und besondere Erwägungen mit sich bringen, die mit Anlagen in höher entwickelten Märkten typischerweise nicht verbunden sind

Zu diesen Risiken zählen:

- *Währungsabwertung.* Die Vermögenswerte eines Fonds können in Wertpapieren angelegt werden, welche auf eine andere Währung lauten als die Währung eines Industrielandes. Alle Erträge, die der Fonds aus solchen Anlagen erhält, werden in dieser Währung vereinnahmt. In der Vergangenheit haben die meisten Währungen der Schwellenländer gegenüber den Währungen der Industrieländer eine erhebliche Abwertung erfahren. Einige der Schwellenmarktwährungen können im Verhältnis zu den Währungen der Industrieländer weiter fallen. Da die Gesellschaft den Nettoinventarwert ihrer Fonds in US-Dollar berechnet und Ausschüttungen in US-Dollar oder Euro vornimmt, gibt es ein Wechselkursrisiko, das den Wert der Anteile beeinträchtigen kann.
- *Länderrisiko.* Der Wert der Vermögenswerte eines Fonds kann von Unsicherheiten innerhalb eines jeden Schwellenlandes, in dem angelegt wird, beeinträchtigt werden, beispielsweise durch eine neue Regierungspolitik, die Verstaatlichung von Unternehmen, die Besteuerung, unausgereifte und häufig nicht erprobte Rechtssysteme, Beschränkungen bei der Deviseneinfuhr sowie sonstige Änderungen der Gesetzeslage, Verfahren oder Verordnungen der Länder, in denen ein Fonds anlegen kann, insbesondere auch Änderungen der Gesetzgebung bezüglich der maximal zulässigen ausländischen Beteiligung an Unternehmen in einigen Schwellenländern.
- *Soziale, politische und wirtschaftliche Faktoren.* Die Volkswirtschaften vieler Schwellenländer, in denen der Fonds Anlagen tätigen kann, gehen möglicherweise mit einer deutlich höheren sozialen, politischen und wirtschaftlichen Unsicherheit einher als bestimmte Industrienationen. Diese Instabilität kann unter anderem durch folgende Faktoren ausgelöst werden: autoritäre Regierungen; Unruhen in der Bevölkerung, die in der Forderung nach besseren politischen, wirtschaftlichen und sozialen Bedingungen begründet liegen; Aufstände und terroristische Aktivitäten, feindselige Beziehungen zu Nachbarländern und Drogenhandel. Diese Instabilität kann die Finanzlage der Emittenten beeinträchtigen oder auf den Finanzmärkten, an denen der Fonds investiert, zu Störungen führen.
- *Besteuerungsrisiko.* Das Steuerrecht und die Steuerverfahren in bestimmten Schwellenländern sind möglicherweise nicht vollständig ausgereift oder hinreichend verlässlich. Es kann sich nachteilig auf den Nettoinventarwert eines Fonds auswirken, wenn diese Gesetze und Verfahren oder deren Auslegung künftig geändert werden.
- *Gepflogenheiten auf dem Börsen-/Aktienmarkt.* Viele Schwellenmärkte befinden sich in einem Prozess des schnellen Wachstums und sind weniger streng reguliert als viele der führenden Börsen- und Aktienmärkte der Welt. Überdies kann die Marktpraxis bei der Durchführung von Wertpapiergeschäften und der Verwahrung von Vermögenswerten in Schwellenländern erhöhte Risiken für einen Fonds bergen sowie zu Verzögerungen bei der Beschaffung genauer Informationen über den Wert der Wertpapiere führen (was wiederum die Berechnung des Nettoinventarwerts beeinflussen kann); darüber hinaus besteht das Risiko, dass die Wertpapiere nicht ordnungsgemäss eingetragen sind. Diese Börsen-/Aktienmärkte sind im Allgemeinen weniger liquide als die weltweit führenden Börsen-/Aktienmärkte. Der Kauf und Verkauf von Anlagen kann länger dauern, als man dies ansonsten bei entwickelten Börsen-/Aktienmärkten erwarten würde, und Geschäfte

müssen möglicherweise zu ungünstigen Kursen abgewickelt werden. In manchen Schwellenländern ist es erforderlich, dass lokale Makler lange vor der Abwicklung bezahlt werden und Vermögenswerte erst einige Zeit nach der Abwicklung übertragen werden. Dadurch entsteht dem Fonds ein zusätzliches Kontrahentenrisiko, das in den Aktivitäten der Makler in diesen Zeiträumen begründet liegt. Zudem kann die Liquidität geringer und die Volatilität der Kurse höher sein als in führenden Märkten, was in einer hochgradigen Konzentration der Marktkapitalisierung und der Handelsvolumen in einer geringen Anzahl von Unternehmen begründet liegt. In manchen Schwellenländern werden die Besitzrechte an Wertpapieren in Form von „Bucheinträgen“ festgehalten, und die lokalen Registerführer nehmen beim Registrierungs- und Verwahrungsverfahren eine entscheidende Rolle ein. Diese Registerführer unterliegen möglicherweise keiner effektiven Kontrolle durch Regierungen oder Aufsichtsbehörden; zudem kann es sich möglicherweise als schwierig erweisen, Ansprüche gegenüber diesen Registerführern erfolgreich durchzusetzen.

- *Informationsqualität.* Der Standard und die Praxis hinsichtlich der Rechnungslegung, der Buchprüfung und der Finanzberichterstattung sowie die Angabepflichten, die für manche Unternehmen der Schwellenmärkte, in denen ein Fonds anlegen kann, gelten, können von denjenigen in den Industrieländern insofern abweichen, als Anlegern weniger Informationen zur Verfügung stehen und diese Informationen überholt oder weniger zuverlässig sein können.
- *Verwahrdienste.* Die Verwahrdienste in vielen Schwellenländern sind zurzeit noch unterentwickelt; daher besteht beim Handel in diesen Märkten ein Abschluss- und Verwahrisiko. Unter bestimmten Umständen kann ein Fonds möglicherweise einige seiner Vermögenswerte nicht wiedererlangen. Zu diesen Umständen können Abwicklungen, Konkurse und Insolvenzen von Unterverwahrern, nachträgliche Anwendungen von Gesetzen und Betrug oder ungebührliche Eintragungen von Eigentumsrechten gehören. Die dem Fonds bei der Anlage und dem Halten von Wertpapieren in diesen Märkten entstehenden Kosten sind in der Regel höher als in organisierten Wertpapiermärkten.
- *Registrierung.* In manchen Schwellenländern werden die Besitzrechte an Wertpapieren in Form von „Bucheinträgen“ festgehalten. Um als eingetragener Eigentümer der Anteile eines Unternehmens anerkannt zu werden, muss der Käufer oder dessen Vertreter zum Registerführer reisen und ein Konto eröffnen (dabei wird in manchen Fällen eine Kontoeröffnungsgebühr erhoben). Danach muss der Vertreter des Käufers jedes Mal, wenn der Käufer weitere Anteile der Gesellschaft erwirbt, dem Registerführer Vollmachten vom Käufer und Verkäufer dieser Anteile sowie Kaufbelege vorlegen; dann bucht der Registerführer die erworbenen Anteile vom im Register geführten Konto des Verkäufers ab und bucht diese auf das Konto des Käufers, das im Register geführt wird.

Der Registerführer nimmt bei diesen Verwahrungs- und Registrierungsprozessen eine entscheidende Rolle ein. Die Registerführer unterliegen möglicherweise keiner wirksamen Überwachung durch die Regierung; zudem ist es möglich, dass ein Fonds seine Registrierung aufgrund von Betrug, Fahrlässigkeit oder einem einfachen Versehen vonseiten der Registerstelle verliert. Obwohl Unternehmen in bestimmten Schwellenländern dazu verpflichtet sein können, unabhängige Registerführer zu beschäftigen, die bestimmte gesetzliche Kriterien erfüllen, kann in der Praxis keine Garantie dafür abgegeben werden, dass diese Verordnung streng durchgesetzt wurde. Aufgrund dieser mangelnden Unabhängigkeit können die Geschäftsleitungen von Unternehmen, die in diesen Schwellenländern ansässig sind, möglicherweise einen grossen Einfluss auf die Beteiligungen an diesen Unternehmen ausüben. Wenn das Handelsregister zerstört oder beschädigt werden sollte, könnten die Anteile, die der Fonds an diesem Unternehmen hält, in wesentlichem Umfang beeinträchtigt und in manchen Fällen annulliert werden. Registerführer haben häufig keinen Versicherungsschutz, der solche Fälle abdeckt, und es ist unwahrscheinlich, dass sie über ausreichende Mittel verfügen, um den Fonds entsprechend zu entschädigen. Auch wenn Registerführer und Gesellschaft rechtlich dazu verpflichtet sein können, einen solchen Verlust zu beheben, kann nicht garantiert werden, dass dies auch geschieht; darüber hinaus kann keine

Garantie gegeben werden, dass der Fonds infolge eines solchen Verlusts seine Ansprüche gegen den Registerführer und die Gesellschaft erfolgreich durchsetzen kann. Darüber hinaus könnte der Registerführer oder die jeweilige Gesellschaft sich mutwillig weigern, den Fonds aufgrund der Zerstörung des Handelsregisters als eingetragenen Eigentümer der Anteile anzuerkennen, die zuvor vom Fonds erworben wurden.

- *Anlagen in Russland.* Ein Fonds kann in die Wertpapiere russischer Emittenten investieren. Anlagen in diesen Wertpapieren gehen häufig mit denselben Risiken einher wie Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die in anderen Schwellenländern ansässig sind (siehe vorstehende Abschnitt). Die sozialen, politischen, rechtlichen und betrieblichen Risiken, die mit Anlagen in russischen Emittenten und der Verwahrung von Vermögenswerten in Russland einhergehen, können angesichts des russischen Vorgehens in der Ukraine und auf der Krim jedoch besonders ausgeprägt sein. Ferner ist es möglich, dass bestimmte Emittenten in Russland nicht den international anerkannten Corporate-Governance-Standards entsprechen. Bei Anlagen in russischen Wertpapieren ist insbesondere das Risiko hervorzuheben, das mit dem Verfahren bei der Eintragung des Anteilsbesitzes privater Unternehmen einhergeht. Das Eigentum an russischen Wertpapieren und die Abwicklung von Transaktionen mit russischen Wertpapieren wurden auf einen Zentralverwahrer übertragen (National Settlement Depository – NSD). Die Verwahrstelle oder ihr lokaler Vertreter in Russland ist am NSD beteiligt. Der NSD hingegen fungiert als Nominee-Inhaber der Wertpapiere, die im Register des jeweiligen Emittenten eingetragen sind. Auch wenn damit beabsichtigt wird, ein zentralisiertes und reguliertes System für die Eintragung des Eigentums an russischen Wertpapieren und die Abwicklung von Transaktionen mit russischen Wertpapieren zu schaffen, werden damit nicht alle Risiken beseitigt, die mit dem oben beschriebenen Registrierungssystem einhergehen.

Das Vorgehen Russlands in der Ukraine und auf der Krim hat auch dazu geführt, dass die USA, die EU und andere Länder Sanktionen gegen Russland verhängt haben. Diese hatten negative Auswirkungen auf die russische Wirtschaft. Sie können in Umfang und Grad verschärft werden, und es besteht das Risiko, dass sie die russische Wirtschaft weiter erheblich nachteilig beeinflussen und zu Wertverlusten und Liquiditätsminderungen bei russischen Wertpapieren, zur Abwertung der russischen Währung und/oder zur Herabstufung des Kreditratings von Russland und zu sonstigen negativen Folgen für die russische Wirtschaft und russische Vermögenswerte führen. Die Sanktionen haben Russland seinerseits zur Ergreifung von Gegenmassnahmen veranlasst, die sich gegen westliche und andere Länder richten, wobei das Potenzial für weitere Gegenmassnahmen besteht. Je nach Art der Massnahmen seitens Russlands und anderer Länder könnten sie es Fonds mit Russland-Engagements erschweren, die Anlagetätigkeit in Russland fortzusetzen und/oder russische Anlagen zu liquidieren und Mittel aus Russland abzuziehen. Die russische Regierung könnte zum Beispiel die russischen Vermögen europäischer Staatsbürger oder Körperschaften einfrieren oder beschlagnahmen, was den Wert und die Liquidität der russischen Vermögenswerte im Bestand der Fonds mindern würde. Die daraus resultierende Störung der russischen Wirtschaft kann zu Volatilität auf anderen regionalen und globalen Märkten führen und sich negativ auf die Entwicklung verschiedener Sektoren und Branchen sowie auf Unternehmen in anderen Ländern auswirken, was sich wiederum negativ auf die Wertentwicklung des bzw. der Fonds auswirken könnte.

- *Volatilität.* Hohe Marktvolatilität und potenzielle Abrechnungsprobleme auf bestimmten Märkten können ausserdem zu erheblichen Preisschwankungen der an solchen Märkten gehandelten Wertpapiere führen und damit den Wert der Fonds beeinträchtigen.
- *Handelsbeschränkungen.* Wertpapierbörsen in bestimmten Ländern/Regionen haben normalerweise das Recht, den Handel für ein an der jeweiligen Börse gehandeltes Wertpapier auszusetzen oder zu beschränken. Die Regierung oder die Aufsichtsbehörden in solchen Ländern/Regionen können auch Richtlinien einführen, die sich negativ auf die

Finanzmärkte auswirken können. Alle diese Faktoren können sich negativ auf die Fonds auswirken.

Obwohl alle Fonds einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs anstreben, werden die Anleger neben den oben genannten Risiken darauf hingewiesen, dass Fonds, die in schnell wachsende Volkswirtschaften oder in wenige bzw. spezialisierte Branchen investieren, voraussichtlich eine überdurchschnittlich hohe Volatilität verzeichnen, was den Nettoinventarwert dieser Fonds entsprechend beeinflusst. Anleger sollten bei einer Anlage in diesen Fonds einen langfristigen Anlagehorizont verfolgen; gleichwohl wird anerkannt, dass sich die persönlichen Umstände eines Anlegers ändern können; deshalb ist an jedem Handelstag die Rücknahme von Anteilen gestattet. Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen mit geringer/mittlerer Marktkapitalisierung können mit grösseren Risiken einhergehen als Anlagen in grossen und etablierten Unternehmen. Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung zeichnen sich häufig durch begrenzte Produktpaletten, Absatzmärkte oder Finanzmittel aus; ebenso kann ihr Management von einer geringen Anzahl an Führungskräften abhängig sein. **Auch wenn die Verwaltungsratsmitglieder der Ansicht sind, dass ein diversifiziertes globales Portfolio ein gewisses Engagement in Schwellenländern beinhalten sollte, wird empfohlen, dass eine Anlage in Fonds, die hauptsächlich in Schwellenländern investieren, keinen wesentlichen Anteil des Portfolios eines Anlegers ausmacht.**

### C. Risiken des indischen Subkontinents

Gültig für den FSSA Indian Subcontinent Fund.

Wenn in grossem Umfang Anlagen in Unternehmen getätigt werden, die in Indien oder anderen Ländern des indischen Subkontinents gegründet wurden oder anderen regulierten Märkten notiert sind, geht dies mit besonderen Risiken einher (siehe Abschnitt „Risiken in Bezug auf einzelne Länder/bestimmte Regionen“).

Die politische, soziale und wirtschaftliche Stabilität Indiens entspricht seinem Entwicklungsstatus. Bestimmte Entwicklungen, die jenseits des Einflussbereichs eines Fonds liegen, können die Anlagen des Fonds nachteilig beeinträchtigen.

Da die Wirtschaft auf der Landwirtschaft basiert, können schwere Regenzeiten sowie Trockenheit die Agrarproduktion Indiens beeinträchtigen und die Dynamik in anderen Sektoren der indischen Wirtschaft dämpfen, was sich wiederum negativ auf die Anlagen des Fonds auswirken könnte.

Es kann sein, dass die indischen Börsen volatil sind als die Börsen der weiter entwickelten Länder.

### D. Risiken des chinesischen Marktes

Anwendbar auf folgende Fonds: FSSA All China Fund, FSSA Asian Equity Plus Fund, FSSA Asian Growth Fund, FSSA Asia Focus Fund, FSSA Asia Opportunities Fund, FSSA Asia Pacific All Cap Fund, First Sentier Asian Property Securities Fund, First Sentier Asia Strategic Bond Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund, FSSA China A Shares Fund, FSSA China Focus Fund, FSSA China Growth Fund, FSSA Global Emerging Markets Focus Fund, FSSA Greater China Growth Fund, FSSA Hong Kong Growth Fund, FSSA ASEAN All Cap Fund, Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund, Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund und Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund.

Wenn in grossem Umfang Anlagen in Unternehmen getätigt werden, die in der VR China gegründet wurden oder anderen regulierten Märkten notiert sind, geht dies mit besonderen Risiken einher (siehe Abschnitt „Risiken in Bezug auf einzelne Länder/bestimmte Regionen“).

Der Wert der Vermögenswerte eines Fonds kann durch Unsicherheitsfaktoren wie politische Entwicklungen, Änderungen der Regierungspolitik, Besteuerung, Devisenkontrollen, Devisenrückführungsbeschränkungen, Beschränkungen in Bezug auf ausländische Investitionen in China und andere nachteilige Liquiditäts-, rechtliche oder regulatorische Ereignisse, die den chinesischen Markt betreffen, beeinträchtigt werden. Die in China geltenden Rechnungslegungs- und Wirtschaftsprüfungsstandards, sowie die Standards im Finanzberichtswesen, bieten möglicherweise nicht den gleichen Anlegerschutz oder stellen nicht die gleichen Informationen für Anleger zur Verfügung, wie es in der Regel an den etablierten Wertpapiermärkten der Fall ist. Darüber hinaus ist das rechtliche Rahmenwerk in China, das den Kauf und Verkauf von Anlagen und die Eigentumsansprüche an diesen Anlagen regelt, noch relativ neu und unerprobt.

Die Wertpapiermärkte in Shanghai und Shenzhen durchlaufen derzeit einen Entwicklungs- und Änderungsprozess. Dies kann zu Handelsvolatilität, Schwierigkeiten bei der Abwicklung, Aufzeichnung von Transaktionen und Problemen in der Anwendung und Interpretation der einschlägigen Vorschriften führen.

Wertpapierbörsen in China haben normalerweise das Recht, den Handel für ein an der jeweiligen Börse gehandeltes Wertpapier auszusetzen oder zu beschränken. Die Regierung oder Aufsichtsbehörden können ebenfalls Richtlinien einsetzen, die Einfluss auf die Finanzmärkte haben. Alle diese Faktoren können sich negativ auf die Fonds auswirken.

Die vorherrschende Steuerpolitik in China sieht bestimmte steuerliche Anreize für ausländische Investitionen vor. Es kann jedoch nicht garantiert werden, dass diese steuerlichen Anreize auch in Zukunft gegeben sein werden.

Zahlreiche Wirtschaftsreformen der VRC stellen Neuerungen und Experimente dar und unterliegen etwaigen Korrekturen und Änderungen, die sich nicht immer positiv auf Investitionen in börsennotierte Wertpapiere, wie chinesische A-Aktien, auswirken können.

Die Palette der chinesischen A-Aktien, die der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung stehen, kann im Vergleich zur Auswahl in anderen Märkten eingeschränkt sein. Die Liquidität kann auf dem Markt der chinesischen A-Aktien geringer sein, da er verglichen mit anderen Märkten hinsichtlich seines Gesamtwerts, aber auch hinsichtlich der Anzahl der zur Anlage verfügbaren chinesischen A-Aktien relativ klein ist. Die Folge könnte möglicherweise eine hohe Kursvolatilität sein. Hohe Marktvolatilität und potenzielle Abrechnungsprobleme auf dem chinesischen Markt können ausserdem zu erheblichen Preisschwankungen der an diesem Markt gehandelten Wertpapiere führen und damit den Wert der Fonds beeinträchtigen.

Der nationale aufsichtsrechtliche und rechtliche Rahmen für Kapitalmärkte und Aktiengesellschaften in der Volksrepublik China befindet sich im Vergleich mit Industriestaaten noch in der Entwicklungsphase. Gegenwärtig unterliegen die Aktiengesellschaften mit börsennotierten A-Aktien einer Strukturreform, in deren Rahmen im Staatsbesitz befindliche oder an juristische Personen gebundene Unternehmensanteile in übertragbare Aktien umgewandelt werden, um die Liquidität der chinesischen A-Aktien zu erhöhen. Jedoch bleiben die Auswirkungen dieser Reform auf den chinesischen A-Aktien-Markt abzuwarten.

Die Devisenbewirtschaftung der Volksrepublik China und die künftigen Wechselkursschwankungen können sich zudem auf die betrieblichen und finanziellen Ergebnisse der Unternehmen, in die der Fonds investiert, negativ auswirken.

In Anbetracht der oben genannten Faktoren kann der Kurs chinesischer A-Aktien unter gewissen Umständen stark fallen.

Die Steuergesetze, -vorschriften und -gepflogenheiten in der Volksrepublik China ändern sich kontinuierlich und unter Umständen auch rückwirkend.

Ein Fonds kann über QFI oder über die Stock-Connect-Systeme direkt in chinesische A-Aktien investieren. Ein Fonds kann durch die Anlage in offenen Organismen für gemeinsame Anlagen, die über QFI oder Stock-Connect-Systeme Zugang zu chinesischen A-Aktien erhalten haben, oder

in Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine, auch indirekt in chinesische A-Aktien investieren.

Nach den aktuellen Vorschriften in China ist die Beteiligung eines ausländischen Anlegers in einem börsennotierten Unternehmen oder einem von NEEQ zugelassenen Unternehmen auf 10% der Aktien beschränkt. Zusätzlich dürfen alle Beteiligungen ausländischer Anleger an chinesischen A-Aktien eines börsennotierten Unternehmens oder in den im Inland notierten Aktien eines von NEEQ zugelassenen Unternehmens (ob über Stock Connect oder QFI) insgesamt nicht mehr als 30% der Aktien des Unternehmens betragen. Wenn die von ausländischen Anlegern gehaltenen chinesischen A-Aktien eines einzelnen Emittenten zusammen den Grenzwert von 30% überschreiten, müssen die betroffenen ausländischen Anleger die Anteile auf Basis des Prinzips „Last in – first out“ innerhalb von fünf Handelstagen veräußern. Die Gesellschaft und ihre Makler verfügen sehr wahrscheinlich nicht über die erforderliche Visibilität dahingehend, ob die Anlagen der Gesellschaft solchen erforderlichen Zwangsverkäufen unterliegen, wenn die von allen ausländischen Anlegern gehaltene Gesamtbeteiligung an chinesischen A-Aktien eines einzelnen Emittenten jedoch 26% erreicht oder überschreitet, veröffentlicht die massgebliche Börse (d. h. die Börse in Shanghai oder Shenzhen) auf ihrer offiziellen Website die von allen ausländischen Anlegern in Bezug auf einen bestimmten Emittenten gehaltene Gesamtbeteiligung. Unterliegt die Gesellschaft einem Zwangsverkauf ihrer chinesischen A-Aktien, können die gewöhnlich geltenden Anlagekriterien, denen zufolge Anlageentscheidungen für den betreffenden Fonds getroffen werden, eventuell nicht eingehalten werden.

Auf Grundlage einer professionellen und unabhängigen Steuerberatung beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft derzeit nicht, im Hinblick auf die Anlagen, die der Fonds in mit den chinesischen Märkten verbundenen Wertpapieren tätigt, Rückstellungen für Steuern zu bilden, die in der Volksrepublik China anfallen. Sollten dem Fonds in der Volksrepublik China Steuern auferlegt werden, kann dies den Nettoinventarwert des Fonds beeinträchtigen, wodurch die Anleger einen Verlust erleiden könnten.

#### **D.1. Währungs- und Umrechnungsrisiko in Bezug auf den RMB**

Anwendbar auf folgende Fonds: First Sentier Asian Property Securities Fund, First Sentier Asia Strategic Bond Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund, FSSA All China Fund, FSSA Asian Equity Plus Fund, FSSA Asian Growth Fund, FSSA Asia Focus Fund, FSSA Asia Opportunities Fund, FSSA Asia Pacific All Cap Fund, FSSA China A Shares Fund, FSSA China Focus Fund, FSSA China Growth Fund, FSSA Global Emerging Markets Focus Fund, FSSA Greater China Growth Fund, FSSA Hong Kong Growth Fund, FSSA ASEAN All Cap Fund, Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund, Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund und Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund. Der RMB ist derzeit nicht frei konvertierbar und unterliegt Devisenkontrollen und -beschränkungen. Nicht-RMB-basierte Anleger sind einem Wechselkursrisiko ausgesetzt, und es gibt keine Garantie dafür, dass der Wert des RMB gegenüber den Basiswährungen der Anleger (z. B. HKD) nicht sinkt. Jegliche Abwertung des RMB könnte sich negativ auf den Wert der Investition des Anlegers in den Fonds auswirken. Obwohl Offshore-RMB (CNH) und Onshore-RMB (CNY) die gleiche Währung sind, werden sie zu unterschiedlichen Kursen gehandelt. Jede Abweichung zwischen CNH und CNY kann sich nachteilig für die Anleger auswirken. Unter aussergewöhnlichen Umständen können sich Zahlungen für Rücknahmen und/oder Dividendenzahlungen in RMB infolge der für den RMB geltenden Devisenkontrollen und Beschränkungen verzögern.

#### **D.2. Risiken in Verbindung mit dem ChiNext-Markt und/oder dem Science and Technology Innovation Board (STAR Board)**

Anwendbar auf folgende Fonds: FSSA All China Fund, FSSA Asian Equity Plus Fund, FSSA Asian Growth Fund, FSSA Asia Focus Fund, FSSA Asia Opportunities Fund, FSSA Asia Pacific All Cap Fund, FSSA China A Shares Fund, FSSA China Focus Fund, FSSA China Growth Fund, FSSA

Global Emerging Markets Focus Fund, FSSA Greater China Growth Fund, FSSA Hong Kong Growth Fund, FSSA ASEAN All Cap Fund, Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund, Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund und Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund.

Die jeweiligen Fonds können in den ChiNext-Markt der SZSE und/oder den STAR Board der SSE investieren. Anlagen in den ChiNext-Markt und/oder das STAR Board können für einen betreffenden Fonds und seine Anleger erhebliche Verluste zur Folge haben. Es bestehen die folgenden zusätzlichen Risiken:

### **Stärkere Aktienkursschwankungen**

Die am ChiNext-Markt und/oder dem STAR Board notierten Unternehmen sind gewöhnlich aufstrebender Natur mit kleinerem operativen Umfang. Für im ChiNext-Markt und im STAR Board notierte Unternehmen gelten breitere Kursschwankungsgrenzen, und aufgrund der höheren Eintrittsschwellen für Anleger können solche notierten Unternehmen im Vergleich zu anderen Boards eine begrenzte Liquidität haben. In der Folge unterliegen sie stärkeren Schwankungen der Aktienkurse und Liquiditätsrisiken und sind höheren Risiken und Umschlagshäufigkeiten ausgesetzt als Unternehmen, die am Main Board der SZSE und/oder der SSE notieren.

### **Überbewertungsrisiko**

Die im ChiNext-Markt und im STAR Board notierten Aktien können überbewertet sein und ihre aussergewöhnlich hohen Bewertungen sind womöglich nicht nachhaltig. Der Aktienkurs kann aufgrund der geringeren Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien anfälliger für Manipulationen sein.

### **Regulierungsunterschiede**

Die Vorschriften und Regeln sind für die im ChiNext-Markt und/oder STAR Board notierten Unternehmen im Hinblick die Rentabilität und das Aktienkapital weniger strikt als für die Unternehmen im Main Board der SZSE und/oder der SSE.

### **Delisting-Risiko**

Bei Unternehmen, die im ChiNext-Markt und/oder dem STAR Board notieren, kann es häufiger und schneller zu einer Aufhebung der Notierung kommen. Der ChiNext-Markt und das STAR Board haben striktere Kriterien für die Aufrechterhaltung der Notierung als andere Boards. Es kann sich auf einen Fonds negativ auswirken, wenn die Unternehmen, in die er angelegt ist, ihre Börsenzulassung verlieren.

### **Konzentrationsrisiko (für das STAR Board)**

Der STAR Board ist ein neu gegründeter Board, der während der Anfangsphase eine begrenzte Zahl an notierten Unternehmen haben kann. Anlagen im STAR Board können auf eine kleine Titelanzahl begrenzt sein und den entsprechenden Fonds einem höheren Konzentrationsrisiko aussetzen.

## **E. Mit Immobilienfonds verbundenes Risiko**

Auf den First Sentier Asian Property Securities Fund und den First Sentier Global Property Securities Fund anwendbar.

Die Fähigkeit, REITs auf dem Sekundärmarkt zu handeln, kann begrenzter sein, als dies bei anderen Aktien der Fall ist. Die Liquidität von REITs an den grossen Börsenplätzen ist durchschnittlich geringer als die Liquidität einer herkömmlichen Aktie, die in einem bestimmten Index einer Börse notiert ist. Dies kann auch in Ländern ausserhalb der USA der Fall sein.

Die Preise von Equity-REITs (die in Immobilien investieren) werden sowohl von den Wertänderungen der zugrunde liegenden Immobilien im Eigentum der Immobilienfonds beeinflusst als auch von den Änderungen auf den Kapitalmärkten und der Zinssätze. Der Preis von Mortgage-REITs (die in Immobilienkredite investieren) wird von der Qualität des von ihnen gewährten Darlehens, der Kreditwürdigkeit der von ihnen gehaltenen Hypotheken sowie vom Wert der Immobilie beeinflusst, mit der die Hypotheken abgesichert werden.

Auch wenn der Fonds nicht direkt in Immobilien investiert, kann er ähnliche Risiken bergen wie jene, die mit dem direkten Eigentum an Immobilien einhergehen (zusätzlich zu den Risiken auf den Wertpapiermärkten), da er gemäss seiner Anlagepolitik seine Anlagen in der Immobilienbranche konzentriert. Diese Risiken umfassen den Wertverlust der Immobilie; Risiken, die mit den allgemeinen und lokalen Wirtschaftsbedingungen einhergehen; die Abhängigkeit von den Fähigkeiten der Geschäftsleitung; eine starke Abhängigkeit von Cashflows; nachteilige Veränderungen beim Betrieb eines Objekts oder hinsichtlich der Finanzlage eines Mieters; eine möglicherweise eingeschränkte Verfügbarkeit von Hypothekenkrediten; eine übermässige Bebauung; längere Leerstände von Immobilien; einen erhöhten Wettbewerb; höhere Grundsteuern und Betriebskosten; Veränderungen bei den Bebauungsgesetzen; Verluste aufgrund von Kosten, die mit der Beseitigung von Umweltproblemen einhergehen; die Haftung gegenüber Dritten für von Umweltproblemen herrührende Schäden; Verluste durch Schäden oder Abriss; Beschränkungen hinsichtlich der Miethöhe; Wertänderungen bei angrenzenden Grundstücken; Änderungen bei der Attraktivität von Grundstücken für potenzielle Mieter und Zinsänderungen.

Neben diesen Risiken können Equity-REITs durch die Wertänderung der zugrunde liegenden Immobilien, die in ihrem Eigentum stehen, beeinflusst werden; dagegen können Mortgage-REITs von der Qualität des von ihnen gewährten Kredits beeinflusst werden. Darüber hinaus sind Equity-REITs und Mortgage-REITs von den Fähigkeiten der Geschäftsleitung abhängig und in der Regel nicht diversifiziert. Equity-REITs und Mortgage-REITs sind zudem in hohem Masse von Cashflows abhängig und reagieren sensibel auf Ausfälle von Kreditnehmern und Selbstaufösungen. Zudem besteht das Risiko, dass die Kreditnehmer von Hypotheken, die von REITs gehalten werden, oder die Mieter eines Objekts, das im Eigentum von REITs steht, nicht in der Lage sind, ihren Verpflichtungen gegenüber den REITs nachzukommen. Wenn es bei einem Kreditnehmer oder Mieter zu einem Zahlungsausfall kommt, können REITs ihre Rechte als Hypothekengeber oder Vermieter möglicherweise nur verzögert durchsetzen, und sie müssen möglicherweise erhebliche Kosten auf sich nehmen, um ihre Anlagen zu schützen.

## **F. Branchen- oder Sektorrisiko**

Anwendbar auf folgende Fonds: First Sentier Asian Property Securities Fund, First Sentier Global Listed Infrastructure Fund, First Sentier Global Property Securities Fund und First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund.

Wenn ein Fonds in schnell wachsende Volkswirtschaften oder in wenige bzw. spezialisierte Branchen investiert, kann der Wert des Fonds volatiler sein als der Wert eines Fonds, dessen Anlageportfolio stärker diversifiziert ist und unterschiedliche Wirtschaftssektoren abdeckt. Technologiesektoren und verwandte Branchen können einer umfassenderen staatlichen Aufsicht unterliegen als viele andere Branchen. Entsprechend können sich Änderungen in der Regierungspolitik und die Notwendigkeit aufsichtsrechtlicher Zulassungen nachteilig auf diese Branchen auswirken. Darüber hinaus sind die Unternehmen dieser Branchen mit den Risiken behaftet, die sich aus der Entwicklung neuer Technologien, dem Wettbewerbsdruck und sonstigen Faktoren ergeben, die insbesondere den Technologiesektor beeinflussen; zudem sind diese Unternehmen davon abhängig, ob neue Technologien von Kunden und Unternehmen angenommen werden.

Wenn ein Fonds in einen speziellen Sektor wie den Landwirtschaftssektor investiert, kann er ferner mit grösseren Risiken verbunden sein, die unter anderem die sich ändernde Angebot-Nachfrage-Situation, schlechtes Wetter, Naturkatastrophen, Viehkrankheiten, die Regierungspolitik und Handelsbeschränkungen sowie die internationalen wirtschaftlichen und politischen Entwicklungen



umfassen. Infolgedessen kann der Wert dieses Fonds nachteiligen und abrupten Schwankungen unterliegen.

### **G. Risiken in Bezug auf einzelne Länder/bestimmte Regionen**

Anwendbar auf folgende Fonds: FSSA Asia Focus Fund, FSSA Asia Opportunities Fund, FSSA Asia Pacific All Cap Fund, First Sentier Asia Strategic Bond Fund, FSSA All China Fund, FSSA Asian Equity Plus Fund, FSSA Asian Growth Fund, First Sentier Asian Property Securities Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund, FSSA China A Shares Fund, FSSA China Focus Fund, FSSA China Growth Fund, FSSA Greater China Growth Fund, First Sentier Global Bond Fund, First Sentier Global Credit Income Fund, First Sentier High Quality Bond Fund, FSSA Hong Kong Growth Fund, FSSA Indian Subcontinent Fund, FSSA Japan Equity Fund, First Sentier Long Term Bond Fund, FSSA ASEAN All Cap Fund, Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund und Stewart Investors European Sustainability Fund.

Die Anlagen eines Fonds können auf ein einzelnes Land, eine kleine Zahl von Ländern oder eine bestimmte Region konzentriert sein. Der Wert des Fonds kann volatil sein als der Wert eines Fonds, dessen Anlageportfolio stärker diversifiziert ist und mehrere Länder abdeckt.

Der Wert des Fonds ist möglicherweise anfälliger gegenüber nachteiligen Ereignissen in Bezug auf Wirtschaft, Politik, Wechselkurse, Liquidität, Steuern, Gesetze oder aufsichtsrechtliche Vorschriften, die den entsprechenden Markt beeinträchtigen können.

### **H. Einzelsektorrisiko**

Anwendbar auf folgende Fonds: FSSA Asia Focus Fund, FSSA Asia Opportunities Fund, FSSA Asia Pacific All Cap Fund, FSSA All China Fund, FSSA Asian Equity Plus Fund, FSSA Asian Growth Fund, First Sentier Asian Property Securities Fund, FSSA China A Shares Fund, FSSA China Focus Fund, FSSA China Growth Fund, FSSA Global Emerging Markets Focus Fund, First Sentier Global Listed Infrastructure Fund, First Sentier Global Property Securities Fund, FSSA Greater China Growth Fund, FSSA Hong Kong Growth Fund, FSSA Indian Subcontinent Fund, FSSA Japan Equity Fund, FSSA ASEAN All Cap Fund, First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund, Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund, Stewart Investors European Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund, Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund und Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund.

Die Anlagen eines Fonds können auf einen einzigen Sektor konzentriert sein. Die Anlage in einem einzelnen Sektor bietet das Potenzial für höhere Renditen, jedoch kann der Wert des Fonds volatil sein als der Wert eines Fonds, dessen Anlageportfolio stärker diversifiziert ist.

### **I. Risiken im Zusammenhang mit Unternehmen geringer/mittlerer Marktkapitalisierung**

Anwendbar auf folgende Fonds: FSSA All China Fund, FSSA Asian Equity Plus Fund, FSSA Asian Growth Fund, FSSA Asia Focus Fund, FSSA Asia Opportunities Fund, FSSA Asia Pacific All Cap Fund, First Sentier Asian Property Securities Fund, FSSA China A Shares Fund, FSSA China Focus Fund, FSSA China Growth Fund, FSSA Global Emerging Markets Focus Fund, First Sentier Global Listed Infrastructure Fund, First Sentier Global Property Securities Fund, FSSA Greater China Growth Fund, FSSA Hong Kong Growth Fund, FSSA Indian Subcontinent Fund, FSSA Japan Equity Fund, FSSA ASEAN All Cap Fund, First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund, Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund, Stewart Investors European Sustainability Fund, Stewart

Investors Global Emerging Markets Leaders Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund und Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund.

Wertpapiere von Unternehmen mit geringer/mittlerer Marktkapitalisierung haben möglicherweise das Potenzial für höhere Renditen, sind aber auch mit zusätzlichen Risiken verbunden. Die Aktien von Unternehmen mit geringer/mittlerer Marktkapitalisierung verfügen unter Umständen über eine geringere Liquidität, und ihre Kurse sind bei nachteiligen wirtschaftlichen Entwicklungen im Allgemeinen schwankungsanfälliger als die Aktien von Unternehmen mit einer höheren Marktkapitalisierung.

#### **J. Risiko börsennotierter Infrastrukturwerte**

Anwendbar auf folgende Fonds: First Sentier Global Listed Infrastructure Fund und First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund.

Wenn während der Bauphase Investitionen in neue Infrastrukturprojekte getätigt werden, geht dies mit bestimmten Risiken einher. So verbleibt beispielsweise ein gewisses Restrisiko, dass das Projekt nicht zu den veranschlagten Kosten, innerhalb des vorgesehenen Zeitraums oder gemäss den vereinbarten Spezifikationen fertig gestellt wird; ebenso kann der Betrieb von Infrastrukturprojekten durch unvorhergesehene Naturkatastrophen oder Terroranschläge unterbrochen werden; eine Unterbrechung des Betriebs sowie der Versorgung kann sich zudem negativ auf die aus diesen Vermögensgegenständen zufließenden Kapitalströme auswirken.

Auch nationale und lokale Umweltgesetze können den Betrieb von Infrastrukturprojekten beeinflussen. Standards und Verordnungen, die für den Schutz der Gesundheit und der Umwelt erlassen werden, sehen Geldstrafen und andere Haftungen für den Fall einer Nichteinhaltung dieser Standards vor und beinhalten in bestimmten Fällen die Verpflichtung, aktuell oder früher im Betrieb befindliche Anlagen und Standorte in den Ursprungszustand zurückzusetzen oder zu sanieren; dadurch kann die Ertragskraft von Infrastrukturprojekten beeinträchtigt werden.

#### **K. Währungsrisiko**

Anwendbar auf folgende Fonds: FSSA All China Fund, FSSA Asian Equity Plus Fund, FSSA Asian Growth Fund, First Sentier Asia Strategic Bond Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund, FSSA Asia Focus Fund, FSSA Asia Opportunities Fund, FSSA Asia Pacific All Cap Fund, First Sentier Asian Property Securities Fund, FSSA China A Shares Fund, FSSA China Focus Fund, FSSA China Growth Fund, First Sentier Global Bond Fund, FSSA Global Emerging Markets Focus Fund, First Sentier Global Credit Income Fund, First Sentier Global Listed Infrastructure Fund, First Sentier Global Property Securities Fund, FSSA Greater China Growth Fund, First Sentier High Quality Bond Fund, FSSA Hong Kong Growth Fund, FSSA Indian Subcontinent Fund, FSSA Japan Equity Fund, First Sentier Long Term Bond Fund, FSSA ASEAN All Cap Fund, First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund, Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund, Stewart Investors European Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund, Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund und Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund.

Anlagen eines Fonds können auf andere Währungen als die Basiswährung eines Fonds lauten. Eine Anteilsklasse kann auf eine andere Währung lauten als die Basiswährung eines Fonds. Der Nettoinventarwert eines Fonds kann durch Wechselkursschwankungen zwischen diesen Währungen und der Basiswährung sowie durch Änderungen bei Devisenkontrollen in Mitleidenschaft gezogen werden.

Folglich kann die Verwaltungsgesellschaft derivative Finanzinstrumente einsetzen, um den relativen Wert der Portfoliopositionen gegenüber Schwankungen abzusichern. Bei solchen Anlagen müssen bestimmte Risiken beachtet werden, u. a. Handelsbilanzen und Handelsungleichgewichte sowie die zugehörige Wirtschaftspolitik, ungünstige Wechselkursschwankungen, der Erlass von Devisenkontrollvorschriften durch Regierungen, Quellensteuern, der Entzug von Geldmitteln oder anderen Vermögenswerten, die Massnahmen von Regierungen im Hinblick auf die mögliche Verstaatlichung ihrer Wirtschaftszweige, politische Schwierigkeiten, darunter Enteignungen von Vermögenswerten, die enteignungsgleiche Besteuerung und wirtschaftliche oder politische Instabilität. Die Gesellschaft bietet währungsgesicherte Anteilklassen an, die Währungsabsicherungstechniken anwenden, um zu versuchen, bestimmte Währungsrisiken auszuräumen.

Die Gesellschaft kann Währungsabsicherungstechniken anwenden, um das Währungsrisiko eines Fonds gegenüber seiner Basiswährung auszuräumen; dies ist jedoch nicht immer möglich oder praktikabel. Informationen zu den mit der Währungsabsicherung verbundenen Risiken finden Sie nachstehend im Abschnitt „Risiko währungsgesicherter Anteilklassen“.

Wenn ein Fonds in zugrunde liegende Anlagen investiert, die auf eine Währung lauten, die derzeit nicht frei konvertierbar ist und Devisenkontrollen und -beschränkungen unterliegt, können die Anleger einem Fremdwährungsrisiko ausgesetzt sein und der NIW des Fonds kann durch Wechselkursschwankungen zwischen diesen Währungen und der Basiswährung beeinträchtigt werden.

## **L. Zuverlässigkeit des Kreditratings/Risiko der Herabstufung**

Anwendbar auf folgende Fonds: First Sentier Asia Strategic Bond Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund, First Sentier Global Bond Fund, First Sentier Global Credit Income Fund, First Sentier High Quality Bond Fund und First Sentier Long Term Bond Fund.

### Zuverlässigkeit des Kreditratings

Die Ratings, die Institutionen wie Moody's und Standard & Poor's für festverzinsliche Wertpapiere vergeben, sind allgemein anerkannte Messgrößen für das Kreditrisiko. Sie unterliegen jedoch aus Anlegersicht gewissen Beschränkungen und garantieren nicht die Bonität des Wertpapiers und/oder des Emittenten. Das Rating eines Emittenten beruht weitgehend auf den Entwicklungen der Vergangenheit und spiegelt nicht unbedingt die wahrscheinliche künftige Situation wider. Häufig besteht ein zeitlicher Abstand zwischen dem Zeitpunkt, an dem das Rating vergeben wurde, und dem Zeitpunkt seiner Aktualisierung. Darüber hinaus gibt es innerhalb einer Rating-Kategorie Wertpapiere mit unterschiedlichen Kreditrisiken.

Bei der Bestimmung der Kreditqualität der Schuldtitel, in die ein Fonds investiert, dienen die Kreditratings der einschlägigen Rating-Agenturen lediglich als Anhaltspunkt. Die Verwaltungsgesellschaft führt auf der Grundlage ihres internen Kreditresearch eine eigene unabhängige Bewertung durch und vergibt für jeden Emittenten ein internes Kreditrating, das unabhängig von externen Kreditratings ist. Durch den Kreditresearchprozess der Verwaltungsgesellschaft soll sichergestellt werden, dass alle Schuldtitel im Portfolio eines Fonds die in seiner Anlagepolitik vorgeschriebene Kreditqualität aufweisen.

### Risiko der Herabstufung

Die Bonitätsbewertung eines Schuldtitels oder seines Emittenten kann zu einem späteren Zeitpunkt herabgestuft werden. Im Falle einer solchen Herabstufung kann der Wert des gehaltenen Schuldtitels beeinträchtigt werden, was sich wiederum auf den Wert des Fonds auswirkt. Die Fähigkeit der Verwaltungsgesellschaft, die herabgestuften Schuldtitel zu veräußern, ist ungewiss.

### Risiko in Verbindung mit Rating-Agenturen

Schuldtitel von Emittenten aus Festlandchina fallen möglicherweise unter das Kreditbeurteilungssystem der VR China. In der VR China werden möglicherweise andere Kreditbeurteilungssysteme und Rating-Methoden angewandt als in anderen Märkten. Die von

chinesischen Rating-Agenturen vergebenen Kreditratings sind daher eventuell nicht direkt mit den Ratings anderer internationaler Rating-Agenturen vergleichbar.

## **M. Zinsrisiko**

Anwendbar auf folgende Fonds: First Sentier Asia Strategic Bond Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund, First Sentier Global Bond Fund, First Sentier Global Credit Income Fund, First Sentier High Quality Bond Fund und First Sentier Long Term Bond Fund.

Insofern ein Fonds in erster Linie in festverzinsliche Wertpapiere anlegt, schwankt der Wert der Anlagen des Fonds mit den Bewegungen der Zinssätze. Wenn die Zinsen steigen, geht der Wert von Schuldverschreibungen zurück; umgekehrt steigen Schuldverschreibungen im Wert, wenn die Zinssätze fallen. Anleihen mit längeren Laufzeiten reagieren in der Regel sensibler auf Änderungen der Zinssätze als Titel mit kürzeren Laufzeiten. Hochzins- und Rezessionsphasen können die Fähigkeit eines Emittenten, Zinsen und Kapital zu zahlen und sein Geschäft zu stärken, nachteilig beeinflussen.

## **N. Hochzinsrisiko**

Anwendbar auf folgende Fonds: First Sentier Asia Strategic Bond Fund, First Sentier Global Bond Fund, First Sentier Global Credit Income Fund und First Sentier High Quality Bond Fund.

Sofern der Fonds in Schuldtitel investiert, die ein Rating unterhalb Investment Grade oder kein Rating aufweisen, bieten diese Wertpapiere zwar in der Regel höhere Renditen, unterliegen jedoch im Allgemeinen niedrigerer Liquidität, höherer Volatilität und einem höheren Risiko von Kapital- und Zinsverlusten als Schuldtitel mit hohem Rating.

### **N.1. Risiko in Verbindung mit dem „Dim Sum“-Anleihenmarkt**

Anwendbar auf folgende Fonds: First Sentier Asia Strategic Bond Fund und First Sentier Asian Quality Bond Fund.

Der „Dim Sum“-Anleihenmarkt ist ein relativ kleiner Markt für Anleihen, die ausserhalb von Festlandchina begeben werden, aber auf RMB lauten. Er ist anfälliger für Volatilität und Illiquidität. Der Betrieb des „Dim Sum“-Anleihenmarktes und Neuemissionen könnte gestört werden, was zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts eines Fonds führen würde, sollten neue Vorschriften herausgegeben werden, die die Fähigkeit der Emittenten zur Aufnahme von RMB mittels Anleiheemissionen begrenzen oder einschränken bzw. die Liberalisierung des Offshore-RMB-(CNH-)Marktes durch die zuständigen Aufsichtsbehörden umkehren und/oder aufheben würden.

## **O. Risiko von Anlagen in Equity-Linked Notes**

Anwendbar auf folgende Fonds: FSSA All China Fund, FSSA Asian Equity Plus Fund, FSSA Asian Growth Fund, FSSA Asia Focus Fund, FSSA Asia Opportunities Fund, FSSA Asia Pacific All Cap Fund, FSSA China A Shares Fund, FSSA China Focus Fund, FSSA China Growth Fund, FSSA Global Emerging Markets Focus Fund und FSSA Greater China Growth Fund, FSSA Hong Kong Growth Fund, FSSA ASEAN All Cap Fund, Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund, Stewart Investors European Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund, Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund und Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund.

Equity-Linked Notes unterliegen den von ihren Emittenten festgelegten Geschäftsbedingungen. Da diese Geschäftsbedingungen dem Emittenten, der die Basiswerte der Equity-Linked Notes erwirbt oder veräussert, Beschränkungen auferlegen können oder die Durchführung von

Rücknahmen und die Zahlung von Rücknahmeerlösen an einen Fonds einschränken können, haben diese möglicherweise zur Folge, dass die Verwaltungsgesellschaft ihre Anlagestrategie nur verzögert umsetzen kann. Anlagen in Equity-Linked Notes können illiquide sein, da kein aktiver Markt für Equity-Linked Notes vorhanden ist. Um Veräusserungsanträge zu erfüllen, ist der Fonds darauf angewiesen, dass der Kontrahent, der die Equity-Linked Notes ausgibt, ein Preisangebot für die Auflösung von Teilen der Equity-Linked Notes vorlegt. In diesem Preis spiegelt sich die Marktliquidität und die Grösse der Transaktion wider.

Da Equity-Linked Notes mit Gebühren einhergehen, können entsprechende Anlagen die Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu einem Fonds, der direkt in ähnliche Anlagen investiert, verwässern. Wenn ein Fonds beabsichtigt, anhand von Equity-Linked Notes in ein bestimmtes Wertpapier zu investieren, kann zudem nicht garantiert werden, dass die nachfolgenden Zeichnungsbeträge für Anteile eines Fonds unverzüglich anhand von Equity-Linked Notes in ein bestimmtes Wertpapier investiert werden können. Dies kann die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen.

Da ein Fonds in Equity-Linked Notes investiert, kann es sich nachteilig auf seine Wertentwicklung auswirken, wenn der Emittent der Equity-Linked Notes aufgrund eines Kredit- oder Liquiditätsproblems seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommt.

Anlagen in Equity-Linked Notes berechtigen den Inhaber zu Barzahlungen, die in Bezugnahme auf die Aktien berechnet werden, mit denen die Equity-Linked Notes verbunden sind. Dabei wird nicht direkt in diese Aktien investiert. Anlagen in Equity-Linked Notes verleihen dem Inhaber weder das wirtschaftliche Eigentumsrecht an den Aktien noch das Recht auf Ansprüche gegen die Einrichtung, die die Aktien ausgibt.

Ein Fonds kann anhand von Equity-Linked Notes, die von Institutionen ausgegeben werden, die in China den QFI-Status erlangt haben, in den Markt für chinesische A-Aktien investieren. QFI-Inhaber unterliegen Beschränkungen im Hinblick auf die Höchstbeteiligung an börsennotierten Gesellschaften oder einem von NEEQ zugelassenen Unternehmen. Das Transaktionsvolumen für QFI-Inhabern ist gross. Diese Sperrfristen wirken sich auf die Bedingungen von Equity-Linked Notes aus, die vom Fonds erworben wurden. Um diese Auswirkungen abzumildern, investiert der Fonds in der Regel in Equity-Linked Notes, die an jedem Handelstag – vorbehaltlich des Kreditrisikos des Kontrahenten – zu marktüblichen Bedingungen veräussert werden können.

Die Bewertung von Equity-Linked Notes entspricht dem vermutlichen Veräusserungswert und ist im Einklang mit der Satzung durchzuführen; deshalb kann diese Bewertung vom Emittenten (gemäss den Geschäftsbedingungen der Equity-Linked Notes) oder von unabhängigen Dritten erlangt werden. Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass die unterschiedlichen Emittenten von Equity-Linked Notes in Bezug auf diese Papiere unterschiedliche Geschäftsbedingungen und Bewertungsgrundsätze haben können. In der Regel basiert die Bewertung (neben anderen Faktoren) auf dem Schlusskurs der jeweiligen chinesischen A-Aktien, die den Basiswert der Equity-Linked Notes darstellen. Wenn die Equity-Linked Notes nicht auf RMB lauten, kann der Wert dieser Equity-Linked Notes auch von dem Wechselkurs zwischen dem RMB und der Nennwährung der Equity-Linked Notes abhängen. Die Bewertung der Equity-Linked Notes kann auch mit der Auferlegung von Geld-/Briefspannen und anderen Gebühren des Emittenten einhergehen. Unsicherheiten in Bezug auf die Bewertung, wie das Wechselkursrisiko, die Geld-/Briefspanne und andere Gebühren, können sich nachteilig auf den Nettoinventarwert eines Fonds auswirken.

Da die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten eines Fonds auf Währungen lauten können, die sich von der Basiswährung des Fonds unterscheiden, können sich Devisenkontrollbestimmungen oder Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung und anderen Währungen günstig oder ungünstig auf den Fonds auswirken.

## **P. Risiko von Anlagen in sonstigen Organismen für gemeinsame Anlagen**

Anwendbar auf folgende Fonds: FSSA All China Fund, FSSA Asian Equity Plus Fund, FSSA Asian Growth Fund, FSSA Asia Opportunities Fund, FSSA Asia Pacific All Cap Fund, FSSA Asia Focus Fund, First Sentier Asia Strategic Bond Fund, First Sentier Asian Property Securities Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund, FSSA China A Shares Fund, FSSA China Focus Fund, FSSA China Growth Fund, First Sentier Global Bond Fund, First Sentier Global Credit Income Fund, FSSA Global Emerging Markets Focus Fund, First Sentier Global Listed Infrastructure Fund, First Sentier Global Property Securities Fund, FSSA Greater China Growth Fund, First Sentier High Quality Bond Fund, FSSA Hong Kong Growth Fund, FSSA Indian Subcontinent Fund, FSSA Japan Equity Fund, First Sentier Long Term Bond Fund, FSSA ASEAN All Cap Fund, First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund, Stewart Investors Asia Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund, Stewart Investors European Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund, Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund und Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund.

Die Aktienfonds und die Rentenfonds unterliegen den Risiken in Verbindung mit den zugrunde liegenden Organismen für gemeinsame Anlagen. Die Aktienfonds und die Rentenfonds haben keinen Einfluss auf die Basisanlagen der Organismen für gemeinsame Anlagen, und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele und -strategien der zugrunde liegenden Organismen für gemeinsame Anlagen erreicht werden, was sich negativ auf den Nettoinventarwert der Aktienfonds und die Rentenfonds auswirken kann.

Die Anlage in den zugrunde liegenden Organismen für gemeinsame Anlagen kann mit zusätzlichen Kosten verbunden sein.

Auch besteht keine Garantie dafür, dass die zugrunde liegenden Organismen für gemeinsame Anlagen jederzeit über ausreichende Liquidität verfügen, um gegebenenfalls die Rücknahmeanträge der Aktienfonds und der Rentenfonds zu erfüllen. Ein Aktienfonds oder Rentenfonds kann in Organismen für gemeinsame Anlagen investieren, die möglicherweise weniger Handelstage haben als der Aktienfonds oder der Rentenfonds; dies könnte dazu führen, dass der jeweilige Fonds – da er seine Anlagen nicht veräußern kann – in seiner Fähigkeit eingeschränkt wird, Rücknahmeerlöse an einen Anteilinhaber auszuschütten, der bei der Gesellschaft die Rücknahme seiner Anteile beantragt. Wenn der zugrunde liegende Organismus weniger Handelstage hat als der Aktienfonds oder der Rentenfonds und die Anträge auf die Rücknahme von Anteilen an einem Handelstag mehr als 10% des Nettoinventarwerts des jeweiligen Fonds ausmachen, muss die Gesellschaft die Rücknahme ihrer Anteile, die über diesen festgelegten Betrag hinausgehen, möglicherweise einschränken, da der Fonds seine Anlagen im zugrunde liegenden Organismus oder andere Anlagen nicht veräußern kann, um den Rücknahmeanträgen an diesem Handelstag nachzukommen. Dies kann bedeuten, dass der Rücknahmeantrag eines Anteilinhabers an diesem Handelstag nicht erfüllt wird, sondern am nächsten und/oder den darauf folgenden Handelstagen ausgeführt wird. In diesem Fall unterliegen die Anteile der Behandlung, die im Unterabschnitt „Rücknahme von Anteilen“ ab Seite 19 beschrieben ist. Darüber hinaus kann auch der zugrunde liegende Organismus die Rücknahme seiner Anteile einschränken, wenn die von ihm erhaltenen Rücknahmeanträge an einem bestimmten Handelstag einen gewissen Schwellenwert oder Prozentsatz seiner im Umlauf befindlichen Anteile überschreiten. Wenn der zugrunde liegende Organismus eine solche Beschränkung einführt, wird damit auch der Fonds in seiner Fähigkeit eingeschränkt, seine Anlagen in dieser Kapitalanlage rechtzeitig zu veräußern.

#### **Q. Entnahme der Gebühren aus dem Kapital**

Anwendbar auf folgende Fonds: FSSA Asian Equity Plus Fund, First Sentier Asian Property Securities Fund, First Sentier Global Credit Income Fund, First Sentier Global Listed Infrastructure Fund, First Sentier Global Property Securities Fund und First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund.

Gebühren und Aufwendungen werden mit dem Kapital gewisser Fonds verrechnet. Die Entnahme der Aufwendungen aus dem Kapitalvermögen reduziert das Potenzial für Kapitalzuwächse. Bei Rücknahmen erhalten Anteilsinhaber den investierten Betrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurück.

Die Zahlung von Dividenden aus dem Kapital entspricht einer Rückzahlung bzw. Entnahme eines Teils der ursprünglichen Anlage eines Anlegers und/oder aus Kapitalerträgen, die dieser ursprünglichen Anlage zuzurechnen sind. Jede derartige Ausschüttung kann zu einer unmittelbaren Reduzierung des Nettoinventarwerts je Anteil führen. Bei Zahlung von Dividenden aus dem Kapital können der Ausschüttungsbetrag und der Nettoinventarwert der währungsabgesicherten Anteilsklasse durch unterschiedliche Zinssätze für die Referenzwährung der währungsgesicherten Anteilsklasse und die Basiswährung des Fonds beeinträchtigt werden. Dies kann zu einer stärkeren Erosion des Kapitals führen als bei anderen Anteilsklassen.

Ebenso kann die Zahlung von Gebühren und Aufwendungen aus dem Kapital zu einer Erhöhung der für die Zahlung von Dividenden verfügbaren ausschüttungsfähigen Erträge führen, was bedeutet, dass ein Fonds möglicherweise tatsächlich Dividenden aus dem Kapital zahlt.

## **R. Risiko von Schuldverschreibungen unterhalb „Investment Grade“ oder ohne Investment-Grade-Rating**

Anwendbar auf folgende Fonds: First Sentier Asia Strategic Bond Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund, First Sentier Global Credit Income Fund, First Sentier Global Bond Fund, First Sentier High Quality Bond Fund und First Sentier Long Term Bond Fund.

Bestimmte Fonds können in Schuldtiteln anlegen, die eine Bewertung unterhalb von „Investment Grade“ (ausführlichere Informationen finden Sie in den Anlagerichtlinien des jeweiligen Fonds) oder keine Bewertung haben. Diese Wertpapiere sind volatil und aufgrund von Änderungen der Kreditwürdigkeit des Emittenten mit grösseren Ausfall- und Kursschwankungsrisiken und einem höheren Risiko von Kapital- und Zinsverlusten behaftet als Schuldtitel mit Investment-Grade-Rating. Niedriger eingestufte Schuldverschreibungen bieten in der Regel eine höhere laufende Rendite als höher bewertete Emissionen. Der Markt für niedriger bewertete Schuldverschreibungen ist möglicherweise nicht jederzeit liquide. Ein Fonds kann daher in einem relativ illiquiden Markt nicht in der Lage sein, die Wertpapiere rasch zu kaufen oder zu verkaufen, und bei Liquidation seiner Anlagen nachteiligen Kursschwankungen ausgesetzt sein. Bei der Abwicklung von Transaktionen kann es zu Verzögerungen und administrativen Unsicherheiten kommen.

### **R.1. Wandelanleihenrisiko**

Anwendbar auf folgende Fonds: First Sentier Asia Strategic Bond Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund, First Sentier Global Credit Income Fund und First Sentier High Quality Bond Fund.

Wandelanleihen sind eine Mischform zwischen Schuldtiteln und Aktienwerten, die von den Inhabern an einem festgelegten zukünftigen Termin in Aktien des die Anleihe ausgebenden Unternehmens umgetauscht werden können. Wandelanleihen sind der Entwicklung der Aktie ausgesetzt und können eine höhere Volatilität aufweisen als direkte Investitionen in Anleihen, sowie ein höheres Kapitalverlustrisiko. Zu den Faktoren, die den Wert von Wandelanleihen beeinträchtigen können, zählen das Bonitätsrisiko, das Aktienkursrisiko, das Zinsrisiko, das Liquiditätsrisiko und das Risiko einer vorzeitigen Rückzahlung, die auch mit Investitionen in vergleichbaren herkömmlichen Anleihen verbunden sind. Wandelanleihen können auch Rückkaufklauseln und weitere Eigenschaften haben, die ein Rückkaufisiko darstellen. Diese Risiken können sich negativ auf den Wert und die Performance des Fonds auswirken.

### **R.2. Risiken im Zusammenhang mit besicherten und/oder verbrieften Produkten**

Anwendbar auf folgende Fonds: First Sentier Asia Strategic Bond Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund, First Sentier Global Credit Income Fund und First Sentier High Quality Bond Fund.

Ein Fonds kann in besicherte und/oder verbriefte Produkte investieren (z. B. forderungsbesicherte Wertpapiere), die hochgradig illiquide und anfällig für erhebliche Kursvolatilität sein können. Diese Instrumente können im Vergleich zu anderen Schuldtiteln einem höheren Kredit-, Liquiditäts- und Zinsrisiko ausgesetzt sein. Sie sind häufig mit dem Risiko einer Verlängerung oder vorzeitigen Rückzahlung verbunden, sowie mit dem Risiko, dass die Zahlungsverpflichtungen in Bezug auf die Basiswerte nicht erfüllt werden, was sich nachteilig auf die Renditen der Wertpapiere auswirken kann.

### **R.3. Risiko im Zusammenhang mit Instrumenten mit Verlustübernahmemerkmale**

Anwendbar auf folgende Fonds: First Sentier Asia Strategic Bond Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund, First Sentier Global Bond Fund, First Sentier Global Credit Income Fund, First Sentier High Quality Bond Fund und First Sentier Long Term Bond Fund.

Ein Fonds kann in Instrumente mit Verlustübernahmemerkmale investieren, die im Vergleich zu traditionellen Schuldinstrumenten grösseren Risiken ausgesetzt sind, da derartige Instrumente in der Regel Konditionen umfassen, die dazu führen können, dass sie beim Eintreten eines vorab definierten Auslöserereignisses ganz oder teilweise abgeschrieben, wertgemindert oder in Stammaktien des Emittenten umgewandelt werden (z. B. wenn der Emittent (nahezu) den Punkt erreicht hat, an dem er nicht mehr tragfähig ist, oder wenn die Eigenkapitalquote des Emittenten auf ein bestimmtes Niveau sinkt).

Derartige Auslöserereignisse liegen wahrscheinlich ausserhalb der Kontrolle des Emittenten und es kann sich gewöhnlich unter anderem um einen Rückgang der Eigenkapitalquote des Emittenten unter ein bestimmtes Niveau oder um die Vornahme einer bestimmten staatlichen oder aufsichtsrechtlichen Massnahme aufgrund der anhaltenden finanziellen Tragfähigkeit des Emittenten handeln. Auslöserereignisse sind komplex und lassen sich nur schwer vorherhersagen, und sie können einen erheblichen oder vollständigen Rückgang des Wertes eines solchen Instruments bewirken, so dass dem Fonds dadurch ein Verlust entsteht.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass es im Falle der Auslösung eines Triggers in Bezug auf die Instrumente mit Verlustausgleichsfunktionen, in die der entsprechende Fonds investieren kann, zu einer möglichen „Ansteckung“ in Bezug auf den Preis und die Volatilität der gesamten Vermögensklasse kommen kann. Instrumente mit Verlustausgleichsfunktionen können zudem einem Liquiditäts-, Bewertungs- und Branchenkonzentrationsrisiko ausgesetzt sein.

Ein Fonds kann zum Beispiel in bedingt wandelbare Schuldverschreibungen („CoCo-Bonds“) investieren. CoCo-Bonds sind hybride Kapitaltitel, die Verluste übernehmen, wenn das Kapital des Emittenten unter ein bestimmtes Niveau fällt. Beim Eintreten eines vorab bestimmten Ereignisses (sog. Auslöserereignis) werden CoCo-Bonds in Aktien des Emittenten umgewandelt (möglicherweise mit einem Abschlag aufgrund der Verschlechterung der finanziellen Lage des Emittenten) oder der Kapitalbetrag und/oder die aufgelaufenen Zinsen werden eventuell dauerhaft vollständig abgeschrieben, so dass der investierte Kapitalbetrag dauerhaft oder vorübergehend verloren werden kann. CoCo-Bonds unterliegen den allgemeinen mit Anleihen und Aktien verbundenen Risiken und den spezifischen mit wandelbaren Wertpapieren im Allgemeinen verbundenen Risiken. CoCo-Bonds sind auch mit weiteren ihrer Struktur spezifischen Risiken verbunden, wie z. B. den folgenden:

- Umwandlungsrisiko

Die Auslöserniveaus sind unterschiedlich und bestimmen das Engagement im Umwandlungsrisiko. Es könnte für die Verwaltungsgesellschaft schwierig sein, Auslöserereignisse vorherzusehen und zu beurteilen, wie sich die CoCo-Bonds bei der Umwandlung verhalten werden. Im Falle der Umwandlung in Aktien ist die Verwaltungsgesellschaft möglicherweise aufgrund der Anlagepolitik des Fonds gezwungen, diese neuen Aktien zu verkaufen. Da das



Auslöserereignis wahrscheinlich ein Ereignis ist, das den Wert der Stammaktien des Emittenten drückt, kann dieser Zwangsverkauf dazu führen, dass dem Fonds Verluste entstehen.

- *Risiko der Kuponstornierung*

Kuponzahlungen auf CoCo-Bonds liegen im Ermessen des Emittenten und können von diesem jederzeit aus beliebigem Grund und auf beliebige Zeit ausgesetzt werden. Aufgrund der Ungewissheit in Bezug auf die Kuponzahlungen können CoCo-Bonds volatil sein und ihr Preis kann schnell fallen, wenn die Kuponzahlungen ausgesetzt werden.

- *Risiko einer Umkehrung der Kapitalstruktur*

CoCo-Bonds sind normalerweise in der Kapitalstruktur des Emittenten nachrangig gegenüber herkömmlichen Wandelanleihen. Unter bestimmten Umständen kann Anlegern in bedingt wandelbaren Wertpapieren ein Kapitalverlust entstehen, bevor Inhaber von Aktienwerten betroffen sind oder wenn diese nicht betroffen sind.

- *Risiko einer späten Wandlung*

CoCo-Bonds sind Instrumente ohne Laufzeitbegrenzung und sind eventuell nur zu vorab festgelegten Daten mit Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde kündbar. Es besteht keine Garantie dafür, dass ein Fonds bei bedingt wandelbaren Wertpapieren den Kapitalbetrag zurückerhält.

- *Bewertungs- und Abschreibungsrisiko*

CoCo-Bonds bieten häufig eine attraktive Rendite, die als eine Komplexitätsprämie angesehen werden kann und die einem höheren Risiko einer Überbewertung dieser Anlageklasse auf den jeweiligen zulässigen Märkten ausgesetzt ist. Daher kann der Fonds seine gesamte Anlage verlieren oder er muss eventuell Barmittel oder Wertpapiere mit einem geringeren Wert als seine ursprüngliche Anlage akzeptieren.

- *Nachrangige Instrumente*

CoCo-Bonds werden unter den meisten Umständen in Form von nachrangigen Schuldinstrumenten begeben. Daher sind die Rechte und Ansprüche des Fonds gegenüber dem Emittenten in Bezug auf die Konditionen der CoCo-Bonds oder die sich daraus ergebenden im Falle der Liquidation, Auflösung oder Abwicklung eines Emittenten vor einer Umwandlung allgemein nachrangig gegenüber den Ansprüchen aller Inhaber von nicht nachrangigen Verbindlichkeiten des Emittenten.

- *Neuartigkeit und Unerprobtheit*

Die Struktur von CoCo-Bonds ist innovativ und bisher unerprobt. Es ist ungewiss, wie sich CoCo-Bonds in einem angespannten Umfeld entwickeln werden.

Darüber hinaus kann ein Fonds in erstrangige nicht-bevorzugte Schuldtitel investieren. Zwar haben erstrangige nicht-bevorzugte Schuldtitel in der Regel Vorrang vor nachrangigen Schuldtiteln, sie können aber im Falle eines Auslöseereignisses herabgeschrieben werden und dann nicht mehr der Gläubigerhierarchie des Emittenten unterliegen. Dies kann zum Totalverlust des investierten Kapitals führen.

## **S. Risiko währungsgesicherter Anteilklassen**

Anwendbar auf folgende Fonds: FSSA Asia Focus Fund, FSSA Asia Opportunities Fund, FSSA Asia Pacific All Cap Fund, First Sentier Asia Strategic Bond Fund, FSSA All China Fund, FSSA Asian Equity Plus Fund, FSSA Asian Growth Fund, First Sentier Asian Property Securities Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund, FSSA China A Shares Fund, FSSA China Focus Fund,

FSSA China Growth Fund, FSSA Global Emerging Markets Focus Fund, First Sentier Global Bond Fund, First Sentier Global Credit Income Fund, First Sentier Global Listed Infrastructure Fund, First Sentier Global Property Securities Fund, FSSA Greater China Growth Fund, FSSA Hong Kong Growth Fund, First Sentier High Quality Bond Fund, FSSA Indian Subcontinent Fund, FSSA Japan Equity Fund, First Sentier Long Term Bond Fund, FSSA ASEAN All Cap Fund und First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund.

Ein Fonds kann Anteilsklassen ausgeben, deren Währung sich von der Basiswährung des Fonds unterscheidet. Folglich kann der Wert von Anlagen des Anteilsinhabers durch Wechselkursschwankungen zwischen den unterschiedlichen Währungen positiv oder negativ beeinflusst werden. Die Gesellschaft kann währungsgesicherte Anteilsklassen auflegen, um das verbleibende Währungsrisiko in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse abzusichern. Darüber hinaus kann ein Fonds in Vermögenswerte mit verschiedenen Währungsbezeichnungen investieren, die von der Basiswährung abweichen, und die Gesellschaft kann sich alternativ gegen Währungsrisiken absichern, die durch Anlagen in Vermögenswerten entstehen, die auf andere Währungen als die Basiswährung des Fonds lauten (kein Fonds wird jedoch beide Strategien in Bezug auf dieselbe währungsabgesicherte Anteilsklasse einsetzen).

Diese Absicherungsstrategien zielen darauf ab, die Verluste zu reduzieren, die ein Anteilsinhaber mit seiner Anlage erleidet, wenn die Währung dieser währungsgesicherten Anteilsklasse oder die Währungen der Basiswerte, deren Nennwährungen sich von der Basiswährung des Fonds unterscheiden, gegenüber der Basiswährung des jeweiligen Fonds fällt; der Einsatz von Absicherungsstrategien kann für die Inhaber von Anteilen der jeweiligen Anteilsklasse beträchtliche Nachteile mit sich bringen, wenn die Währung dieser währungsgesicherten Anteilsklasse gegenüber der Basiswährung des jeweiligen Fonds und/oder gegenüber der Währung, auf die die Anlagen des jeweiligen Fonds lauten, steigt.

Anlegern sollte bewusst sein, dass ein Absicherungsgeschäft in gewissen Situationen die Währungsgewinne reduziert, die sich sonst im Wert des betreffenden Fonds niedergeschlagen hätten. Die mit diesen Absicherungsgeschäften verbundenen Gewinne/Verluste und die entsprechenden Kosten werden, soweit dies nach den anwendbaren Gesetzen und Vorschriften zulässig ist, anteilig von den währungsgesicherten Anteilsklassen getragen.

Anlegern währungsabgesicherter Anteilsklassen sollte bewusst sein, dass der Währungsabsicherungsprozess für beide Arten währungsabgesicherter Anteilsklassen keine präzise Absicherung leisten kann. Absicherungsgeschäfte dienen der möglichst umfassenden Minderung des Währungsrisikos der Anleger. Jedoch besteht keine Garantie, dass die Absicherung in allen Punkten erfolgreich ist. Keine Absicherungsstrategie kann das Währungsrisiko vollständig ausschließen. Sollte eine Absicherungsstrategie nicht vollständig oder nicht erfolgreich sein, können der Wert und der Ertrag der Vermögenswerte des Fonds ohne Schutz bleiben.

Wenn Anträge auf die Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen einer währungsgesicherten Anteilsklasse gestellt werden, ist es möglich, dass die Absicherungsstrategien erst an jenem Geschäftstag präzise angepasst und im Nettoinventarwert der betreffenden Klasse berücksichtigt werden, der dem Tag der Annahme der Zeichnung oder Rücknahme folgt.

Anleger der währungsgesicherten Anteilsklassen können in Währungen engagiert sein, bei denen es sich nicht um die Währung ihrer Anteilsklasse handelt, und darüber hinaus den Risiken ausgesetzt sein, die mit den im Absicherungsprozess eingesetzten Instrumenten verbunden sind.

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten jedes Fonds in Bezug auf jede währungsabgesicherte Anteilsklasse sind rechtlich nicht zwischen den Klassen getrennt, was ein „Ansteckungsrisiko“ mit sich bringt. Dies bedeutet, dass wenn eine währungsabgesicherte Anteilsklasse oder in derselben Währung denominierte Klasse nicht genügend Vermögenswerte hat, um ihre Verbindlichkeiten aus Währungsabsicherungsgeschäften zu begleichen, diese Verbindlichkeiten den anderen Klassen des Fonds zufallen können, ganz gleich, ob diese Klassen währungsabgesicherte Anteilsklassen sind oder nicht. Das Ansteckungsrisiko könnte daher Anteilsinhaber aller Anteilsklassen eines Fonds benachteiligen, nicht nur jene, die in währungsabgesicherte Anteilsklassen investiert haben.

Anteilsklassen, die ein solches Ansteckungsrisiko darstellen, sind an dem Zusatz „(Hedged N)“ (bei nettoinventarwertgesicherten Anteilsklassen) bzw. „(Hedged P)“ (bei portfoliogesicherten Anteilsklassen) zu erkennen, der auf die Währungsangabe im Namen der betreffenden Anteilsklasse folgt.

Da Anteilsklassenabsicherungsgeschäfte Derivate sind, unterliegen sie den Risiken, die weiter oben unter „Derivaterisiko“ beschrieben sind.

## **T. Risiko von Anlagen in globalen Rohstoffen**

Gilt für einen Fonds, der nicht für das Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen ist.

Wenn ein Fonds primär in den globalen Rohstoffsektor investiert (beispielsweise in die Rohstoff- und Energiesektoren), ist dieser für Kursschwankungen und andere Faktoren anfällig, die speziell die relevanten Sektoren betreffen (siehe auch „Einzelsektorrisiko“ weiter oben).

## **U. Risiko von Anlagen in Immobilienwerten**

Auf den First Sentier Asian Property Securities Fund und den First Sentier Global Property Securities Fund anwendbar.

Wenn ein Fonds primär in Aktien von Unternehmen investiert, die an Immobilien beteiligt sind (wie zum Beispiel REITs) und nicht in Immobilien selbst, unterliegt der Fonds den Risiken, die mit dem direkten Eigentum an der Immobilie einhergehen (zusätzlich zu den Risiken der Wertpapiermärkte). Der Wert dieser Kapitalanlagen kann folglich stärker schwanken als der Wert der Immobilie.

## **V. Konzentrationsrisiko**

Anwendbar auf folgende Fonds: FSSA All China Fund, FSSA Asian Equity Plus Fund, FSSA ASEAN All Cap Fund, FSSA Asian Growth Fund, FSSA Asia Focus Fund, FSSA Asia Opportunities Fund, FSSA Asia Pacific All Cap Fund, First Sentier Asian Property Securities Fund, FSSA China A Shares Fund, FSSA China Focus Fund, FSSA Global Emerging Markets Focus Fund, First Sentier Global Property Securities Fund, FSSA Greater China Growth Fund, FSSA Indian Subcontinent Fund, First Sentier Asia Strategic Bond Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund, First Sentier Global Bond Fund, Stewart Investors European Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund und Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund.

Wenn ein Fonds in eine relativ geringe Anzahl an Positionen investiert, ist er dem grösseren Risiko ausgesetzt, einen verhältnismässig hohen Verlust zu erleiden, wenn die Aktien einer bestimmten Gesellschaft an Wert verlieren, oder dass er anderweitig in höherem Masse beeinträchtigt wird als ein Fonds, der in eine grosse Anzahl an Unternehmen investiert.

Darüber hinaus kann ein Fonds, auch wenn er ein globales oder regionales Anlageuniversum besitzt, zeitweise einen grossen Teil seiner Vermögenswerte in bestimmten geografischen Regionen oder Ländern anlegen. Der Wert des Fonds kann volatiler sein als der Wert eines Fonds mit einem vielseitigeren Anlageportfolio. Der Wert des Fonds ist möglicherweise anfälliger gegenüber nachteiligen Ereignissen in Bezug auf Wirtschaft, Politik, Wechselkurse, Liquidität, Steuern, Gesetze oder aufsichtsrechtliche Vorschriften, die die entsprechende(n) geografische(n) Region(en) oder Länder beeinträchtigen können.

## **W. Risiko von Staatsanleihen**

Anwendbar auf folgende Fonds: First Sentier Asia Strategic Bond Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund, First Sentier Global Bond Fund, First Sentier Global Credit Income Fund, First Sentier High Quality Bond Fund und First Sentier Long Term Bond Fund.

Bestimmte Fonds können in erheblichem Umfang in Schuldtitel investieren, die von staatlichen Stellen oder ihren Behörden begeben oder garantiert werden, und diese Wertpapiere können politischen, sozialen und wirtschaftlichen Risiken ausgesetzt sein. In schwierigen Situationen sind staatliche Emittenten möglicherweise nicht in der Lage oder nicht gewillt, die Tilgungs- und/oder Zinszahlungen bei Fälligkeit vorzunehmen, oder sie können dazu aufgefordert werden, sich an einer Umschuldung zu beteiligen und Regierungsstellen weitere Darlehen zu gewähren.

Bei einem Zahlungsausfall des staatlichen Schuldners stehen dem Fonds möglicherweise nur eingeschränkte Rechtsmittel gegen den Emittenten und/oder den Garantiegeber zur Verfügung. Es kann nicht garantiert werden, dass die Schuldverschreibungen bei einem Ausfall des staatlichen Schuldners ganz oder teilweise wiedererlangt werden können. Wenn diese Risiken eintreten, können die Fonds erhebliche Verluste erleiden.

## **X. Risiken der Anlage in chinesischen A-Aktien und anderen zulässigen chinesischen Wertpapieren und Futures über QFI**

Das Risiko der Anlage über QFI ist auf folgende Fonds anwendbar: FSSA All China Fund, FSSA Asian Equity Plus Fund, FSSA China A Shares Fund, FSSA China Growth Fund, FSSA Greater China Growth Fund, FSSA Asian Growth Fund, FSSA Asia Focus Fund, FSSA Asia Opportunities Fund, FSSA Asia Pacific All Cap Fund, FSSA China Focus Fund, FSSA Global Emerging Markets Focus Fund, FSSA ASEAN All Cap Fund, Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund und Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund.

FSIM UK wurde von der CSRC eine QFII- und RQFII-Inhaberlizenz erteilt. Der Verwaltungsgesellschaft wurde von der CSRC auch eine RQFII-Inhaberlizenz erteilt. Im Rahmen der vorherigen QFII-Regelung konnte ein QFII-Lizenzinhaber seine QFII-Lizenz im Rahmen eines Fazilitätsarrangements als Investmentfazilität zur Verfügung stellen, um Fonds, die nicht vom QFII-Lizenzinhaber selbst sondern von verbundenen Unternehmen des QFII-Lizenzinhabers verwaltet werden, direkte Investitionen in chinesischen A-Aktien und anderen zulässigen Wertpapieren aus der VRC zu ermöglichen. Derartige Fazilitätsarrangements, die bereits vor dem Inkrafttreten der QFII/RQFII-Massnahmen und der QFII/RQFII-Bestimmungen (wie nachstehend definiert) eingerichtet wurden, bleiben bestehen, sofern die zuständige(n) Aufsichtsbehörde(n) in der VRC

dem QFII-Lizenzinhaber nicht ausdrücklich zur Beendigung dieser Arrangements vorschreibt bzw. vorschreiben.

Am 7. Mai 2020 veröffentlichten die PBOC und SAFE die Provisions on the Administration of Funds of Foreign Institutional Investors for Domestic Securities and Futures Investment, die am 6. Juni 2020 in Kraft traten („Fondsverwaltungsbestimmungen“). Am 25. September 2020 veröffentlichten die CSRC, die PBOC und SAFE gemeinsam die Measures for the Administration of Domestic Securities and Futures Investment by QFII and RQFII („QFII/RQFII-Massnahmen“) und die Provisions on Issues Concerning the Implementation of the Measures for the Administration of Domestic Securities and Futures Investment by QFII and RQFII („QFII/RQFII-Bestimmungen“), die am 1. November 2020 in Kraft traten. Auf der Grundlage der vorstehenden QFII/RQFII-Verordnungen wurden die QFII-Regelung und die RQFII-Regelung zusammengelegt und diese unterliegen nunmehr denselben Verordnungen, und die zuvor separaten Anforderungen für die QFII- und RQFII-Qualifikationen wurden vereinheitlicht. Ein ausländischer institutioneller Anleger, der entweder eine QFII-Lizenz oder eine RQFII-Lizenz hatte, wird automatisch als QFI-Lizenzinhaber behandelt, und ein solcher ausländischer institutioneller Anleger muss keine QFI-Lizenz beantragen. In dieser Hinsicht haben FSIM UK und die Verwaltungsgesellschaft QFI-Lizenzen und sie können frei auf Fremdwährungen, die am CFETS gehandelt werden können, und/oder auf den Offshore-RMB lautende Mittel verwenden, um in inländische Wertpapiere und Futures in der VRC zu investieren, solange für den Erhalt dieser Gelder separate Geldkonten ordnungsgemäss eröffnet werden. Angesichts der Zusammenlegung der QFII- und RQFII-Regelungen werden „QFII“ und „RQFII“ zusammen als „QFI“ bezeichnet und „QFII-Lizenzinhaber“ und „RQFII-Lizenzinhaber“ werden im gesamten Verkaufsprospekt zusammen als „QFI-Lizenzinhaber“ bezeichnet.

Verschiedene Fonds der Gesellschaft investieren im Rahmen des QFI-Programms direkt in chinesische A-Aktien und andere zulässige chinesische Wertpapiere und Terminkontrakte, darunter auch in Aktien, die an einer Börse in der Volksrepublik China gehandelt und übertragen werden, sowie in Schuldtitel, Aktienwerte, Investmentfonds und andere Finanzinstrumente, die von der CSRC oder PBOC zugelassen wurden, gemäss der Anlagepolitik der jeweiligen Fonds. Solche Anlagen können von Untieranlageverwaltern, die verbundene Unternehmen von FSIM UK sind, und von der Verwaltungsgesellschaft über das vorgenannte Fazilitätsarrangement für die jeweiligen Fonds verwaltet werden. Verbundene Unternehmen von FSIM UK und verbundene Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft können ebenfalls eine QFI-Lizenz beantragen. Im Rahmen der QFII/RQFII-Massnahmen und der QFII/RQFII-Bestimmungen müssen die Untieranlageverwalter für Fonds, die derzeit kein Fazilitätsarrangement nutzen, sondern von den Untieranlageverwaltern statt von FSIM UK oder von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden, eine QFI-Lizenz von der CSRC erhalten, um als QFI-Lizenzinhaber handeln zu können, damit diese Fonds im Rahmen des QFI direkt in chinesische A-Aktien oder andere zulässige Wertpapiere und Futures investieren können.

Zum Datum dieses Prospekts wurde den folgenden Körperschaften von der CSRC eine QFI-Inhaberlizenz erteilt:

- der Verwaltungsgesellschaft
- FSIM UK
- First Sentier Investors (Singapore)
- First Sentier Investors (Australia) IM Ltd
- First Sentier Investors (Australia) RE Ltd

Die entsprechenden Fonds können auch ein Engagement in chinesischen A-Aktien erlangen, indem sie in andere Organismen für gemeinsame Anlagen investieren (für die Zwecke dieses Risikofaktors jeweils ein „anderer Organismus“), die über den QFI-Status der vorstehend aufgeführten Stellen in chinesische A-Aktien investieren.

### *Mit chinesischen A-Aktien verbundene allgemeine Risiken*

Das Engagement in chinesischen A-Aktien birgt bestimmte, mit einer derartigen Anlage verbundene Risiken; dies umfasst unter anderem die folgenden Risiken:

Unsicherheit hinsichtlich der geltenden Verordnungen: Anlagen in chinesische A-Aktien und andere zulässige Wertpapiere und Futures unterliegen bestimmten Regeln und Bestimmungen, die von der Regierung der Volksrepublik China amtlich bekannt gemacht werden. Diese Regeln und Bestimmungen werden möglicherweise inkonsistent oder überhaupt nicht angewandt und können sich jederzeit ändern. Eine solche Änderung kann möglicherweise rückwirkende Auswirkungen haben. Es kann nicht garantiert werden, dass eine zukünftige Änderung der Regeln und Bestimmungen oder ihrer Auslegung oder Durchsetzung nicht zu einer wesentlichen Beeinträchtigung der Anlagen führt, die der jeweilige Fonds in der Volksrepublik China hält.

Risiken in Verbindung mit der Aussetzung des Handels auf den Aktienmärkten der VRC: Wertpapierbörsen in der VRC haben normalerweise das Recht, den Handel für ein an der jeweiligen Börse gehandeltes Wertpapier auszusetzen oder zu beschränken. Insbesondere setzen die Börsen für chinesische A-Aktien Handelslimits fest, die dazu führen können, dass der Handel mit chinesischen A-Aktien ausgesetzt wird, wenn sich der Handelskurs des Wertpapiers über sie hinaus bewegt. Die Aussetzung würde den Handel mit etwaigen bestehenden Positionen unmöglich machen und für den betroffenen Fonds möglicherweise mit Verlusten verbunden sein. Wenn die Aussetzung anschliessend aufgehoben wird, ist es für den Fonds unter Umständen nicht möglich, Positionen zu einem günstigen Kurs zu liquidieren, was ebenfalls zu Verlusten führen könnte.

*Risiken in Verbindung mit der direkten Anlage in chinesischen A-Aktien und anderen zulässigen chinesischen Wertpapieren und Futures über QFI*

Risiken in Verbindung mit den QFI-Vorschriften und -Verordnungen: Gemäss den Bestimmungen der Fondsverwaltung kann ein QFI-Inhaber den Zeitpunkt und die Währung, in der Anlagekapital nach China überwiesen wird, frei wählen. Dies kann je nach Anlageplan Offshore-RMB und/oder eine Fremdwährung sein, und der Prozess für Rückführungen und Routinerückführungen wurde weiter vereinfacht. Gemäss den QFII/RQFII-Massnahmen und den QFII/RQFII-Bestimmungen wurden die QFII- und RQFII-Regelungen zusammengeführt und diese unterliegen jetzt denselben Verordnungen unter anderem auch in Bezug auf die Zulässigkeitsanforderungen und den laufenden Betrieb.

Jedoch räumen die geltenden Gesetze, QFI-Vorschriften und -Verordnungen (darunter Einschränkungen in Bezug auf die Anlagen und Verordnungen über die Rückführung von Kapital und Gewinnen), nach denen der betreffende Fonds über QFI in der VR China investiert, der CSRC, der PBOC und SAFE bei ihrer Auslegung erheblichen Ermessensspielraum ein. Es gibt keine Präzedenzfälle dafür, wie das Ermessen in Fragen ausgeübt werden könnte, die in den QFI-Vorschriften nicht eindeutig vorgesehen sind, so dass ein hohes Mass an Unsicherheit bleibt. Die QFI-Vorschriften befinden sich in einem kontinuierlichen Änderungsprozess. Sie unterliegen daher in Zukunft möglicherweise weiteren Revisionen, und es gibt keine Zusicherung, dass sie den QFI nicht abträglich sind oder mögliche rückwirkende Folgen haben. Aufgrund dessen ist eventuell die Fähigkeit des Fonds beeinträchtigt, die jeweiligen Anlagen zu tätigen oder sein Anlageziel und seine Anlagestrategie vollständig umzusetzen oder zu verfolgen. CSRC, die PBOC und/oder SAFE werden in Zukunft möglicherweise ermächtigt, den QFI-Status der QFI-Inhaber mit neuen Beschränkungen zu versehen, an neue Bedingungen zu knüpfen oder zu beenden oder zu bestimmen, dass der betreffende Fonds nicht mehr im Rahmen von QFI betrieben werden darf, was sich auf die Fonds und ihre Anteilsinhaber eventuell negativ auswirkt. Es lässt sich nicht vorhersehen, wie diese Änderungen die Fonds beeinflussen werden.

Die für QFI-Inhaber geltenden Vorschriften und Verordnungen können bestimmte Beschränkungen/Anforderungen hinsichtlich der Anlageart, und der Verordnungen zur Überweisung sowie der Rückführung von Kapital und Gewinnen in Bezug auf die von oder durch einen QFI getätigten Anlagen vorsehen, was die Anlagen eines Fonds beschränken oder beeinträchtigen kann. Zur Überweisung von Fremdwährungen muss ein QFI-Inhaber Devisenkonten für die überwiesenen Gelder in Fremdwährung und ein zugehöriges spezielles

RMB-Einlagenkonto für jedes entsprechende Devisenkonto eröffnen; für die Überweisung von Offshore-RMB-Geldern muss ein QFI-Inhaber ein spezielles RMB-Einlagenkonto für die überwiesenen Gelder in Offshore-RMB eröffnen.

Rückführungen in Renminbi, die von QFI-Inhabern durchführen, unterliegen keinen Sperrfristen und keiner vorherigen Genehmigung, wenngleich Echtheits- und Konformitätsprüfungen durchgeführt werden und SAFE die monatlichen Überweisungs- und Rückführungsberichte der Citibank (China) Co., Ltd. als VRC-Depotbank in Bezug auf die Anlagen der Fonds in chinesischen A-Aktien über die QFI- und/oder andere chinesische Depotbanken vorgelegt werden. Die Bestimmungen zur Fondsverwaltung erlauben es QFI-Inhabern, Gelder gemäss ihren eigenen Anlageanforderungen zurückzuführen. Um Gewinne zurückzuführen, müssen QFI-Inhaber ihren Depotbanken in der VRC lediglich einen schriftlichen Antrag oder einen Rückführungsauftrag vorlegen. Es kann jedoch keine Zusicherung gegeben werden, dass sich die Vorschriften und Verordnungen der VRC nicht ändern und dass künftig keine Rückführungsbeschränkungen verfügt werden. Beschränkungen für die Rückführung des investierten Kapitals und der Nettogewinne können sich negativ auf die Möglichkeiten des Fonds auswirken, die Rücknahmeanträge der Anteilinhaber zu erfüllen.

Liquiditätsrisiken: Im Rahmen der Bestimmungen zur Fondsverwaltung müssen QFI-Inhaber die VRC-Depotbanken damit beauftragen, die Formalitäten der unbegrenzten Rückführung des Kapitals und/oder der Gewinne zu erledigen, unter der Voraussetzung, dass die Gelder, die QFI-Inhaber für inländische Wertpapiere und künftige Anlagen in die und aus der VRC überweisen, auf die gleiche Währung lauten. Jedoch unterliegt die von einem QFI-Inhaber durchgeführte Rückführung von Geldern immer noch den jeweiligen Berichtspflichten sowie der Echtheits- und Compliance-Überprüfung durch die chinesische(n) Depotbank(en) und der Aufsicht und Verwaltung durch SAFE. Darüber hinaus unterliegen die QFI-Verordnungen, wie oben erwähnt, der Unsicherheit hinsichtlich der Anwendung ihrer Bestimmungen. Die QFI-Vorschriften und/oder der Ansatz für den Rückführungshöchstbetrag können sich von Zeit zu Zeit ändern (obwohl sie zurzeit gestrichen sind). Wenn in Zukunft eine Rückführungsbeschränkung eingeführt wird, kann eine Rückführung der Kapitalsumme und/oder der Gewinne über der Beschränkung die Genehmigung von SAFE erfordern, was die Zahlung von Rücknahmeerlösen verzögern kann; es kann nicht gewährleistet werden, dass diese Genehmigung erteilt wird, daher kann die Rücknahme von Anteilen beeinträchtigt werden.

Alle etwaigen künftigen von den QFI-Vorschriften vorgesehenen Rückführungsbeschränkungen hinsichtlich Kapital und Gewinn können die Liquidität des Portfolios der betreffenden Fonds beeinträchtigen. In solchen Fällen wird die Gesellschaft trotzdem sicherstellen, dass die Liquidität der betreffenden Fonds insgesamt erhalten bleibt.

Die Echtheits- und Konformitätsprüfungen, die die Depotbanken in der VR China durchführen, können darüber hinaus unter bestimmten Umständen die Rückführung verzögern, die in Fällen der Nichteinhaltung der einschlägigen Vorschriften von den Depotbanken in der VR China sogar abgelehnt werden kann. Unter diesen Umständen ist der betreffende Fonds möglicherweise in seiner Fähigkeit eingeschränkt, die Rücknahmeanträge zeitnah zu erfüllen. Es sei jedoch darauf hingewiesen, dass der tatsächliche Zeitaufwand für die Durchführung einer Rückführung ausserhalb des Einflussbereichs der Gesellschaft liegt.

QFI-Inhaber können Anlagen in Devisenderivaten über qualifizierte Depotbanken oder Finanzinstitute in der VRC tätigen, um ihr Devisenrisiko aus ihren chinesischen A-Aktien oder sonstigen berechtigten Wertpapieranlagen abzusichern. Die von den QFI-Inhabern gehaltenen Devisenderivatpositionen in RMB dürfen umfangmässig die Anlagen in inländischen Wertpapieren am Ende des Vormonats nicht überschreiten. Der QFI-Inhaber informiert die Hauptdepotbank in der VRC über seine Devisenderivatepositionen oder Gesamtpositionen. Devisenderivatpositionen können auf der Grundlage des Umfangs der Vermögenswerte in RMB innerhalb von fünf Tagen nach Ende jedes Monats angepasst werden. Bitte beachten Sie, dass SAFE, wenn die chinesischen Depotbanken die jeweiligen Vorschriften für die Devisenverwaltung verletzen, wenn sie den QFI-Inhaber bei den Anlagen in Derivaten unterstützen, oder den RMB-Umfang der Vermögenswerte der Anlagen in inländischen Wertpapieren durch den QFI-Inhaber nicht

überwachen oder prüfen, entsprechende Strafmassnahmen gegen die chinesischen Depotbanken ergreift, was die Anlagen in Devisenderivate durch die QFI-Inhaber beeinträchtigen kann.

Darüber hinaus kann ein QFI-Inhaber, wenn er gemäss den Bestimmungen zur Fondsverwaltung nur ein Bankkonto für die RMB-Abwicklung in der VRC eröffnen muss, direkt ein spezielles RMB-Einlagenkonto eröffnen. Muss ein QFI-Inhaber mehrere Bankkonten für die RMB-Abwicklung für seine eigenen Gelder, die Gelder der Kunden und für offene Fondsprodukte eröffnen, muss er sowohl ein Basis-RMB-Einlagenkonto als auch ein spezielles RMB-Einlagenkonto eröffnen. Zudem eröffnen die Depotbanken in der VR China oder Futures-Margen-Verwahrstellen, qualifizierte Depotbanken oder inländische Finanzinstitute oder sonstige massgebliche Einrichtungen für QFI-Inhaber spezielle RMB-Einlagenkonten, die ein Wertpapiertransaktionskonto(-konten) und ein Konto(Konten) für inländische Derivate umfassen, und die Mittel aus verschiedenen für dasselbe Produkt/Kapital (Eigenmittel, Kundengelder, offene Investmentfonds) eröffneten Wertpapiertransaktionskonten eines QFI-Inhabers können von einem Konto auf das andere übertragen werden. Anleger sollten ausserdem beachten, dass es keine Zusicherung geben kann, dass FSIM UK, die Verwaltungsgesellschaft oder ein anderes verbundenes Unternehmen den QFI-Status in ausreichendem Masse aufrechterhalten kann, um das Anlageziel zu erreichen oder die Anlagepolitik umzusetzen, oder dass die Rücknahmeanträge bei nachteiligen Änderungen der einschlägigen Gesetze oder Vorschriften zeitnah bearbeitet werden können. Diese Beschränkungen können zur Ablehnung von Zeichnungsanträgen beziehungsweise zur Aussetzung des Handels des betreffenden Fonds führen. In Extremfällen können dem betreffenden Fonds aufgrund beschränkter Anlagemöglichkeiten erhebliche Verluste entstehen. Möglicherweise ist der Fonds aufgrund des Unvermögens von FSIM UK, der Verwaltungsgesellschaft, von First Sentier Investors (Singapore), First Sentier Investors (Australia) IM Ltd, First Sentier Investors (Australia) RE Ltd oder einem anderen verbundenen Unternehmen, den QFI-Status zu erlangen oder aufrechtzuerhalten, oder aufgrund der mit diesem Status verbundenen Einschränkungen nicht in vollem Umfang imstande, sein Anlageziel zu verfolgen oder die Anlagestrategie umzusetzen.

Abhängigkeit von den QFI-Lizenzen der FSIM UK, der Verwaltungsgesellschaft und/oder anderer verbundener Unternehmen: Für den Aufbau eines direkten Engagements in chinesischen A-Aktien und sonstigen zulässigen Wertpapieren und Terminkontrakten sind die betreffenden Fonds auf die von FSIM UK, der Verwaltungsgesellschaft und/oder sonstigen verbundenen Unternehmen gehaltenen QFI-Lizenzen angewiesen und unterliegen bestimmten Ermessensentscheidungen des QFI-Inhabers.

Die Lizenzen der QFI-Inhaber können aus verschiedenen Gründen jederzeit widerrufen, gekündigt oder in anderer Weise für nichtig erklärt werden, beispielsweise bei einer Änderung der geltenden Gesetze, Bestimmungen und Verfahren oder anderen Umständen oder bei einer Handlung oder Unterlassung vonseiten der QFI-Inhaber. Der QFI-Inhaber informiert die Depotbank in der VRC, die die Hauptmeldeeinheit ist, über seine Devisenderivatepositionen oder Gesamtpositionen. Den betreffende Fonds kann der Handel mit diesen Wertpapieren untersagt werden, und alle Vermögenswerte, die von den zuständigen VRC-Depotbanken für Rechnung der betreffenden Fonds gehalten werden, werden gemäss den geltenden Gesetzen und Vorschriften liquidiert und zurückgeführt. Dies kann zu erheblichen Verlusten für die betreffenden Teilfonds führen, und es kann zu Verzögerungen bei der Zahlung des in chinesische A-Aktien und andere zulässige Wertpapiere und Futures investierten Betrags kommen.

Anlegern sollte bewusst sein, dass die QFI-Vorschriften im Allgemeinen nicht nur für die Anlagen der jeweiligen Fonds, sondern für die QFI-Inhaber insgesamt gelten; diese Fonds können daher aufgrund der Anlagen der anderen Organismen in chinesischen A-Aktien über den entsprechenden QFI-Inhaber beeinträchtigt werden (zum Beispiel könnten die Fonds mit besonderen Offenlegungsvorschriften oder regulatorischen Massnahmen in Verbindung mit einem Verstoß gegen die QFI-Vorschriften durch den entsprechenden QFI-Inhaber konfrontiert werden).

Die betreffenden Teilfonds können auch erhebliche Verluste erleiden, wenn einer der wichtigsten Betreiber oder Parteien (einschliesslich der VRC-Depotbanken bzw. -Makler) in Konkurs geht bzw. in Verzug gerät und/oder von der Erfüllung seiner Verpflichtungen ausgeschlossen ist



(einschliesslich Ausführung oder Abwicklung einer Transaktion oder Übertragung von Geldern oder Wertpapieren).

CSRC, SAFE und PBOC wurden mit der Befugnis ausgestattet, aufsichtsrechtliche Sanktionen zu verhängen, wenn ein QFI-Inhaber oder die VRC-Depotbanken gegen die Bestimmungen der QFI-Vorschriften verstossen. Verstösse könnten zur Widerrufung der Lizenzen der QFI-Inhaber oder zu anderen aufsichtsrechtlichen Sanktionen führen und wirken sich unter Umständen auf die Anlagen des betreffenden Fonds negativ aus.

Währungsrisiko: Der Renminbi ist zum Datum dieses Prospekts keine frei konvertierbare Währung, da sie der Wechselkurskontrolle der chinesischen Regierung unterliegt.

Anlagen der jeweiligen Fonds in chinesischen A-Aktien erfolgen über QFI in Renminbi; entsprechend sind die Fonds den Schwankungen des Wechselkurses zwischen der Basiswährung des betreffenden Fonds und dem Renminbi ausgesetzt. Auch die Devisenkontrollen der chinesischen Regierung können die jeweiligen Fonds beeinträchtigen.

Um Anlagen über QFI in Devisen zu tätigen, müssen diese Devisen auf dem China Foreign Exchange-Markt gehandelt werden und können zu den herrschenden Marktkursen in Renminbi und umgekehrt umgetauscht werden. Der betreffende Fonds wird beim Währungsumtausch mit der Geld-Brief-Spanne und Transaktionskosten belastet. Aufgrund des Wechselkursrisikos und der Umtauschkosten können dem betreffenden Fonds Verluste entstehen. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass der Renminbi keine Abwertung oder Neubewertung erfährt und keine Devisenknappheit entsteht.

Verwahrisiken: Chinesische A-Aktien, die an den Börsen in Shanghai und Shenzhen gehandelt werden, werden bei der China Securities Depository and Clearing Corporation Limited („CSDCC“) in nicht-physischer Form gehalten und gehandelt. Die Wertpapiere, die über QFI im Namen eines Fonds gekauft wurden, muss die CSDCC einem Wertpapierhandelskonto gutschreiben, das gemeinsam im Namen der QFI-Inhaber und des betreffenden Fonds geführt wird. Nach dem Recht der VR China sollte dem QFI-Inhaber kein wirtschaftliches Eigentum an den Wertpapieren zustehen; der Anspruch auf das Eigentum an den Wertpapieren sollte letztendlich und ausschliesslich dem betreffenden Fonds zustehen. Da der QFI-Inhaber jedoch zu einer Unternehmensgruppe gehört, besteht das Risiko, dass Gläubiger der Gruppe fälschlicherweise annehmen, das Vermögen des betreffenden Fonds sei der Gruppe oder dem QFI-Inhaber zuzurechnen, und dass diese zur Abgeltung der Verbindlichkeiten die Kontrolle über das Vermögen des QFI-Inhabers oder deren Gruppe anstreben können.

Der Eigentumsnachweis börsengehandelter Wertpapiere besteht in der VR China ausschliesslich aus elektronischen Bucheinträgen im mit der Börse verbundenen Depot und/oder Register. Die Ausgestaltung der Depots und Register ist neu und hinsichtlich Effizienz, Fehlerfreiheit und Sicherheit nicht umfassend erprobt.

Kauft ein Fonds zu viele chinesische Wertpapiere, kann die CSDCC vom Wertpapierhandelskonto des Fonds Sicherheiten verlangen. Unter Umständen sind die VRC-Depotbanken auch dann gesetzlich verpflichtet, chinesische Wertpapiere aus dem Wertpapierkonto auszuwählen und der CSDCC als Sicherheit für zu grosse Käufe zu stellen, wenn sie nicht von dem Fonds getätigt wurden; Anleger sollten sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte des jeweiligen Fonds auf diese Weise der CSDCC zur Verfügung gestellt werden können.

Anleger sollten beachten, dass die Barmittel, die bei einer chinesischen Depotbank auf dem Geldkonto eines entsprechenden Fonds eingelegt sind, nicht getrennt geführt werden, sondern eine Verbindlichkeit dieser Depotbank gegenüber dem QFI-Inhaber im Namen des entsprechenden Fonds als Depotbank darstellen. Diese Barmittel werden mit Barmitteln gemischt, die anderen Kunden der VRC-Depotbanken gehören. Bei Konkurs oder Liquidation einer VRC-Depotbank hat der betreffende Fonds keinen eigenen Anspruch auf die Barmittel, die in diesem Geldkonto hinterlegt wurden, und der Fonds ist ein ungesicherter Gläubiger und *gleichrangig* mit allen anderen ungesicherten Gläubigern der VRC-Depotbanken. Der betreffende Fonds kann bei

der Eintreibung dieser Schuld mit Schwierigkeiten und/oder Verzögerungen konfrontiert sein oder sie nicht vollständig oder gar nicht eintreiben können; in diesem Fall entstehen ihm Verluste.

Makler in der VRC und beste Ausführung: Für den betreffenden Fonds kann es infolge der Beschränkungen/Limits der geltenden QFI-Vorschriften und den operativen Einschränkungen schwierig sein, für alle Transaktionen mit chinesischen A-Aktien oder anderen zulässigen Wertpapieren und Futures stets die beste Ausführung zu erhalten. Der betreffende Fonds verwendet für diesen Fonds zur Ausführung von Transaktionen auf den chinesischen Märkten einen oder mehrere beauftragte chinesische Makler. Wenn ein chinesischer Makler Ausführungsstandards bietet, die nach der begründeten Ansicht des QFI-Inhabers zu den besten auf dem chinesischen Markt gehören, kann der QFI-Inhaber festlegen, dass durchgehend alle Transaktionen bei dem Makler ausgeführt werden (auch wenn es sich um ein verbundenes Unternehmen handelt), obwohl die Ausführung möglicherweise nicht zum besten Preis erfolgt; diese chinesischen Makler sind dabei gegenüber dem betreffenden Fonds hinsichtlich der Differenz zwischen dem Ausführungspreis der betreffenden Transaktion und einem auf dem Markt zeitgleich erhältlichen anderen Preis nicht rechenschaftspflichtig. Es kann keine Garantie geben, dass die Ausführung von Transaktionen zum besten verfügbaren Preis erfolgt oder dass bei allen Transaktionen die beste Ausführung erzielt wird.

Offenlegung von Beteiligungen und Regel bezüglich kurzfristiger Gewinne (Short Swing Profit Rule): Nach den chinesischen Vorschriften über die Offenlegung von Beteiligungen kann die Gesellschaft oder können die betreffenden Fonds als gemeinsam mit anderen Anlegern handelnde Partei betrachtet werden (zum Beispiel mit den in der FSIM UK- oder der Verwaltungsgesellschafts-Gruppe verwalteten Fonds) und aufgrund dessen dem Risiko unterliegen, dass ihre Bestände zusammen mit den Beständen anderer Fonds gemeldet werden müssen, wenn der Gesamtbestand die nach chinesischem Recht meldepflichtige Schwelle (derzeit 5% der insgesamt ausgegebenen Aktien mit Stimmrechten des betreffenden börsennotierten Unternehmen in der VR China), erreicht hat. Der QFI-Lizenzinhaber ist verpflichtet, innerhalb von drei Tagen ab einem solchen Ereignis eine Meldung an die CSRC und die jeweilige Börse zu machen, das jeweilige in der VRC notierte Unternehmen zu benachrichtigen und eine öffentliche Mitteilung vorzunehmen. Sofern die CSRC keine abweichende Verfügung trifft, dürfen die Gesellschaft oder die jeweiligen Fonds innerhalb dieses Zeitraums keine Aktien des jeweiligen in der VRC börsennotierten Unternehmens kaufen oder verkaufen.

Darüber hinaus ist der QFI-Lizenzinhaber weiterhin verpflichtet, am auf das Eintreten eines solchen Ereignisses folgenden Tag das jeweilige in der VRC börsennotierte Unternehmen zu benachrichtigen und eine öffentliche Mitteilung vorzunehmen, wenn der Gesamtbestand der ersten 5% um 1% weiter zunimmt oder abnimmt; und wenn der Gesamtbestand der ersten 5% um 5% weiter zunimmt oder abnimmt, muss der QFI-Lizenzinhaber dies innerhalb von drei Tagen ab dem Eintreten dieses Ereignisses der CSRC und der jeweiligen Börse melden, das jeweilige in der VRC börsennotierte Unternehmen benachrichtigen und eine öffentliche Mitteilung vornehmen, und die Gesellschaft oder die jeweiligen Fonds dürfen die Aktien des jeweiligen in der VRC börsennotierten Unternehmens ab dem Tag, an dem das Ereignis eintritt, bis zum Ablauf von drei Tagen nach der öffentlichen Mitteilung nicht kaufen oder verkaufen, sofern die CSRC keine abweichende Verfügung trifft.

Die oben genannten Verpflichtungen können dazu führen, dass die Bestände des jeweiligen Fonds der Öffentlichkeit zugänglich gemacht werden, was sich nachteilig auf den Fonds auswirken kann.

Vorbehaltlich der Auslegung der Gerichte und der Aufsichtsbehörden in der VR China gilt ferner für die Anlagen des betreffenden Fonds möglicherweise das Gewinnmitnahmeverbot; dies besagt, dass er seinen Bestand in einem börsennotierten Unternehmen der VR China für die Dauer von sechs Monaten nach dem letzten Kauf der Aktien oder anderer Wertpapiere mit Eigenkapitalcharakter (wie z. B. Hinterlegungsscheine) des Unternehmens nicht mit Gewinn verkaufen bzw. die Aktien oder Wertpapiere mit Eigenkapitalcharakter für die Dauer von sechs Monaten nach dem letzten Verkauf nicht zurückkaufen darf, wenn der Bestand (möglicherweise zusammen mit den Beständen anderer Anleger, die als gemeinsam mit dem Fonds handelnde Parteien betrachtet werden) 5% der im Umlauf befindlichen Aktien übersteigt.

Anlagebeschränkungen: Es gelten Beschränkungen hinsichtlich der Gesamtanzahl chinesischer A-Aktien, die von ausländischen Investoren in eines in China börsennotierten Unternehmens oder eines von NEEQ zugelassenen Unternehmens gehalten werden darf; deshalb wird der jeweilige Fonds durch die Aktivitäten aller anderen ausländischen Investoren, die über QFI oder Stock Connect Investitionen tätigen, in seiner Fähigkeit eingeschränkt, Anlagen in chinesische A-Aktien vorzunehmen.

Wenn ein Fonds über QFI ein Engagement auf den chinesischen Wertpapiermärkten aufbaut, unterliegt dieser insbesondere den folgenden Anlagebeschränkungen:

- (a) die Beteiligung eines einzelnen ausländischen Anlegers (beispielsweise der jeweilige QFI-Inhaber des jeweiligen Fonds), der über QFI und/oder Stock Connect in eine einzelne börsennotierte Gesellschaft investiert, darf 10% der insgesamten Aktien der jeweiligen Gesellschaft nicht überschreiten;
- (b) insgesamt darf der Bestand an chinesischen A-Aktien, die von allen ausländischen Anlegern gehalten werden, die über QFI und/oder Stock Connect in eine einzelne börsennotierte Gesellschaft investieren, maximal 30% der insgesamten Aktien dieser Gesellschaft ausmachen.

Risiko der Besteuerung in der Volksrepublik China: Im November 2014 veröffentlichten die chinesischen Behörden eine Erklärung, in der sie bestätigten, dass ausländische Anleger in China keine Körperschaftsteuer („KSt.“) auf Kapitalerträge entrichten müssen, wenn die Erträge durch den Handel mit Aktien oder anderen Beteiligungen im Rahmen der QFII- oder RQFII-Lizenz am oder nach dem 17. November 2014 erzielt wurden. Dies erfolgt auf der Grundlage, dass der QFI-Inhaber in China weder eine Niederlassung noch einen Wohnsitz hat oder dass die in China erzielten Erträge nicht effektiv mit einer solchen Niederlassung oder einem solchen Wohnsitz verbunden sind. Hierbei handelt es sich um eine temporäre Befreiung ohne Gültigkeitsangabe, so dass keine Gewissheit besteht, dass chinesische A-Aktien oder andere zulässige Wertpapiere über QFI zukünftig nicht doch eine Verpflichtung zur Zahlung von Steuern nach sich ziehen. Diese Steuer kann auf Kapitalerträge erhoben werden, den derartige chinesische A-Aktien oder andere zulässige Wertpapiere über QFI erbringen, oder auf jeden anderen Aspekt derartiger chinesischer A-Aktien oder anderer zulässiger Wertpapiere über QFI. Es gibt keine Gewissheit über die Höhe der anzuwendenden Steuern oder den Zeitraum, für den sie erhoben werden. Der QFI-Inhaber kann einen Betrag aus der Wertentwicklung dieser chinesischen A-Aktien oder anderen zulässigen Wertpapieren einbehalten, um in der Lage zu sein, eine Steuerpflicht im Falle ihres Entstehens zu erfüllen; es ist jedoch möglich, dass die Höhe der Rückstellung nicht ausreicht, um die in China entstehende Steuerverbindlichkeit zu begleichen (oder es wird keine Rückstellung gebildet).

Nach Rücksprache mit professionellen und unabhängigen Steuerberatern nimmt der betreffende Fonds derzeit keine Steuerrückstellungen zur Abdeckung einer eventuellen Kapitalertragsteuerpflicht vor.

Es bestehen Risiken und Unsicherheiten im Zusammenhang mit den (möglicherweise rückwirkend anwendbaren und Änderungen unterliegenden) geltenden Steuergesetzen, -vorschriften und -praktiken der VR China in Bezug auf Kapitalgewinne, die über QFI auf die Anlagen des betreffenden Fonds in der VR China erzielt werden. Jede Erhöhung von Steuerverbindlichkeiten des betreffenden Fonds kann den Wert des betreffenden Fonds nachteilig beeinflussen.

Anlegern wird empfohlen, ihre eigenen Steuerberater über ihre Steuerposition hinsichtlich ihrer Anlage im jeweiligen Fonds zu befragen, einschliesslich der möglichen Auswirkungen der Kapitalertragsteuer in der VR China.

*Risiken in Verbindung mit der indirekten Anlage in chinesische A-Aktien unter Verwendung eines anderen Organismus*

Die vorstehenden für die QFI-Inhaber geltenden Beschränkungen der Regierung der VR China können die Liquidität und Wertentwicklung anderer Organismen ebenfalls beeinträchtigen. Entsprechend können die Gesellschaft, der betreffende Fonds oder der andere Organismus unter

Umständen nicht imstande sein, chinesische A-Aktien oder andere zulässige Wertpapiere und Futures zu verkaufen oder ihr Engagement in diesen Aktien bzw. zulässigen Wertpapieren zu senken, in die der andere Organismus investiert hat, auch wenn sie dies zu tun beabsichtigen.

### *Interessenkonflikte*

Aufgrund der Anlagebeschränkungen durch die geltenden Vorschriften in der VRC (z. B. Höchstgrenzen für ausländische Aktienbeteiligungen) kann es zu Interessenkonflikten hinsichtlich der Anlagen der entsprechenden Fonds der Gesellschaft, anderer Investmentfonds und anderer Kunden von FSIM UK, der Verwaltungsgesellschaft und anderer verbundener Unternehmen kommen. FSIM UK, die Verwaltungsgesellschaft und jedes andere verbundene Unternehmen sind jedoch gemäss ihrer Richtlinie für Interessenkonflikte bestrebt, so weit wie möglich im besten Interesse der Gesellschaft zu handeln, und ihre Verpflichtungen gegenüber anderen Kunden zu berücksichtigen, falls ein solcher Konflikt entsteht.

## **Y. Risiken in Verbindung mit der Anlage in zulässige chinesische A-Aktien im Rahmen der Stock-Connect-Systeme**

Anwendbar auf folgende Fonds: FSSA All China Fund, FSSA Asian Equity Plus Fund, FSSA Asian Growth Fund, FSSA Asia Focus Fund, FSSA Asia Opportunities Fund, FSSA Asia Pacific All Cap Fund, FSSA China A Shares Fund, FSSA China Focus Fund, FSSA China Growth Fund, FSSA Global Emerging Markets Focus Fund, FSSA Greater China Growth Fund, FSSA Hong Kong Growth Fund, FSSA ASEAN All Cap Fund, Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund, Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund und Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund.

### **Allgemeines**

Beim Shanghai-Hongkong Stock Connect handelt es sich um einen Wertpapierhandels- und Clearing-Link, der von der Hongkong Exchanges and Clearing Limited („HKEx“), der Shanghai Stock Exchange („SEE“) und der China Securities Depository and Clearing Corporation Limited („ChinaClear“) entwickelt wurde. Der Wertschifft Handels- und Clearing-Link Shenzhen-Hongkong Stock Connect wurde von der HKEx, der Shenzhen Stock Exchange („SZSE“) und der ChinaClear entwickelt. Der Shanghai-Hongkong Stock Connect und der Shenzhen-Hongkong Stock Connect (die „Stock-Connect-Systeme“) haben das Ziel, einen gegenseitigen Aktienmarktzugang zwischen der Volksrepublik China und Hongkong zu schaffen.

Der Shanghai-Hongkong Stock Connect umfasst einen Northbound Shanghai Trading Link („Nordwärtshandel“) und einen Southbound Hongkong Trading Link („Südwärtshandel“). Über den Nordwärtshandel können Anleger aus Hongkong oder dem Ausland (einschliesslich der entsprechenden Fonds) über ihre Makler in Hongkong, ihre Unterverwahrstellen und einen von der Stock Exchange of Hongkong („SEHK“) gegründeten Wertpapierdienstleister, mit an der SSE notierten zulässigen chinesischen A- Aktien („SSE-Wertpapiere“) via Order Routing an der SSE handeln. Über den Südwärtshandel des Shanghai-Hongkong Stock Connect können Anleger in der Volksrepublik China mit bestimmten an der SEHK notierten Aktien handeln.

Der Shanghai-Hongkong Stock Connect nahm den Handel nach der am 10. November 2014 erfolgten gemeinsamen Ankündigung der Securities and Futures Commission of Hongkong („SFC“) und der CSRC am 17. November 2014 auf.

Der Shenzhen-Hongkong Stock Connect umfasst einen Northbound Shenzhen Trading Link („Nordwärtshandel“) und einen Southbound Hongkong Trading Link („Südwärtshandel“). Über den Nordwärtshandel des Shenzhen-Hongkong Stock Connect können Anleger aus Hongkong oder dem Ausland (einschliesslich der entsprechenden Fonds) über ihre Makler in Hongkong, ihre Unterverwahrstellen und einen von der SEHK gegründeten Wertpapierdienstleister, mit an der SZSE notierten zulässigen chinesischen A-Aktien („SZSE-Wertpapiere“) via Order Routing an der

SZSE platzieren. Über den Südwardshandel des Shenzhen-Hongkong Stock Connect können Anleger in der Volksrepublik China mit bestimmten an der SEHK notierten Aktien handeln.

Der Shenzhen-Hongkong Stock Connect nahm den Handel nach der am 25. November 2016 erfolgten gemeinsamen Ankündigung der SFC und der CSRC am 5. Dezember 2016 auf.

### **Zulässige Wertpapiere**

#### *(i) Shanghai-Hongkong Stock Connect*

Im Rahmen des Shanghai-Hongkong Stock Connect können die betreffenden Fonds über ihre Makler in Hongkong mit SSE-Wertpapieren handeln. Diese umfassen alle von Zeit zu Zeit im SSE 180 Index und SSE 380 Index enthaltenen Titel sowie alle an der SSE notierten chinesischen A-Aktien, die nicht Bestandteil der relevanten Indizes sind, jedoch über korrespondierende an der SEHK gelistete H-Aktien verfügen, mit Ausnahme der:

- an der SSE notierten Aktien, die nicht in RMB gehandelt werden; und
- an der SSE notierten Aktien, die im „Risk Alert Board“ enthalten sind oder bei denen die Aufhebung der Börsenzulassung vorgesehen ist.

Es ist davon auszugehen, dass die Liste zulässiger Wertpapiere laufend überprüft wird und sich ändern kann.

#### *(ii) Shenzhen-Hongkong Stock Connect*

Im Rahmen des Shenzhen-Hongkong Stock Connect können die betreffenden Fonds über ihre Makler in Hongkong mit SZSE-Wertpapieren handeln. Diese umfassen alle von Zeit zu Zeit im SZSE Component Index und SZSE Small/Mid Cap Innovation Index enthaltenen Wertpapiere mit einer Marktkapitalisierung von oder über 6 Mrd. RMB sowie alle an der SZSE notierten chinesischen A-Aktien, die über entsprechende an der SEHK gelistete H-Aktien verfügen, mit Ausnahme der:

- an der SZSE notierten Aktien, die nicht in RMB gehandelt werden, und
- an der SZSE notierten Aktien, die im „Risk Alert Board“ enthalten sind oder bei denen die Aufhebung der Börsenzulassung vorgesehen ist.

In der Anfangsphase des Nordwardshandels ist der Kreis der Anleger, der im Rahmen des Nordwardshandels zum Handel mit den am ChiNext Board der SZSE notierten Aktien berechtigt ist, auf institutionelle professionelle Anleger im Sinne der einschlägigen Rechtsvorschriften und Verordnungen von Hongkong (deren Voraussetzungen die betreffenden Fonds erfüllen) beschränkt.

Es ist davon auszugehen, dass die Liste zulässiger Wertpapiere laufend überprüft wird und sich ändern kann.

### **Handelsquoten**

Der Handel unterliegt bisweilen bestimmten Reglements und Vorschriften. Der Handel im Rahmen der Stock-Connect-Systeme unterliegt einer Tagesquote („Tageskontingent“). Für den Nordwardshandel und den Südwardshandel gelten im Rahmen des Shanghai-Hongkong Stock Connect und des Shenzhen-Hongkong Stock Connect jeweils unterschiedliche Tageskontingente. Die Tageskontingente begrenzen den täglichen maximalen Nettokaufwert im grenzüberschreitenden Handel, der über die Stock-Connect-Systeme läuft.

Die SEHK überwacht die Tageskontingente und veröffentlicht das verbleibende Tageskontingent für den Nordwärtshandel in regelmässigen Abständen auf der Website der HKEx.

### **Abrechnung und Verwahrung**

Die Hongkong Securities Clearing Company Limited („HKSCC“), eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der HKEx, und ChinaClear sind für das Clearing, die Abwicklung und Bereitstellung von Verwahrstellen-, Nominee- und anderen verbundenen Dienstleistungen für die von ihren jeweiligen Marktteilnehmern und Anlegern ausgeführten Handelsgeschäfte verantwortlich. Die über die Stock-Connect-Systeme gehandelten SSE- und SZSE-Wertpapiere werden in unverbriefter Form ausgegeben, und Anleger erhalten keine physischen Urkunden in Bezug auf diese Wertpapiere. Anleger aus Hongkong oder dem Ausland, die im Nordwärtshandel SSE- oder SZSE-Wertpapiere erworben haben, sollten sie in den Aktiendepots ihrer Makler oder Verwahrstellen beim Central Clearing and Settlement System (CCASS) halten (das die HKSCC zum Clearing der an der SEHK notierten oder gehandelten Wertpapiere führt).

### **Gesellschaftsrechtliche Massnahmen und Aktionärsversammlungen**

Obwohl die HKSCC kein Eigentum an den SSE- und SZSE-Wertpapieren beansprucht, die sie in ihrem Sammelwertpapierdepot bei ChinaClear hält, behandelt ChinaClear als Anteilsregisterstelle die HKSCC für die an der SSE und der SZSE notierten Unternehmen als einen Anteilsinhaber, wenn sie bezüglich solcher SSE- und SZSE-Wertpapiere gesellschaftsrechtliche Massnahmen bearbeitet.

Die HKSCC überwacht die gesellschaftsrechtlichen Massnahmen, die SSE- und SZSE-Wertpapiere betreffen, und hält die betreffenden am CCASS teilnehmenden Makler oder Verwahrstellen („CCASS-Teilnehmer“) über alle gesellschaftsrechtlichen Massnahmen auf dem Laufenden, bei denen sie tätig werden müssen, um an ihnen teilzunehmen.

**Die an der SSE oder SZSE notierten Unternehmen geben ihre Jahreshauptversammlungen/ausserordentlichen Hauptversammlungen in der Regel zwei bis drei Wochen vorher bekannt. Für alle Beschlüsse wird eine geheime Abstimmung angesetzt. Die HKSCC informiert die CCASS-Teilnehmer über alle Einzelheiten der Hauptversammlungen, so etwa über den Tag, Zeitpunkt und Ort der Versammlung sowie über die Anzahl der Beschlüsse.**

Kommt die HKSCC ihren Verpflichtungen nicht oder zu spät nach, kann dies zur Nichtabwicklung oder zum Verlust von SSE- und SZSE-Wertpapieren und/oder damit verbundenen Geldern führen, und die betreffenden Fonds können in der Folge Verluste erleiden.

### **Handelsgebühren**

Im Rahmen der Stock-Connect-Systeme unterliegen die Anleger aus Hongkong oder dem Ausland (einschliesslich der entsprechenden Fonds) den Gebühren und Abgaben, die die SSE, SZSE, ChinaClear und HKSCC oder die zuständige Behörde Festlandchinas für den Handel und die Abwicklung der SSE- und SZSE-Wertpapiere erheben. Nähere Informationen über die Handelsgebühren und Abgaben sind online auf der Website [http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec\\_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm](http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm) erhältlich.

### **Verwahrung der Depotbank gemäss den OGAW-Vorschriften**

Gemäss den OGAW-Vorschriften und den Bedingungen der Zentralbank hat die Depotbank durch ihr globales Verwahrstellennetz für die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds in der VR China zu sorgen. Im Rahmen der Verwahrung ist die Depotbank verpflichtet, die SSE- und SZSE-Wertpapiere jederzeit unter ihrer Kontrolle zu halten.

### **Besondere Risiken bei der Anlage im Rahmen der Stock-Connect-Systeme**

Neben den in „B. Risiko von Schwellenmärkten“ und „D. Risiken des chinesischen Marktes“ aufgeführten Risikofaktoren gelten zusätzlich folgende Risiken:

- Kontingentbegrenzungen

Die Stock-Connect-Systeme unterliegen den oben beschriebenen Kontingentbegrenzungen. Insbesondere gelten für sie Tageskontingente, die von den jeweiligen Fonds unabhängig sind und nur in der Reihenfolge des Auftragseingangs genutzt werden können. Ist das Tageskontingent des Nordwärtshandels ausgeschöpft oder wird es während der Eröffnungsauktion überschritten, werden neue Kaufaufträge abgelehnt (Anleger können ihre grenzüberschreitenden Wertpapiere jedoch weiterhin verkaufen, unabhängig von der Kontingentbilanz). Die Kontingentbegrenzungen können daher die Möglichkeiten des Fonds, über die Stock-Connect-Systeme in SSE- und SZSE-Wertpapiere anzulegen, zeitweise einschränken, so dass der betreffende Fonds seine Anlagestrategie möglicherweise nicht effektiv verfolgen kann.

- Besteuerungsrisiko

Laut „Bekanntmachung der Steuerpolitik in Bezug auf das Shanghai-Hongkong Stock Connect“ (Caishui [2014] Nr. 81) („Bekanntmachung Nr. 81“) und „Bekanntmachung der Steuerpolitik in Bezug auf das Shenzhen-Hongkong Stock Connect“ (Caishui [2016] Nr. 127) („Bekanntmachung Nr. 127“), die das Finanzministerium der Volksrepublik China, die staatliche Steuerverwaltung der Volksrepublik China und die CSRC am 14. November 2014 beziehungsweise am 5. November 2016 herausgegeben haben, sind Kapitalgewinne, die Anleger aus Hongkong oder dem Ausland (einschliesslich der entsprechenden Fonds) mit dem Handel von chinesischen A-Aktien über die Stock-Connect-Systeme erzielen, vorübergehend von der Körperschaftsteuer befreit.

Auf der Grundlage der Bekanntmachungen Nr. 81 und Nr. 127 und nach Hinzuziehung unabhängiger Steuerfachberater bildet der betreffende Fonds derzeit keine Steuerrückstellungen zur Deckung möglicher Kapitalertragssteuerverbindlichkeiten aus dem Handel mit chinesischen A-Aktien über die Stock-Connect-Systeme.

Auf der Grundlage der geltenden Mehrwertsteuervorschriften sind die über Stock-Connect-Systeme erzielten Kapitalerträge von der MwSt. befreit. Daher sind die Kapitalerträge in dem Masse, in dem die Anlagen des Fonds in chinesischen A-Aktien über die Stock-Connect-Systeme getätigt werden, von der MwSt. befreit.

Die Dauer dieser temporären Steuerbefreiung wurde nicht bekannt gegeben, und die Steuerbehörden der VR China können die Steuerbefreiung mit oder ohne Ankündigung und im schlimmsten Fall rückwirkend beenden. Darüber hinaus können die Steuerbehörden der VR China weitere Steuervorschriften rückwirkender Art erlassen, die sich auf die betreffenden Fonds negativ auswirken können. Für den Fall, dass die vorübergehende Steuerbefreiung aufgehoben wird, unterläge ein ausländischer Anleger der Besteuerung in der VR China in Bezug auf Gewinne, die auf chinesische A-Aktien erzielt werden, und die sich daraus ergebende Steuerverbindlichkeit wäre von den betreffenden Fonds zu entrichten und letztlich von deren Anlegern zu tragen. Diese Verbindlichkeit kann jedoch gemäss den Bedingungen anwendbarer Steuerabkommen gemindert werden, und daraus erzielte Vorteile kämen letztlich den Anlegern zugute.

#### Dividendenertrag

Sofern keine besondere Befreiung oder Ermässigung gilt, wird bei Empfängern, die nicht in der VRC steuerlich ansässige Unternehmen sind und gemäss dem

Körperschaftsteuergesetz keine dauerhafte Betriebsstätte in der VRC haben (wie der Fonds), eine Quellensteuer auf Dividendenerträge/Gewinnausschüttungen aus Anlagen in VRC-Wertpapieren (einschliesslich unter anderem chinesische A-Aktien und chinesische B-Aktien) erhoben. Der allgemeine Steuersatz beträgt 10% (für nicht gebietsansässige Anleger), und das Unternehmen, das die Dividende ausschüttet, ist verpflichtet, diese Quellensteuer für die nicht in der VRC ansässigen Empfänger einzubehalten.

### Stempelsteuer

Die Stempelsteuer wird auf bestimmte steuerpflichtige Dokumente erhoben, die in der VRC ausgefertigt oder verwendet werden, z. B. auf Dokumente zur Übertragung von Beteiligungen an chinesischen Unternehmen, den Verkauf von chinesischen A-Aktien und chinesischen B-Aktien, den Kauf und Verkauf von Waren, Vertragsdokumente für die Vergabe von Aufträgen in den Bereichen Verfahren, Bauwesen und Immobilienleasing sowie sonstige Dokumente, die in den vorläufigen Vorschriften der VRC zur Stempelsteuer aufgeführt sind. Bei Verträgen über den Verkauf von chinesischen A-Aktien und chinesischen B-Aktien, unabhängig davon, ob sie über QFII/RQFII oder Stock Connect abgeschlossen werden, wird diese Stempelsteuer in Höhe von 0,1% derzeit dem Verkäufer, jedoch nicht dem Käufer auferlegt.

Gemäss der Bekanntmachung Nr. 127 ist die Ausleihe und Rückgabe börsennotierter Aktien im Zusammenhang mit Aktiengarantien und Leerverkäufen durch Anleger aus Hongkong und aus dem Ausland über Stock Connect seit dem 5. Dezember 2016 von der Stempelsteuer befreit.

- *Rechtliches/Wirtschaftliches Eigentum*

Die Depotbank/Unterverwahrstelle hält die SSE- und SZSE-Wertpapiere für die jeweiligen Fonds in Depots im von der HKSCC als zentrale Wertpapierverwahrstelle geführten Hongkong Central Clearing and Settlement System. Die HKSCC wiederum hält die SEE- und SZSE-Wertpapiere als bevollmächtigte Inhaberin (Nominee) in einem Sammelwertpapierdepot, das in ihrem Namen bei ChinaClear registriert ist. Die HKSCC ist nur ein Nominee-Inhaber, und die betreffenden Fonds bleiben die wirtschaftlichen Eigentümer der SSE- und SZSE-Wertpapiere. Das Eigentum oder die Beteiligung des betreffenden Fonds an den SSE- und SZSE-Wertpapieren sowie die Rechtsansprüche auf dieselben (gleich, ob aus einem gesetzlichen, billigkeitsrechtlichen oder sonstigen Rechtsgrund) unterliegen daher den geltenden Vorschriften, so etwa dem Gesetz über die Anzeigepflicht von Beteiligungen oder den Beschränkungen für ausländische Investoren. Die CCASS-Verordnung 824 bestätigt, dass alle Vermögensansprüche an den chinesischen A-Aktien, die die HKSCC als Nominee-Inhaber hält, den CCASS-Teilnehmern beziehungsweise ihren Kunden zustehen. Wie in CCASS-Vorschrift 824 ausserdem dargelegt ist, ist die HKSCC nach Berücksichtigung der gesetzlichen Pflichten und vorbehaltlich der von ihr gestellten zumutbaren Bedingungen (einschliesslich der zu ihrer Zufriedenheit erfolgten Vorauszahlung der Gebühren und Kosten und der Entschädigung) bereit, den wirtschaftlichen Eigentümern von chinesischen A-Aktien, sofern erforderlich, dabei zu helfen, für ChinaClear eine Bescheinigung auszustellen, mit der CCASS-Teilnehmer oder ihre Kunden ihren Bestand an chinesischen A-Aktien nachweislich belegen können, und die CCASS-Teilnehmer oder ihre Kunden bei der



Klageeinreichung in der VR China in der von den chinesischen Gesetzen vorgesehenen Form zu unterstützen.

Obgleich der Begriff des „Nominee-Inhabers“ im Allgemeinen in den einschlägigen CSRC-Verordnungen und ChinaClear-Vorschriften ausgestaltet wird und die Anleger aus Hongkong oder dem Ausland (einschliesslich der entsprechenden Fonds) als die letztendlichen Eigentümer anerkannt werden, die nach den Gesetzen und Verordnungen der VR China die wirtschaftlichen Eigentümer der über die Stock-Connect-Systeme gehandelten chinesischen A-Aktien wären, bleibt offen, wie ein Anleger wie der betreffende Fonds seine Rechte als wirtschaftlicher Eigentümer der chinesischen A-Aktien im Rahmen der Stock-Connect-Strukturen vor den Gerichten der VR China wahrnimmt und durchsetzt.

- *Clearing- und Abwicklungsrisiken*

Die HKSCC und ChinaClear verfügen über Clearing-Links, und beide sind mittlerweile Teilnehmer an dem jeweiligen System des anderen, um das Clearing und die Abwicklung von grenzüberschreitenden Transaktionen zu ermöglichen. Für an einem Markt initiierte grenzüberschreitende Transaktionen stellt die Clearing-Stelle dieses Marktes einerseits das Clearing und die Abwicklung mit ihren eigenen Clearingteilnehmern sicher und verpflichtet sich andererseits, die Clearing- und Abwicklungsverpflichtungen ihrer Clearingteilnehmer gegenüber der Clearingstelle der Gegenpartei zu erfüllen. Als nationale zentrale Gegenpartei des Wertpapiermarktes der VRC betreibt ChinaClear ein umfassendes Infrastrukturnetzwerk für Clearing, Abwicklung und Wertpapierbestände. ChinaClear verfügt über einen Risikokontrollrahmen und ein Risikomanagementverfahren, die von der CSRC genehmigt wurden und überwacht werden. Die Möglichkeit eines Ausfalls von ChinaClear gilt als gering. In dem unwahrscheinlichen Fall, dass es bei ChinaClear zu einem Ausfall kommt, ist die Haftung der HKSCC im Nordwärtshandel gemäss ihren marktüblichen Verträgen mit Clearingteilnehmern auf die Unterstützung der Clearingteilnehmer bei der Geltendmachung ihrer Ansprüche gegenüber ChinaClear begrenzt, allerdings besteht diesbezüglich keine konkrete Verpflichtung. Die HKSCC wird redlich bemüht sein, die ausstehenden Aktien und Gelder von ChinaClear über die ihr zur Verfügung stehenden Rechtsmittel oder über den Liquidationsprozess von ChinaClear, sofern vorhanden, wiederzuerlangen. Bei einem Ausfall von ChinaClear kann es bei dem Wiedererlangungsprozess für den betreffenden Fonds zu Verzögerungen kommen, oder der Fonds kann unter Umständen seine Verluste von ChinaClear nicht vollständig wiedererlangen.

- *Aussetzungsrisiko*

Die SEHK, SSE und SZSE behalten sich jeweils das Recht vor, den Handel mit den über die Stock-Connect-Systeme erworbenen SSE- und SZSE-Wertpapieren gegebenenfalls auszusetzen, um einen ordentlichen und fairen Markt und ein umsichtiges Risikomanagement zu gewährleisten. Vor einer Aussetzung des Nordwärtshandels wird die Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde eingeholt. Eine Aussetzung des Nordwärtshandels über die Stock-Connect-Systeme beeinträchtigt die Möglichkeiten des betreffenden Fonds, sich über die Stock-Connect-Systeme Zugang zum Markt der VR China zu verschaffen.

- *Unterschiedliche Handelstage*

Die Stock-Connect-Systeme sind nur an den Tagen geöffnet, an denen die Märkte in Shanghai oder Shenzhen und in Hongkong für den Handel geöffnet sind und die Banken in beiden Marktgruppen an den entsprechenden Abwicklungsterminen geöffnet haben. Daher kann es vorkommen, dass der betreffende Fonds an normalen Handelstagen des SSE- oder SZSE-Marktes keinen Handel mit SSE- oder SZSE-Wertpapieren über die Stock-Connect-Systeme tätigen kann. Daher ist der betreffende Fonds in Zeiten, in denen ein Handel über die Stock-Connect-Systeme nicht möglich ist, einem eventuellen Kursschwankungsrisiko bei SSE- und SZSE-Wertpapieren ausgesetzt.

- *Verkaufseinschränkungen durch das Front-End-Monitoring*

Gemäss den Vorschriften der VR China muss ein Anleger vor der Veräusserung von Anteilen über ausreichend Anteile im Depot verfügen; andernfalls wird die SSE oder die SZSE die betreffende Verkaufsauftrag ablehnen. SEHK führt bei Verkaufsaufträgen für SSE- und SZSE-Wertpapieren eine Vorhandelsprüfung (Pre-Trade-Check) seiner Teilnehmer durch (z. B. des Börsenmaklers) um sicherzustellen, dass es nicht zu einem Überverkauf kommt. Möchte ein Fonds bestimmte SSE- und SZSE-Wertpapieren in seinem Besitz veräussern, muss er sich die Verfügbarkeit dieser Wertpapiere von seinem Makler bestätigen lassen, bevor der Markt am Verkaufstag („**Handelstag**“) öffnet. Hält der Fonds diesen Termin nicht ein, kann er die Anteile an diesem Handelstag nicht verkaufen. Aufgrund dieser Anforderungen kann der Fonds seine SSE- und SZSE-Wertpapiere möglicherweise nicht zeitnah verkaufen.

- *Operationelles Risiko*

Voraussetzung für die Stock-Connect-Systeme ist das Funktionieren der operationellen Systeme der betreffenden Marktteilnehmer. Um an dem Programm teilnehmen zu können, müssen Marktteilnehmer bestimmte IT-Fähigkeiten, Risikomanagement- und andere Voraussetzungen erfüllen, die von der zuständigen Börse und/oder dem zuständigen Clearinghaus vorgegeben werden.

Die Wertpapier- und Rechtssysteme der beiden Märkte weisen erhebliche Unterschiede auf und Marktteilnehmer müssen unter Umständen aufgrund dessen laufend daraus resultierende Probleme adressieren. Es kann nicht gewährleistet werden, dass die Systeme der SEHK und der Marktteilnehmer ordnungsgemäss funktionieren oder an etwaige Änderungen und Entwicklungen an beiden Märkten laufend angepasst werden. Sollten die betreffenden Systeme nicht ordnungsgemäss funktionieren, kann es an beiden Märkten im Handel über dieses Programm zu Unterbrechungen kommen. Im Zuge dessen kann die Fähigkeit des betreffenden Fonds, Zugang zum Markt der VRC zu erlangen (und damit seine Anlagestrategie umzusetzen), negativ beeinträchtigt werden.

- *Regulatorisches Risiko*

Die aktuellen Vorschriften der Stock-Connect-Systeme sind nicht getestet, und es gibt keine Gewissheit darüber, wie sie angewandt werden. Die Anlagetätigkeit über die Stock-Connect-Systeme unterliegt zusätzlichen Beschränkungen gegenüber dem Handel, der üblicherweise direkt an der Börse erfolgt, was dazu führen kann, dass Anlagen grösseren oder häufigeren Wertschwankungen unterliegen und schwerer zu liquidieren sind. Des Weiteren können die aktuellen Vorschriften jederzeit, auch rückwirkend, geändert werden

und es gibt keine Gewissheit darüber, dass die Stock-Connect-Systeme nicht wieder abgeschafft werden. Die Regulierungsbehörden/Börsen in der VR China und in Hongkong können von Zeit zu Zeit neue Vorschriften bezüglich des Betriebs, der rechtlichen Durchsetzbarkeit und grenzüberschreitender Handelstätigkeiten im Rahmen der Stock-Connect-Systeme erlassen. Solche Änderungen können sich negativ auf die betroffenen Fonds auswirken.

- *Rückruf zulässiger Titel*

Wenn ein Titel aus der Gruppe der für den Handel über die Stock-Connect-Systeme zulässigen Aktien zurückgerufen wird, kann die Aktie nur veräußert, aber nicht mehr gekauft werden. Dies kann sich auf das Anlageportfolio oder die Strategien der betreffenden Fonds auswirken, etwa wenn die Verwaltungsgesellschaft oder der Unteranlageverwalter beabsichtigt, eine Aktie zu kaufen, die für den Handel über die Stock-Connect-Systeme als nicht mehr zulässig erklärt wurde.

- *Keine Absicherung durch den China Securities Investor Protection Fund*

Anlagen in SSE- und SZSE-Wertpapieren über die Stock-Connect-Systeme werden durch Wertpapiermakler in Hongkong getätigt. Da die Anlagen der entsprechenden Fonds über den Northbound-Handel im Rahmen der Stock-Connect-Systeme über Wertpapiermakler in Hongkong erfolgen, jedoch nicht über Makler aus Festlandchina, sind sie nicht durch den China Securities Investor Protection Fund in Festlandchina geschützt.

## **Z. Mit Bond Connect verbundene Risiken**

Anwendbar auf folgende Fonds: First Sentier Asia Strategic Bond Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund, First Sentier Global Bond Fund, First Sentier Global Credit Income Fund, First Sentier High Quality Bond Fund und First Sentier Long Term Bond Fund.

### **Überblick**

Bond Connect ist eine im Juli 2017 für den wechselseitigen Rentenmarktzugang zwischen der Volksrepublik China und Hongkong gestartete Initiative, die vom CFETS, China Central Depository & Clearing Co., Ltd („**CCDC**“), Shanghai Clearing House („**SHCH**“), Hongkong Exchanges and Clearing Limited und der Central Moneymarkets Unit („**CMU**“) eingerichtet wurde.

Die PBOC und die Hongkong Monetary Authority („**HKMA**“) haben Programme für die Einrichtung von Bond Connect, einem wechselseitigen Marktzugangsprogramm zwischen Finanzinfrastrukturinstituten auf dem chinesischen Festland und in Hongkong, genehmigt. Bond Connect ermöglicht Anlegern den elektronischen Handel zwischen den Rentenmärkten auf dem chinesischen Festland und in Hongkong ohne viele der Beschränkungen bestehender Programme (wie Kontingentsbeschränkungen und Anforderungen hinsichtlich der Identifizierung des letztendlichen Anlagebetrags) sowie die Anlage am China Interbank Bond Market („**CIBM**“).

Derzeit umfasst Bond Connect einen Northbound Trading Link zwischen CFETS, dem Betreiber des CIBM-Handelssystems, und anerkannten elektronischen Offshore-Handelsplattformen, um Investitionen von Anlegern aus Hongkong und anderen Ländern in zulässige, am CIBM gehandelte Anleihen zu unterstützen (der „**Northbound Trading Link**“ oder „**Nordwärtshandel**“). Ein Southbound Trading Link, der Investitionen von Anlegern des chinesischen Festlands an ausländischen Rentenmärkten ermöglichen soll, befindet sich noch in der Entwicklung, soll jedoch nach Fertigstellung ebenfalls Teil von Bond Connect werden.

### *Zulässige Wertpapiere*

Anleger aus Hongkong und anderen Ländern werden in der Lage sein, Barhandelsgeschäfte über das gesamte am CIBM gehandelte Spektrum von Instrumenten hinweg zu tätigen. Dies gilt für Produkte an sowohl den sekundären als auch den primären Märkten.

### *Handelstag*

Northbound-Anleger können an Tagen, an denen der CIBM für den Handel geöffnet ist, über Bond Connect handeln, unabhängig davon, ob es sich hierbei gegebenenfalls um öffentliche Feiertage in Hongkong handelt.

### *Abrechnung und Verwahrung*

Die Abrechnung und Verwahrung von Northbound-Anleihengeschäften über Bond Connect werden über die Verknüpfung zwischen der CMU der HKMA und den beiden Abrechnungssystemen für Anleihen auf dem chinesischen Festland, CCDC und SHCH, umgesetzt. Die CMU rechnet Northbound-Handelsgeschäfte ab und hält die CIBM-Anleihen im Namen von Mitgliedern in Nominee-Konten, die jeweils bei CCDC und SHCH geführt werden. CCDC und SHCH bieten über Bond Connect direkt und indirekt Dienstleistungen für ausländische Anleger an.

Von Anlegern aus Hongkong oder anderen Ländern gekaufte Anleihen werden in einem im Namen der CMU bei CCDC und SHCH geführten Nominee-Sammelkonto erfasst. Die CMU selbst hält die Anleihen in getrennten Unterkonten der jeweiligen CMU-Mitglieder, welche die Anleihen wiederum entweder im eigenen Namen oder im Namen anderer Anleger oder Depotbanken halten können. Dementsprechend werden Anleihen, die von Anlegern aus Hongkong oder anderen Ländern über Bond Connect gekauft werden, von der globalen oder lokalen Depotbank des Käufers in einem getrennten Unterkonto gehalten, das in ihrem Namen bei der CMU eröffnet wurde.

### *Währung*

Anleger aus Hongkong und anderen Ländern können für den Handel über Bond Connect entweder Offshore-RMB (CNH) verwenden oder ihre Offshore-Währung über Bond Connect in Onshore-RMB (CNY) umtauschen.

Wenn ein Anleger für Anlagen über den Northbound Trading Link Offshore-Währung verwendet, muss er ein getrenntes RMB-Kapitalkonto bei einer RMB-Clearingbank in Hongkong oder einer zugelassenen teilnehmenden RMB-Geschäftsbank (jeweils eine „**RMB-Abrechnungsbank**“) eröffnen, um seine Fremdwährung in CNY umzutauschen. Werden Anleihen auf diese Weise in CNY gekauft, müssen die Verkaufserlöse nach Verkauf der Anleihen und Überweisung der Erlöse aus dem chinesischen Festland heraus wieder in die Fremdwährung umgetauscht werden.

Anleger, die CNH für Anlagen in Anleihen über Bond Connect verwenden, müssen weder eine RMB-Abrechnungsbank bestellen, noch ein getrenntes RMB-Kapitalkonto eröffnen.

### **Für Bond Connect spezifische Risiken**

Ein Fonds kann über Bond Connect in zulässige, am CIBM gehandelte Anleihen investieren, wodurch der Fonds unter anderem den folgenden Risiken ausgesetzt wird:

#### *Aussetzungsrisiken*

Es ist vorgesehen, dass sich die chinesischen Behörden auf dem Festland das Recht vorbehalten, den Nordwärts- und/oder Südwardtshandel über Bond Connect erforderlichenfalls einzustellen, um einen geordneten und fairen Markt und ein umsichtiges Risikomanagement sicherzustellen. Die zuständige Regierungsbehörde der VR China kann zudem Sicherungsmechanismen („circuit breakers“) und andere Massnahmen einführen, um den Nordwardtshandel einzustellen oder

auszusetzen. Eine Aussetzung des Nordwärtshandels über Bond Connect beeinträchtigt die Möglichkeiten der Fonds, über Bond Connect auf den Rentenmarkt der VR China zuzugreifen.

#### *Unterschiedliche Handelstage*

Der Nordwärtshandel über Bond Connect kann an Tagen erfolgen, an denen der CIBM für den Handel geöffnet ist, unabhängig davon, ob es sich bei den Tagen gegebenenfalls um öffentliche Feiertage in Hongkong handelt. Dementsprechend ist es möglich, dass über Bond Connect gehandelte Anleihen in Zeiträumen, in denen ein Fonds nicht in der Lage ist, Anleihen zu kaufen oder zu verkaufen, da seine in Hongkong oder weltweit ansässigen Vermittler nicht für eine Unterstützung bei Transaktionen zur Verfügung stehen, Schwankungen ausgesetzt sind. In der Folge kann dies dazu führen, dass die Fonds nicht in der Lage sind, Gewinne zu realisieren, Verluste zu vermeiden oder eine Gelegenheit zu ergreifen, zu einem attraktiven Kurs in Anleihen des chinesischen Festlands zu investieren.

#### *Operationelles Risiko*

Bond Connect bietet für Anleger aus Hongkong und anderen Ländern einen Kanal, über den sie direkt auf die Rentenmärkte in der VR China zugreifen können.

Die „Konnektivität“ von Bond Connect erfordert eine grenzüberschreitende Weiterleitung von Aufträgen, wofür neue Handelsplattformen und Betriebssysteme entwickelt werden müssen. Es kann nicht gewährleistet werden, dass diese Plattformen und Systeme (insbesondere unter extremen Marktbedingungen) ordnungsgemäss funktionieren oder an etwaige Änderungen und Entwicklungen an beiden Märkten laufend angepasst werden. Sollten die betreffenden Systeme nicht ordnungsgemäss funktionieren, kann es im Handel über Bond Connect zu Unterbrechungen kommen. Im Zuge dessen kann die Fähigkeit eines Fonds, über Bond Connect zu handeln (und damit seine Anlagestrategie umzusetzen), negativ beeinträchtigt werden.

#### *Keine Absicherung durch den Investor Compensation Fund*

Anleger werden darauf hingewiesen, dass ein Fonds, der am Nordwärtshandel über Bond Connect teilnimmt, nicht unter den Schutz des Hongkonger Investor Compensation Fund oder des China Securities Investor Protection Fund fällt und die Anleger dementsprechend keine Entschädigung aus diesen Fonds erhalten.

#### *Währungsrisiko*

Im Rahmen des Nordwärtshandels werden CIBM-Anleihen (wie nachfolgend definiert) in RMB gehandelt und abgerechnet. Wenn ein Fonds Anteilsklassen ausgibt, die auf eine andere Währung als RMB lauten, ist er einem Währungsrisiko ausgesetzt, wenn er in ein auf RMB lautendes Produkt investiert, da die jeweilige Währung in RMB umgerechnet werden muss. Ausserdem fallen dem Fonds Währungsumrechnungskosten an. Selbst wenn der Preis des auf RMB lautenden Vermögenswertes beim Kauf und bei der Rückgabe/dem Verkauf durch den Fonds konstant bleibt, entsteht dem Fonds dennoch ein Verlust bei der Umrechnung des Rücknahme-/Verkaufserlöses in die lokale Währung, wenn der RMB an Wert verloren hat. Da der Fonds CIBM-Anleihen ausserdem entweder in CNH oder durch Umtausch einer Offshore-Währung in CNY abrechnen kann, könnte sich zudem jede Abweichung zwischen CNH und CNY nachteilig für die Anleger auswirken.

#### *Regulatorisches Risiko*

Für die von einem Fonds über Bond Connect getätigten Anlagen besteht zwar keine Kontingentsbeschränkung, relevante Informationen über die Anlagen des Fonds müssen jedoch in der Hauptverwaltung der PBOC in Schanghai eingereicht werden. Sollten sich die eingereichten Informationen grundlegend ändern, könnte eine Aktualisierung der eingereichten Unterlagen erforderlich sein. Es lässt sich nicht vorhersagen, ob die Hauptverwaltung der PBOC in Schanghai

Kommentare abgeben oder Änderungen in Bezug auf diese Informationen zum Zwecke der Einreichung verlangen wird. Sollte dies der Fall sein, muss der Fonds die Anweisungen der Hauptverwaltung der PBOC in Schanghai befolgen und die entsprechenden Änderungen vornehmen, was aus wirtschaftlicher Sicht möglicherweise nicht im besten Interesse des Fonds und der Anteilsinhaber liegt.

Darüber hinaus ist Bond Connect neuartig und wird Bestimmungen von Aufsichtsbehörden sowie Durchführungsvorschriften der Regulierungsbehörden in der VR China und in Hongkong unterliegen. Zudem können von den Aufsichtsbehörden von Zeit zu Zeit neue Verordnungen in Verbindung mit den Verfahren und dem grenzüberschreitenden Rechtsvollzug im Zusammenhang mit grenzüberschreitenden Transaktionen im Rahmen von Bond Connect erlassen werden.

Es sollte beachtet werden, dass die derzeitigen Vorschriften nicht erprobt sind und es keine Gewissheit darüber gibt, wie sie angewandt werden. Darüber hinaus können sich die derzeitigen Bestimmungen ändern. Es kann nicht garantiert werden, dass Bond Connect nicht abgeschafft wird. Wenn ein Fonds über Bond Connect in die Märkte der VR China investiert, kann er durch derartige Änderungen negativ beeinflusst werden. Darüber hinaus sind die Technologie und die Risikomanagementfunktionen von Bond Connect erst seit kurzer Zeit operativ im Einsatz. Es kann nicht gewährleistet werden, dass die Systeme und Kontrollmechanismen des Bond-Connect-Programms wie vorgesehen funktionieren und angemessen sein werden.

#### *Lokale Marktregeln*

Im Rahmen von Bond Connect unterliegen die Emittenten von Anleihen sowie der Handel mit Anleihen auf dem CIBM (die „**CIBM-Anleihen**“) den in der VR China geltenden Marktregeln. Änderungen der Gesetze, Verordnungen und Richtlinien des chinesischen Rentenmarkts oder der Regeln in Zusammenhang mit Bond Connect könnten sich auf die Preise und die Liquidität der jeweiligen CIBM-Anleihen auswirken. Unter anderem gelten die für Anleger in CIBM-Anleihen massgeblichen Offenlegungspflichten auch für den Fonds (soweit er in CIBM-Anleihen anlegt).

Darüber hinaus wird die PBOC gemeinsam mit der SAFE den Handel eines Fonds mit CIBM-Anleihen laufend überwachen und bei Nichteinhaltung der lokalen Marktregeln gegebenenfalls administrative Massnahmen wie eine Aussetzung des Handels oder einen Ausschluss gegen den Fonds und/oder die Verwaltungsgesellschaft ergreifen.

#### *Nominee-Haltstruktur und Eigentum*

CIBM-Anleihen, in die ein Fonds investieren kann, werden von der CMU als Nominee-Inhaber gehalten, die jeweils Nominee-Konten bei CCDC und SHCH eröffnet. Die verschiedenen Konzepte eines „Nominee-Inhabers“ und eines „wirtschaftlichen Eigentümers“ werden gemäss den lokalen Vorschriften zwar allgemein anerkannt, die Anwendung dieser Regeln ist jedoch unerprobt, und es kann nicht garantiert werden, dass die Gerichte der VR China diese Regeln beispielsweise bei den Liquidationsverfahren von Unternehmen aus der VR China oder bei anderen rechtlichen Verfahren anerkennen.

Zudem sind CIBM-Anleihen nicht zertifiziert und werden von der CMU für ihre Kontoinhaber gehalten. Gemäss lokalen Vorschriften ist eine physische Hinterlegung und Entnahme von CIBM-Anleihen für die Fonds nicht möglich.

#### *Risiko eines Ausfalls von CMU/CCDC/SHCH*

Ein Versäumnis oder eine Verzögerung auf Seiten von CMU, CCDC oder SHCH bei der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen kann eine fehlgeschlagene Abwicklung oder den Verlust von CIBM-Anleihen und/oder damit verbundenen Geldern nach sich ziehen, und ein Fonds kann infolgedessen einen Verlust erleiden. Sollte der Nominee-Inhaber (d. h. die CMU) insolvent werden, könnten diese Anleihen gegebenenfalls zum Anlagenpool des Nominee-Inhabers gehören, der zur Ausschüttung an seine Gläubiger zur Verfügung steht, und der Fonds könnte als wirtschaftlicher Eigentümer keinerlei diesbezüglichen Rechte haben.

### *Risiko eines Ausfalls Dritter*

Gemäss den derzeit für Bond Connect geltenden Vorschriften kann ein Fonds über CFETS, einer Onshore-Verwahrstelle, eine CIBM-Abwicklungsstelle oder andere anerkannte Dritte (je nach Sachlage), die jeweils für die massgeblichen Anmeldungen und die Kontoeröffnung bei den zuständigen Behörden verantwortlich sind, an Bond Connect teilnehmen. Der entsprechende Fonds unterliegt daher dem Risiko eines Ausfalls dieser Stellen sowie dem Risiko, dass diese Fehler begehen.

### *Liquidität und Volatilität*

Die Volatilität des Marktes und der potenzielle Mangel an Liquidität infolge eines niedrigen Handelsvolumens bestimmter Schuldtitel auf dem CIBM können zu erheblichen Preisschwankungen von bestimmten auf diesem Markt gehandelten Schuldtiteln führen. Wenn ein Fonds an diesen Märkten investiert, unterliegt er Liquiditäts- und Volatilitätsrisiken. Die Geld-/Briefkursspannen dieser Schuldtitel können hoch sein, und dem entsprechenden Fonds könnten daher erhebliche Handels- und Veräusserungskosten entstehen. Er könnte sogar Verluste beim Verkauf solcher Anlagen erleiden.

### *Absicherungstätigkeit*

Die über Bond Connect vorgenommene Absicherungstätigkeit unterliegt den lokalen Vorschriften sowie der jeweils geltenden Marktpraxis. Es kann nicht garantiert werden, dass ein Fonds in der Lage sein wird, Absicherungsgeschäfte zu Bedingungen abzuschliessen, die von der Verwaltungsgesellschaft als zufrieden stellend und im besten Interesse des Fonds angesehen werden. Der Fonds kann ausserdem verpflichtet sein, seine Absicherung unter ungünstigen Marktbedingungen aufzulösen.

### *Abwicklungsrisiko*

Auch wenn CCDC und SHCH als dominante Abwicklungsmethode für alle Anleihegeschäfte auf dem CIBM eine Abwicklung mit Lieferung gegen Zahlung (z. B. gleichzeitige Lieferung von Wertpapier und Zahlung) verwenden, gibt es keine Garantie dafür, dass Abwicklungsrisiken ausgeschlossen werden können. Darüber hinaus können Abwicklungspraktiken in der VR China, die eine Lieferung gegen Zahlung vorsehen, von den Praktiken in Industrieländern abweichen. Insbesondere ist es möglich, dass eine solche Abwicklung nicht umgehend, sondern erst nach einer Verzögerung von mehreren Stunden erfolgt. Wenn die Gegenpartei ihren Pflichten gemäss einer Transaktion nicht nachkommt oder es anderweitig aufgrund von CCDC bzw. SHCH zu einem Ausfall kommt, kann ein Fonds Verluste erleiden.

Die vorstehenden Ausführungen decken möglicherweise nicht alle mit Bond Connect verbundenen Risiken ab. Die vorstehend erwähnten Gesetze, Regeln und Vorschriften können sich ändern, und es besteht keine Gewähr dahingehend, ob oder wie solche Änderungen oder Entwicklungen die Anlagen eines Fonds über Bond Connect einschränken oder beeinträchtigen könnten.

### *Besteuerungsrisiko*

Mit Ausnahme von Zinserträgen aus bestimmten Anleihen (d. h. Staatsanleihen, Kommunalanleihen und Eisenbahnanleihen, die gemäss dem Körperschaftsteuergesetz, den Durchführungsbestimmungen zum Körperschaftsteuergesetz, einem Rundschreiben vom 6. Februar 2013 über das Rundschreiben über die Befreiung von der Ertragsteuer auf Zinserträge aus Kommunalanleihen, einem Rundschreiben vom 10. März 2016 über das Rundschreiben zur Ertragsteuerpolitik zu Zinserträgen aus Eisenbahnanleihen gemäss Caishui [2016] Nr. 30 und einer Bekanntmachung vom 16. April 2019 über die Bekanntmachung zur Ertragsteuerpolitik zu Zinserträgen aus Eisenbahnanleihen gemäss Finanzministerium („MOF“) und staatlicher Steuerverwaltung („STA“) [2019] Nr. 57 jeweils Anspruch auf eine 100%ige bzw. 50%ige Befreiung

von der Körperschaftsteuer haben) stellen Zinserträge nicht im Inland ansässiger institutioneller Anleger aus anderen Anleihen, die über Bond Connect gehandelt werden, in der VR China erzielte Erträge dar und sollten in der VR China einer Quellensteuer in Höhe von 10% sowie einer Mehrwertsteuer in Höhe von 6% unterliegen.

Am 22. November 2018 gaben das MOF und die STA gemeinsam Rundschreiben 108, *das Rundschreiben vom 7. November 2018 über die Besteuerungspolitik in Bezug auf Körperschaftsteuer und Mehrwertsteuer in Verbindung mit Anleiheninvestitionen von Offshore-Instituten im inländischen Rentenmarkt* heraus, um klarzustellen, dass ausländische institutionelle Anleger (einschliesslich im Rahmen von Bond Connect tätiger ausländischer institutioneller Anleger), die keinen Geschäftssitz bzw. keine Niederlassung in der VR China haben und deren auf diese Weise in der VR China erzielten Erträge nicht mit einem solchen Geschäftssitz oder einer solchen Niederlassung verbunden sind, vorläufig im Hinblick auf Zinserträge aus Anleihen, die im Zeitraum vom 7. November 2018 bis zum 6. November 2021 über den Rentenmarkt der VR China erzielt werden, von der in der VR China geltenden Quellensteuer und Mehrwertsteuer befreit sind. Im Anschluss an das Rundschreiben 108 haben die STA und das MOF offiziell die öffentliche Bekanntmachung [2021] Nr. 34 („Öffentliche Bekanntmachung Nr. 34“) herausgegeben, um die befristete Befreiung von der Körperschaftsteuer und der Mehrwertsteuer auf Anleihezinserträge, die von ausländischen Anlegern aus Investitionen auf dem inländischen Anleihemarkt erzielt werden, bis zum 31. Dezember 2025 zu verlängern. Rundschreiben 108 und Öffentliche Mitteilung 34 enthalten keinerlei Angaben zur Erhebung der in der VR China geltenden Quellensteuer und Mehrwertsteuer in Bezug auf Zinsen, die vor dem 7. November 2018 über nicht-staatliche Anleihen erzielt wurden. Hier bedarf es einer Klärung durch die Steuerbehörden der VR China.

Kapitalgewinne, die von nicht im Inland ansässigen institutionellen Anlegern (ohne Geschäftssitz oder Niederlassung oder dauerhafte Betriebsstätte in der VR China) mit dem Handel von Anleihen über Bond Connect erzielt werden, gelten gemäss dem aktuellen Körperschaftsteuergesetz und den entsprechenden Verordnungen aus technischer Sicht nicht als in der VR China erzielte Erträge und unterliegen somit auch keiner Körperschaftsteuer in der VR China. Die Steuerbehörden der VR China setzen eine solche Steuerbefreiung derzeit in der Praxis zwar durch, es besteht jedoch keine Klarheit bezüglich dieser steuerfreien Behandlung gemäss den aktuellen Vorschriften zur Körperschaftsteuer.

Gemäss Caishui [2016] Nr. 70 („**Rundschreiben 70**“), *die ergänzende Bekanntmachung des Finanzministeriums und der staatlichen Steuerverwaltung über die Mehrwertsteuerpolitik für Interbankengeschäfte von Finanzinstituten*, sind Gewinne, die von der PBOC zugelassene ausländische Institute mit der Anlage an den RMB-Interbankenmärkten (einschliesslich des Devisenmarkts, des Rentenmarkts und des Derivatemarkts) erzielen, von der Mehrwertsteuer befreit.

Es besteht keine Garantie, dass die vorläufige steuerliche Befreiung bzw. die oben beschriebene steuerfreie Behandlung von Anleihen, die über Bond Connect gehandelt werden, weiterhin Anwendung finden wird, nicht aufgehoben und rückwirkend wieder auferlegt wird, oder dass in China keine neuen steuerlichen Vorschriften und Praktiken, die sich speziell auf solche Programme beziehen, in Zukunft erlassen werden. Solche Unsicherheiten können für Anteilinhaber eines Fonds von Vorteil oder Nachteil sein und zu einer Erhöhung oder Verringerung des Nettoinventarwerts des betreffenden Fonds führen.

## **AA. Risiko der spezifischen Anlagestrategie**

Gilt für einen Fonds, der nicht für das Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen ist.

Das Anlageverfahren von Multi-Asset-Fonds einschliesslich der verschiedenen zulässigen Anlageklassen und die Fähigkeit der Verwaltungsgesellschaft, die Allokationen in diese in ihrem Ermessen vorzunehmen, Top-Down-Ansätze bei der Vermögensallokation und das Risiko-/Rendite-Profil, die dynamische Vermögensallokationsstrategie und die Anpassung des Engagements des Portfolios insgesamt, die jeweils in Anhang 1 ausführlicher beschrieben werden,



führen möglicherweise nicht unter allen Umständen und Marktbedingungen zu den gewünschten Ergebnissen.

## **BB. Risiko im Zusammenhang mit der Strategie zur dynamischen Vermögensallokation und anderen Anlageverfahren**

Gilt für einen Fonds, der nicht für das Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen ist.

Wie bei anderen aktiv verwalteten Fonds werden auch die Anlagen von Multi-Asset-Fonds regelmässig gemäss ihren unter AA. oben erwähnten Anlageverfahren neu gewichtet. Daher können bei Multi-Asset-Fonds höhere Transaktionskosten anfallen als bei einem Fonds mit statischen Vermögensallokationsstrategien.

## **CC. LIBOR-Risiko**

Betrifft folgende Fonds: First Sentier Asia Strategic Bond Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund, First Sentier Global Bond Fund, First Sentier Global Credit Income Fund, First Sentier High Quality Bond Fund und First Sentier Long Term Bond Fund.

Der London Interbank Offered Rate (üblicherweise als „LIBOR“ bezeichnet, wobei er sich in diesem Abschnitt auf die nachstehend unter (a) und (b) beschriebenen Sätze bezieht) ist eine Reihe von Referenzzinssätzen, die auf den weltweiten Finanzmärkten verwendet werden. Es findet in der gesamten Finanzbranche eine wichtige Umstellung von LIBOR zu alternativen, risikofreien Zinssätzen statt („RFRs“, Risk-Free-Rates). Die Veröffentlichung bestimmter LIBOR-Sätze wurde Ende 2021 eingestellt, es gilt jedoch Folgendes:

- (a) Die britische Financial Conduct Authority hat die ICE Benchmark Administration (**IBA**), den Administrator des LIBOR, aufgefordert, den ein-, drei- und sechsmonatigen GBP- und Yen-LIBOR bis Ende 2022 auf nicht-repräsentativer, synthetischer Basis weiter zu veröffentlichen. Diese Zinssätze dürfen nicht für neue Transaktionen verwendet werden und
- (b) die IBA wird bis zum 30. Juni 2023 weiterhin ein-, drei- und sechsmonatige USD-LIBOR-Sätze veröffentlichen. Die britische Financial Conduct Authority kann die IBA auffordern, diese Zinssätze nach diesem Datum auf nicht-repräsentativer, synthetischer Basis weiter zu veröffentlichen. Diese Zinssätze dürfen nicht für neue Transaktionen verwendet werden.

Referenzzinssätze wie der LIBOR werden verwendet, um den zu zahlenden Zinssatz auf bestimmte Darlehen, Anleihen, Derivate und andere Finanzkontrakte und Anlagen zu ermitteln.

Es gibt eine Anzahl potenzieller Risiken, die durch die vorstehend beschriebene Umstellung weg vom LIBOR entstehen. Bestehende Positionen in einem Fonds, die Bezug auf den LIBOR nehmen, könnten illiquide werden, je näher die Fristen in den vorstehenden Absätzen (a) und (b) rücken, und ihre Funktionsweise und ihr Wert könnten beeinträchtigt werden. Es ist unter Umständen auch nicht möglich, bestimmte Vermögenswerte vom LIBOR auf die neuen RFRs umzustellen. Dies betrifft insbesondere Vermögenswerte, die an mehrere Anleger ausgegeben werden (zum Beispiel Anleihen, die eine LIBOR-basierte Rendite zahlen). Wenn ein Fonds nur ein Anleger von vielen in einen finanziellen Vermögenswert ist, hat der Fonds sehr wahrscheinlich keinen Einfluss auf den Zeitpunkt der Umstellung. Verzögerungen bei der Einholung von Zustimmungen von Anlegern, Banken, Maklern oder anderen Gegenparteien oder von internen oder behördlichen Genehmigungen können die Umstellung ebenfalls verzögern. Wenn ein Vermögenswert aus welchen Gründen auch dann noch den LIBOR als Bezugsgrösse nutzt, wenn dessen Veröffentlichung eingestellt wurde, funktioniert dieser Vermögenswert nicht mehr wie ursprünglich vorgesehen, sein Preis kann negativ beeinträchtigt werden und er kann schwer zu bewerten sein.

Die Umstellung vorhandener Vermögenswerte vom LIBOR auf RFRs kann jedoch dazu führen, dass ein Fonds mehr für diesen Vermögenswert zahlt oder weniger dafür erhält, als wenn er

weiterhin den LIBOR als Referenzwert verwenden würde. Anpassungen der RFRs, um ihre historische Differenz zum LIBOR widerzuspiegeln, sind auf lange Sicht noch kaum erprobt, und es ist noch nicht klar, wie nahe die Entwicklung des angepassten RFR am entsprechenden LIBOR-Satz liegen wird. Einige der RFRs sind zudem relativ neue Referenzwerte im Vergleich zum LIBOR und es gibt noch wenige Erkenntnisse darüber, wie sich diese Sätze in angespannten Marktbedingungen oder über einen signifikanten Zeitraum entwickeln.

Lösungen für die Umstellung über verschiedene Anlageklassen und Währungen hinweg sind nicht notwendigerweise aufeinander abgestimmt und entwickeln sich mit unterschiedlicher Geschwindigkeit. Es besteht das Risiko einer zeitlichen Diskrepanz zwischen der Korrektur (wenn möglich) eines Basiswertes und dem mit diesem verbundenen risikoreduzierenden Geschäft (bekannt als Absicherungsgeschäft), wenn eines vor dem anderen korrigiert wird. Gleichermassen besteht die Gefahr der Beeinträchtigung eines Fonds, wenn die Korrektur zu einem anderen rechtlichen, kommerziellen, steuerlichen, buchhalterischen oder anderen wirtschaftlichen Ergebnis führt.

Bei neuen Anlagen, auch solchen, bei denen ein vorhandener LIBOR-Vermögenswert verkauft und durch einen auf RFRs Bezug nehmenden Vermögenswert ersetzt wird, kann es dem Markt des entsprechenden, auf RFRs Bezug nehmenden Vermögenswerts an Liquidität und/oder Preistransparenz fehlen, insbesondere im Vergleich zu historischen LIBOR-Volumina. Ausserdem besteht das Risiko, dass die Umstellung weg vom LIBOR unter bestimmten Umständen andere regulatorische Verpflichtungen, wie z. B. Clearing oder Nachschussforderungen, auslöst.

Andere IBOR-Referenzwerte sind ebenfalls von weltweiten Referenzwertreformen betroffen, darunter TIBOR, HIBOR, EONIA, CDOR und BBSW. Der Zeitpunkt der Umstellung von diesen Zinssätzen variiert, die breiter gefassten Risiken, die vorstehend dargelegt sind, gelten in der Regel jedoch auch für andere betroffene Zinssätze.

#### **DD. Risiken in Verbindung mit der Nachhaltigkeits-Anlagestrategie**

Anwendbar auf folgende Fonds: Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund, Stewart Investors European Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund, Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund, Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund und First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund.

Die jeweiligen Fonds sind aufgrund der Nachhaltigkeits-Anlagestrategie der Fonds den folgenden Risiken ausgesetzt:

- *Subjektive Beurteilungen bei der Auswahl der Anlagen*

Bei der Verfolgung des nachhaltigen Anlageziels der jeweiligen Fonds integriert die Verwaltungsgesellschaft bestimmte Nachhaltigkeitskriterien in den Anlageauswahlprozess der jeweiligen Fonds. Bei den Stewart Investors-Fonds bewertet die Verwaltungsgesellschaft auch den Beitrag des Fonds zu den sozialen und/oder ökologischen Zielen unter Bezugnahme auf die Säulen der menschlichen Entwicklung und die Lösungen von Project Drawdown zum Klimawandel. Diese Beurteilungen durch die Verwaltungsgesellschaft sind subjektiver Natur und es ist daher möglich, dass die Verwaltungsgesellschaft die relevanten nachhaltigen Anlagekriterien nicht korrekt anwendet, was dazu führen kann, dass die betreffenden Fonds auf Anlagemöglichkeiten verzichten oder in Wertpapiere investieren, die die relevanten Nachhaltigkeitskriterien nicht erfüllen.

- *Abhängigkeit von externen Quellen*

Bei der Beurteilung nachhaltiger Investitionen auf der Grundlage der Nachhaltigkeitskriterien der jeweiligen Fonds ist die Verwaltungsgesellschaft auf Informationen und Daten von Zielunternehmen und/oder externen Datenanbietern angewiesen. Diese Informationen oder Daten können unvollständig, ungenau oder widersprüchlich sein oder nicht rechtzeitig zur Verfügung stehen. Infolgedessen besteht das Risiko einer falschen Bewertung eines Wertpapiers oder Emittenten oder das Risiko, dass die betreffenden Fonds in Emittenten engagiert sind, die die relevanten Nachhaltigkeitskriterien nicht erfüllen.

- *Fehlende globale Standardisierung hinsichtlich der Frage, welche Tätigkeiten als nachhaltig zu bezeichnen sind*

Das Fehlen eines weltweit standardisierten Systems für die Einstufung von Tätigkeiten als nachhaltig kann die Fähigkeit der Verwaltungsgesellschaft beeinträchtigen, die Nachhaltigkeitsergebnisse einer potenziellen Anlage zu messen und zu bewerten.

- *Konzentration auf Anlagen mit Schwerpunkt Nachhaltigkeit*

Die jeweiligen Fonds konzentrieren sich auf nachhaltige Anlagen, was die Risikodiversifizierung verringern könnte. Folglich können die jeweiligen Fonds in besonderem Masse von der Entwicklung dieser Anlagen abhängig sein. Daher können die jeweiligen Fonds anfälliger für Wertschwankungen sein, die sich aus den Auswirkungen ungünstiger Bedingungen auf diese Anlagen ergeben. Dies könnte negative Auswirkungen auf die Wertentwicklung der jeweiligen Fonds haben und folglich die Anlage eines Anlegers in den jeweiligen Fonds nachteilig beeinflussen.

## BESTEUERUNG

Nachfolgend sind die wichtigsten allgemeinen Erwägungen zur Besteuerung in Irland zusammengefasst, die auf die Gesellschaft und bestimmte Anleger der Gesellschaft als wirtschaftliche Eigentümer der Anteile der Gesellschaft Anwendung finden. Dabei werden nicht alle steuerlichen Auswirkungen der Gesellschaft oder aller Anlegerkategorien behandelt, da manche von ihnen besonderen Vorschriften unterliegen. Beispielsweise wird nicht die Steuersituation von Anteilshabern behandelt, deren Beteiligung an der Gesellschaft als Beteiligung an einem „Personal Portfolio Investment Undertaking“ (PPIU) betrachtet werden würde. Dementsprechend hängt die Anwendbarkeit von den individuellen Umständen jedes Anteilshabers ab. Diese Ausführungen stellen keine Steuerberatung dar, und den Anteilshabern und potenziellen Anlegern wird empfohlen, ihre professionellen Berater zu konsultieren, um die mögliche Besteuerung oder andere Folgen des Kaufs, des Haltens, der Veräusserung, des Umtauschs, der Rücknahme oder sonstiger Verfügungen von Anteilen gemäss den Gesetzen des Landes ihrer Firmengründung, Niederlassung, Staatsbürgerschaft, Ansässigkeit oder ihres gewöhnlichen oder festen Wohnsitzes sowie unter dem Gesichtspunkt ihrer besonderen Umstände zu erörtern.

Die nachstehenden Ausführungen beruhen auf der Beratung, die die Verwaltungsratsmitglieder über das in Irland zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Verkaufsprospekts geltende Recht und die gängige Praxis erhalten haben. Änderungen der Gesetzeslage, Verwaltungspraxis oder Rechtsprechung können die nachstehend beschriebenen steuerlichen Konsequenzen beeinflussen, und wie bei jeder Anlage kann auch hier keine Garantie dafür abgegeben werden, dass die aktuelle oder voraussichtliche steuerliche Lage zum Zeitpunkt der Anlage unverändert anhalten wird.

### Besteuerung der Gesellschaft

Die Verwaltungsratsmitglieder wurden darüber informiert, dass sich die Gesellschaft nach aktuellem Recht und der üblichen Praxis in Irland als Anlageorganismus im Sinne der Definition von Section 739B des „Taxes Consolidation Act“ von 1997 („TCA“) (in dessen gültiger Fassung) qualifiziert, solange sie in Irland niedergelassen ist. Folglich unterliegen ihre Erträge und Gewinne in der Regel nicht der Besteuerung in Irland. *Steuertatbestand*.

Allerdings kann die Gesellschaft bei Eintreten eines „**Steuertatbestands**“ in Irland steuerpflichtig werden. Als Steuertatbestände gelten unter anderem Ausschüttungen an Anteilshaber sowie die Einlösung, Rücknahme, Annullierung oder Übertragung von Anteilen sowie die angenommene Veräusserung von Anteilen zu irischen Steuerzwecken, wie nachstehend beschrieben, die dadurch entsteht, dass Anteile für einen Zeitraum von mindestens acht Jahren gehalten wurden. Bei einem Steuertatbestand ist die Gesellschaft dazu verpflichtet, über die damit einhergehende Steuerpflicht in Irland Rechenschaft abzulegen.

Die Besteuerung eines Steuertatbestandes in Irland entfällt, wenn:

- (a) der Anteilshaber in Irland weder ansässig noch gewöhnlich ansässig ist („**nicht in Irland ansässig**“) und der Anteilshaber (oder ein in seinem Namen auftretender Vermittler) die erforderliche diesbezügliche Erklärung abgegeben hat und die Gesellschaft nicht im Besitz von Informationen ist, die nahelegen, dass die in besagter Erklärung enthaltenen Angaben nicht oder nicht mehr im Wesentlichen zutreffen;
- (b) der Anteilshaber nicht in Irland ansässig ist und dies der Gesellschaft bestätigt hat; darüber hinaus muss die Gesellschaft im Besitz einer schriftlichen Genehmigung der Finanzbehörde (Revenue Commissioners) sein, die nicht widerrufen wurde und aus der hervorgeht, dass die Auflage der erforderlichen Erklärung der Nichtansässigkeit in Bezug auf den Anteilshaber erfüllt ist; oder
- (c) wenn der Anteilshaber ein steuerbefreiter irischer Gebietsansässiger im nachfolgend definierten Sinne ist.

Der Begriff „**Vermittler**“ bezieht sich auf einen Vermittler im Sinne von Section 739B(1) TCA, also auf eine Person, die (a) einer Geschäftstätigkeit nachgeht, die in der Entgegennahme von Zahlungen eines Anlageorganismus im Namen Dritter besteht oder diese einschliesst, oder (b) im Namen Dritter Anteile eines Anlageorganismus hält.

Wenn keine unterzeichnete und vollständige Erklärung vorliegt bzw. die Verwaltungsstelle zum jeweiligen Zeitpunkt nicht über die schriftliche Genehmigung der Finanzbehörde verfügt, wird davon ausgegangen, dass der Anteilsinhaber in Irland ansässig oder gewöhnlich ansässig („**in Irland ansässig**“) ist oder kein steuerbefreiter irischer Gebietsansässiger und damit steuerpflichtig ist.

Die folgenden Vorgänge sind keine Steuertatbestände:

Transaktionen (welche ansonsten als Steuertatbestände gelten könnten) in Bezug auf Anteile, die in einem von den irischen Steuerbehörden (Revenue Commissioners of Ireland) anerkannten Clearingsystem gehalten werden;

eine Übertragung von Anteilen unter Ehegatten/eingetragenen Lebenspartnern sowie jede Übertragung von Anteilen unter Ehegatten/eingetragenen Lebenspartnern oder früheren Ehegatten/eingetragenen Lebenspartnern im Falle einer gerichtlichen Trennung bzw. Auflösung und/oder Scheidung;

ein zwischen unabhängigen Parteien erfolgender Austausch von Anteilen der Gesellschaft gegen andere Anteile der Gesellschaft, den ein Anteilsinhaber vornimmt, ohne dass eine Zahlung an den Anteilsinhaber geleistet wird; oder

der Umtausch von Anteilen, der sich aus einer Verschmelzung oder Umstrukturierung der Gesellschaft (im Sinne von Section 739H des TCA) mit einem anderen Anlageorganismus ergibt.

Für den Fall, dass die Gesellschaft durch den Eintritt eines Steuertatbestands steuerpflichtig wird, ist die Gesellschaft berechtigt, von der jeweiligen Zahlung, die zu dem Steuertatbestand geführt hat, einen Betrag in Höhe der entsprechenden Steuer in Abzug zu bringen und/oder gegebenenfalls die entsprechende Anzahl von Anteilen des Anteilsinhabers zurückzunehmen und zu annullieren, die zur Deckung des Steuerbetrags erforderlich ist. Der jeweilige Anteilsinhaber entschädigt und hält die Gesellschaft für Verluste schadlos, die dieser infolge dessen entstehen, dass sie aufgrund eines Steuertatbestandes steuerpflichtig wird.

#### *Angenommene Veräusserungen*

Die Gesellschaft kann sich dagegen entscheiden, unter bestimmten Umständen irische Steuern für angenommene Veräusserungen zu berechnen. Beläuft sich der Gesamtwert der Anteile an einem Fonds, die von Anteilsinhabern gehalten werden, die in Irland ansässig sind und die keine steuerbefreiten, in Irland ansässigen Anteilsinhaber sind (wie nachstehend definiert), auf 10% oder mehr des Nettoinventarwerts des Fonds, ist die Gesellschaft für die sich aus einer angenommenen Veräusserung von Anteilen an dem Fonds ergebenden Steuern wie nachstehend erwähnt steuerpflichtig. Beläuft sich der Gesamtwert der Anteile am Fonds, die diese Anteilsinhaber halten, auf weniger als 10% des Nettoinventarwerts des Fonds, kann die Gesellschaft sich dafür entscheiden, keine Steuern auf die angenommene Veräusserung zu berechnen (und dies wird auch erwartet). In diesem Fall informiert die Gesellschaft die jeweiligen Anteilsinhaber über diese von ihr getroffene Entscheidung, und diese Anteilsinhaber sind verpflichtet, den sich im Rahmen des Selbstveranlagungssystems ergebenden Steuern selbst Rechnung zu tragen. Der nachfolgende Abschnitt „Besteuerung von in Irland ansässigen Anteilsinhaber“ enthält weitere Einzelheiten hierzu.

#### *Irish Courts Service*

Wenn Anteile vom Irish Courts Service gehalten werden, muss die Gesellschaft bei Eintritt eines Steuertatbestands in Bezug auf diese Anteile keine irischen Steuern erklären. Wenn Gelder, die unter der Kontrolle eines Gerichtes oder Gegenstand eines Gerichtsbeschlusses sind, für den Erwerb von Anteilen an der Gesellschaft eingesetzt werden, übernimmt vielmehr der Irish Courts

Service die Zuständigkeiten der Gesellschaft in Bezug auf diese erworbenen Anteile, *unter anderem* hinsichtlich der Verbuchung von Steuern im Fall eines steuerpflichtigen Ereignisses und der Abgabe von Steuererklärungen.

### **Steuerbefreiung der in Irland ansässigen Anteilsinhaber**

In Bezug auf die folgenden Kategorien von Anteilsinhabern, die in Irland ansässig sind, ist die Gesellschaft nicht zur Entrichtung von Steuern verpflichtet; vorausgesetzt dass sich die Gesellschaft im Besitz der erforderlichen Erklärungen der betreffenden Personen (oder eines in deren Namen auftretenden Vermittlers) befindet; ferner dürfen der Gesellschaft keine Informationen vorliegen, die nahelegen, dass die in besagten Erklärungen enthaltenen Angaben nicht oder nicht mehr im Wesentlichen zutreffen. Ein Anteilsinhaber, der zu einer der nachfolgend aufgeführten Kategorien gehört und der Gesellschaft (direkt oder durch einen Vermittler) die erforderliche Erklärung vorgelegt hat, wird in diesem Dokument als „**steuerbefreiter irischer Gebietsansässiger**“ bezeichnet:

- a) ein nach Section 774 des TCA zugelassener steuerbefreiter Altersvorsorgeplan bzw. ein Rentenplan oder Rentenfonds im Sinne von Section 784 oder Section 785 des TCA;
- b) eine Lebensversicherungsgesellschaft im Sinne von Section 706 des TCA;
- c) ein Anlageorganismus im Sinne von Section 739B(1) des TCA oder eine Anlagekommanditgesellschaft im Sinne von Section 739J des TCA;
- d) ein besonderer Anlageorganismus (Special Investment Scheme) im Sinne von Section 737 des TCA;
- e) eine wohltätige Stiftung in Form einer Rechtsperson im Sinne von Section 739D(6)(f)(i) des TCA;
- f) eine qualifizierte Verwaltungsgesellschaft im Sinne von Section 739B(1) des TCA;
- g) ein offener Investmentfonds im Sinne von Section 731(5)(a) des TCA;
- h) eine Person mit Anspruch auf Befreiung von der Einkommen- und Kapitalertragsteuer gemäss Section 784A(2) des TCA, wenn die gehaltenen Anteile zum Vermögen eines zugelassenen Altersvorsorgeplans oder eines zugelassenen Altersvorsorgefonds mit einer Mindesteinlage gehören;
- i) eine Person mit Anspruch auf Befreiung von der Einkommen- und Kapitalertragsteuer gemäss Section 787I des TCA, wenn die Anteile zum Vermögen eines privaten Altersvorsorgesparkontos (Personal Retirement Savings Account, „PRSA“) gehören;
- j) eine Kreditgenossenschaft im Sinne von Section 2 des Credit Union Act von 1997;
- k) die National Pensions Reserve Fund Commission (das Aufsichtsorgan des irischen staatlichen Pensionsrückstellungsfonds NPRF); die National Pensions Reserve Fund Commission, die National Treasury Management Agency oder ein als Fonds ausgestaltetes Anlageinstrument (im Sinne von Section 37 des National Treasury Management Agency (Amendment) Act 2014), dessen alleiniger wirtschaftlicher

Eigentümer der irische Finanzminister oder Irland mittels der National Treasury Management Agency ist;

- l) eine gemäss Section 110(2) des TCA zur Abführung von Körperschaftssteuern verpflichtete Gesellschaft (Absicherungsgesellschaften);
- m) unter bestimmten Umständen eine Gesellschaft, die zur Abführung von Körperschaftssteuern auf Zahlungen verpflichtet ist, die sie von der Gesellschaft empfangen hat; oder
- n) jede andere Person, die in Irland ansässig ist oder dort ihren gewöhnlichen Aufenthalt hat und der nach dem Steuerrecht bzw. durch die schriftliche Genehmigungspraxis oder mit Erlaubnis der Steuerbehörde der Besitz von Anteilen gestattet ist, ohne dass sich dadurch die Steuerlast der Gesellschaft erhöht bzw. die Steuerbefreiung der Gesellschaft gefährdet wird.

Es gibt keine Bestimmung bezüglich einer Steuererstattung an Anteilshaber, bei denen es sich um steuerbefreite, in Irland ansässige Anteilshaber handelt, wenn die Steuern mangels der erforderlichen Erklärung abgezogen wurden. Eine Steuererstattung kann nur an Gesellschaften erfolgen, die der irischen Körperschaftsteuer unterliegen.

#### **Besteuerung von nicht in Irland ansässigen Anteilshabern**

Nicht in Irland ansässige Anteilshaber, die gegebenenfalls (direkt oder durch einen Vermittler) wie erforderlich ihre Nichtansässigkeit in Irland erklärt haben, müssen ihre Erträge oder Gewinne aus ihrer Beteiligung an der Gesellschaft nicht in Irland versteuern; auf Ausschüttungen oder Auszahlungen der Gesellschaft in Bezug auf Einlösung, Rückkauf, Rücknahme, Annullierung oder die sonstige Veräusserung ihrer Anteile werden keine Steuern abgeführt. Die Erträge oder Gewinne aus dem Besitz oder der Veräusserung von Anteilen sind für diese Anteilshaber in der Regel nicht in Irland steuerpflichtig; eine Ausnahme bilden Anteile, die einer irischen Niederlassung oder Vertretung des jeweiligen Anteilshabers zuzuordnen sind.

Sofern der Gesellschaft keine schriftliche Genehmigung der Finanzbehörde vorliegt, aus der hervorgeht, dass die Auflage der erforderlichen Erklärung der Nichtansässigkeit in Bezug auf den Anteilshaber erfüllt ist und die Genehmigung nicht widerrufen wurde, werden die Steuern bei Eintreten eines Steuertatbestands wie oben beschrieben abgeführt, falls ein nicht in Irland ansässiger Anteilshaber (oder ein in seinem Namen auftretender Vermittler) die erforderliche Nichtansässigkeitserklärung nicht abgibt; diese abgeführten Steuern sind in der Regel auch dann nicht erstattungsfähig, wenn der Anteilshaber nicht in Irland ansässig oder gewöhnlich ansässig ist.

Wenn eine nicht in Irland ansässige Gesellschaft Anteile der Gesellschaft besitzt, die einer irischen Niederlassung oder Vertretung dieser Gesellschaft zuzuordnen sind, unterliegen die Erträge und Kapitalausschüttungen, die sie von der Gesellschaft erhält, der Selbstveranlagung zur irischen Körperschaftsteuer.

#### **Besteuerung von in Irland ansässigen Anteilshabern**

##### *Abzug von Steuern*

Die Gesellschaft behält auf alle von der Gesellschaft vorgenommenen Ausschüttungen (ausser bei Veräusserungen) gegenüber einem in Irland ansässigen Anteilshaber, der kein steuerbefreiter irischer Gebietsansässiger ist, Steuern zum Satz von 41% ein und führt diese an die irischen Steuerbehörden ab.

Die Gesellschaft behält ausserdem auf alle Gewinne infolge einer Einlösung, eines Rückkaufs, einer Rücknahme, einer Annullierung oder einer sonstigen Veräusserung von Anteilen seitens eines solchen Anteilshabers Steuern zum Satz von 41% ein und führt diese an die irischen

Steuerbehörden ab. Alle Gewinne werden als die Differenz zwischen dem Wert der Anlage des Anteilnehmers in der Gesellschaft zum Datum des Steuertatbestandes und den ursprünglichen Kosten der Anlage nach Sonderregeln errechnet.

Wenn es sich bei dem Anteilnehmer um ein in Irland ansässiges Unternehmen handelt und der Gesellschaft eine entsprechende Erklärung des Anteilnehmers vorliegt, dass es sich hierbei um ein Unternehmen handelt und in der die Steuernummer des Unternehmens aufgeführt ist, werden von der Gesellschaft auf alle von der Gesellschaft vorgenommenen Ausschüttungen sowie auf Gewinne infolge einer Einlösung, eines Rückkaufs, einer Rücknahme, einer Annullierung oder einer sonstigen Veräußerung von Anteilen durch den Anteilnehmer Steuern zum Satz von 25% einbehalten.

#### *Angenommene Veräußerungen*

Des Weiteren behält die Gesellschaft im Hinblick auf jede angenommene Veräußerung Steuern ein und führt diese an die irischen Steuerbehörden ab, wenn sich der Gesamtwert der Anteile, die von in Irland ansässigen Anteilnehmern gehalten werden, die keine steuerbefreiten irischen Gebietsansässigen sind, an einem Fonds auf mindestens 10% des Nettoinventarwerts des Fonds beläuft. Eine angenommene Veräußerung tritt an jedem achten Jahrestag des Erwerbs von Anteilen am Fonds durch diesen Anteilnehmer ein. Der angenommene Gewinn errechnet sich als Differenz zwischen dem Wert der vom Anteilnehmer gehaltenen Anteile am jeweiligen achten Jahrestag oder, falls die Gesellschaft eine entsprechende Entscheidung trifft (wie nachstehend beschrieben), als die Differenz zwischen dem Wert der Anteile am 30. Juni bzw. am 31. Dezember (je nachdem, welches Datum näher liegt) vor dem Datum der angenommenen Veräußerung und den relevanten Kosten dieser Anteile. Der sich ergebende Überschuss wird zum Satz von 41% besteuert (oder zum Satz von 25%, wenn der Anteilnehmer ein in Irland ansässiges Unternehmen ist, für das eine entsprechende Erklärung vorliegt). Die auf eine angenommene Veräußerung bezahlten Steuern sollten bei tatsächlicher Veräußerung dieser Anteile auf die Steuerverbindlichkeit angerechnet werden.

Ist die Gesellschaft zur Berechnung von Steuern auf angenommene Veräußerungen verpflichtet, wird davon ausgegangen, dass sich die Gesellschaft dafür entscheidet, sich für in Irland ansässige Anteilnehmer, die keine steuerbefreiten irischen Gebietsansässigen sind, ergebende Steuern durch Bezugnahme auf den Nettoinventarwert des jeweiligen Fonds am 30. Juni bzw. am 31. Dezember (je nachdem, welches Datum näher liegt) vor dem Datum der angenommenen Veräußerung anstelle durch Bezugnahme auf den Wert der Anteile am jeweiligen achten Jahrestag zu errechnen.

Die Gesellschaft kann sich gegen eine Berechnung von Steuern auf eine angenommene Veräußerung entscheiden, wenn der Gesamtwert der von in Irland ansässigen Anteilnehmern, die keine steuerbefreiten irischen Gebietsansässigen sind, gehaltenen Anteile am Fonds weniger als 10% des Nettoinventarwerts des Fonds beträgt. In diesem Fall sind diese Anteilnehmer verpflichtet, für die sich aus der angenommenen Veräußerung entstehenden Steuer im Rahmen der Selbstveranlagung selbst Rechnung zu tragen. Der angenommene Gewinn wird als die Differenz zwischen dem Wert der vom Anteilnehmer am jeweiligen achten Jahrestag gehaltenen Anteile und den relevanten Kosten dieser Anteile errechnet. Der sich ergebende Überschuss wird gemäss Fall IV in Anlage D als steuerpflichtiger Betrag betrachtet und zum Satz von 25% versteuert, wenn der Anteilnehmer ein Unternehmen ist, bzw. zum Satz von 41%, wenn der Anteilnehmer kein Unternehmen ist. Die auf eine angenommene Veräußerung bezahlten Steuern sollten auf die bei tatsächlicher Veräußerung dieser Anteile zu zahlenden Steuern angerechnet werden.

#### *Irische Reststeuerverbindlichkeit*

Anteilnehmer, bei denen es sich um ein in Irland ansässiges Unternehmen handelt, und die Zahlungen erhalten, von denen Steuern abgezogen wurden, werden so behandelt, als hätten sie eine jährliche, laut Fall IV in Anhang D steuerpflichtige Zahlung erhalten, von der Steuern zum Satz von 25% (oder 41%, wenn keine Erklärung abgegeben wurde) abgezogen wurden. Generell unterliegen diese Anteilnehmer vorbehaltlich der nachstehenden Anmerkungen zu Steuern auf Währungsgewinne keiner weiteren irischen Steuer auf Zahlungen, die sie für ihre



Anteilsinhaberschaft erhalten haben, von denen Steuern bereits abgezogen wurden. Eine in Irland ansässige Gesellschaft, die Anteile im Zusammenhang mit einer Transaktion hält, ist im Hinblick auf Einkommen oder Gewinne, die sie von der Gesellschaft als Bestandteil dieser Transaktion erhalten hat, mit einer Aufrechnung von Körperschaftssteuern steuerpflichtig, die auf allfällige, von der Gesellschaft von diesen Zahlungen abgezogene Steuern fällig sind. In der Praxis sollte in Fällen, bei denen auf Zahlungen an einen Anteilsinhaber, bei dem es sich um ein in Irland ansässiges Unternehmen handelt, Steuern zu einem Satz von über 25% einbehalten wurden, Anspruch auf ein Steuerguthaben in Höhe des Betrags bestehen, um den die einbehaltenen Steuern über den höheren Körperschaftsteuersatz von 25% hinausgehen.

In Irland ansässige Anteilsinhaber, bei denen es sich nicht um Gesellschaften handelt, unterliegen vorbehaltlich der nachstehenden Anmerkungen zu Steuern auf Währungsgewinne im Allgemeinen keiner weiteren irischen Steuer auf Einkommen aus Anteilen oder Gewinnen infolge der Veräusserung der Anteile, wenn die Gesellschaft die entsprechende Steuer von den an sie gezahlten Ausschüttungen abgezogen hat.

Erzielt ein Anteilsinhaber bei der Veräusserung von Anteilen einen Währungsgewinn, ist der Anteilsinhaber für diesen Gewinn in dem/den Steuerveranlagungsjahr/en kapitalertragsteuerpflichtig, in denen die Anteile veräussert werden.

Ein in Irland ansässiger Anteilsinhaber, der kein steuerbefreiter irischer Gebietsansässiger ist und eine Ausschüttung erhält, von der keine Steuern abgezogen wurden, oder der einen Gewinn infolge einer Einlösung, eines Rückkaufs, einer Rücknahme, einer Annullierung oder einer sonstigen Veräusserung erzielt, von dem keine Steuern abgezogen wurden (z. B. weil die Anteile in einem anerkannten Clearing- System gehalten werden), muss ausserdem im Rahmen der Selbstveranlagung und insbesondere gemäss Teil 41A des TCA Einkommen- oder Körperschaftssteuern auf die Höhe des Gewinns abrechnen.

Gemäss Section 891C des TCA und den Return of Values (Investment Undertakings) Regulations 2013 muss die Gesellschaft der irischen Steuerbehörde jährlich bestimmte Angaben in Bezug auf die von den Anlegern gehaltene Anteile melden. Diese beinhalten den Namen, die Adresse und den Geburtsort (falls in den Aufzeichnungen enthalten) sowie den Wert der von einem Anteilsinhaber gehaltenen Anteile. In Bezug auf Anteile, die am oder nach dem 1. Januar 2014 erworben wurden, umfassen die meldepflichtigen Angaben ausserdem die Steuernummer des Anteilsinhabers (also die irische Steuernummer oder die Umsatzsteueridentifikationsnummer bzw. im Falle einer natürlichen Person die individuelle PPS-Nummer [Personal Public Nummer]) oder – falls keine Steuernummer vorhanden ist – einen Hinweis, dass diese nicht mitgeteilt wurde. Die Angaben zu folgenden Anteilsinhabern sind nicht meldepflichtig:

- Steuerbefreite irische Gebietsansässige (siehe Definition weiter oben);
- Anteilsinhaber, die weder in Irland ansässig sind noch dort ihren gewöhnlichen Wohnsitz haben (vorausgesetzt die entsprechende Erklärung wurde abgegeben); oder
- Anteilsinhaber, deren Anteile in einem anerkannten Clearing-System gehalten werden.

### **Ausländische Dividenden**

Dividenden (soweit zutreffend) und Zinsen, die die Gesellschaft mit ihren Anlagen erzielt (Wertpapiere irischer Emittenten ausgenommen), können der Steuerpflicht unterliegen, darunter auch die Quellensteuer in Ländern, in denen die Emittenten der Anlagewerte ansässig sind. Es ist nicht bekannt, ob die Gesellschaft in der Lage sein wird, nach den Bestimmungen der von Irland mit verschiedenen Ländern geschlossenen Doppelbesteuerungsabkommen von den reduzierten Quellensteuersätzen zu profitieren.

Erhält die Gesellschaft jedoch eine Rückzahlung erhobener Quellensteuern, wird der Nettoinventarwert des jeweiligen Fonds nicht neu ausgewiesen und der Nutzen einer Rückzahlung wird den dann existierenden, zum Zeitpunkt dieser Rückzahlung steuerpflichtigen Anteilsinhabern zugewiesen.

## **Im Ausland erzielte Gewinne**

Gewinne, die die Gesellschaft mit ihren Anlagen erzielt, können Steuern, einschliesslich Quellensteuern in Ländern unterliegen, in denen die Emittenten der Anlagen ihren Sitz haben. Dies kann insgesamt die Höhe der von Anteilshabern erzielten Erträge schmälern.

## **Stempelsteuer**

Aufgrund dessen, dass sich die Gesellschaft im Sinne von Section 739B des TCA als ein Anlageorganismus qualifiziert, wird in Irland auf die Ausgabe, die Übertragung, den Rückkauf oder die Rücknahme von Anteilen der Gesellschaft generell keine Stempelsteuer erhoben. Wird jedoch eine Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen durch die Übertragung irischer Wertpapiere oder sonstiger irischer Vermögenswerte als Sach- oder Barleistung (*in specie*) vorgenommen, kann dies unter Umständen eine irische Stempelsteuerpflicht für die Übertragung dieser Wertpapiere oder Vermögenswerte begründen.

Der Gesellschaft entsteht auf die Übernahme oder Übertragung von Aktien oder marktgängigen Wertpapieren einer nicht in Irland eingetragenen Gesellschaft keine irische Stempelsteuer, sofern sich die Abtretung oder Übertragung nicht auf Liegenschaften in Irland oder allfällige Rechte auf oder Beteiligungen an einer derartigen Liegenschaft oder auf Aktien oder marktgängige Wertpapiere einer Gesellschaft (ausser einer Gesellschaft, bei der es sich um einen Investmentfonds im Sinne von Section 739B des TCA handelt, oder um eine Gesellschaft, die die Anforderungen von Section 110 des TCA erfüllt) bezieht, die in Irland eingetragen ist.

## **Ansässigkeit**

Im Allgemeinen handelt es sich bei Anlegern in der Gesellschaft entweder um natürliche Personen, juristische Personen oder Trusts. Nach irischem Recht können natürliche Personen und Trusts in Irland ansässig sein oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt dort haben. Das Konzept des gewöhnlichen Aufenthalts ist nicht auf juristische Personen anwendbar.

### ***Privatanleger***

#### *Nachweis der Ansässigkeit*

Eine natürliche Person gilt für ein bestimmtes Steuerjahr als in Irland ansässig, wenn sich die Person wie folgt in Irland aufhält: (1) Für den Zeitraum von mindestens 183 Tagen in einem Steuerjahr, oder (2) für den Zeitraum von mindestens 280 Tagen in zwei aufeinander folgenden Steuerjahren, sofern die Person in Irland in jedem Steuerjahr mindestens 31 Tage ansässig ist. Bei der Bestimmung der Anwesenheitstage in Irland gilt eine Person als anwesend, wenn sie sich zu irgendeinem Zeitpunkt des Tages im Land aufhält.

Wenn eine natürliche Person in einem bestimmten Steuerjahr nicht in Irland ansässig ist, kann sich diese Person unter bestimmten Umständen dafür entscheiden, als in Irland ansässig behandelt zu werden.

#### *Nachweis des gewöhnlichen Aufenthalts*

Wenn eine Person während der vorhergehenden drei Steuerjahre in Irland ansässig war, wird mit dem Beginn des vierten Jahres davon ausgegangen, dass die Person ihren „gewöhnlichen Aufenthalt“ in Irland hat. Vom gewöhnlichen Aufenthalt einer Person in Irland wird weiterhin ausgegangen, bis die Person in drei aufeinander folgenden Steuerjahren nicht in Irland ansässig war.

### ***Trust-Anleger***

Ein Trust gilt im Allgemeinen als in Irland ansässig, wenn alle Treuhänder in Irland ansässig sind. Den Treuhändern wird geraten, steuerlichen Rat einzuholen, wenn sie sich nicht darüber im Klaren sind, ob der Trust in Irland ansässig ist.

### ***Unternehmensanleger***

Ein Unternehmen ist in Irland ansässig, wenn sich seine zentrale Verwaltung und Kontrolle in Irland befinden oder (unter bestimmten Umständen) das Unternehmen in Irland gegründet wurde. Irland wird üblicherweise dann als Standort der zentralen Verwaltung und Kontrolle der Gesellschaft

behandelt, wenn Irland der Standort ist, an dem alle grundlegenden Unternehmensentscheidungen getroffen werden.

Alle in Irland gegründeten Unternehmen sind steuerlich in Irland ansässig, ausser:

- (i) im Fall einer Gesellschaft, die vor dem 1. Januar 2015 gegründet wurde) die Gesellschaft oder eine mit ihr verbundene Gesellschaft geht einer Geschäftstätigkeit in Irland nach, und (a) die Gesellschaft wird letztendlich von Personen kontrolliert, die in einem „relevanten Territorium“ ansässig sind, d. h. in einem Mitgliedstaat der EU (ausgenommen Irland) oder einem Land, mit dem Irland ein Doppelbesteuerungsabkommen abgeschlossen hat, das aufgrund Section 826(1) des TCA bereits in Kraft ist oder das unterzeichnet wurde und in Kraft treten wird, sobald alle in Section 826(1) des TCA vorgesehenen Ratifizierungsprozesse abgeschlossen sind, oder (b) die massgebliche Klasse von Anteilen an der Gesellschaft oder mit ihr verbundenen Gesellschaft wird im Wesentlichen und regelmässig an einer anerkannten Wertpapierbörse in einem relevanten Territorium gehandelt; oder
- (ii) die Gesellschaft gilt als in einem anderen Land als Irland ansässig, und gilt auch gemäss einem Doppelbesteuerungsabkommen zwischen Irland und diesem anderen Land als nicht in Irland ansässig.

Eine in Irland gegründete Gesellschaft, auf die entweder (i) oder (ii) oben zutrifft, gilt nicht als in Irland ansässig, ausser ihre zentrale Verwaltung und zentrales Management befinden sich in Irland, allerdings unter der Massgabe, dass eine Gesellschaft, auf die (i) oben zutrifft und deren zentrale Verwaltung und zentrales Management sich ausserhalb von Irland befinden, dennoch als in Irland ansässig gilt, wenn sie: (a) nach dem Gesetz eines relevanten Territoriums in dem betreffenden relevanten Territorium aus steuerlicher Sicht ansässig wäre, wenn es in diesem relevanten Territorium gegründet worden wäre, anderenfalls jedoch in diesem relevanten Territorium aus steuerlicher Sicht nicht ansässig wäre, (b) in diesem relevanten Territorium verwaltet und kontrolliert wird und (c) anderenfalls gemäss dem Gesetz jeglichen Territoriums nicht als aus steuerlicher Sicht in diesem Territorium ansässig gelten würde.

Die vorstehend unter (i) dargestellte Ausnahme von der Gründungsregel der steuerlichen Ansässigkeit im Hinblick auf eine Gesellschaft, die vor dem 1. Januar 2015 gegründet wurde, verliert ihre Anwendbarkeit ab dem 31. Dezember 2020 oder – falls früher – ab dem Zeitpunkt nach dem 31. Dezember 2014, in dem es zu einem Wechsel der (direkten oder indirekten) Besitzverhältnisse der Gesellschaft und einem wesentlichen Wechsel in der Art der Geschäfte des Unternehmens oder ihrer Führung innerhalb eines Zeitraums beginnend am 1. Januar 2015 oder – falls früher – ein Jahr vor dem Wechsel der Besitzverhältnisse der Gesellschaft und endend 5 Jahre nach dem Wechsel Besitzverhältnisse der Gesellschaft kam. Ein wesentlicher Wechsel in der Art der Geschäfte des Unternehmens oder ihrer Führung umfasst für diese Zwecke die Aufnahme eines neuen Handelsgeschäfts oder einen wesentlichen Wechsel resultierend aus dem Eigentumserwerb oder einer Beteiligung oder eines Rechts am Eigentum.

### **Veräusserung von Anteilen und irische Kapitalerwerbssteuer**

#### **a) Personen mit Wohnsitz oder gewöhnlichem Aufenthalt in Irland**

Durch die Veräusserung von Anteilen mittels einer Schenkung oder einer Erbschaft eines Verfügenden, der in Irland ansässig ist oder seinen gewöhnlichen Aufenthalt in Irland hat, oder durch Erhalt durch einen Begünstigten, der in Irland ansässig ist oder seinen gewöhnlichen Aufenthalt in Irland hat, kann der Begünstigte einer solchen Schenkung oder Erbschaft in Bezug auf diese Anteile der irischen Kapitalerwerbssteuer unterliegen.

#### **b) Personen ohne Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Irland**

Aufgrund dessen, dass die Gesellschaft die Voraussetzungen von Section 739B des TCA für Anlageorganismen erfüllt, unterliegt die Veräusserung von Anteilen nicht der irischen Kapitalerwerbssteuer, sofern:

- die Anteile zum Zeitpunkt der Schenkung oder Erbschaft und zum Bewertungszeitpunkt Teil der Schenkung oder Erbschaft sind;
- der Verfügende zum Zeitpunkt der Verfügung nicht in Irland ansässig ist oder seinen gewöhnlichen Aufenthalt in Irland hat; und
- der Begünstigte zum Zeitpunkt der Schenkung oder Erbschaft nicht in Irland ansässig ist bzw. seinen gewöhnlichen Aufenthalt nicht in Irland hat.

### **Der Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“) und ähnliche Massnahmen**

Anteilsinhabern und interessierten Anlegern sollte bewusst sein, dass unter bestimmten Bedingungen im Rahmen des US Hiring Incentives to Restore Employment Act und den in dessen Rahmen erlassenen US Treasury Regulations (zusammen in ihrer jeweils gültigen Fassung als „FATCA“ bezeichnet) eine Quellensteuer in Höhe von 30% (ein „FATCA-Abzug“) erhoben wird, und zwar auf bestimmte an die Gesellschaft und/oder die Fonds gezahlte Einkünfte aus US-Quellen (einschliesslich Dividenden und Zinsen) (ab dem 1. Juli 2014) und Bruttoerlöse aus dem Verkauf oder einer sonstigen Veräusserung von Vermögenswerten, die zu Zinseinkünften oder Dividenden aus US-Quellen führen könnten (ab dem 1. Januar 2019), ausser die Gesellschaft und/oder die Fonds erfüllen die FATCA-Anforderungen. Die Gesellschaft beabsichtigt, diese Anforderungen für die Gesellschaft und/oder die Fonds zu erfüllen. Hierbei sind die Gesellschaft und/oder die Fonds unter anderem verpflichtet, jährlich Angaben über die Identität bestimmter „spezifizierter US-Personen“ (bei denen es sich im Allgemeinen um US-Steuerzahler handelt), die direkt oder indirekt Anteile an den Fonds halten, und Einzelheiten zu ihren Beständen der irischen Finanzbehörde (Irish Revenue Commissioners) zu melden, welche diese Informationen ihrerseits automatisch an die US-Finanzbehörde („IRS“) weiterleitet, wie vom zwischenstaatlichen Abkommen („IGA“) zwischen den USA und Irland bezüglich der Umsetzung von FATCA (das „USA-Irland-IGA“) vorgesehen.

Gemäss den Bedingungen des aktuellen USA-Irland-IGA (und den entsprechenden irischen Verordnungen und Gesetzen zu deren Umsetzung) sollten ausländische Finanzinstitute (wie die Gesellschaft und/oder die Fonds) im Allgemeinen nicht dazu verpflichtet sein, eine Quellensteuer in Höhe von 30% von den Anteilsinhabern zu erheben oder Konten nicht kooperationswilliger Anleger zu schliessen.

Soweit die Gesellschaft jedoch infolge des FATCA US-Quellensteuern auf ihre Anlagen zahlen muss oder eine Anforderung des FATCA nicht erfüllen kann, ist die im Namen der Gesellschaft handelnde Verwaltungsstelle berechtigt, im Zusammenhang mit der Anlage eines Anteilsinhabers in der Gesellschaft alle Massnahmen zu ergreifen, um eine solche Nichterfüllung zu beheben. Die ergriffenen Massnahmen können darauf abzielen sicherzustellen, dass die US-Quellensteuer wirtschaftlich von dem betreffenden Anteilsinhaber getragen wird, der es versäumt hat, die erforderlichen Informationen zur Verfügung zu stellen oder ein teilnehmendes ausländisches Finanzinstitut zu werden, und können (soweit gemäss geltenden Gesetzen und Vorschriften gestattet und nach Treu und Glauben und aus vernünftigen Gründen zulässig) die Zwangsrücknahme einiger oder aller Anteile dieses Anteilsinhabers an der Gesellschaft umfassen.

Wenn beispielsweise festgestellt wird, dass Anteile direkt oder indirekt von spezifizierten US-Personen im Sinne der FATCA-Meldevorschriften gehalten werden, kann die Gesellschaft nach eigenem Ermessen bestimmen, dass ein solcher Besitz den Interessen der Gesellschaft abträglich ist. Sie kann entscheiden, die Anteile des Anteilsinhabers an einem oder allen Fonds zurückzunehmen oder ihn verpflichten, die Anteile an eine Person zu übertragen, die keine spezifizierte US-Person ist und/oder sich im Besitz spezifizierter US-Personen befindet bzw. von diesen beherrscht wird und die nach den Bestimmungen des Prospekts in jeder anderen Hinsicht

als Anteilshaber zulässig ist. Die Anwendung des FATCA und des USA-Irland-IGA, einschliesslich der Quellensteuerbestimmungen und der möglicherweise meldepflichtigen Informationen, kann sich ändern.

Es wird darauf hingewiesen, dass eine Reihe von Ländern auf bilateraler oder multilateraler Ebene Vereinbarungen zwischen den zuständigen Behörden bezüglich des grenzüberschreitenden Austauschs von Steuerinformationen (Competent Authority Agreements, „CAAs“) getroffen oder sich hierzu verpflichtet hat. Diese ähneln dem USA-Irland-IGA, darunter auch eine Regelung, die als „Gemeinsamer Meldestandard“ (Common Reporting Standard, „CRS“) der OECD bekannt ist. Irland hat am 29. Oktober 2014 mit zahlreichen anderen Ländern das multilaterale Übereinkommen der OECD („Multilateral Convention“) bezüglich des CRS unterzeichnet und wird in Zukunft möglicherweise ähnliche Abkommen unterzeichnen. Irland hat sich verpflichtet, den CRS frühzeitig umzusetzen, wobei als erstes Berichtsjahr 2016 vorgesehen ist und die Meldepflichten 2017 in Kraft treten. Irland hat Rechtsvorschriften zur Umsetzung des CRS verabschiedet. Da Irland den weiter gefassten Meldeansatz anwendet, sind „Finanzinstitute“ einschliesslich der Gesellschaft und/oder der Fonds verpflichtet, alle Kontoinhaber (mit Ausnahme der irischen und US-amerikanischen Kontoinhaber) unabhängig von ihrem steuerlichen Wohnsitz zu identifizieren und der irischen Finanzbehörde entsprechende Informationen (zum automatischen Austausch mit den zuständigen Steuerbehörden in den entsprechenden Ländern) zu übermitteln, um Geldstrafen oder andere Sanktionen zu vermeiden. Die irische Finanzbehörde wird diese Informationen wiederum an die zuständigen teilnehmenden Steuerbehörden weiterleiten. Im Zuge dieser Massnahmen muss die Gesellschaft möglicherweise Informationen über Anteilshaber und nahestehende Personen weitergeben. Dies umfasst auch Informationen über ihre Identität, ihren Wohnort und die Erträge, Verkäufe oder Erlöse, die den Anteilshabern in Bezug auf die Anteile zufließen.

Die Gesellschaft ist bestrebt, ihren Verpflichtungen gemäss FATCA, CRS und den zugehörigen Durchführungsvorschriften in Irland zu erfüllen, um eine Erhebung der Quellensteuer im Rahmen von FATCA und/oder Bussgelder sowie andere Sanktionen zu vermeiden. Die Fähigkeit der Gesellschaft zur Erfüllung dieser Verpflichtungen ist jedoch davon abhängig, ob sie die einschlägigen Informationen und/oder Unterlagen über jeden einzelnen Anteilshaber und die direkten und indirekten wirtschaftlichen Eigentümer der Anteile erhält (soweit zutreffend). Es kann nicht gewährleistet werden, dass die Gesellschaft in der Lage sein wird, diese Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Fonds zu erfüllen.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, weitere Unterlagen oder Informationen von Anteilshabern und Antragstellern anzufordern, um ihren Verpflichtungen gemäss FATCA, CRS oder ähnlichen Regelungen zum automatischen Austausch von Steuerinformationen nachzukommen. Mit der Unterzeichnung des Antragsformulars zur Zeichnung von Anteilen in der Gesellschaft erklärt sich jeder Anteilshaber damit einverstanden, diese Informationen vorzulegen, wenn die Gesellschaft und/oder ihr Bevollmächtigter dies verlangt. Wenn ein Anteilshaber oder eine verbundene Partei diese Informationen nicht rechtzeitig zur Verfügung stellt und/oder der Gesellschaft und/oder einem Fonds seinen- bzw. ihretwegen infolge von FATCA eine Quellensteuer oder andere Geldbussen, Kosten, Aufwendungen oder Verpflichtungen auferlegt werden, oder wenn die Gesellschaft oder ein Fonds gemäss FATCA von diesem Anteilshaber Steuern einbehalten muss, ungeachtet dessen, ob dies durch fehlende Unterlagen oder Informationen verursacht wird oder andere Ursachen hat, kann dies die zwangsweise Rücknahme oder Übertragung von Anteilen oder andere angemessene Massnahmen zur Folge haben, zu deren Ergreifung die Gesellschaft berechtigt ist. Anteilshaber, die sich weigern, der Gesellschaft die erforderlichen Informationen oder Unterlagen vorzulegen, können zudem der irischen Steuerbehörde gemeldet werden, wobei diese Informationen auch an andere ausländische Steuerbehörden weitergegeben werden können.

Potenzielle Anleger sollten ihre Steuerberater konsultieren, um sich über ihre Pflichten gemäss FATCA und CRS zu informieren.

Anteilshabern und Antragstellern wird ausserdem empfohlen, sich bei ihren Vertriebsstellen und Verwahrstellen darüber zu informieren, ob diese die Einhaltung der FATCA- und CRS Bestimmungen beabsichtigen.

## **Offenlegung von Steuerinformationen**

Anteilsinhaber müssen der Gesellschaft, der Verwahrstelle und/oder der Verwaltungsstelle Informationen über ihren Steuerstatus, ihre Identität oder ihren Wohnsitz vorlegen, um die Anforderungen an die Offenlegungspflicht zu erfüllen; zudem müssen die Anteilsinhaber die automatische Offenlegung dieser Informationen durch die Gesellschaft, die Verwahrstelle und/oder die Verwaltungsstelle oder eine andere betreffende Person gegenüber den zuständigen Steuerbehörden genehmigen und sind dazu verpflichtet, die Gesellschaft, die Verwahrstelle und/oder die Verwaltungsstelle darüber zu informieren, wenn sich die Angaben, die sie zuvor bei der Gesellschaft, der Verwahrstelle und/oder der Verwaltungsstelle eingereicht haben, ändern sollten.

## **Vorschriften anderer lokaler Steuerbehörden**

Gegebenenfalls meldet die Gesellschaft den lokalen Steuerbehörden die personenbezogenen Daten und Zahlungsinformationen der betreffenden Anteilsinhaber gemäss den lokalen Gesetzen und Vorschriften.

Gegebenenfalls meldet die Gesellschaft (über die lokale Steuerbehörde) den Steuerbehörden anderer Rechtsgebiete (wie dem IRS) die personenbezogenen Daten und Zahlungsinformationen der betreffenden Anteilsinhaber gemäss den lokalen Gesetzen und Vorschriften beziehungsweise aufgrund vertraglicher Pflichten gegenüber denselben.

## **Kundeninformationsmitteilung**

Die Gesellschaft beabsichtigt, die erforderlichen Schritte zu unternehmen, um alle Verpflichtungen zu erfüllen, die durch (i) den Standard und speziell den darin enthaltenen CRS oder (ii) im Rahmen des irischen Rechtes auferlegte Bestimmungen, die aus dem Standard oder internationalen Gesetzen zur Umsetzung des Standards hervorgehen (einschliesslich des Multilateral Competent Authority Agreement über den automatischen Austausch von Informationen zu Finanzkonten und der Richtlinie 2014/107/EU des Europäischen Rates [zur Änderung der Richtlinie 2011/16/EU des Rates]) auferlegt werden, um zu gewährleisten, dass der Standard und der darin enthaltene CRS ab dem 1. Januar 2016 eingehalten oder gegebenenfalls als eingehalten angesehen werden.

Die Gesellschaft ist gemäss Artikel 891F und Artikel 891G des Taxes Consolidation Act 1997 (in seiner jeweils gültigen Fassung) und gemäss diesen Artikeln erlassenen Verordnungen verpflichtet, bestimmte Informationen über den Steuerstatus jedes Anteilsinhabers zu erfassen.

Unter bestimmten Umständen ist die Gesellschaft möglicherweise rechtlich dazu verpflichtet, diese Informationen sowie andere Finanzinformationen bezüglich der Beteiligungen eines Anteilsinhabers an der Gesellschaft an die irische Finanzbehörde weiterzugeben. Im Gegenzug wird die irische Finanzbehörde, soweit das Konto als meldepflichtiges Konto identifiziert worden ist, diese Informationen mit dem Ansässigkeitsstaat der meldepflichtigen Person(en) bezüglich dieses meldepflichtigen Kontos austauschen.

Insbesondere werden die folgenden Informationen bezüglich jedes von der Gesellschaft unterhaltenen meldepflichtigen Kontos von der Gesellschaft an die irische Finanzbehörde gemeldet:

- der Name, die Adresse, die Gerichtsbarkeit der Ansässigkeit, die Steueridentifikationsnummer sowie Geburtsdatum und -ort (im Falle einer natürlichen Person) jeder meldepflichtigen Person, die ein Kontoinhaber des Kontos ist, sowie im Falle einer juristischen Person, die ein Kontoinhaber ist und nach der Anwendung der dem CRS entsprechenden Due- Diligence- Verfahren als Person mit mindestens einer beherrschenden Person identifiziert wurde, die eine meldepflichtige Person ist, der Name, die Adresse, die Gerichtsbarkeit der Ansässigkeit und die Steueridentifikationsnummer der juristischen Person und der Name, die Adresse, die Gerichtsbarkeit der Ansässigkeit, die Steueridentifikationsnummer sowie Geburtsdatum und -ort jeder dieser meldepflichtigen Personen;
- die Kontonummer (oder die funktionale Entsprechung, falls keine Kontonummer vorhanden ist);

- der Kontostand oder -wert zum Ende des betreffenden Kalenderjahres oder eines anderen angemessenen Berichtszeitraums oder, wenn das Konto während des betreffenden Jahres oder Zeitraums geschlossen wurde, zum Datum der Schliessung des Kontos;
- der Gesamtbruttobetrag, der während des betreffenden Kalenderjahres oder anderen angemessenen Berichtszeitraums bezüglich des Kontos an den Kontoinhaber gezahlt oder ihm gutgeschrieben wurde, hinsichtlich dessen das meldende Finanzinstitut der Schuldner ist, einschliesslich des Gesamtbetrags von Rücknahmezahlungen, die während des Kalenderjahres oder anderen angemessenen Berichtszeitraums an den Kontoinhaber getätigt wurden;
- die Währung, auf die jeder Betrag lautet.

Bitte beachten Sie, dass es unter bestimmten begrenzten Umständen möglicherweise nicht erforderlich ist, die Steueridentifikationsnummer und das Geburtsdatum einer meldepflichtigen Person zu melden.

Darüber hinaus haben die irische Finanzbehörde und die irische Datenschutzbehörde bestätigt, dass irische Finanzinstitute (wie die Gesellschaft) den „weiter gefassten Ansatz“ für den CRS eingeführt haben. Dies verpflichtet die Gesellschaft, Daten bezüglich des Ansässigkeitsstaates und die Steueridentifikationsnummer in Bezug auf alle nicht in Irland und in den USA ansässigen Anteilsinhabern zu erfassen. Die Gesellschaft muss diese Daten an die irische Finanzbehörde senden, die dann ermittelt, ob das Herkunftsland für die Zwecke des CRS eine teilnehmende Gerichtsbarkeit ist, und, wenn dies zutrifft, Daten mit ihm austauscht. Die Finanzbehörde löscht alle Daten für nicht teilnehmende Gerichtsbarkeiten.

Die irische Finanzbehörde und die irische Datenschutzbehörde haben bestätigt, dass der weiter gefasste Ansatz für einen Zeitraum von zwei bis drei Jahren (wie vom Datenschutzbeauftragten festgelegt) angewandt werden kann, bis die endgültige Liste der am CRS teilnehmenden Gerichtsbarkeiten verabschiedet wurde.

Weitere Informationen zu den steuerlichen Meldepflichten der Gesellschaft erhalten Anteilsinhaber auf der Website der irischen Finanzbehörde (Irish Revenue Commissioners) (verfügbar unter: <http://www.revenue.ie/en/business/aeoi/index.html>), bzw. nur für CRS unter folgendem Link: <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>:

Sofern in diesem Absatz nicht anders definiert, besitzen alle obigen Begriffe dieselbe Bedeutung wie im Standard und in der Richtlinie 2014/107/EU des Europäischen Rates (wie jeweils zutreffend).

### **Steuerinformationen für deutsche Anteilsinhaber - Anwendung des deutschen Investmentsteuergesetzes**

Seit dem 1. Januar 2018 gilt eine geänderte Version des deutschen Investmentsteuergesetzes (das „**InvStG**“) aufgrund des deutschen Investmentsteuerreformgesetzes. Das InvStG sieht ein allgemeines intransparentes Besteuerungssystem für alle Arten von Investmentfonds vor, die nicht die Kriterien eines Spezial-Investmentfonds gemäss § 26 des InvStG erfüllen.

Die folgenden Erträge eines intransparenten Investmentfonds wie z. B. der betreffende Fonds sind auf der Ebene deutscher Anteilsinhaber steuerpflichtig (sogenannte „**Anlageerträge**“):

- Ausschüttungen eines Fonds, darunter Dividenden und Rückzahlungen von eingebrachtem Kapital, d. h. alle Zahlungen, die der deutsche Anteilsinhaber von einem Fonds ohne Veräusserung (d. h. Rückgabe oder Verkauf) der Anteile erhält;
- die sogenannte „Vorabpauschale“ und
- Kapitalerträge aus der Veräusserung (d. h. Rückgabe oder Verkauf) der Anteile.

Die Vorabpauschale wird deutschen Anteilsinhabern auf Jahresbasis am ersten Geschäftstag jedes Jahres als zu versteuerndes Einkommen in Bezug auf das vorhergehende Kalenderjahr angerechnet. Der Betrag der Vorabpauschale errechnet sich wie folgt: Rücknahmepreis (bzw. alternativ Börsenkurs oder Marktpreis) je Anteil zu Beginn des Kalenderjahres multipliziert mit 70%

des sogenannten Basiszinssatzes wie vom Bundesfinanzministerium veröffentlicht (für den am 3. Januar 2022 zugerechneten Betrag der Vorabpauschale für das Kalenderjahr 2021: minus 0,45% p. a. und für den am 2. Januar 2023 zugerechneten Betrag der Vorabpauschale für das Kalenderjahr 2022: minus 0.05% p. a.; da der Basiszinssatz negativ ist, ist für 2021 und 2022 keine Vorabpauschale fällig). Der Betrag der Vorabpauschale wird begrenzt auf die Summe aus (i) dem tatsächlichen Anstieg des Rücknahmepreises (oder Börsenkurses bzw. Marktpreises) des Fondsanteils während des Kalenderjahres und (ii) den tatsächlichen jährlichen Ausschüttungen. Die Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich der

- (i) deutschen Einkommensteuer zum pauschalen Steuersatz von 25% (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer) bei deutschen Anteilsinhabern, die die Anteile im Privatvermögen halten („Privatanleger“)
- (ii) deutschen Einkommensteuer zum persönlichen progressiven Einkommensteuersatz (bis zu 45% zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer) und der deutschen Gewerbesteuer zum jeweiligen lokalen Gewerbesteuersatz im Falle von deutschen Anteilsinhabern, die die Anteile im Betriebsvermögen halten („betriebliche Anleger“)
- (iii) deutschen Körperschaftsteuer zu einem Satz von 15% (zuzüglich Solidaritätszuschlag) und der deutschen Gewerbesteuer zum jeweiligen lokalen Gewerbesteuersatz im Falle von deutschen Anteilsinhabern, die körperschaftsteuerpflichtig sind („Unternehmensanleger“).

Für die Fonds, die für deutsche Steuerzwecke als Aktienfonds behandelt werden sollen, sollten jedoch die folgenden Steuerbefreiungen für deutsche Anteilsinhaber der jeweiligen Fonds gelten:

- (i) Privatanleger genießen für die Zwecke der deutschen Einkommensteuer eine Steuerbefreiung von 30% auf alle Anlageerträge.
- (ii) Für betriebliche Anleger gilt für die Zwecke der deutschen Einkommensteuer eine Steuerbefreiung von 60% auf alle Anlageerträge und für Zwecke der deutschen Gewerbesteuer eine Steuerbefreiung von 30% auf alle Anlageerträge.
- (iii) Unternehmensanleger profitieren für die Zwecke der deutschen Körperschaftsteuer von einer Steuerbefreiung von 80% auf alle Anlageerträge und für die Zwecke der deutschen Gewerbesteuer von einer Steuerbefreiung von 40% auf alle Anlageerträge.

Die teilweise Befreiung unter (ii) und (iii) in Bezug auf betriebliche Anleger und Unternehmensanleger findet keine Anwendung (i) auf Lebens- und Krankenversicherungsgesellschaften und Pensionsfonds, wenn die Fondsanteile ihren Kapitalanlagen zuzurechnen sind, (ii) auf Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituten, wenn die Fondsanteile ihrem Handelsbestand zuzurechnen sind, und (iii) auf Finanzunternehmen, die sich direkt oder indirekt zu mehr als 50% im Besitz von Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituten befinden, wenn die Fondsanteile zum Zeitpunkt des Erwerbs auf die kurzfristigen Vermögenswerte (Umlaufvermögen) entfallen. In diesen Fällen kommt die teilweise Befreiung für Privatanleger (d. h. 30%) zur Anwendung.

Für Fonds, die für deutsche Steuerzwecke die Voraussetzungen eines Mischfonds erfüllen möchten, gilt für deutsche Anteilsinhaber der jeweiligen Fonds die Hälfte der oben genannten Steuerbefreiungen für deutsche Einkommen-, Körperschaft- und Gewerbesteuerzwecke.

Die jeweilige Teilfreistellung gilt für alle Anlageerträge.

„Aktienfonds“ sind Fonds, die gemäss ihren Anlagebedingungen kontinuierlich mehr als 50% ihrer Bruttovermögenwerte (definiert als der Wert der Vermögenswerte ohne Berücksichtigung der Verbindlichkeiten) in „Kapitalbeteiligungen“ investieren.



„Mischfonds“ sind Fonds, die gemäss ihren Anlagebedingungen kontinuierlich mindestens 25% ihrer Bruttovermögenswerte in „Kapitalbeteiligungen“ investieren.

Die Anlagebedingungen können auch vorsehen, dass die Kapitalbeteiligungsquote auf der Grundlage des Nettoinventarwerts (statt der Bruttovermögenswerte) eines Fonds berechnet wird. In diesem Fall muss der Wert der Kapitalbeteiligungen um die vom entsprechenden Fonds aufgenommenen Kredite anteilig zum Prozentsatz des Werts der Kapitalbeteiligungen im Verhältnis zu den gesamten Bruttovermögenswerten dieses Fonds (§ 2 Abs. 9 Satz 2 und 3 InvStG) verringert werden.

Die jeweiligen Fonds berechnen ihre Kapitalbeteiligungsquote auf der Grundlage des Nettoinventarwerts und reduzieren daher den Wert ihrer Kapitalbeteiligungen, wie oben beschrieben (siehe diesbezüglich weiter unten).

In diesem Zusammenhang sind „Kapitalbeteiligungen“:

- Aktien einer Gesellschaft, die für den offiziellen Handel an einer Börse oder an einem organisierten Markt zugelassen sind, die bzw. der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) anerkannt wird
- Aktien einer Gesellschaft, die keine „Immobilien-gesellschaft“ nach deutschem Recht ist und die (i) entweder in einem EU-Mitgliedstaat oder in einem EWR-Mitgliedstaat ansässig ist und daher einer Körperschaftsteuer in diesem Staat unterliegt und von dieser nicht befreit ist oder die (ii) in einem Drittland ansässig ist und einer Körperschaftsteuer zu einem Mindestsatz von 15% unterliegt und von dieser nicht befreit ist
- Fondsanteile eines Aktienfonds mit 51% des Werts der Aktienfondsanteile oder, wenn die Anlagebedingungen des Aktienfonds eine höhere Mindestkapitalbeteiligungsquote vorsehen, mit dem entsprechend höheren Prozentsatz des Werts der Aktienfondsanteile
- Fondsanteile eines Mischfonds mit 25% des Werts der Mischfondsanteile oder, wenn die Anlagebedingungen des Mischfonds eine höhere Mindestkapitalbeteiligungsquote vorsehen, mit dem entsprechend höheren Prozentsatz des Werts der Mischfondsanteile

Gemäss § 2 Abs. 6 Satz 2 und 3 und § 2 Abs. 7 Satz 2 und 3 des InvStG berücksichtigen die entsprechenden Fonds auch die tatsächliche Kapitalbeteiligungsquote der Zielfonds, die an jedem Bewertungstag veröffentlicht wird, vorausgesetzt, es wird mindestens einmal pro Woche eine Bewertung vorgenommen.

Ausser in den vorstehend beschriebenen Fällen gelten Anteile anderer Anlagefonds nicht als „Kapitalbeteiligungen“.

Auch die folgenden Beteiligungen gelten nicht als „Kapitalbeteiligungen“ im Sinne von § 2 Abs. 8 Satz 5 InvStG:

1. Anteile an Personengesellschaften, auch wenn die Personengesellschaften Anteile an Kapitalgesellschaften halten,
2. Anteile an Kapitalgesellschaften, die nach §2 Abs. 9 Satz 6 als Immobilien gelten,
3. Anteile an Kapitalgesellschaften, die von der Ertragsbesteuerung befreit sind, soweit diese Kapitalgesellschaften Ausschüttungen ihrer Gewinne vornehmen, es sei denn, die Ausschüttungen unterliegen einer Besteuerung von mindestens 15% und der Investmentfonds ist nicht davon befreit,
4. Anteile an Kapitalgesellschaften,

- a. deren Einnahmen unmittelbar oder mittelbar zu mehr als 10% aus Anteilen an Kapitalgesellschaften stammen, die nicht die Voraussetzungen von Nr. 2 der vorstehenden Definition von „Kapitalbeteiligungen“ erfüllen oder
- b. die unmittelbar oder mittelbar Anteile an Kapitalgesellschaften halten, die nicht die Voraussetzungen von Nr. 2 der vorstehenden Definition von „Kapitalbeteiligungen“ erfüllen, wenn der Wert derartiger Anteile mehr als 10% des Marktwerts der Kapitalgesellschaften beträgt.

Anhang 1 enthält eine Liste der Fonds, die dauerhaft mehr als 50% ihres Nettoinventarwerts in Kapitalbeteiligungen (gemäss §2 (8) des InvStG) investieren und die daher beabsichtigen, sich als Aktienfonds im Sinne von §2 (6) des InvStG zu qualifizieren.

Des Weiteren sollten deutsche Anteilsinhaber beachten, dass selbst wenn die entsprechenden Anlagebedingungen eines Fonds keine Hinweise bezüglich der Einhaltung der Mindestkapitalbeteiligungsquoten für Aktienfonds und Mischfonds enthalten, die Teilfreistellungen eines Aktienfonds oder Mischfonds gemäss §20 (4) des InvStG bei Antrag eines deutschen Anteilsinhabers im Rahmen des individuellen Beurteilungsverfahrens eines deutschen Anteilsinhabers dennoch angewendet werden müssen, sofern die entsprechenden Fonds das Kapitalbeteiligungs-Verhältnis, das für die Qualifikation als Aktienfonds bzw. Mischfonds erforderlich ist, in Wirklichkeit während des gesamten Geschäftsjahrs des Fonds permanent überschritten haben. Gemäss einer Verordnung der deutschen Finanzverwaltung würden insbesondere eine Aufstellung des Anlagenbestands und schriftliche Bestätigungen des Fondsmanagers als erforderliche Form des Nachweises ausreichen. Die Bestätigungen müssen eine Liste der tatsächlich vom jeweiligen Fonds für jeden Geschäftstag des Geschäftsjahrs des Fonds erreichten „Kapitalbeteiligungsquoten“ enthalten.

Deutsche Anteilsinhaber sollten sich von unabhängiger Seite beraten lassen, ob die Teilfreistellung für Aktienfonds (wie oben definiert) oder Mischfonds in ihrer individuellen Situation im jeweiligen Kalenderjahr anwendbar ist.

Bitte beachten Sie, dass diese Informationen nicht vollständig sind. Es werden keine spezifischen Angelegenheiten behandelt, die in Einzelfällen zu berücksichtigen sind, und es können keine spezifischen Aussagen zur Besteuerung einzelner Anteilsinhaber gemacht werden. Angesichts der Komplexität des deutschen Steuergesetzes und insbesondere des InvStG wird Anteilsinhabern und potenziellen Anlegern dringend empfohlen, sich an ihren eigenen Steuerberater zu wenden.

## MANAGEMENT UND VERWALTUNG

### Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft

Die Verwaltungsratsmitglieder führen die Geschäfte der Gesellschaft und sind für die allgemeine Anlagepolitik der Gesellschaft zuständig. Die Verwaltungsratsmitglieder können gewisse Aufgaben auf die Verwaltungsgesellschaft, die Verwahrstelle und die Verwaltungsstelle übertragen. Die Gesellschaft wird von den Verwaltungsratsmitgliedern geführt, die auch die Aufsicht über ihre Geschäfte innehaben.

Zum Zwecke dieses Verkaufsprospekts ist die Adresse aller Verwaltungsratsmitglieder mit dem eingetragenen Sitz der Gesellschaft identisch.

Der Gesellschaftssekretär ist Matsack Trust Limited.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft setzt sich wie folgt zusammen:

**Kevin Molony** (Ständiger Vorsitzender) hat umfassende Erfahrung in den Bereichen Anlagenverwaltung, institutioneller Effektenhandel und Verwaltungsdienstleistungen und war bei führenden internationalen Unternehmen tätig.

Herr Molony ist derzeit als unabhängiges Verwaltungsratsmitglied für verschiedene Finanzdienstleistungsunternehmen tätig.

Bis zur Übernahme von Walkers Corporate Services (Dublin) Limited im Juni 2012 bekleidete er dort das Amt des Managing Director. Zwischen 1999 und 2009 war er Director von Citigroup Global Markets, wo er maßgeblich an der Gründung und dem Aufbau des institutionellen Maklergeschäfts in Irland beteiligt war. Sein Spezialgebiet bei Citigroup waren US- und lateinamerikanische Aktien. Bevor er zu Citigroup kam, war er als institutioneller Börsenmakler bei der Deutschen Bank tätig.

Herr Molony begann seine berufliche Laufbahn als Fondsmanager für britische Aktienfonds bei Phillips & Drew Fund Managers, der zu der Zeit führenden institutionellen Anlageverwaltungsgesellschaft in London. Später wechselte er zu AIB Investment Managers als Senior Portfolio Manager mit Spezialisierung auf US-Aktienfonds.

Kevin Molony erwarb am University College Dublin einen B.A. in Wirtschaftswissenschaften und an der Smurfit Business School (Dublin) ein Professional Diploma in Corporate Governance.

Kevin Molony hat seinen Wohnsitz in Irland.

**Clare Wood** ist derzeit Global Head of Product für FSI und Verwaltungsratsmitglied von bestimmten operativen Einheiten und Organismen für gemeinsame Anlagen von FSI in EMEA.

Dr. Wood kam im August 2014 als Global Head of Investment Assurance zu FSI. Ihre aktuelle Rolle besteht in der Überwachung dieser Aktivität.

Davor war Dr. Wood Head of Portfolio Risk Management bei Kames Capital in Edinburgh und arbeitete mit der Fairfield Greenwich Group und Foundation Capital Strategies auf den Bermudas zusammen.

Dr. Wood war vor kurzem als Treuhänderin eines hybriden leistungsorientierten/beitragsorientierten Pensionsfonds und einer Wohltätigkeitsorganisation tätig, die Wohn- und Tagesdienstleistungen für Erwachsene mit Lernbehinderungen anbietet.

Dr. Wood hält einen BSc Hons 1<sup>st</sup> Class-Abschluss in Pure and Applied Mathematics der University of Sheffield und einen Ph.D. des Department of Automatic Control and Systems Engineering dieser

Universität.

Dr. Wood hat ihren Wohnsitz im Vereinigten Königreich.

**Terry Yodaiken** ist derzeit Head of Distribution Business Support Governance für FSI in EMEA und Verwaltungsratsmitglied von bestimmten operativen Einheiten und Organismen für gemeinsame Anlagen von FSI in EMEA.

Herr Yodaiken kam im Februar 2012 als Head of Product für EMEA zu FSI und wurde im November 2016 zum Head of Operations für EMEA ernannt.

Bevor er zu FSI kam, war Herr Yodaiken Director of Product Management bei Legg Mason and Co (UK) Ltd und hat in der gesamten Vermögensverwaltungsbranche in London und Südafrika gearbeitet.

Herr Yodaiken hat einen Bachelor of Business Science (Spezialgebiet Recht), Business Finance-Abschluss mit Auszeichnung der University of Cape Town, Südafrika.

Herr Yodaiken hat seinen Wohnsitz im Vereinigten Königreich.

**Bronwyn Wright** ist derzeit als Independent Director für verschiedene Organismen für gemeinsame Anlagen in Irland sowie für First Sentier Investors (Ireland) Limited tätig.

Frau Wright war zuvor als Managing Director für ein internationales Finanzinstitut im Bereich Kapitalmärkte und Banken tätig. Dort war sie Head of Securities and Fund Services für Irland und in dieser Position für die Verwaltung, das Wachstum und die strategische Leitung des Wertpapier- und Fondendienstleistungsgeschäfts verantwortlich, wozu Fonds-, Verwahrungs-, Verwahrstellen-, Wertpapierfinanzierungs- sowie weltweite Agency- und Trust-Dienstleistungen zählten. Darüber hinaus war sie für die Leitung, Verwaltung und den Ausbau des Treuhand-, Depotbank- und Verwahrungsgeschäfts in Europa verantwortlich. Frau Wright verfügt über umfassende Kenntnisse der regulatorischen Anforderungen und der besten Marktpraxis im Vereinigten Königreich, in Luxemburg, in Jersey, auf den Kaimaninseln und in Irland. Da sie an umfassenden Due-Diligence-Prüfungen beteiligt war, ist sie auch mit den nordischen Ländern, Deutschland und Asien vertraut.

Bronwyn Wright erwarb einen Abschluss in Wirtschaftswissenschaften und Politik sowie einen Master in Wirtschaftswissenschaften am University College Dublin und war im Ausschuss der Irish Funds für Depositary Services als Vorsitzende tätig. Sie war in einem Executive Committee des Postgraduierten-/Promotionsprogramms der DIT School of Accounting and Finance vertreten.

Bronwyn Wright hat ihren Wohnsitz in Irland.

### **Vergütungspolitik der Gesellschaft**

Die Gesellschaft hat eine Vergütungspolitik (die „Vergütungspolitik“) eingeführt, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement im Einklang steht und dieses unterstützt. Mit dieser Vergütungspolitik soll gewährleistet werden, dass die Gesellschaft keine Risiken eingeht, die mit den Risikoprofilen der Fonds nicht vereinbar sind. Die Vergütungspolitik gilt für jene Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der Fonds hat („identifizierte Mitarbeiter“). Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Prospekts umfasst die Kategorie der identifizierten Mitarbeiter die Mitglieder des Verwaltungsrates. Während bestimmte Mitglieder des Verwaltungsrates eine feste jährliche Vergütung für ihre Dienstleistungen gegenüber der Gesellschaft erhalten, werden Verwaltungsratsmitglieder, die bei der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen beschäftigt sind, für ihre Tätigkeit als Mitglied des Verwaltungsrates nicht vergütet. Aufgrund der internen Organisation der Gesellschaft und aufgrund der Art, des Umfangs und der Komplexität ihrer Aktivitäten hat die Gesellschaft keinen Vergütungsausschuss gegründet. Alle Vergütungsvereinbarungen mit den Mitgliedern des Verwaltungsrates der Gesellschaft müssen vom Verwaltungsrat genehmigt werden. Weitere Informationen über die Vergütung und Aufwendungen, die an die Mitglieder des Verwaltungsrates zu entrichten sind, finden Sie im Abschnitt „Gebühren und Aufwendungen“. Weitere Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik,

insbesondere eine Beschreibung der Berechnung der Vergütung und Leistungen sowie Angaben zu den für die Vergabe der Vergütung und Leistungen verantwortlichen Personen finden Sie unter [www.firstsentierinvestors.com](http://www.firstsentierinvestors.com). Diese Information ist auf Anfrage in Papierform kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

### **Verwaltungsgesellschaft**

Am 2. August 2019 schloss die Treuhandbankgesellschaft der Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MUFG), Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation (MUTB), die Übernahme von First Sentier Investors ab. Die MUFG Group hat ihre Zentrale in Tokio, kann auf eine Geschichte von über 360 Jahren zurückblicken und verfügt über ein globales Netzwerk mit über 1'800 Standorten in mehr als 50 Ländern.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 22. Dezember 1987 gemäss den Gesetzen von Hongkong gegründet und verfügt über eine Zulassung der Hongkong Securities and Futures Commission zur Durchführung von regulierten Wertpapiergeschäften der Kategorie 1 (Handel mit Wertpapieren), der Kategorie 4 (Beratung bei Wertpapieranlagen) und der Kategorie 9 (Vermögensverwaltung).

Die Verwaltungsgesellschaft ist als Initiator (Promoter) tätig.

Gemäss der Vermögensverwaltungsvereinbarung hat die Gesellschaft der Verwaltungsgesellschaft die Befugnis übertragen, die Anlagepolitik und Anlageverwaltung der einzelnen Fonds zu bestimmen. Die Gesellschaft hat der Verwaltungsgesellschaft das ausschliessliche Recht gewährt, einen Markt für die Anteile zu eröffnen; die Verwaltungsgesellschaft ist hierzu jedoch nicht verpflichtet. Die Vermögensverwaltungsvereinbarung kann von beiden Parteien mit einer Frist von sechs Monaten schriftlich gekündigt werden. Die Vermögensverwaltungsvereinbarung kann von der Gesellschaft auch dann schriftlich gegenüber der Verwaltungsgesellschaft gekündigt werden, wenn (i) die Verwaltungsgesellschaft freiwillig oder per Beschluss eines zuständigen Gerichts Insolvenz oder Konkurs anmeldet, oder wenn sie eine allgemeine Abtretung zu Gunsten ihrer Gläubiger vornimmt oder anderweitig ihre Insolvenz bestätigt; oder (ii) wenn die Verwaltungsgesellschaft ihren Verpflichtungen gemäss der Vermögensverwaltungsvereinbarung nicht nachkommt und dieses Versäumnis nicht innerhalb von dreissig Tagen nachholt, nachdem sie von der Gesellschaft dazu aufgefordert wurde, diesen Verstoß zu beheben; oder (iii) wenn die Verwaltungsratsmitglieder der Ansicht sind, und dies auch schriftlich festhalten, dass es begründete und hinreichende Gründe dafür gibt, dass ein Wechsel der Verwaltungsgesellschaft im Interesse der Anteilhaber liegt.

Die Gesellschaft hat sich damit einverstanden erklärt, die Verwaltungsgesellschaft von der Haftung für Schulden, Verpflichtungen, Verluste, Schadensersatzansprüche, Geldstrafen, Klagen und Urteile sowie für die Kosten, Ausgaben und Auszahlungen jeglicher Art freizustellen, ausser jenen, die sich aus Fahrlässigkeit, Vorsatz, Betrug, Verstoß gegen Treu und Glauben oder aus der rücksichtslosen Missachtung der Aufgaben und Pflichten gemäss der Vermögensverwaltungsvereinbarung auf Seiten der Verwaltungsgesellschaft, ihrer Verwaltungsratsmitglieder, Führungskräfte oder Bevollmächtigten ergeben.

Die Verwaltungsgesellschaft kann ein oder mehrere Untieranlageverwalter im Rahmen eines Untieranlageverwaltungsvertrags mit der gesamten oder einem Teil der Vermögensverwaltung eines Fonds beauftragen. Die Verwaltungsgesellschaft darf nur Untieranlageverwalter bestellen, die in der nachfolgenden Liste enthalten sind und die jeweils von der Zentralbank für diese Art der Tätigkeit zugelassen wurden:

- a) First Sentier Investors (UK) IM Limited;
- b) First Sentier Investors (Singapore);
- c) First Sentier Investors (Australia) RE Ltd;
- d) First Sentier Investors (Australia) IM Ltd (vorbehaltlich bestimmter, nachstehend aufgeführter Fonds);
- e) First Sentier Investors (US) LLC (ausser bestimmten Fonds, wie unten dargelegt).

Gemäss diesen Vereinbarungen und den Vorschriften der Zentralbank kann das einer bestimmten Unterverwaltungsgesellschaft zugewiesene Vermögen eines Fonds oder der Fonds von der Verwaltungsgesellschaft jeweils ganz oder teilweise geändert werden, um die globale Mobilität einzelner Portfoliomanager zu ermöglichen sowie der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft stets den Einsatz der geeignetsten Unterverwaltungsgesellschaft zu gestatten.

Die Verwaltungsgesellschaft darf First Sentier Investors (Australia) IM Ltd oder First Sentier Investors (US) LLC nicht mit der Verwaltung von Vermögenswerten von Fonds beauftragen, die bei der Hongkong Securities and Futures Commission registriert sind.

Weitere Informationen über die ernannten Untieranlageverwalter und Unter-Untieranlageverwalter sowie über entsprechende Änderungen werden auf Anfrage von der Gesellschaft zur Verfügung gestellt. Einzelheiten über diese Bestellungen und diesbezügliche Änderungen werden in den periodischen Berichten der Gesellschaft offengelegt. Die Verwaltungsgesellschaft haftet für die Handlungen und Unterlassungen der Untieranlageverwalter und anderer Beauftragter wie für eigene Handlungen und Unterlassungen.

Darüber hinaus wird darauf hingewiesen, dass die Bezeichnungen der einzelnen Fonds den Markennamen (First Sentier, FSSA oder Stewart Investors) des jeweiligen Portfoliomanager-Teams der Verwaltungsgesellschaft oder des jeweiligen Untieranlageverwalters beinhalten, das den Fonds verwaltet. Auf Anfrage werden den Anteilhabern Informationen über die Identität und die Wertentwicklung des für den jeweiligen Fonds zuständigen Portfoliomanagement-Teams zur Verfügung gestellt.

Drei Investmentteams mit separaten Markennamen sind für das Portfoliomanagement der Fonds gemäss der nachfolgenden Tabelle zuständig:

- First Sentier Investors
- FSSA Investment Managers
- Stewart Investors

<b>Fonds</b>	<b>First Sentier Investors</b>	<b>FSSA Investment Managers</b>	<b>Stewart Investors</b>
FSSA All China Fund		X	
FSSA Asian Equity Plus Fund		X	
FSSA Asian Growth Fund		X	
FSSA Asia Focus Fund		X	
FSSA Asia Opportunities Fund		X	
FSSA Asia Pacific All Cap Fund		X	
First Sentier Asian Property Securities Fund	X		
FSSA China A Shares Fund		X	
FSSA China Focus Fund		X	
FSSA China Growth Fund		X	
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund		X	
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	X		
First Sentier Global Resources Fund	X		
FSSA Greater China Growth Fund		X	
FSSA Hong Kong Growth Fund		X	
FSSA Indian Subcontinent Fund		X	
FSSA Japan Equity Fund		X	
FSSA ASEAN All Cap Fund		X	
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	X		
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund			X
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund			X
Stewart Investors European Sustainability Fund			X
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund			X

Fonds	First Sentier Investors	FSSA Investment Managers	Stewart Investors
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund			X
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund			X
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund			X
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund			X
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	X		
First Sentier Asian Quality Bond Fund	X		
First Sentier Global Bond Fund	X		
First Sentier Global Credit Income Fund	X		
First Sentier High Quality Bond Fund	X		
First Sentier Long Term Bond Fund	X		

### Verwahrstelle

Die Verwahrstelle ist die Zweigniederlassung Dublin von HSBC Continental Europe, einer in Frankreich gegründeten société anonyme nach französischem Recht mit eingetragenem Sitz in 38 avenue Kléber, 75116 Paris. HSBC Continental Europe ist eine Tochtergesellschaft von HSBC Holdings plc, einer in England und Wales eingetragenen Aktiengesellschaft.

Die Verwahrstelle erbringt gegenüber der Gesellschaft die in der Verwahrstellenvereinbarung beschriebenen Leistungen und ist dazu verpflichtet, die Verordnungen einzuhalten.

Die Verwahrstelle nimmt die folgenden Aufgaben wahr:

- (i) Verwahrung des Vermögens der Gesellschaft im Einklang mit den Verordnungen; dies umfasst (i) die Verwahrung aller Finanzinstrumente, die verwahrt werden können; und (ii) die Überprüfung der Eigentumsrechte an den Vermögenswerten und die entsprechende Buchführung.
- (ii) Die Verwahrstelle stellt auch sicher, dass die Kapitalflüsse der Gesellschaft im Einklang mit den Verordnungen angemessen überwacht werden und dass alle Zahlungen, die von oder im Auftrag von Antragstellern im Hinblick auf die Zeichnung von Anteilen erfolgen, eingegangen sind.
- (iii) Darüber hinaus nimmt sie eine Aufsichtsfunktion wahr und gewährleistet, dass Ausgabe, Rücknahme, Stornierung und Bewertung von Anteilen im Einklang mit den Verordnungen berechnet werden.
- (iv) Zudem führt sie die Anweisungen der Gesellschaft aus, soweit diese zu den Verordnungen in keinem Widerspruch stehen.
- (v) Ihre Aufgabe ist es auch, sicherzustellen, dass bei Transaktionen mit Vermögenswerten der Gesellschaft die entsprechende Gegenleistung innerhalb der üblichen Frist an die Gesellschaft überwiesen wird.
- (vi) Des Weiteren ist sie dafür verantwortlich, dass die Erträge der Gesellschaft gemäss den Verordnungen eingesetzt werden.

Die Verwahrstelle kann im Einklang mit und vorbehaltlich der Verordnungen sowie gemäss den Bestimmungen der Verwahrstellenvereinbarung bestimmte Verwahrungsaufgaben auf einen oder mehrere Bevollmächtigte übertragen. Die Verwahrstelle hat bestimmte Verwahrungsaufgaben im Hinblick auf einige Vermögenswerte der Gesellschaft auf Bevollmächtigte übertragen, die in Anhang 8 aufgeführt werden. Eine aktuelle Liste dieser Bevollmächtigten ist auf Anfrage bei der Gesellschaft erhältlich. Der Einsatz von Unterbevollmächtigten hängt von den Märkten ab, in die die Gesellschaft investiert. Die Verwahrstelle nimmt im Hinblick auf Zahlungen im Zusammenhang mit Vermögenswerten, die von der Verwahrstelle oder einem ihrer Bevollmächtigten verwahrt

werden, bestimmte Pflichten wahr. Diese umfassen die Erfassung und Meldung von Steuerinformationen sowie bestimmte Einbehaltungspflichten.

Die Verwahrstelle muss bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben mit der erforderlichen Sorgfalt, Kompetenz und Gewissenhaftigkeit vorgehen. Dies gilt auch für die Auswahl, die weitere Bestellung und die laufende Überwachung von Bevollmächtigten und Unterbevollmächtigten.

Vorbehaltlich des nachfolgenden Abschnitts und im Einklang mit der Verwahrstellenvereinbarung haftet die Verwahrstelle gegenüber der Gesellschaft und ihren Anteilhabern für den Verlust eines Finanzinstruments der Gesellschaft, das der Verwahrstelle zur Verwahrung anvertraut wurde. Die Verwahrstelle haftet zudem für alle anderen Verluste, die der Gesellschaft aufgrund fahrlässiger oder vorsätzlicher Versäumnisse bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen gemäss den Verordnungen entstehen.

Die Verwahrstelle haftet auch dann, wenn sie die Verwahrung auf einen Dritten übertragen hat.

Die Verwahrstelle haftet nicht für den Verlust eines von ihr verwahrten Finanzinstruments, wenn dieser Verlust auf ein externes Ereignis ausserhalb der zumutbaren Kontrolle der Verwahrstelle zurückzuführen ist, dessen Folgen trotz des Ergreifens angemessener Gegenmassnahmen unvermeidbar gewesen wären. Die Verwahrstelle haftet nicht für unmittelbare und besondere Schäden oder Folgeschäden.

Die Gesellschaft hält die Verwahrstelle, ihre Bevollmächtigten und ihre jeweiligen Führungskräfte, Vertreter und Mitarbeiter („**freigestellte Personen**“) im Hinblick auf bestimmte Haftungen auf Nachsteuerbasis frei (siehe Verwahrstellvereinbarung). Die Ernennung der Verwahrstelle gemäss der Verwahrstellvereinbarung kann ohne Angaben von Gründen jederzeit innerhalb einer Kündigungsfrist von mindestens neunzig Tagen widerrufen werden, sofern vor der Beendigung der Verwahrstellvereinbarung eine andere Verwahrstelle ernannt wird.

Von Zeit zu Zeit können zwischen der Verwahrstelle und ihren Bevollmächtigten tatsächliche oder potenzielle Interessenkonflikte entstehen, beispielsweise (und unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden) wenn es sich bei dem ernannten Bevollmächtigten um ein verbundenes Konzernunternehmen handelt, das der Gesellschaft ein Produkt oder eine Dienstleistung zur Verfügung stellt, und im Hinblick auf dieses Produkt oder diese Dienstleistung ein finanzielles oder geschäftliches Interesse hegt, oder wenn dieses für andere Produkte oder Dienstleistungen, die es der Gesellschaft zur Verfügung stellt, eine Vergütung erhält. Die Verwahrstelle hat eine Richtlinie für den Umgang mit Interessenkonflikten etabliert.

Von Zeit zu Zeit können potenzielle Interessenkonflikte entstehen, wenn die Verwahrstelle und/oder ihre Tochtergesellschaften andere Leistungen für die Gesellschaft und/oder andere Parteien erbringen. Zum Beispiel, wenn die Verwahrstelle und/oder ihre verbundenen Unternehmen als Depotstellen, Treuhänder und/oder Verwalter anderer Fonds fungieren. Daher ist es möglich, dass die Interessen der Verwahrstelle (oder ihrer verbundenen Unternehmen) im Geschäftsverlauf tatsächlich oder potenziell im Widerspruch stehen zu den Interessen der Gesellschaft und/oder anderer Fonds, in deren Auftrag die Verwahrstelle (oder ihre verbundenen Unternehmen) handelt. Auch zwischen der Verwahrstelle und ihren Bevollmächtigten können Interessenkonflikte entstehen, beispielsweise wenn es sich bei einem Bevollmächtigten um ein verbundenes Konzernunternehmen handelt, das für andere Verwahrdienstleistungen, die es gegenüber der Gesellschaft erbringt, eine Vergütung erhält. Wenn im Rahmen des regulären Geschäftsablaufs ein potenzieller Interessenkonflikt entsteht, richtet sich die Verwahrstelle nach den geltenden Gesetzen.

Sollte ein tatsächlicher oder potenzieller Interessenkonflikt vorliegen, erfüllt die Verwahrstelle ihre Pflicht gegenüber der Gesellschaft und behandelt die Gesellschaft und die anderen Fonds, in deren Auftrag sie handelt, auf faire Weise, damit möglichst alle Transaktionen zu Bedingungen durchgeführt werden, die auch im Falle des Vorliegens eines tatsächlichen oder potenziellen Konflikts nicht wesentlich ungünstiger gewesen wären.



Auf Anfrage werden den Anteilshabern aktuelle Informationen über den Namen und die Pflichten der Verwahrstelle, möglicherweise entstehende Interessenkonflikte und die Übertragung ihrer Verwahrungsaufgaben zur Verfügung gestellt.

Die Verwahrstelle handelt im Hinblick auf die Anteile der Gesellschaft oder zugrunde liegenden Anlagen nicht als Garantiegeber oder Anbieter. Die Verwahrstelle ist ein Dienstleister der Gesellschaft und im Hinblick auf die Vermögenswerte der Gesellschaft weder verantwortlich für Anlageentscheidungen, noch befugt, Anlageentscheidungen zu treffen oder im Hinblick auf Anlagen beratend tätig zu werden. Sofern die Verordnungen nichts anderweitiges vorsehen, ist die Verwahrstelle nicht für Verluste verantwortlich und übernimmt für diese keine Verantwortung oder Haftung, wenn diese der Gesellschaft oder den Anlegern der Gesellschaft entstehen, weil die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft gegen die Anlagerichtlinien, die Anlagepolitik, die Anlagebeschränkungen, die Beschränkungen hinsichtlich der Kreditaufnahme oder gegen operative Richtlinien verstossen hat.

Die Verwahrstelle handelt als Dienstleister für die Gesellschaft und ist nicht für die Erstellung dieses Prospekts oder die Aktivitäten der Gesellschaft verantwortlich. Sie übernimmt daher für die in diesem Prospekt enthaltenen Angaben und die durch einen Verweis enthaltenen Informationen keine Verantwortung.

HSBC Continental Europe steht unter der Aufsicht der Europäischen Zentralbank (EZB), und im Rahmen des einheitlichen Bankenaufsichtsmechanismus („Single Supervisory Mechanism“) der französischen Bankenaufsichts- und Abwicklungsbehörde (l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution) (ACPR), der zuständigen französischen nationalen Behörde sowie der französischen Finanzmarktaufsicht (l'Autorité des Marchés Financiers) (AMF) im Hinblick auf die Aktivitäten, die über Finanzinstrumente oder an den Finanzmärkten ausgeführt werden. Darüber hinaus unterliegt die Zweigniederlassung Dublin von HSBC Continental Europe ausserdem der lokalen Aufsicht der Zentralbank. HSBC Continental Europe wurde in Irland rechtmässig als Zweigniederlassung gegründet und ordnungsgemäss im Handelsregister (Companies Registration Office) unter der Nummer 908966 eingetragen.

### **Verwaltungs- und Registerstelle**

HSBC Securities Services (Ireland) DAC (die „Verwaltungsstelle“) wurde gemäss der Verwaltungsvereinbarung zur Verwaltungsstelle der Gesellschaft ernannt. Die Verwaltungsstelle ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die am 29. November 1991 nach irischem Recht gegründet wurde und über eine Zulassung der Zentralbank verfügt. Sie ist eine indirekte hundertprozentige Tochtergesellschaft von HSBC Holdings plc, einer in England und Wales eingetragenen Aktiengesellschaft. Die Verwaltungsstelle erbringt Verwaltungsdienstleistungen für Investmentfonds wie die Gesellschaft.

Die Verwaltungsvereinbarung bleibt in Kraft, bis sie entweder von der Gesellschaft oder der Verwaltungsstelle innerhalb einer Kündigungsfrist von neunzig Tagen schriftlich gekündigt wird; zudem kann diese Vereinbarung fristlos gekündigt werden, wenn: (i) die andere Partei aufgelöst wird, wenn für die jeweils andere Partei ein Nachlassverwalter oder ein Prüfer ernannt wird oder wenn auf Weisung einer zuständigen Aufsichtsbehörde, eines zuständigen Gerichts oder einer anderen Stelle ein ähnliches Ereignis eintritt; oder (ii) wenn die jeweils andere Partei nach einem Verstoß gegen ihre wesentlichen Vertragspflichten diesen Verstoß nicht innerhalb von dreissig Tagen korrigiert, nachdem sie schriftlich dazu aufgefordert wurde; oder wenn (iii) die Steuerbescheinigung der Verwaltungsstelle gemäss Section 446 des irischen Finance Act von 1980 zurückgezogen wird oder der irische Finanzminister seine Absicht mitteilt, diese Bescheinigung zu entziehen; oder (iv) wenn die Gesellschaft die Zulassung der Zentralbank verliert; oder (v) wenn es einer der beiden Parteien gemäss geltendem Recht nicht mehr gestattet ist, ihren Verpflichtungen gemäss der Verwaltungsvereinbarung nachzukommen.

Die Verwaltungsvereinbarung sieht vor, dass die Verwaltungsstelle gegenüber der Gesellschaft nicht für Verluste haftet, die die Gesellschaft in Verbindung mit der Wahrnehmung der Aufgaben und Pflichten erleidet, die der Verwaltungsstelle gemäss der Verwaltungsvereinbarung auferlegt wurden, soweit diese Verluste nicht auf Fahrlässigkeit, vorsätzliche Unterlassung, unredliches Verhalten oder betrügerische Handlungen vonseiten der Verwaltungsstelle zurückzuführen sind;

die Gesellschaft erklärt sich damit einverstanden, die Verwaltungsstelle für Verluste zu entschädigen, die der Verwaltungsstelle bei der Wahrnehmung ihrer Pflichten gemäss der Verwaltungsvereinbarung entstanden sind, soweit diese Verluste nicht auf Fahrlässigkeit, vorsätzliche Unterlassung, unredliches Verhalten oder betrügerische Handlungen vonseiten der Verwaltungsstelle zurückzuführen sind.

Die Verwaltungsstelle haftet bei der Berechnung des Nettoinventarwerts nicht für einen Verlust, der der Gesellschaft aufgrund einer fehlerhaften Berechnung des Nettoinventarwerts entstanden ist, wenn diese fehlerhafte Berechnung darauf zurückzuführen ist, dass der Verwaltungsstelle von einem Kursinformationsdienst falsche Informationen vorgelegt wurden. Die Verwaltungsstelle muss angemessene Massnahmen ergreifen, um alle Informationen, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einer mit ihr verbundenen Person (bei dieser kann es sich auch um einen Makler, einen Market-Maker oder einen Vermittler handeln) bereitgestellt wurden, auf ihre Richtigkeit zu überprüfen. Unter gewissen Umständen ist es jedoch nicht möglich oder praktikabel, dass diese Informationen von der Verwaltungsstelle auf ihre Richtigkeit überprüft werden. Unter solchen Umständen haftet die Verwaltungsstelle nicht für Verluste, die der Gesellschaft aufgrund einer fehlerhaften Berechnung des Nettoinventarwerts entstehen, wenn diese fehlerhafte Berechnung darauf zurückzuführen ist, dass der Verwaltungsstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder ihren Beauftragten fehlerhafte Informationen vorgelegt wurden. Wenn die Verwaltungsstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder ihren Beauftragten dazu angewiesen wird, bestimmte Preisermittlungsverfahren, Makler, Market-Maker oder andere Vermittler zu nutzen, haftet die Verwaltungsstelle nicht für Verluste, die der Gesellschaft aufgrund einer fehlerhaften Berechnung des Nettoinventarwerts entstehen, wenn diese auf fehlerhafte Informationen zurückzuführen ist, die von Informationsdiensten, Maklern, Market-Makern oder anderen Vermittlern bereitgestellt wurden, die nicht von der Verwaltungsstelle bestellt oder ausgewählt wurden.

## GRÜNDUNGSURKUNDE UND SATZUNG

Die Gründungsurkunde und Satzung der Gesellschaft enthalten folgende Bestimmungen:

- (a) **Zweck.** Klausel 2 der Gründungsurkunde sieht vor, dass der ausschliessliche Zweck der Gesellschaft in der gemeinsamen Anlage der beim Publikum beschafften Gelder in übertragbaren Wertpapieren bzw. in sonstigen liquiden finanziellen Vermögenswerten besteht, auf die in Regulation 68 der Verordnungen verwiesen wird, wobei die Gesellschaft gemäss den Verordnungen nach dem Grundsatz der Risikostreuung vorgeht.
- (b) **Änderung von Rechten.** Die Rechte, die mit einer Anteilsklasse verbunden sind, können – ungeachtet dessen, ob die Gesellschaft aufgelöst wird oder nicht – mit schriftlicher Zustimmung der Inhaber von drei Vierteln der im Umlauf befindlichen Anteile dieser Klasse oder mit Genehmigung durch Sonderbeschluss einer separaten Hauptversammlung der Inhaber der betreffenden Klasse geändert oder aufgehoben werden. Jeder Inhaber der Anteile der betreffenden Klasse, der persönlich anwesend oder durch Stimmrechtsvollmacht vertreten ist, kann eine Abstimmung verlangen.
- (c) **Stimmrechte.** Bei einer mit Handzeichen erfolgenden Abstimmung hat gemäss der Satzung jeder Inhaber von Anteilen, der auf einer Hauptversammlung der Gesellschaft persönlich oder durch einen Stimmrechtsvertreter vertreten ist, eine Stimme; bei einer Abstimmung auf einer Hauptversammlung hat jeder Inhaber von Anteilen, der persönlich oder durch einen Stimmrechtsvertreter vertreten ist, im Hinblick auf jeden ganzen von ihm gehaltenen Anteil, eine Stimme.

Die Satzung sieht ferner vor, dass bei einer Abstimmung aller Anteilsinhaber von mehr als einer Anteilsklasse die Stimmrechte der Inhaber vorläufig durch die Verwaltungsratsmitglieder angepasst werden, um auf diese Weise den zuletzt berechneten Rücknahmepreis pro Anteil der jeweils betreffenden Anteilsklassen widerzuspiegeln.

- (d) **Veränderung des Anteilskapitals.** Die Gesellschaft kann auch jeweils durch ordentlichen Beschluss ihr Anteilskapital erhöhen, indem alle oder einzelne Anteile zusammengefasst oder in Anteile höherer Nennbeträge als die bestehenden Anteile aufgeteilt werden, und indem die Anteile oder einzelnen Anteile in kleinere Stückelungen aufgeteilt werden, oder indem Anteile annulliert werden, die nicht von einer Person übernommen wurden und für die noch keine entsprechende Verpflichtung eingegangen wurde. Die Gesellschaft kann durch Sonderbeschluss ihr Anteilskapital gegebenenfalls in jeder gesetzlich zulässigen Weise herabsetzen.
- (e) **Anteile der Verwaltungsratsmitglieder.** Unter der Voraussetzung, dass die Art seines Anteils bei der ersten Gelegenheit auf einer Sitzung des Verwaltungsrates oder anhand einer schriftlichen Mitteilung gegenüber den Verwaltungsratsmitgliedern bekannt gemacht wird oder wurde, kann ein Verwaltungsratsmitglied einen beliebigen Vertrag mit der Gesellschaft abschliessen und haftet gegenüber der Gesellschaft nicht für Gewinne, die anhand eines solchen Vertrags oder einer solchen Vereinbarung erzielt wurden. In der Regel darf ein Verwaltungsratsmitglied nicht abstimmen oder für die Zwecke der Feststellung der Beschlussfähigkeit berücksichtigt werden, wenn es dabei um die Ernennung (oder die Ernennungsbedingungen) für ein Amt oder eine gewinnbringende Position innerhalb der Gesellschaft oder um einen Vertrag oder eine Vereinbarung geht, an welchem bzw. welcher er ein erhebliches Interesse hat.
- (f) **Kreditaufnahmebefugnisse.** Vorbehaltlich der Verordnungen können die Verwaltungsratsmitglieder alle Befugnisse der Gesellschaft zur Kreditaufnahme ausüben (einschliesslich der Befugnis zur Aufnahme von Darlehen zum Zweck der Rücknahme von Anteilen) sowie ihre Befugnisse zur Aufnahme von Hypotheken zur Belastung oder Verpfändung ihres gesamten oder eines Teils ihres Unternehmens, ihrer Grundstücke und ihres Vermögens und zur Ausgabe von Schuldverschreibungen, Vorzugsaktien oder anderen Wertpapieren, ungeachtet dessen, ob diese Ausgabe direkt erfolgt oder als Besicherung für Schulden oder Verpflichtungen der Gesellschaft.

- (g) **Rücktritt von Verwaltungsratsmitgliedern.** Es gibt keine Vorschrift über den Rücktritt von Verwaltungsratsmitgliedern bei Erreichen einer bestimmten Altersgrenze.
- (h) **Übertragung von Anteilen.** Soweit nicht vorstehend unter „**Form der Anteile und Anteilsscheine**“ und „**Übertragung von Anteilen**“ anders angegeben, sind die Anteile frei übertragbar und gewähren die gleiche Beteiligung am Gewinn und an den Ausschüttungen des Fonds, auf den sie sich beziehen, sowie an dessen Vermögen im Falle der Auflösung. Die Anteile, die keinen Nennwert haben und bei Ausgabe vollständig bezahlt werden müssen, gewähren keine Vorzugs- oder Vorkaufsrechte.
- (i) **Dividenden.** Die Verwaltungsratsmitglieder können zu jedem Zeitpunkt der ihnen geeignet erscheint, Dividenden, einschliesslich Zwischendividenden, auf die Anteile oder auf eine Klasse von Anteilen erklären, wenn dies den Verwaltungsratsmitgliedern im Hinblick auf den jeweiligen Fonds als angemessen erscheint. Der Verwaltungsrat kann die den Inhabern der Anteile zustehenden Dividenden insgesamt oder teilweise ausbezahlen, indem an die Anteilsinhaber Vermögenswerte der Gesellschaft im Rahmen einer Sachauskehrung verteilt werden, insbesondere Anlagen, welche der Gesellschaft gehören. Dividenden, die nach Ablauf eines Zeitraums von sechs Jahren ab dem Datum der Erklärung der Dividende nicht abgerufen werden, verfallen und fallen an den Fonds zurück.
- (j) **Haftungstrennung.** Bei der Gesellschaft handelt es sich um einen Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung der Fonds; jeder Fonds kann aus einer oder mehreren Anteilsklassen der Gesellschaft bestehen. Sofern zuvor die Zustimmung der Zentralbank eingeholt wurde, können die Verwaltungsratsmitglieder von Zeit zu Zeit weitere Fonds auflegen, indem sie eine oder mehrere separate Anteilsklassen zu Bedingungen ausgeben, die von den Verwaltungsratsmitgliedern beschlossen wurden. Die Verwaltungsratsmitglieder können von Zeit zu Zeit und im Einklang mit den Bestimmungen der Zentralbank innerhalb jedes Fonds eine oder mehrere separate Anteilsklassen auflegen, wobei die Bedingungen gelten, die von Verwaltungsratsmitgliedern beschlossen wurden.

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der jeweiligen Fonds werden wie nachfolgend beschrieben zugeteilt:

- (i) Die Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen eines Fonds werden vorbehaltlich der Bestimmungen der Gründungsurkunde und Satzung in den Büchern der Gesellschaft für den Fonds verbucht, und die diesbezüglichen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie Erträge und Kosten werden diesem Fonds zugerechnet.
- (ii) Wenn Vermögenswerte von einem anderen Vermögenswert abgeleitet werden, werden diese derivativen Vermögenswerte in den Büchern der Gesellschaft dem gleichen Fonds zugeordnet wie die Vermögenswerte, von denen sie abgeleitet wurden, und bei jeder Neubewertung eines Vermögenswertes ist eine Wertzunahme oder -abnahme dem entsprechenden Fonds zuzuordnen.
- (iii) Wenn der Gesellschaft eine Verbindlichkeit entsteht, die sich auf einen Vermögenswert eines bestimmten Fonds oder auf eine in Verbindung mit einem Vermögenswert eines bestimmten Fonds vorgenommene Handlung bezieht, wird die Verbindlichkeit dem betreffenden Fonds zugerechnet.
- (iv) Wenn ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht einem bestimmten Fonds zugeordnet werden kann, wird dieser Vermögenswert oder diese Verbindlichkeit – vorbehaltlich der Genehmigung der Verwahrstelle – allen Fonds zugerechnet, indem sie anteilig dem Nettoinventarwert der einzelnen Teilfonds zugerechnet wird.

Eine Verbindlichkeit, die im Namen eines Fonds entstanden oder diesem zuzurechnen ist, wird ausschliesslich aus den Vermögenswerten dieses Fonds beglichen, und weder die Gesellschaft noch ein Verwaltungsratsmitglied, Konkursverwalter, Prüfer, Abwickler, vorläufiger Abwickler oder eine andere Person dürfen die Vermögenswerte eines solchen Fonds zur Befriedigung einer Verbindlichkeit verwenden (oder hierzu verpflichtet sein), die im Namen eines anderen Fonds entstanden oder einem anderen Fonds der Gesellschaft zuzurechnen ist.

Alle Verträge, Vereinbarungen, Arrangements oder Transaktionen, die von der Gesellschaft abgeschlossen werden, müssen die folgenden Bedingungen zumindest implizit enthalten:

- (i) Die Vertragspartei oder Vertragsparteien der Gesellschaft dürfen weder im Rahmen von Verfahren noch anhand anderer Mittel die Inanspruchnahme von Vermögenswerten eines Fonds anstreben, um eine Verbindlichkeit, die nicht in Bezug auf den jeweiligen Fonds entstanden ist, ganz oder teilweise zu begleichen.
- (ii) Jede Vertragspartei der Gesellschaft, die wo auch immer und wie auch immer anhand beliebiger Mittel erfolgreich die Vermögenswerte eines Fonds in Anspruch nimmt, um ganz oder teilweise eine Verbindlichkeit zu begleichen, die nicht in Bezug auf den jeweiligen Fonds entstanden ist, muss der Gesellschaft eine Summe zahlen, die dem Wert des Nutzens entspricht, der dadurch erlangt wurde.
- (iii) Jede Vertragspartei der Gesellschaft, der es gelingt, die Vermögenswerte eines Fonds im Hinblick auf eine Verbindlichkeit, die nicht in Bezug auf diesen Fonds entstanden ist, auf beliebige Weise zu beschlagnahmen oder zu pfänden oder auf eine andere Art einer Zwangsvollstreckung zu unterziehen, muss diese Vermögenswerte oder die direkten bzw. indirekten Erlöse aus der Veräusserung dieser Vermögenswerte treuhänderisch für die Gesellschaft verwalten und diese Vermögenswerte oder Erlöse getrennt und als Treuhandvermögen identifizierbar verwahren.

Alle von der Gesellschaft wiedererlangten Beträge sind gemäss den impliziten Bedingungen (siehe [i] und [iii] oben) mit den gleichzeitig bestehenden Verbindlichkeiten zu verrechnen.

Alle Vermögenswerte oder Beträge, die von der Gesellschaft erfolgreich zurückgefordert wurden, müssen nach Abzug oder Zahlung allfälliger Beitreibungskosten für die Entschädigung des Fonds aufgewendet werden.

Wenn die einem Fonds zuzuordnenden Vermögenswerte bei der Abwicklung einer Verbindlichkeit verwendet werden, die nicht diesem Fonds zuzuordnen ist, und wenn diese Vermögenswerte oder die entsprechende Entschädigung dem jeweiligen Fonds nicht anderweitig wieder zur Verfügung gestellt werden kann, müssen die Verwaltungsratsmitglieder im Einvernehmen mit der Verwahrstelle den Wert der dem Fonds abhanden gekommenen Vermögenswerte bestätigen oder bestätigen lassen und aus den Vermögenswerten des Fonds oder der Fonds, dem oder denen die Verbindlichkeit zuzuordnen war, die entsprechenden Vermögenswerte oder Beträge zahlen oder überweisen, die ausreichen, um in dem betreffenden Fonds den Wert der abhanden gekommenen Vermögenswerte oder Beträge wiederherzustellen; diese Zahlung hat Vorrang vor allen anderen Forderungen, die gegenüber diesem Fonds oder diesen Fonds bestehen.

Ein Fonds ist keine von der Gesellschaft getrennte juristische Person; die Gesellschaft kann jedoch im Hinblick auf einen bestimmten Fonds klagen und verklagt werden und dieselben Aufrechnungsrechte (soweit zutreffend) zwischen ihren Fonds anwenden, wie dies gesetzlich im Hinblick auf Unternehmen vorgesehen ist; zudem unterliegt das Eigentum eines Fonds den Beschlüssen des Gerichts, als ob es sich hierbei um eine separate juristische Person handeln würde.

Für jeden einzelnen Fonds sind separate Aufzeichnungen zu führen.

## **ABWICKLUNG**

### **Dauer der Gesellschaft**

Die Gesellschaft wird unbefristet fortgeführt, bis sie im Einklang mit der Gründungsurkunde und Satzung aufgelöst wird.

### **Abwicklungsverfahren**

Bei der Abwicklung der Gesellschaft veräussert der Konkursverwalter der Gesellschaft die Vermögenswerte der einzelnen Fonds und (nach Befriedigung von Gläubigeransprüchen) zahlt an die Anteilsinhaber einen Betrag, der so weit wie möglich dem Nettoinventarwert der von ihnen gehaltenen Anteile entspricht. Die zur Ausschüttung an die Anteilsinhaber zur Verfügung stehenden Vermögenswerte werden in folgender Rangfolge verwendet:

- (i) Zunächst zur Zahlung eines Betrags an die Anteilsinhaber jeder Anteilsklasse eines jeden Fonds in der Basiswährung, auf welche diese Anteilsklasse lautet, oder in jeder anderen Währung, die vom Konkursverwalter in einer Höhe ausgewählt wird, die (unter Verwendung eines angemessenen Wechselkurses, der vom Konkursverwalter bestimmt wird) möglichst dem Nettoinventarwert dieser Anteilsklasse entspricht, die von den Inhabern zu Beginn der Abwicklung gehalten wird; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass im betreffenden Fonds ausreichende Mittel zur Verfügung stehen, um diese Zahlungen zu ermöglichen. Wenn in einem Fonds im Hinblick auf die jeweiligen Anteilsklassen keine ausreichenden Mittel zur Verfügung stehen, um diese Zahlung zu ermöglichen, werden die Vermögenswerte der Gesellschaft in Anspruch genommen, die nicht in einem der Fonds enthalten sind.
- (ii) Zweitens, zur Zahlung an die Inhaber der Zeichnungsanteile von Beträgen bis zu einer Höhe des dafür gezahlten Betrags (zuzüglich etwaig aufgelaufener Zinsen) aus dem Vermögen der Gesellschaft, das nach Rückgriff gemäss vorstehendem Absatz (i) keinem der verbleibenden Fonds zuzurechnen ist. Sind keine ausreichenden Vermögenswerte für eine solche Zahlung in voller Höhe vorhanden, so wird nicht auf die Vermögenswerte anderer Fonds zurückgegriffen.
- (iii) Drittens, zur Zahlung an die Anteilsinhaber in Höhe des in den jeweiligen Fonds verbleibenden Saldos, wobei diese Zahlung im Verhältnis zur Anzahl der Anteile geleistet wird, die vom jeweiligen Fonds ausgegeben wurden.
- (iv) Viertens, zur Zahlung an die Anteilsinhaber in Höhe des dann verbleibenden Saldos, der nicht in einem Fonds enthalten ist, wobei diese Zahlung im Verhältnis zum Wert der einzelnen Fonds und innerhalb der jeweiligen Fonds im Verhältnis zum Wert der jeweiligen Anteilsklasse sowie im Verhältnis zum Nettoinventarwert pro Anteil zu leisten ist.

Im Zuge der Abwicklung kann der Konkursverwalter in seinem eigenen Ermessen und mit der Genehmigung der Anteilsinhaber die Vermögenswerte der Gesellschaft ganz oder teilweise in specie unter den Anteilsinhabern der Gesellschaft verteilen.

### **Auflösung eines Fonds**

Die Verwaltungsratsmitglieder können jeden der einzelnen Fonds anhand einer schriftlichen Mitteilung an die Verwahrstelle auflösen, wenn:

- (a) der Nettoinventarwert eines Fonds an einem beliebigen Tag einen von den Verwaltungsratsmitgliedern festgelegten Betrag unterschreitet (derzeit 10'000'000 USD);
- (b) der jeweilige Fonds seine Zulassung oder eine anderweitige offizielle Genehmigung verliert; oder

- (c) Gesetze verabschiedet werden, aufgrund deren der Fortbestand des jeweiligen Fonds rechtswidrig oder nach Auffassung der Verwaltungsratsmitglieder nicht praktikabel oder ratsam wäre, oder
- (d) dies vom Verwaltungsrat beschlossen wird, wobei die Anteilhaber des Fonds mit einer Frist von mindestens einundzwanzig Tagen schriftlich davon in Kenntnis gesetzt werden müssen.

Die Verwaltungsratsmitglieder können alle Fonds auflösen, wenn ihr Nettoinventarwert insgesamt die Schwelle von 25'000'000 US-Dollar unterschreitet. Die Verwaltungsratsmitglieder informieren die Anteilhaber des jeweiligen Fonds über dessen Auflösung und legen in dieser Mitteilung auch das Datum fest, an dem diese in Kraft tritt; dieses Datum liegt in einem Zeitraum nach der Zustellung der Mitteilung, der im alleinigen Ermessen der Verwaltungsratsmitglieder festgelegt wird.

Wenn eine Rücknahme von Anteilen dazu führen würde, dass die Anzahl der Anteilhaber unter drei oder unter eine andere Mindestanzahl fällt, die gesetzlich vorgesehen ist, oder wenn eine Rücknahme von Anteilen dazu führen würde, dass das ausgegebene Anteilskapital der Gesellschaft unter jenen Mindestbetrag sinkt, den die Gesellschaft nach anwendbarem Recht zu halten verpflichtet ist, kann die Gesellschaft die Rücknahme der Mindestanzahl an Anteilen aufschieben, die ausreicht, die Einhaltung des anwendbaren Rechts zu gewährleisten. Die Rücknahme dieser Anteile wird so lange aufgeschoben, bis die Gesellschaft aufgelöst wird oder bis die Gesellschaft die Ausgabe einer ausreichenden Anzahl von Anteilen erreicht, so dass die Rücknahme durchgeführt werden kann. Die Gesellschaft ist berechtigt, die Anteile zur aufgeschobenen Rücknahme in der Weise auszuwählen, die für gerecht und angemessen erachtet und von der Verwahrstelle genehmigt wird.

### **Nicht beanspruchte Erlöse**

Die Erlöse aus einer Abwicklung der Gesellschaft oder der Auflösung und/oder des Widerrufs eines Fonds werden in einem Umbrella-Sammelkonto für Barmittel gehalten und die Gesellschaft wird alle angemessenen Anstrengungen unternehmen, um sicherzustellen, dass diese Erlöse anteilig entsprechend ihren jeweiligen Anteilen am betreffenden Fonds an die Anteilhaber gezahlt werden. Dies gilt allerdings vorbehaltlich der Einhaltung geltender Vorschriften, einschliesslich der Vorschriften zur Bekämpfung von Geldwäsche. Die Verwahrstelle ist für die Verwahrung und Überwachung dieser Erlöse auf dem entsprechenden Umbrella-Sammelkonto für Barmittel verantwortlich und hat sicherzustellen, dass die entsprechenden Beträge auf dem Umbrella-Sammelkonto für Barmittel den jeweiligen Fonds zurechenbar sind. Die Gesellschaft und die Verwahrstelle haben sich auf eine Verfahrensweise in Bezug auf die Umbrella-Sammelkonten für Barmittel geeinigt. Einzelheiten hierzu finden Sie im Unterabschnitt „Sammelkonto für Zeichnungen und Rücknahmen“ im Abschnitt „KAUF, VERKAUF UND UMTAUSCH VON ANTEILEN“ weiter oben. Bitte beachten Sie auch den Risikofaktor „A17. Führung des Umbrella-Barmittelkontos“ im Abschnitt „RISIKOFAKTOREN“ weiter oben. Darin sind die Risiken beschrieben, die mit den Erlösen aus einer Abwicklung der Gesellschaft oder der Auflösung und/oder dem Widerruf eines Fonds im Umbrella-Sammelkonto für Barmittel verbunden sind, bevor diese Erlöse an die entsprechenden Anteilhaber ausgezahlt werden. Wenn diese Erlöse nicht beansprucht werden oder die Gesellschaft trotz angemessener Bemühungen nicht in der Lage ist, sie an die jeweiligen Anteilhaber zu zahlen, wird die Gesellschaft in Übereinstimmung mit den zu diesem Zeitpunkt geltenden regulatorischen Anforderungen handeln. Insbesondere können solche nicht beanspruchten Erlöse nach Ablauf von zwölf Monaten ab dem Datum, an dem diese zahlbar waren, an das Gericht gezahlt werden (vorbehaltlich des Rechts der Verwahrstelle, eventuell bei einer solchen Zahlung entstandene Aufwendungen abzuziehen) oder vorbehaltlich der zu diesem Zeitpunkt geltenden regulatorischen Anforderungen anderweitig so behandelt werden, wie dies von den Verwaltungsratsmitgliedern in ihrem alleinigen Ermessen für angemessen erachtet wird. Beispielsweise kann die Gesellschaft, wenn die geltenden regulatorischen Anforderungen und die entsprechenden Bestimmungen in der Satzung dies zulassen, diese Erlöse (i) an die verbleibenden Fonds der Gesellschaft (im Falle der Auflösung

und/oder des Widerrufs eines oder mehrerer Fonds) oder, (ii) wenn es keine verbleibenden Fonds der Gesellschaft gibt (im Falle der Abwicklung der Gesellschaft) und wenn der betreffende Betrag es möglich macht, an die anderen Anteilsinhaber des entsprechenden Fonds, oder (iii) wenn dies nicht möglich ist, an eine Wohlfahrtsorganisation nach Wahl der Gesellschaft zahlen.



## ANHANG 1 – ANLAGEZIELE, ANLAGEPOLITIK UND RISIKEN DER FONDS

### Anlageziel der Fonds

Die Gesellschaft möchte ihren Anlegern ein spezialisiertes Anlagespektrum bieten und hat hierfür verschiedene Fonds aufgelegt, die sich durch unterschiedliche Anlageziele und Anlagerichtlinien auszeichnen. Jeder Fonds verfolgt seine eigene Strategie und weist ein individuelles Risiko-Rendite-Profil auf. Da eine Anlage in die Fonds mit finanziellen Verlusten einhergehen kann, sollten Sie vor einer Anlage sorgfältig alle Risikohinweise lesen. Weitere Informationen finden Sie im vorstehenden Abschnitt „Risikofaktoren“.

Änderungen an den Anlagezielen der einzelnen Fonds und wesentliche Änderungen an ihren Anlagerichtlinien können anhand eines ordentlichen Beschlusses der Anteilhaber auf einer Hauptversammlung oder anhand eines schriftlichen Beschlusses sämtlicher Anteilhaber des jeweiligen Fonds genehmigt werden. Bei einer Änderung des Anlageziels und/oder der Anlagerichtlinien werden die Anteilhaber innerhalb einer angemessenen Frist darüber benachrichtigt, damit diese die Möglichkeit haben, vor der Umsetzung der jeweiligen Änderung die Rücknahme ihrer Anteile zu beantragen.

### AKTIENFONDS

Das Anlageziel des First Sentier Asian Property Securities Fund, des First Sentier Global Listed Infrastructure Fund, des First Sentier Global Property Securities Fund und des First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund besteht in der Erzielung einer Gesamrendite aus Erträgen und einem langfristigen Kapitalzuwachs. Anlageziel der anderen Aktienfonds ist die Realisierung eines langfristigen Kapitalzuwachses. Alle Aktienfonds investieren hauptsächlich in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere (darunter Optionsscheine, Vorzugsaktien, Bezugsrechtsemissionen, Wandelanleihen, Hinterlegungsscheine [Depository Receipts] wie ADR und GDR, Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine), die an geregelten Märkten notiert sind oder gehandelt werden, wobei jeder Fonds insgesamt jedoch maximal 15% seines Nettovermögens in Optionsscheine, Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine investieren darf. Bis zu 10% des Nettovermögens eines jeden Aktienfonds dürfen in übertragbare Wertpapiere angelegt werden, die nicht an geregelten Märkten notiert sind oder gehandelt werden.

Jeder der Aktienfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in offene Organismen für gemeinsame Anlagen (einschliesslich börsennotierter Fonds) investieren. Diese Organismen für gemeinsame Anlagen sind in den einzelnen EU-Mitgliedstaaten gemäss der OGAW-Richtlinie als OGAW oder als AIF organisiert, die die Anforderungen der Regulation 68(e) der Verordnungen sowie die von der Zentralbank entsprechend erstellten Leitlinien erfüllen. **Da die Aktienfonds in Optionsscheine investieren können, sollten Anlagen in diesen Fonds keinen wesentlichen Teil des Portfolios eines Anlegers darstellen; ebenso sind sie möglicherweise nicht für alle Anleger geeignet.**

Die Aktienfonds können liquide Mittel in kurzfristige Wertpapiere investieren, die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden. Die Fonds können unter anderem in die folgenden kurzfristigen Wertpapiere investieren: Commercial Paper, Einlagenzertifikate, Schatzwechsel und Bankakzepte, deren Rating pro Ratingagentur mindestens bei Investment Grade liegt oder, sofern kein Rating vorliegt, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft oder des Untermanagementverwalters eine gleichwertige Qualität aufweisen. In Zeiten subjektiv wahrgenommener Unsicherheit und Volatilität (z. B. bei einem Börsencrash oder einer grösseren Finanzkrise), im Zusammenhang mit Devisenkontrollen oder unter Umständen, unter denen dies nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft oder des Untermanagementverwalters im Interesse der Anteilhaber oder zum Schutz der Interessen der Anteilhaber notwendig ist, können die Fonds – mit Ausnahme des FSSA All China Fund – ihr Vermögen zu defensiven Zwecken ganz oder teilweise in fest oder variabel verzinslichen Unternehmens- und/oder Staatsanleihen, Schuldverschreibungen, forderungsbesicherten Wertpapieren (Asset-Backed Securities) und hypothekenbesicherten Wertpapieren (Mortgage-Backed Securities) anlegen, sofern diese mindestens ein Investment-Grade-Rating von Moody's Investor Services, Inc., Standard & Poor's

Corporation oder anderen anerkannten Ratingagenturen oder nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft oder des Unteranlageverwalters eine vergleichbare Qualität aufweisen und an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden. Derzeit ist vorgesehen, dass die Anlagen der einzelnen Fonds in forderungsbesicherte Wertpapieren und/oder hypotheckenbesicherten Wertpapieren (gegebenenfalls) weniger als 30% seines Nettoinventarwerts betragen, mit Ausnahme des FSSA All China Fund, der nicht in dieser Wertpapiere investiert.

Die folgenden Aktienfonds können mehr als 20% ihres Nettoinventarwerts in Wertpapiere von Emittenten aus Schwellenländern investieren.

FSSA Asian Equity Plus Fund  
FSSA Asian Growth Fund  
FSSA All China Fund  
FSSA Asia Focus Fund  
FSSA Asia Opportunities Fund  
FSSA Asia Pacific All Cap Fund  
First Sentier Asian Property Securities Fund  
FSSA China A Shares Fund  
FSSA China Focus Fund  
FSSA China Growth Fund  
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund  
First Sentier Global Property Securities Fund  
FSSA Greater China Growth Fund  
FSSA Hong Kong Growth Fund  
FSSA Indian Subcontinent Fund  
FSSA ASEAN All Cap Fund  
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund  
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund  
Stewart Investors European Sustainability Fund  
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund  
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund  
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund  
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund  
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

**Hinweis für Anleger: Anlagen in Aktienfonds, die mehr als 20% ihres Nettovermögens in Schwellenländern anlegen dürfen, sollten keinen wesentlichen Teil des Portfolios eines Anlegers darstellen; ebenso sind sie möglicherweise nicht für alle Anleger geeignet.**

Bei ihrer Einschätzung, ob eine Anlage ein bestimmtes Ziel oder eine bestimmte Richtlinie in einer Region oder einem Markt widerspiegelt, berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft nicht nur den wichtigsten Handelsplatz der Aktie oder den eingetragenen Geschäftssitz des Emittenten, sondern auch den Standort, an dem dieser seinen wichtigsten Aktivitäten und Geschäftsinteressen nachgeht, sowie seine Umsatzquellen und den Standort seiner wesentlichen Vermögenswerte. Anlagen können auf individueller Basis von einem dedizierten Team aus Portfoliomanagern innerhalb der Verwaltungsgesellschaft anhand eines „Bottom-Up“-Ansatzes (unter Berücksichtigung von Faktoren wie historischen und erwarteten Renditen, historischer und erwarteter Volatilität sowie Liquidität) ausgewählt werden, wobei sich das Team bei der Beurteilung der Aussichten für die Anlage auf die Analyse der Verwaltungsgesellschaft stützen kann.

Alle Aktienfonds können einen Teil ihrer Vermögenswerte in Future-Kontrakte, Optionen, nicht lieferbare Optionen, Devisentermingeschäfte, nicht lieferbare Termingeschäfte, Swaps, Zins-Swaps, Nullkupon-Swaps, Devisen-Swaps, Differenzkontrakte und Credit-Default-Swaps anlegen, um ein effizientes Portfoliomanagement zu betreiben und im Einklang mit den Bedingungen und

Einschränkungen der Zentralbank eine Absicherung gegenüber dem Wechselkursrisiko aufzubauen. Manche Instrumente, in die die Aktienfonds möglicherweise investieren, beispielsweise Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine, können eine eingebettete derivative Komponente enthalten. Die Aktienfonds verwenden derivative Finanzinstrumente und sind gehebelt; diese Hebelwirkung (Leverage) unterliegt jedoch den Einschränkungen, die in Anhang 4 unter „Deckungsanforderungen“ beschrieben werden. Das Gesamtrisiko wird anhand des Commitment-Ansatzes berechnet und darf 100% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht überschreiten. Das Kreditrisiko der Aktienfonds schwankt zwischen einem geringen, mittleren und hohen Engagement, wobei das geringe Engagement weniger als 25% des Nettoinventarwerts des Fonds beträgt, das mittlere Engagement zwischen 25 und 60% des Nettoinventarwerts des Fonds liegt und ein hohes Engagement sich auf über 60% des Nettoinventarwerts des Fonds beläuft. Basierend auf dem Leverage bis zum 31. Dezember 2021 fallen alle Aktienfonds in die Kategorie mit einem geringen Engagement.

Derivative Finanzinstrumente gehen im Allgemeinen mit speziellen Risiken und Kosten einher und können dazu führen, dass der Fonds Verluste verzeichnet. Die Risiken derivativer Finanzinstrumente werden im Abschnitt „Risikofaktoren“ ausführlicher beschrieben.

Ein Fonds kann in die Anteile eines anderen Fonds investieren, sofern dieser Fonds keine Anteile an anderen Fonds hält. Wenn ein Fonds in die Anteile eines anderen Fonds investiert, darf der Fonds, der diese Anlage tätigt, hierfür keine Zeichnungs-, Umtausch- oder Rücknahmegebühren erheben. Darüber hinaus darf der investierende Fonds nicht die jährliche Verwaltungsgebühr erheben, die die Verwaltungsgesellschaft für jenen Teil seines Vermögens erhebt, der in den anderen Fonds investiert wird.

Ein Fonds darf nur in REITs investieren, die Corporate-Governance-Mechanismen unterliegen, die für Unternehmen gelten oder die den für Unternehmen geltenden Verfahren entsprechen; zudem müssen REITs von einem Rechtsträger verwaltet werden, der für die Zwecke des Anlegerschutzes der nationalen Regulierung unterliegt; darüber hinaus muss es sich bei ihren Anteilen um übertragbare Wertpapiere handeln, die auf einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden. Die Emittenten, die sich für eine Anlage eignen, beschäftigen sich vorrangig mit dem Eigentum, der Verwaltung, der Finanzierung sowie dem Kauf und Verkauf von Grundstücken und Wohn-, Gewerbe- oder Industrieobjekten.

## **Anlagen in China**

Chinesische Börsen:

Die chinesischen Börsen (diese umfassen derzeit die zwei Börsen in der Volksrepublik China: die Shanghai Stock Exchange und die Shenzhen Stock Exchange) stehen unter der Aufsicht der CSRC, sind hochgradig automatisiert und verfügen über elektronische Handels- und Abwicklungssysteme. Die chinesischen Börsen sind weniger liquide und ausgereifter sowie volatil als die großen Wertpapierbörsen in den USA, im Vereinigten Königreich und in anderen westlichen Ländern. Die chinesischen Börsen teilen die notierten Aktien in zwei Klassen auf: Chinesische A-Aktien und chinesische China B-Aktien, die auf unterschiedliche Währungen lauten. Unternehmen, deren Aktien an den chinesischen Börsen gehandelt werden und die in der Volksrepublik China ansässig sind, können sowohl chinesische A-Aktien als auch chinesische B-Aktien ausgeben. Chinesische A-Aktien und chinesische B-Aktien können an beiden chinesischen Börsen notiert sein. Beide Anteilsklassen stellen eine Eigentumsbeteiligung dar, die mit Stammaktien vergleichbar ist, und alle Anteile begründen im Wesentlichen dieselben Rechte und Vorteile, die mit einer Eigentumsbeteiligung einhergehen.

Exposure gegenüber chinesischen A-Aktien:

Jeder der in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Aktienfonds kann direkt (über QFI oder Stock-Connect-Systeme) oder indirekt über Zugangsprodukte oder Instrumente (auf einem anerkannten Markt in aller Welt notierte Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine) oder in chinesische A-Aktien investierende Fonds investieren.

Jeder Aktienfonds darf nicht mehr als insgesamt 15% des Nettoinventarwerts in Optionsscheine oder in Equity-Linked Notes oder in Partizipationsscheine investieren. Bis zu 10% des Nettoinventarwerts eines jeden Aktienfonds dürfen in übertragbare Wertpapiere angelegt werden, die nicht an geregelten Märkten notiert sind oder gehandelt werden.

Die Anlage eines Aktienfonds in börsengehandelte Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine unterliegt einer Beschränkung von 15% des Nettoinventarwerts des Fonds.

Zudem werden diese Notes von denjenigen Instituten herausgegeben, die über den QFI-Status verfügen.

Die nachstehende Tabelle führt im Einzelnen aus, welche Aktienfonds direkt oder indirekt in chinesische A-Aktien investieren dürfen und mit welchem Höchstengagement als Prozentsatz des Nettoinventarwerts des Aktienfonds.

Fonds	Höchstengagement bei chinesischen A-Aktien nach Instrument				Maximales Gesamtengagement bei chinesischen A-Aktien
	QFI	Stock-Connect-Systeme	Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine	Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	
FSSA All China Fund	100%	100%	15%	10%	100%
FSSA Asian Equity Plus Fund	50%	50%	15%	10%	50%
FSSA Asian Growth Fund	50%	50%	15%	10%	50%
FSSA Asia Focus Fund	50%	50%	15%	10%	50%
FSSA Asia Opportunities Fund	50%	50%	15%	10%	50%
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	50%	50%	15%	10%	50%
FSSA China A Shares Fund	100%	100%	15%	10%	100%
FSSA China Focus Fund	Unter 70%	100%	15%	10%	100%
FSSA China Growth Fund	Unter 70%	100%	15%	10%	100%
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	50%	50%	15%	10%	50%
FSSA Greater China Growth Fund	Unter 70%	100%	15%	10%	100%
FSSA Hong Kong Growth Fund	0%	30%	15%	10%	30%
FSSA ASEAN All Cap Fund	Unter 30 %	Unter 30 %	15 %	10 %	Unter 30 %
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	50%	50%	15%	10%	50%
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	50%	50%	15%	10%	50%

Fonds	Höchstengagement bei chinesischen A-Aktien nach Instrument				Maximales Gesamtengagement bei chinesischen A-Aktien
	QFI	Stock-Connect-Systeme	Equity-Linked Notes oder Partizipations-scheine	Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	50%	50%	15%	10%	50%
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund	50%	50%	15%	10%	50%
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	50%	50%	15%	10%	50%
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	50%	50%	15%	10%	50%
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	50%	50%	15%	10%	50%

#### Chinesische B-Aktien:

Chinesische B-Aktien werden an den chinesischen Börsen in Hongkong-Dollar und US-Dollar gehandelt. Ursprünglich sollten chinesische B-Aktien nur ausländischen Privatanlegern und institutionellen Anlegern zur Verfügung stehen. Chinesische B-Aktien stehen jedoch auch inländischen Privatanlegern zur Verfügung, soweit diese ihre Transaktionen über Fremdwährungskonten abwickeln.

Alle Aktienfonds (ausser dem FSSA Indian Subcontinent Fund, dem FSSA Japan Equity Fund, dem First Sentier Global Listed Infrastructure Fund, dem First Sentier Global Property Securities Fund, dem First Sentier Asian Property Securities Fund dem Stewart Investors European Sustainability Fund) und , dem FSSA ASEAN All Cap Fund dürfen über die chinesischen Börsen bis zu 10% ihres Nettoinventarwerts direkt in chinesische B-Aktien investieren.

#### Offenlegungen gemäss SFDR

Gemäss der SFDR ist die Gesellschaft verpflichtet, wie folgt abhängig vom Fondstyp bestimmte Informationen offenzulegen:

- die Art und Weise, wie Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen einbezogen werden, und die Ergebnisse der Bewertung der zu erwartenden Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Fonds („**Offenlegungen gemäss Artikel 6**“);
- gegebenenfalls Angaben dazu, wie ökologische oder soziale Merkmale durch den Fonds beworben werden, und wenn ein Index als Referenzwert verwendet wird, Angaben dazu, ob und wie dieser Index mit diesen Merkmalen vereinbar ist („**Offenlegungen gemäss Artikel 8**“); und
- gegebenenfalls Erläuterungen dazu, wie ein Anlageziel einer nachhaltigen Investition erreicht werden soll, oder, wenn ein Index als Referenzwert verwendet wird, Angaben dazu, wie der Index auf das angestrebte Ziel ausgerichtet ist und wie sich der Index von einem breiten Marktindex unterscheidet („**Offenlegungen gemäss Artikel 9**“).

Diese Offenlegungen sind für die Aktienfonds in **Anhang 9** wie folgt dargelegt:

<b>Aktienfonds</b>	<b>Offenlegung(en)</b>
FSSA All China Fund	Artikel 6 und Artikel 8
FSSA Asian Equity Plus Fund	Artikel 6 und Artikel 8
FSSA Asian Growth Fund	Artikel 6 und Artikel 8
FSSA Asia Focus Fund	Artikel 6 und Artikel 8
FSSA Asia Opportunities Fund	Artikel 6 und Artikel 8
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	Artikel 6 und Artikel 8
First Sentier Asian Property Securities Fund	Artikel 6 und Artikel 8
FSSA China A Shares Fund	Artikel 6 und Artikel 8
FSSA China Focus Fund	Artikel 6 und Artikel 8
FSSA China Growth Fund	Artikel 6 und Artikel 8
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	Artikel 6 und Artikel 8
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	Artikel 6 und Artikel 8
First Sentier Global Property Securities Fund	Artikel 6 und Artikel 8
FSSA Greater China Growth Fund	Artikel 6 und Artikel 8
FSSA Hong Kong Growth Fund	Artikel 6 und Artikel 8
FSSA Indian Subcontinent Fund	Artikel 6 und Artikel 8
FSSA Japan Equity Fund	Artikel 6 und Artikel 8
FSSA ASEAN All Cap Fund	Artikel 6 und Artikel 8
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	Artikel 6 und Artikel 8
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	Artikel 6 und Artikel 9
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	Artikel 6 und Artikel 9
Stewart Investors European Sustainability Fund	Artikel 6 und Artikel 9
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	Artikel 6 und Artikel 9
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund	Artikel 6 und Artikel 9
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	Artikel 6 und Artikel 9
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	Artikel 6 und Artikel 9
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	Artikel 6 und Artikel 9

### **Profil des typischen Anlegers**

Die folgenden Fonds sind für Anleger vorgesehen, die einen langfristigen Kapitalzuwachs anstreben und bereit sind, mindestens ein mittleres Volatilitätsniveau in Kauf zu nehmen.

- FSSA All China Fund
- FSSA Asia Focus Fund
- FSSA Asia Pacific All Cap Fund
- FSSA Asian Growth Fund
- FSSA China Focus Fund
- FSSA Global Emerging Markets Focus Fund
- FSSA Greater China Growth Fund
- FSSA Indian Subcontinent Fund
- FSSA ASEAN All Cap Fund
- 
- Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund
- Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund
- FSSA Asia Opportunities Fund
- FSSA Asian Equity Plus Fund
- FSSA China A Shares Fund
- FSSA China Growth Fund
- 
- FSSA Hong Kong Growth Fund
- FSSA Japan Equity Fund
- 
- Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund
- Stewart Investors European Sustainability Fund
- Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund

- Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund
- Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund
- Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Die folgenden Fonds sind für Anleger vorgesehen, die ein langfristiges Ertrags- und Kapitalwachstum anstreben und bereit sind, mindestens ein mittleres Volatilitätsniveau in Kauf zu nehmen:

- First Sentier Asian Property Securities Fund
- First Sentier Global Listed Infrastructure Fund
- First Sentier Global Property Securities Fund
- First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

### Informationen für Vertriebsstellen

Vertriebsstellen finden Informationen zur Produktbewertung des Herstellers in Artikel 24(2) der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente auf der Website der Gesellschaft [www.firstsentierinvestors.com/informationfordistributors](http://www.firstsentierinvestors.com/informationfordistributors) .

### Deutsches Investmentsteuergesetz

Die folgenden Fonds investieren kontinuierlich mehr als 50% ihres Nettoinventarwerts in Kapitalbeteiligungen (gemäss § 2 Abs. 8 InvStG, das seit dem 1. Januar 2018 wirksam ist) und gelten daher als Aktienfonds im Sinne von § 2 Abs. 6 InvStG.

- FSSA All China Fund
- FSSA Asian Equity Plus Fund
- FSSA Asian Growth Fund
- FSSA Asia Opportunities Fund
- FSSA Asia Pacific All Cap Fund
- FSSA Asia Focus Fund
- FSSA China A Shares Fund
- FSSA China Focus Fund
- FSSA China Growth Fund
- FSSA Global Emerging Markets Focus Fund
- First Sentier Global Listed Infrastructure Fund
- FSSA Greater China Growth Fund
- FSSA Hong Kong Growth Fund
- FSSA Indian Subcontinent Fund
- FSSA Japan Equity Fund
- FSSA ASEAN All Cap Fund
- First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund
- Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund
- Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund
- Stewart Investors European Sustainability Fund
- Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund
- Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund
- Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund
- Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund
- Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Kapitalmassnahmen, Zeichnungen/Rücknahmen und Marktbewegungen können vorübergehend dazu führen, dass ein Fonds die oben angegebene Kapitalbeteiligungsquote nicht erreicht. In einem solchen Fall wird der jeweilige Fonds mögliche und angemessene Massnahmen ergreifen, um das angegebene Investitionsniveau ohne unnötige Verzögerung nach Kenntnisnahme des Fehlbetrags wieder herzustellen.

Weitere Informationen zur Anwendung des InvStG finden Sie im Abschnitt „Besteuerung“.

### **FSSA All China Fund**

Anlageziel:

Anlageziel des Fonds ist die Realisierung eines langfristigen Kapitalzuwachses.

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% des Nettoinventarwerts) in Aktien oder aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen, die Vermögenswerte in der Volksrepublik China besitzen oder dort ihre Umsätze erzielen und an geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem bestimmten Sektor investiert werden darf. Auch darf er uneingeschränkt in Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung investieren.

Bis zu 100% des Nettoinventarwerts des Fonds können in chinesischen A-Aktien, einschliesslich derer, die am SME, am ChiNext und/oder STAR Boards notiert sind, investiert werden (sei es direkt über QFI, die Stock-Connect-Systeme und/oder indirekt über Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine und Organismen für gemeinsame Anlagen).

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen B-Aktien (durch Direktanlagen) überschreitet 10% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Der Fonds strebt danach, über einen von einer auf Fundamentaldaten beruhenden Bottom-up-Unternehmensanalyse bestimmten Prozess zu investieren. Das Research ist überwiegend intern und gewerblich geschützt (externes Research kann zur Unterstützung des internen Research oder als Quelle von intern untersuchten Anlageideen verwendet werden). Das Ziel besteht darin, qualitativ hochwertige Unternehmen zu finden, um langfristig in diese zu investieren, wobei der Qualität des Managements (d. h. der Strukturierung der Vergütung und dem Risikoverhalten des Managements und ob es Entscheidungen risikobewusst trifft, seiner Integrität, der Einstellung zu Umwelt- und sozialen Fragen, eine gute Unternehmensführung, langfristige Performance, und die Art und Weise, wie Minderheitsaktionäre behandelt werden), der Stärke der Franchise (z. B. Zugangsbeschränkungen), der Struktur der Bilanz, den langfristigen Wachstumsaussichten des Unternehmens und seiner Marktbewertung besondere Aufmerksamkeit gewidmet wird. Insbesondere liegt der Fokus auf Unternehmen, von denen angenommen wird, dass der Markt ihr Potenzial für zukünftiges Wachstum falsch gepreist hat. Diese Unternehmen haben folgende Eigenschaften: (i) sehr hohe Qualität in Bezug auf das Management, die Franchise und die Finanzdaten, (ii) nachhaltige langfristige Wachstumsraten für Gewinn und Cashflow je Aktie und (iii) Kursbewertungen, die das oben Erwähnte nicht bereits beinhalten.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Benchmark-Informationen:

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der



Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: MSCI China All Shares Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der MSCI China All Shares Index erfasst die Large- und Mid-Cap-Darstellung von chinesischen A-Aktien, B-Aktien, H-Aktien, Red Chips, P-Chips und ausländischen Notierungen (z. B. ADRs).

### **FSSA Asian Equity Plus Fund**

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in Aktienwerte oder aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen, die im Asien-Pazifik-Raum (ausser Japan) notiert oder ansässig sind oder dort den Grossteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Dabei werden Unternehmen ausgewählt, die ein potenzielles Dividendenwachstum und einen langfristigen Kapitalzuwachs bieten.

Die Verwaltungsgesellschaft tätigt Anlagen, die ihrer Ansicht nach die Chance auf ein Dividendenwachstum und einen Kursanstieg bieten.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem oder mehreren Schwellenmärkten im Asien-Pazifikraum (ausser Japan) oder in einem bestimmten Sektor investiert werden darf. Auch darf er uneingeschränkt in Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung investieren.

Obwohl der Fonds ein regionales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf bestimmte Länder konzentriert ist.

Das maximale Engagement des Fonds in chinesischen A-Aktien, einschliesslich solcher, die am ChiNext-Markt und/oder am STAR Board notiert sind (ob direkt über QFI oder über die Stock-Connect-Systeme und/oder indirekt über Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine und Organismen für gemeinsame Anlagen), beträgt höchstens 50% des Nettoinventarwerts des Fonds.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen B-Aktien (durch Direktanlagen) überschreitet 10% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Benchmark-Informationen:

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index erfasst die Large- und Mid-Cap-Darstellung von vier von fünf Industrieländern (ohne Japan) und neun Schwellenländern im Asien-Pazifikraum.

### **FSSA Asian Growth Fund**

#### **Anlagepolitik:**

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in Aktienwerte oder aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen, die in Asien (ausser Australien, Japan und Neuseeland) notiert oder ansässig sind oder dort den Grossteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem oder mehreren Schwellenmärkten in Asien (ausser Australien, Japan und Neuseeland) oder in einem bestimmten Sektor investiert werden darf. Auch darf er uneingeschränkt in Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung investieren.

Obwohl der Fonds ein regionales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf bestimmte Länder konzentriert ist.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen A-Aktien (ob direkt über QFI oder über die Stock-Connect-Systeme und/oder indirekt über Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine und Organismen für gemeinsame Anlagen), einschliesslich solcher, die am ChiNext-Markt und/oder am STAR Board notiert sind, überschreitet insgesamt nicht 50% des Nettoinventarwerts des Fonds.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen B-Aktien (über Direktanlagen) überschreitet 10% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

#### **Benchmark-Informationen:**

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: MSCI AC Asia ex Japan Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der MSCI AC Asia ex Japan Index erfasst die Large- und Mid-Cap-Darstellung von zwei von drei Industrieländern (ohne Japan) und neun Schwellenländern in Asien.

### **FSSA Asia Focus Fund**

#### **Anlagepolitik:**

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien oder aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung, die im Asien-Pazifik-Raum (ausser Japan) ansässig oder dort in wesentlichem Umfang tätig sind und die an den geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden.

Unternehmen mit hoher oder mittlerer Marktkapitalisierung werden im Sinne dieser Anlagepolitik derzeit als Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mindestens 1 Milliarde USD zum Zeitpunkt der Investition bezeichnet. Die Verwaltungsgesellschaft kann diese Definition überprüfen, wenn sie dies aufgrund von Änderungen auf dem relevanten Markt für angemessen hält.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem oder mehreren Schwellenmärkten im Asien-Pazifik-Raum (ohne Japan) oder in einem bestimmten Sektor investiert werden darf.

Obwohl der Fonds ein regionales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf bestimmte Länder konzentriert ist.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen A-Aktien (ob direkt über QFI oder die Stock-Connect-Systeme und/oder indirekt über Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine und Organismen für gemeinsame Anlagen), einschliesslich solcher, die am ChiNext-Markt und/oder am STAR Board notiert sind, überschreitet insgesamt nicht 50% des Nettoinventarwerts des Fonds.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen B-Aktien (über Direktanlagen) überschreitet 10% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

#### **Benchmark-Informationen:**

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index erfasst die Large- und Mid-Cap-Darstellung von vier von fünf Industrieländern (ohne Japan) und neun Schwellenländern im Asien-Pazifikraum.

### **FSSA Asia Opportunities Fund**

#### **Anlagepolitik:**

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in Aktienwerte und aktienbezogene Wertpapiere (wie Vorzugsaktien, Bezugsrechtsemissionen und Optionsscheine) von Unternehmen, die in der Region Asien (ausser Australien, Neuseeland und Japan) notiert oder ansässig sind oder dort den Grossteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem oder mehreren Schwellenmärkten im Asien-Pazifikraum (ausser Australien, Neuseeland und Japan) oder in einem bestimmten Sektor investiert werden darf. Auch darf er uneingeschränkt in Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung investieren.

Obwohl der Fonds ein regionales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf bestimmte Länder konzentriert ist.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen A-Aktien (ob direkt über QFI oder über die Stock-Connect-Systeme und/oder indirekt über Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine und Organismen für gemeinsame Anlagen), einschliesslich solcher, die am ChiNext-Markt und/oder am STAR Board notiert sind, überschreitet insgesamt nicht 50% des Nettoinventarwerts des Fonds.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen B-Aktien (über Direktanlagen) überschreitet 10% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

#### **Benchmark-Informationen:**

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: MSCI AC Asia ex Japan Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit

die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der MSCI AC Asia ex Japan Index erfasst die Large- und Mid-Cap-Darstellung von zwei von drei Industrieländern (ohne Japan) und neun Schwellenländern in Asien.

### **FSSA Asia Pacific All Cap Fund**

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in Aktienwerte oder aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen, die im Asien-Pazifik-Raum (ausser Japan) ansässig oder dort in wesentlichem Umfang tätig sind und die an den geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem oder mehreren Schwellenmärkten im Asien-Pazifikraum (ausser Japan) oder in einem bestimmten Sektor investiert werden darf. Auch darf er uneingeschränkt in Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung investieren.

Obwohl der Fonds ein regionales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf bestimmte Länder konzentriert ist.

Der Fonds investiert weniger als 30% seines Nettoinventarwerts in Aktienwerte, die nicht in der obigen Beschreibung enthalten sind und die an geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen A-Aktien (ob direkt über QFI oder über die Stock-Connect-Systeme und/oder indirekt über Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine und Organismen für gemeinsame Anlagen), einschliesslich solcher, die am ChiNext-Markt und/oder am STAR Board notiert sind, überschreitet insgesamt nicht 50% des Nettoinventarwerts des Fonds.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen B-Aktien (über Direktanlagen) überschreitet 10% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Benchmark-Informationen:

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index erfasst die Large- und Mid-Cap-Darstellung von vier

von fünf Industrieländern (ohne Japan) und neun Schwellenländern im Asien-Pazifikraum.

### **First Sentier Asian Property Securities Fund**

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in ein breites Spektrum asiatischer Aktienwerte oder aktienbezogener Wertpapiere von Immobilienfonds (REIT) oder von Gesellschaften, die Immobilien besitzen, entwickeln oder verwalten und an geregelten Märkten in der asiatischen Region notiert sind oder gehandelt werden.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem oder mehreren Schwellenmärkten in der asiatischen Region investiert werden darf. Auch darf er uneingeschränkt in Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung investieren.

Obwohl der Fonds ein regionales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf bestimmte Länder konzentriert ist.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Benchmark-Informationen:

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: FTSE EPRA Nareit Developed Asia Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der FTSE EPRA Nareit Developed Asia Index ist eine Unterkategorie des FTSE EPRA Nareit Developed Index und misst die Wertentwicklung von börsennotierten Immobilienunternehmen und Immobilieninvestmentgesellschaften (REIT).

### **FSSA China A Shares Fund**

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in Aktienwerte oder aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen, die Vermögenswerte in der Volksrepublik China besitzen oder dort ihre Umsätze erzielen und an chinesische Börsen notiert sind oder gehandelt werden.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem bestimmten Sektor investiert werden darf. Auch darf er uneingeschränkt in Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung investieren.

Bis zu 100% des Nettoinventarwerts des Fonds können in chinesische A-Aktien (ob direkt über QFI, die Stock-Connect-Systeme und/oder indirekt über Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine und Organismen für gemeinsame Anlagen), einschliesslich solcher, die am ChiNext-Markt und/oder am STAR Board notiert sind, investiert werden.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen B-Aktien (durch Direktanlagen) überschreitet 10% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Der Fonds strebt danach, über einen von einer auf Fundamentaldaten beruhenden Bottom-up-Unternehmensanalyse bestimmten Prozess zu investieren. Das Research ist überwiegend intern und gewerblich geschützt (externes Research kann zur Unterstützung des internen Research oder als Quelle von intern untersuchten Anlageideen verwendet werden). Das Ziel besteht darin, qualitativ hochwertige Unternehmen zu finden, um langfristig darin zu investieren, wobei der Qualität des Managements (d. h. der Strukturierung der Vergütung und dem Risikoverhalten des Managements und ob es Entscheidungen risikobewusst trifft), der Stärke der Franchise (z. B. Zugangsbeschränkungen), der Struktur der Bilanz, den langfristigen Wachstumsaussichten der Gesellschaft und der Marktbewertung des Unternehmens besondere Aufmerksamkeit gewidmet wird. Insbesondere liegt der Fokus auf Unternehmen, von denen angenommen wird, dass der Markt ihr Potenzial für zukünftiges Wachstum falsch gepreist hat. Diese Unternehmen haben folgende Eigenschaften: (i) sehr hohe Qualität in Bezug auf das Management, die Franchise und die Finanzdaten, (ii) nachhaltige langfristige Wachstumsraten für Gewinn und Cashflow je Aktie und (iii) Kursbewertungen, die das oben Erwähnte nicht bereits beinhalten.

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Benchmark-Informationen:

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: MSCI China A Onshore Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der MSCI China A Onshore Index erfasst die Large- und Mid-Cap-Darstellung für die an den Börsen von Shanghai und Shenzhen notierten chinesischen Wertpapiere.

### **FSSA China Focus Fund**

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in ein konzentriertes Portfolio aus Aktienwerten oder aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung, die in Festlandchina ansässig oder dort in

wesentlichem Umfang tätig sind und die an geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden.

Als Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung werden im Sinne dieser Anlagepolitik derzeit Unternehmen mit einer investierbaren Marktkapitalisierung von mindestens USD 1.0 Mrd. (Streubesitz) zum Zeitpunkt der Investition bezeichnet. Als Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung werden im Sinne dieser Anlagepolitik derzeit Unternehmen mit einer investierbaren Marktkapitalisierung von mindestens USD 3 Mrd. (Streubesitz) zum Zeitpunkt der Investition bezeichnet. Die Verwaltungsgesellschaft kann diese Definition je nach Bedarf überarbeiten.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem bestimmten Sektor investiert werden darf.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen A-Aktien (ob direkt über QFI oder die Stock-Connect-Systeme und/oder indirekt über Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine und Organismen für gemeinsame Anlagen), einschliesslich solcher, die am ChiNext-Markt und/oder am STAR Board notiert sind, überschreitet insgesamt 100% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Die direkten Anlagen in chinesischen A-Aktien, die über QFI getätigt werden, sind auf unter 70% des Nettoinventarwerts des Fonds beschränkt.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen B-Aktien (über Direktanlagen) überschreitet 10% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Benchmark-Informationen:

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: MSCI China Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der MSCI China Index erfasst die Large- und Mid-Cap-Darstellung von chinesischen A-Aktien, H-Aktien, B-Aktien, Red Chips, P-Chips und ausländischen Notierungen (z. B. ADRs).

## **FSSA China Growth Fund**

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in Aktienwerte oder aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen, die Vermögenswerte in der Volksrepublik China besitzen oder dort ihre Umsätze erzielen und an geregelten Märkten in China, Hongkong, Taiwan, den USA oder in einem OECD-Mitgliedstaat notiert sind oder gehandelt werden.



Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem bestimmten Sektor investiert werden darf. Auch darf er uneingeschränkt in Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung investieren.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen A-Aktien (ob direkt über QFI, die Stock-Connect-Systeme und/oder indirekt über Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine und Organismen für gemeinsame Anlagen), einschliesslich solcher, die am ChiNext-Markt und/oder am STAR Board notiert sind, überschreitet 100% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Direkte Anlagen in chinesischen A-Aktien über QFI sind insgesamt auf unter 70% des Nettoinventarwerts des Fonds beschränkt.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen B-Aktien (durch Direktanlagen) überschreitet 10% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Benchmark-Informationen:

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: MSCI China Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der MSCI China Index erfasst die Large- und Mid-Cap-Darstellung von chinesischen A-Aktien, H-Aktien, B-Aktien, Red Chips, P-Chips und ausländischen Notierungen (z. B. ADRs).

### **FSSA Global Emerging Markets Focus Fund**

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktienwerten oder aktienbezogenen Wertpapieren mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung oder aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen, die ihre Geschäfte vornehmlich in Schwellenmärkten tätigen und die an den geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden.

Als Unternehmen mit hoher oder mittlerer Marktkapitalisierung werden im Sinne dieser Anlagepolitik derzeit Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mindestens USD 1 Mrd. bezeichnet. Die Verwaltungsgesellschaft kann diese Definition überprüfen, wenn sie dies aufgrund von Änderungen auf dem relevanten Markt für angemessen hält.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem oder mehreren Schwellenmärkten oder in einem bestimmten Sektor investiert werden darf. Der Fonds kann weniger als 30% seines Nettoinventarwerts in Aktien oder aktienbezogenen Wertpapieren russischer Unternehmen (die an geregelten Märkten notiert sind oder gehandelt werden) anlegen.

Obwohl der Fonds ein globales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf eine oder mehrere bestimmte geografische Region(en) konzentriert ist.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen A-Aktien (ob direkt über QFI oder die Stock-Connect-Systeme und/oder indirekt über Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine und Organismen für gemeinsame Anlagen), einschliesslich solcher, die am ChiNext-Markt und/oder am STAR Board notiert sind, überschreitet 50% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen B-Aktien (über Direktanlagen) überschreitet 10% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Benchmark-Informationen:

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: MSCI Emerging Markets Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der MSCI Emerging Markets Index erfasst die Large- und Mid-Cap-Darstellung über 26 Schwellenländer hinweg.

### **First Sentier Global Listed Infrastructure Fund**

Anlagepolitik:

Der Fonds tätigt hauptsächlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) Anlagen in ein diversifiziertes Portfolio aus börsennotierten Infrastrukturaktienwerten und infrastrukturbezogenen Aktienwerten oder aktienbezogenen Wertpapieren von Emittenten, die an den geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden. Der Infrastruktursektor umfasst u. a., aber nicht ausschliesslich, Versorger (z. B. Wasser und Elektrizität), Autobahnen und Schienennetze, Flughafen-Dienstleistungen, Seehäfen und Dienstleistungen, Öl- und Gasspeicher und Transport.

Der Fonds kann uneingeschränkt in Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung investieren.

Obwohl der Fonds ein globales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf eine oder mehrere bestimmte geografische Region(en) konzentriert ist.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Benchmark-Informationen:

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index gibt den Teilnehmern eine branchendefinierte Interpretation von Infrastruktur und passt das Engagement in bestimmten Infrastruktur-Teilsektoren an.

### **First Sentier Global Property Securities Fund**

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in ein breites Spektrum aus Aktienwerten oder aktienbezogenen Wertpapieren von Immobilienfonds (REITs) oder von Gesellschaften, die weltweit Immobilien besitzen, entwickeln oder verwalten (diese umfassen zunächst den EWR, das Vereinigte Königreich, Russland, die Schweiz, die Vereinigten Staaten und die asiatische Region) und an geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem oder mehreren Schwellenmärkten investiert werden darf. Auch darf er uneingeschränkt in Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung investieren.

Obwohl der Fonds ein globales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf eine oder mehrere bestimmte geografische Region(en) konzentriert ist.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Benchmark-Informationen:

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: FTSE EPRA Nareit Developed Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds

zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der FTSE EPRA Nareit Developed Index bildet die Wertentwicklung von börsennotierten Immobilienunternehmen und REITS weltweit nach.

### **FSSA Greater China Growth Fund**

#### **Anlagepolitik:**

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in Aktienwerten oder aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen, die Vermögenswerte in China, Hongkong und Taiwan besitzen oder dort ihre Umsätze erzielen und an geregelten Märkten in China, Hongkong, Taiwan, den USA, Singapur, Korea, Thailand und Malaysia oder in einem OECD-Mitgliedstaat notiert sind oder gehandelt werden.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem bestimmten Sektor investiert werden darf. Auch darf er uneingeschränkt in Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung investieren.

Obwohl der Fonds ein regionales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf bestimmte Länder konzentriert ist.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen A-Aktien (ob direkt über QFI, die Stock-Connect-Systeme und/oder indirekt über Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine und Organismen für gemeinsame Anlagen), einschliesslich solcher, die am ChiNext-Markt und/oder am STAR Board notiert sind, überschreitet 100% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Direkte Anlagen in chinesischen A-Aktien über QFI sind insgesamt auf unter 70% des Nettoinventarwerts des Fonds beschränkt.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen B-Aktien (durch Direktanlagen) überschreitet 10% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

#### **Benchmark-Informationen:**

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: MSCI Golden Dragon Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen

können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der MSCI Golden Dragon Index erfasst die Aktienmarktpformance von chinesischen Large- und Mid-Cap-Wertpapieren (H-Aktien, B-Aktien, Red Chips und P-Chips) sowie von in Hongkong und Taiwan klassifizierten Wertpapieren. Derzeit enthält der Index auch über Stock Connect gehandelte Large-Cap-A-Aktien.

### **FSSA Hong Kong Growth Fund**

#### **Anlagepolitik:**

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in Aktienwerte oder aktienbezogene Wertpapiere, die an der Börse Hongkong (Stock Exchange of Hongkong Limited) notiert sind, oder in Wertpapiere von Unternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft über bedeutende Vermögenswerte in Hongkong verfügen oder dort wesentlichen Geschäfts- und Produktionsaktivitäten bzw. Handels- oder anderen Geschäftsinteressen nachgehen und auf geregelten Märkten gehandelt werden.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem bestimmten Sektor investiert werden darf. Auch darf er uneingeschränkt in Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung investieren.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen A-Aktien (ob direkt über die Stock- Connect-Systeme und/oder indirekt über Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine und Organismen für gemeinsame Anlagen), einschliesslich solcher, die am ChiNext-Markt und/oder am STAR Board notiert sind, überschreitet 30% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen B-Aktien (über Direktanlagen) überschreitet 10% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Der Fonds darf DFI nur zur Absicherung und für eine effiziente Portfolioverwaltung verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

#### **Benchmark-Informationen:**

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: MSCI Hongkong Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der MSCI Hongkong Index misst die Wertentwicklung der Large- und Mid-Cap-Segmente des Hongkonger Marktes.

### **FSSA Indian Subcontinent Fund**

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktienwerten oder aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen auf dem indischen Subkontinent. Zu den Ländern des indischen Subkontinents gehören Indien, Pakistan, Sri Lanka und Bangladesch. Der Fonds konzentriert sich auf Wertpapiere, die an geregelten Märkten des indischen Subkontinents notiert sind oder gehandelt werden, sowie auf ausländische Instrumente, die von Unternehmen ausgegeben werden, die ihren Sitz auf dem indischen Subkontinent haben oder dort tätig sind oder dort wesentlichen Interessen nachgehen und an anderen geregelten Märkten notiert sind.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem oder mehreren Schwellenmärkten des indischen Subkontinents oder in einem bestimmten Sektor investiert werden darf. Auch darf er uneingeschränkt in Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung investieren.

Obwohl der Fonds ein regionales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf bestimmte Länder konzentriert ist.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Benchmark-Informationen:

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: MSCI India Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der MSCI India Index misst die Wertentwicklung der Large- und Mid-Cap-Segmente des indischen Markts.

### **FSSA Japan Equity Fund**

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in ein Portfolio aus Wertpapieren oder aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen, die in Japan ansässig oder dort in wesentlichem Umfang tätig sind und die an den geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem bestimmten Sektor investiert werden darf.

Der Fonds kann weniger als 30% seines Nettoinventarwerts in Aktienwerte, die nicht in der obigen Beschreibung enthalten sind und die an geregelten Märkten notiert sind oder gehandelt werden, investieren.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

**Benchmark-Informationen:**

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: TOPIX (Tokyo Stock Price Index) (Net Total Return) („**TOPIX**“). Bis zum 9. Dezember 2021 war die Benchmark des Fonds der MSCI Japan Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der TOPIX misst die Wertentwicklung inländischer Unternehmen, die im ersten Segment der Tokyo Stock Exchange (zu dem die grössten Unternehmen Japans gehören) notiert sind.

### **FSSA ASEAN All Cap Fund**

**Anlagepolitik:**

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% des Nettoinventarwerts) in Aktien oder aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen, die zum Zeitpunkt der Anlage in Mitgliedsländern der ASEAN notiert oder ansässig sind oder dort den Grossteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem bestimmten Sektor investiert werden darf. Auch darf er uneingeschränkt in Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung investieren. Was die oben beschriebenen primären Anlagen des Fonds oder das Engagement in ASEAN-Ländern betrifft, ist der Fonds auch nicht verpflichtet, in jedes einzelne ASEAN-Mitgliedsland zu investieren und dort ein Engagement zu unterhalten.

Der Fonds investiert weniger als 30% seines Nettoinventarwerts in Aktienwerte, die nicht in der obigen Beschreibung enthalten sind und die an geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden.

Das maximale Engagement des Fonds in chinesischen A-Aktien einschliesslich derer, die am SME, am ChiNext und/oder STAR Boards notiert sind, (sei es direkt über QFI oder die Stock-Connect-Systeme und/oder indirekt über Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine und Organismen für gemeinsame Anlagen) beträgt weniger als 30% des Nettobestandswerts des Fonds.

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Benchmark-Informationen:

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: MSCI AC ASEAN Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, und sie gehört auch nicht zu den Zielvorgaben für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds können Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der MSCI AC ASEAN Index erfasst Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus vier Schwellenländern und einem Industrieland.

### **First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund**

Anlagepolitik:

Der Fonds bemüht sich, vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktienwerten oder aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen zu investieren, die über beträchtliche Vermögenswerte im Infrastruktursektor verfügen oder erhebliche Einnahmen in diesem Sektor erzielen. Diese Wertpapiere sind an geregelten Märkten weltweit notiert oder werden dort gehandelt. Der Infrastruktursektor umfasst u. a. Versorger (z. B. Gas, Wasser und Elektrizität), Autobahnen und Schienennetze, Mobilfunkmasten und -satelliten, Flughafen-Dienstleistungen, Seehäfen und Dienstleistungen, Energiespeicher und Transport.

Innerhalb des Infrastruktursektors strebt der Fonds Anlagen über ein Anlageverfahren an, bei dem Unternehmen nach Bewertungs- und Qualitätskriterien eingestuft werden und das auch eine Rangfolge breiter gefasster Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen (ESG) umfasst. Das Anlageuniversum wird festgelegt, indem Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von weniger als 500 Mio. USD eliminiert werden; ebenso Unternehmen, die nicht die entsprechenden Infrastrukturmerkmale aufweisen, d. h. hohe Eintrittsbarrieren, starke Preismacht, vorhersehbare Cashflows und langfristiges Wachstum; und jene Unternehmen, die nicht genügend Fortschritte in Bezug auf ESG-Themen erzielen (z. B. wenn erwartete Verbesserungen bei den Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung nicht erzielt werden); und Unternehmen, die eine überhöhte Fremdfinanzierung aufweisen (d. h. Schulden, die sich entweder in der Vergangenheit als schwer zu bedienen erwiesen haben oder die über das hinausgehen, was die Verwaltungsgesellschaft für ein Unternehmen dieser Art für sinnvoll hält), oder die in einem ungünstigen rechtlichen und regulatorischen Umfeld tätig sind, das sich kurzfristig ändern kann, sich in der Vergangenheit als widersprüchlich erwiesen hat und/oder einem höheren Risiko politischer Einflussnahme ausgesetzt ist.

Im Rahmen von Research und Analyse wird untersucht, inwieweit Unternehmen die Handhabung von ESG-Themen an den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ausrichten. Die oben beschriebenen, von der Verwaltungsgesellschaft durchgeführten Untersuchungen und Analysen können von der Verwaltungsgesellschaft im direkten Kontakt mit Unternehmen erlangt



werden, z. B. bei Treffen der Verwaltungsgesellschaft mit der Unternehmensleitung oder dem Vorstand, um Bedenken oder Verbesserungspotenziale aufzuzeigen und Veränderungen oder Verbesserungen zu fördern, auch in Bezug auf ESG-Themen. Dies wird ergänzt durch Research von externen Spezialisten, sofern die Verwaltungsgesellschaft dies für angemessen hält.

Obwohl der Fonds ein globales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf eine oder mehrere bestimmte geografische Region(en) konzentriert ist.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

**Benchmark-Informationen:**

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: FTSE Developed Core Infrastructure (ex-Pipelines) Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der FTSE Developed Core Infrastructure (ex-Pipelines) Index gibt den Teilnehmern eine branchendefinierte Interpretation von Infrastruktur und passt das Engagement in bestimmten Infrastruktur-Teilsektoren an.

### **Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund**

**Anlagepolitik:**

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktienwerten oder aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung, die vornehmlich im Asien-Pazifik-Raum (ausser Japan) tätig sind und die an den geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden. Als Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung gelten im Sinne dieser Anlagepolitik Unternehmen, die zum Zeitpunkt der Anlage eine Marktkapitalisierung von mindestens 1 Mrd. USD und einen Streubesitz von mindestens 500 Mio. USD aufweisen. Die Verwaltungsgesellschaft kann diese Definition je nach Bedarf überarbeiten.

Der Begriff „Leaders“ im Namen des Fonds ist als Hinweis darauf zu verstehen, dass der Fonds nicht in Wertpapiere von Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung investiert. Als Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung gelten derzeit nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft Unternehmen, die zum Zeitpunkt der Anlage eine Marktkapitalisierung von weniger als 1 Mrd. USD und eine investierbare Marktkapitalisierung (Streubesitz) von weniger als 500 Mio. USD aufweisen.

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 90% seines Nettoinventarwerts) in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren

dürften. Der nachhaltigen Entwicklung liegt die eigene Philosophie der Verwaltungsgesellschaft zugrunde, die nachfolgend erläutert wird.

Die Anlagestrategie der Verwaltungsgesellschaft basiert auf dem Stewardship-Prinzip, d. h., Kapital wird hochwertigen Unternehmen mit soliden Wachstumsaussichten und starken Managementteams zugeteilt. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass Nachhaltigkeit eine treibende Kraft für Anlagerenditen ist und dass die vollständige Einbeziehung dieser Überlegungen in den Anlageprozess die beste Möglichkeit ist, das Kapital der Kunden langfristig (mindestens fünf Jahre) zu schützen und zu vermehren. Die Verwaltungsgesellschaft verfolgt einen qualitativen Bottom-up-Ansatz (d. h., sie konzentriert sich auf die Analyse einzelner Unternehmen statt auf Länder oder Sektoren), um angemessen bewertete, qualitativ hochwertige Unternehmen zu finden, die gut positioniert sind, um zur nachhaltigen Entwicklung beizutragen und von dieser zu profitieren. Die Verwaltungsgesellschaft ist der festen Überzeugung, dass solche Unternehmen weniger Risiken in sich bergen und besser in der Lage sind, langfristig positive, risikobereinigte Renditen zu erzielen (d. h. Anlagerenditen, die das bei den jeweiligen Anlagen eingegangene Risiko berücksichtigen; höhere kurzfristige Renditen können oft mit einem höheren Risiko einhergehen). Ein Ergebnis des Bottom-up-Investitionsprozesses des Fonds besteht darin, dass er keine Anlage in Unternehmen anstrebt, die ein wesentliches Engagement in Produkten und Dienstleistungen aufweisen, die die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen für schädlich hält, wie in Anhang 9 beschrieben und wie auf der Website von Stewart Investors, [www.stewartinvestors.com](http://www.stewartinvestors.com), definiert und veröffentlicht, und diese aktiv meidet. Die Verwaltungsgesellschaft investiert mit Blick auf die Kapitalerhaltung, was bedeutet, dass sie Risiko als Verlust von Kundengeldern und nicht als Abweichung von einem Benchmarkindex definiert. Der Fokus der Verwaltungsgesellschaft auf qualitativ hochwertigen Unternehmen statt auf Anlagen mit Ausrichtung auf einen Benchmarkindex kann in sehr stark liquiditäts- oder dynamikgetriebenen Märkten zu einer geringeren Wertentwicklung führen, hingegen eine höhere Wertentwicklung nach sich ziehen, wenn Unternehmen mit qualifizierten Managementteams, guten langfristigen Wachstumsaussichten und soliden Bilanzen gebührend gewürdigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet die Gesamtqualität eines Zielunternehmens anhand der folgenden Aspekte:

- i. die Qualität des Managements, die Integrität, die Einstellung zu ökologischen und sozialen Auswirkungen, die Unternehmensführung, die langfristige Wertentwicklung, die Einstellung zu Risiken und die Berücksichtigung der Interessen von Minderheitsaktionären umfasst. Die Verwaltungsgesellschaft legt grossen Wert auf eine stabile, langfristige (oft mehrere Generationen umfassende) Unternehmensführung.
- ii. die Qualität des Angebots, das den sozialen Nutzen der Produkte oder Dienstleistungen, ihre Auswirkungen auf die Umwelt und Effizienz und ein verantwortungsvolles Geschäftsgebaren einschliesst; und
- iii. die Qualität der Finanzkennzahlen, dazu zählen die Finanzentwicklung im Laufe eines Konjunkturzyklus, Cashflows und Verschuldung, mit Bevorzugung eines positiven Finanzmittelbestands in der Bilanz (d. h. Unternehmen, deren Barmittelbestand ihre Schulden übersteigt).

Nachhaltigkeit ist ebenfalls ein wichtiger Teil des Engagementansatzes der Verwaltungsgesellschaft, deren Themen von Arbeitsrechten bis hin zur Umweltverschmutzung reichen. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass ihre Rolle als langfristiger Anlegerin und Treuhänderin des Kundenkapitals darin besteht, den Managementteams den Raum für den Umgang mit Nachhaltigkeitsfragen zu bieten, die von den breiteren Kapitalmärkten manchmal übersehen werden. Die Verwaltungsgesellschaft tut dies durch konstruktive, nicht konfrontative und beziehungsorientierte Gespräche mit den Unternehmen, in die sie für ihre Kunden investiert.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem oder mehreren Schwellenmärkten im Asien-Pazifik-Raum (ausser Japan) oder in einem bestimmten Sektor investiert werden darf.

Obwohl der Fonds ein regionales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf bestimmte Länder konzentriert ist.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen A-Aktien (ob direkt über QFI oder die Stock-Connect-Systeme und/oder indirekt über Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine und Organismen für gemeinsame Anlagen), einschliesslich solcher, die am ChiNext-Markt und/oder am STAR Board notiert sind, überschreitet 50% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen B-Aktien (über Direktanlagen) überschreitet 10% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

**Benchmark-Informationen:**

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index erfasst die Large- und Mid-Cap-Darstellung von vier von fünf Industrieländern (ohne Japan) und neun Schwellenländern im Asien-Pazifikraum.

### **Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund**

**Anlagepolitik:**

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktienwerten oder aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen, die vornehmlich im Asien-Pazifik-Raum (ausser Japan) tätig sind und die an den geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden.

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 90% seines Nettoinventarwerts) in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren

dürften. Der nachhaltigen Entwicklung liegt die eigene Philosophie der Verwaltungsgesellschaft zugrunde, die nachfolgend erläutert wird.

Die Anlagestrategie der Verwaltungsgesellschaft basiert auf dem Stewardship-Prinzip, d. h., Kapital wird hochwertigen Unternehmen mit soliden Wachstumsaussichten und starken Managementteams zugeteilt. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass Nachhaltigkeit eine treibende Kraft für Anlagerenditen ist und dass die vollständige Einbeziehung dieser Überlegungen in den Anlageprozess die beste Möglichkeit ist, das Kapital der Kunden langfristig (mindestens fünf Jahre) zu schützen und zu vermehren. Die Verwaltungsgesellschaft verfolgt einen qualitativen Bottom-up-Ansatz (d. h., sie konzentriert sich auf die Analyse einzelner Unternehmen statt auf Länder oder Sektoren), um angemessen bewertete, qualitativ hochwertige Unternehmen zu finden, die gut positioniert sind, um zur nachhaltigen Entwicklung beizutragen und von dieser zu profitieren. Die Verwaltungsgesellschaft ist der festen Überzeugung, dass solche Unternehmen weniger Risiken in sich bergen und besser in der Lage sind, langfristige positive, risikobereinigte Renditen zu erzielen (d. h. Anlagerenditen, die das bei den jeweiligen Anlagen eingegangene Risiko berücksichtigen; höhere kurzfristige Renditen können oft mit einem höheren Risiko einhergehen). Ein Ergebnis des Bottom-up-Investitionsprozesses des Fonds besteht darin, dass er keine Anlage in Unternehmen anstrebt, die ein wesentliches Engagement in Produkten und Dienstleistungen aufweisen, die die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen für schädlich hält, wie in Anhang 9 beschrieben und wie auf der Website von Stewart Investors, [www.stewartinvestors.com](http://www.stewartinvestors.com), definiert und veröffentlicht, und diese aktiv meidet. Die Verwaltungsgesellschaft investiert mit Blick auf die Kapitalerhaltung, was bedeutet, dass sie Risiko als Verlust von Kundengeldern und nicht als Abweichung von einem Benchmarkindex definiert. Der Fokus der Verwaltungsgesellschaft auf qualitativ hochwertigen Unternehmen statt auf Anlagen mit Ausrichtung auf einen Benchmarkindex kann in sehr stark liquiditäts- oder dynamikgetriebenen Märkten zu einer geringeren Wertentwicklung führen, hingegen eine höhere Wertentwicklung nach sich ziehen, wenn Unternehmen mit qualifizierten Managementteams, guten langfristigen Wachstumsaussichten und soliden Bilanzen gebührend gewürdigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet die Gesamtqualität eines Zielunternehmens anhand der folgenden Aspekte:

- i. die Qualität des Managements, die Integrität, die Einstellung zu ökologischen und sozialen Auswirkungen, die Unternehmensführung, die langfristige Wertentwicklung, die Einstellung zu Risiken und die Berücksichtigung der Interessen von Minderheitsaktionären umfasst. Die Verwaltungsgesellschaft legt grossen Wert auf eine stabile, langfristige (oft mehrere Generationen umfassende) Unternehmensführung.
- ii. die Qualität des Franchise, die den sozialen Nutzen der Produkte oder Dienstleistungen, deren Auswirkungen auf die Umwelt und deren Effizienz sowie verantwortungsvolle Geschäftspraktiken umfasst.
- iii. die Qualität der Finanztitel, die die finanzielle Wertentwicklung über den Konjunkturzyklus, die Cashflows und die Verschuldung umfasst, mit einer Präferenz für Netto-Barmittel-Bilanzen (d. h. Unternehmen, deren Barmittelbestände ihre Verschuldung überschreiten).

Nachhaltigkeit ist ebenfalls ein wichtiger Teil des Engagementansatzes der Verwaltungsgesellschaft, deren Themen von Arbeitsrechten bis hin zur Umweltverschmutzung reichen. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass ihre Rolle als langfristiger Anlegerin und Treuhänderin des Kundenkapitals darin besteht, den Managementteams den Raum für den Umgang mit Nachhaltigkeitsfragen zu bieten, die von den breiteren Kapitalmärkten manchmal übersehen werden. Die Verwaltungsgesellschaft tut dies durch konstruktive, nicht konfrontative und beziehungsorientierte Gespräche mit den Unternehmen, in die sie für ihre Kunden investiert.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem oder mehreren Schwellenmärkten im Asien-Pazifik-Raum (ausser Japan) oder in

einem bestimmten Sektor investiert werden darf. Auch darf er uneingeschränkt in Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung investieren.

Obwohl der Fonds ein regionales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf bestimmte Länder konzentriert ist.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen A-Aktien (ob direkt über QFI oder die Stock-Connect-Systeme und/oder indirekt über Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine und Organismen für gemeinsame Anlagen), einschliesslich solcher, die am ChiNext-Markt und/oder am STAR Board notiert sind, überschreitet 50% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen B-Aktien (über Direktanlagen) überschreitet 10% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Benchmark-Informationen:

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index erfasst die Large- und Mid-Cap-Darstellung von vier von fünf Industrieländern (ohne Japan) und neun Schwellenländern im Asien-Pazifikraum.

### **Stewart Investors European Sustainability Fund**

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettobestandswerts) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktienwerten oder aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen, die vornehmlich in Europa (einschliesslich des Vereinigten Königreichs) tätig und an geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden.

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 90% seines Nettoinventarwerts) in Unternehmen, die in der Lage sind, zur nachhaltigen Entwicklung beizutragen und von dieser zu profitieren. Der nachhaltigen Entwicklung liegt die eigene Philosophie der Verwaltungsgesellschaft zugrunde, die

nachfolgend erläutert wird.

Die Anlagestrategie der Verwaltungsgesellschaft basiert auf dem Stewardship-Prinzip, d. h., Kapital wird hochwertigen Unternehmen mit soliden Wachstumsaussichten und starken Managementteams zugeteilt. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass Nachhaltigkeit eine treibende Kraft für Anlagerenditen ist und dass die vollständige Einbeziehung dieser Überlegungen in den Anlageprozess die beste Möglichkeit ist, das Kapital der Kunden langfristig (mindestens fünf Jahre) zu schützen und zu vermehren. Die Verwaltungsgesellschaft verfolgt einen qualitativen Bottom-up-Ansatz (d. h., sie konzentriert sich auf die Analyse einzelner Unternehmen statt auf Länder oder Sektoren), um angemessen bewertete, qualitativ hochwertige Unternehmen zu finden, die gut positioniert sind, um zur nachhaltigen Entwicklung beizutragen und von dieser zu profitieren. Die Verwaltungsgesellschaft ist der festen Überzeugung, dass solche Unternehmen weniger Risiken in sich bergen und besser in der Lage sind, langfristige positive, risikobereinigte Renditen zu erzielen (d. h. Anlagerenditen, die das bei den jeweiligen Anlagen eingegangene Risiko berücksichtigen; höhere kurzfristige Renditen können oft mit einem höheren Risiko einhergehen). Ein Ergebnis des Bottom-up-Investitionsprozesses des Fonds besteht darin, dass er keine Anlage in Unternehmen anstrebt, die ein wesentliches Engagement in Produkten und Dienstleistungen aufweisen, die die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen für schädlich hält, wie in Anhang 9 beschrieben und wie auf der Website von Stewart Investors, [www.stewartinvestors.com](http://www.stewartinvestors.com), definiert und veröffentlicht, und diese aktiv meidet. Die Verwaltungsgesellschaft investiert mit Blick auf die Kapitalerhaltung, was bedeutet, dass sie Risiko als Verlust von Kundengeldern und nicht als Abweichung von einem Benchmarkindex definiert. Der Fokus der Verwaltungsgesellschaft auf qualitativ hochwertigen Unternehmen statt auf Anlagen mit Ausrichtung auf einen Benchmarkindex kann in sehr stark liquiditäts- oder dynamikgetriebenen Märkten zu einer schlechteren Wertentwicklung führen, aber eine höhere Wertentwicklung nach sich ziehen, wenn Unternehmen mit qualifizierten Managementteams, guten langfristigen Wachstumsaussichten und soliden Bilanzen angemessen berücksichtigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet die Gesamtqualität eines Zielunternehmens anhand der folgenden Aspekte:

- i. die Qualität des Managements, dazu gehört unter anderem seine Integrität, Einstellung zu Umwelt- und sozialen Fragen, eine gute Unternehmensführung, langfristige Performance, Einstellung zum Risiko und Art und Weise, wie Minderheitsaktionäre behandelt werden. Die Verwaltungsgesellschaft bevorzugt bewährte, langfristige Verwalter (oft aus verschiedenen Generationen) an der Unternehmensspitze;
- ii. die Qualität des Angebots, das den sozialen Nutzen der Produkte oder Dienstleistungen, ihre Auswirkungen auf die Umwelt und Effizienz und ein verantwortungsvolles Geschäftsgebaren einschliesst; und
- iii. die Qualität der Finanzkennzahlen, dazu zählen die Finanzentwicklung im Laufe eines Konjunkturzyklus, Cashflows und Verschuldung, mit Bevorzugung eines positiven Finanzmittelbestands in der Bilanz (d. h. Unternehmen, deren Barmittelbestand ihre Schulden übersteigt).

Nachhaltigkeit ist ebenfalls ein wichtiger Teil des Engagementansatzes der Verwaltungsgesellschaft, deren Themen von Arbeitsrechten bis hin zum Umweltschutz reichen. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass ihre Rolle als langfristige Anlegerin und Treuhänderin des Kundenkapitals darin besteht, den Managementteams den Raum für den Umgang mit Nachhaltigkeitsfragen zu bieten, die von den breiteren Kapitalmärkten manchmal übersehen werden. Die Verwaltungsgesellschaft tut dies durch konstruktive, nicht konfrontative und beziehungsorientierte Gespräche mit den Unternehmen, in die sie für ihre Kunden investiert.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettobestandswerts, der in einem oder mehreren Schwellenmärkten oder in einem bestimmten Sektor investiert werden darf. Auch darf er uneingeschränkt in Unternehmen jeglicher

Marktkapitalisierung investieren. Der Fonds kann weniger als 30% seines Nettobestandswerts in Aktien oder aktienbezogenen Wertpapieren russischer Unternehmen (die an geregelten Märkten notiert sind oder gehandelt werden) anlegen.

Obwohl der Fonds ein regionales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf bestimmte Länder konzentriert ist.

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Benchmark-Informationen:

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: MSCI AC Europe Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, und sie gehört auch nicht zu den Zielvorgaben für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds können Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der MSCI AC Europe Index erfasst Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus 15 Industrieländern und 6 Schwellenländern in Europa.

### **Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund**

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in Aktienwerte oder aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz in den Schwellenländern und einer hohen und mittleren Marktkapitalisierung, einschliesslich Unternehmen, die an den Börsen in entwickelten Märkten notiert sind und einen Grossteil ihrer Aktivitäten in Schwellenländern ausüben. Diese Wertpapiere sind in erster Linie an den geregelten Märkten in den folgenden Regionen und Ländern notiert oder werden dort gehandelt: im EWR, Vereinigten Königreich, in Brasilien, Kolumbien, China, Ägypten, Hongkong, Indien, Indonesien, Israel, Korea, Malaysia, Mexiko, Peru, den Philippinen, Singapur, Südafrika, Sri Lanka, Taiwan, Thailand, in der Türkei und den Vereinigten Staaten von Amerika.

Als Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung im Sinne dieser Anlagepolitik gelten in der Regel Unternehmen, die zum Zeitpunkt der Anlage eine Marktkapitalisierung von mindestens USD 1 Mrd. und einen Streubesitz von mindestens USD 500 Mio. aufweisen. Die Verwaltungsgesellschaft kann diese Definition je nach Bedarf überarbeiten.

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 90% seines Nettoinventarwerts) in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren dürften. Der nachhaltigen Entwicklung liegt die eigene Philosophie der Verwaltungsgesellschaft zugrunde, die nachfolgend erläutert wird.



Die Anlagestrategie der Verwaltungsgesellschaft basiert auf dem Stewardship-Prinzip, d. h. Kapital wird hochwertigen Unternehmen mit soliden Wachstumsaussichten und starken Managementteams zugeteilt. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass Nachhaltigkeit eine treibende Kraft für Anlagerenditen ist und dass die vollständige Einbeziehung dieser Überlegungen in den Anlageprozess die beste Möglichkeit ist, das Kapital der Kunden langfristig (mindestens fünf Jahre) zu schützen und zu vermehren. Die Verwaltungsgesellschaft verfolgt einen qualitativen Bottom-up-Ansatz (d. h. sie konzentriert sich auf die Analyse einzelner Unternehmen statt auf Länder oder Sektoren), um angemessen bewertete, qualitativ hochwertige Unternehmen zu finden, die gut positioniert sind, um zur nachhaltigen Entwicklung beizutragen und von dieser zu profitieren. Die Verwaltungsgesellschaft ist der festen Überzeugung, dass solche Unternehmen weniger Risiken in sich bergen und besser in der Lage sind, langfristige positive, risikobereinigte Renditen zu erzielen (d. h. Anlagerenditen, die das bei den jeweiligen Anlagen eingegangene Risiko berücksichtigen; höhere kurzfristige Renditen können oft mit einem höheren Risiko einhergehen). Ein Ergebnis des Bottom-up-Investitionsprozesses des Fonds besteht darin, dass er keine Anlage in Unternehmen anstrebt, die ein wesentliches Engagement in Produkten und Dienstleistungen aufweisen, die die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen für schädlich hält, wie in Anhang 9 beschrieben und wie auf der Website von Stewart Investors, [www.stewartinvestors.com](http://www.stewartinvestors.com), definiert und veröffentlicht, und diese aktiv meidet. Die Verwaltungsgesellschaft investiert mit Blick auf die Kapitalerhaltung, was bedeutet, dass sie Risiko als Verlust von Kundengeldern und nicht als Abweichung von einem Benchmarkindex definiert. Der Fokus der Verwaltungsgesellschaft auf qualitativ hochwertigen Unternehmen statt auf Anlagen mit Ausrichtung auf einen Benchmarkindex kann in sehr stark liquiditäts- oder dynamikgetriebenen Märkten zu einer schlechteren Wertentwicklung führen, aber eine höhere Wertentwicklung nach sich ziehen, wenn Unternehmen mit qualifizierten Managementteams, guten langfristigen Wachstumsaussichten und soliden Bilanzen angemessen berücksichtigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet die Gesamtqualität eines Zielunternehmens anhand der folgenden Aspekte:

- i. die Qualität des Managements, dazu gehört unter anderem seine Integrität, Einstellung zu Umwelt- und sozialen Fragen, eine gute Unternehmensführung, langfristige Performance, Einstellung zum Risiko und Art und Weise, wie Minderheitsaktionäre behandelt werden. Die Verwaltungsgesellschaft bevorzugt bewährte, langfristige Verwalter (oft aus verschiedenen Generationen) an der Unternehmensspitze;
- ii. die Qualität des Angebots, das den sozialen Nutzen der Produkte oder Dienstleistungen, ihre Auswirkungen auf die Umwelt und Effizienz und ein verantwortungsvolles Geschäftsgebaren einschliesst; und
- iii. die Qualität der Finanzkennzahlen, dazu zählen die Finanzentwicklung im Laufe eines Konjunkturzyklus, Cashflows und Verschuldung, mit Bevorzugung eines positiven Finanzmittelbestands in der Bilanz (d. h. Unternehmen, deren Barmittelbestand ihre Schulden übersteigt).

Nachhaltigkeit ist ebenfalls ein wichtiger Teil des Engagementansatzes der Verwaltungsgesellschaft, deren Themen von Arbeitsrechten bis hin zum Umweltschutz reichen. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass ihre Rolle als langfristige Anlegerin und Treuhänderin des Kundenkapitals darin besteht, den Managementteams den Raum für den Umgang mit Nachhaltigkeitsfragen zu bieten, die von den breiteren Kapitalmärkten manchmal übersehen werden. Die Verwaltungsgesellschaft tut dies durch konstruktive, nicht konfrontative und beziehungsorientierte Gespräche mit den Unternehmen, in die sie für ihre Kunden investiert.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem oder mehreren der oben aufgeführten Schwellenmärkte oder in einem bestimmten Sektor investiert werden darf.

Obwohl der Fonds ein globales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf eine oder mehrere bestimmte geografische Region(en) konzentriert ist.



Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen A-Aktien (ob direkt über QFI, die Stock-Connect-Systeme und/oder indirekt über Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine und Organismen für gemeinsame Anlagen), einschliesslich solcher, die am ChiNext-Markt und/oder am STAR Board notiert sind, überschreitet 50% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen B-Aktien (über Direktanlagen) überschreitet 10% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Benchmark-Informationen:

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: MSCI Emerging Markets Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der MSCI Emerging Markets Index erfasst die Large- und Mid-Cap-Darstellung über 26 Schwellenländer hinweg.

### **Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund**

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettobestandswerts) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktienwerten oder aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung, die ihre Geschäfte vornehmlich in Schwellenmärkten tätigen und die an geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden. Als Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung gelten derzeit nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft Unternehmen, die zum Zeitpunkt der Anlage eine Marktkapitalisierung von mindestens 1 Mrd. USD und eine investierbare Marktkapitalisierung (Streubesitz) von mindestens 500 Mio. USD aufweisen. Die Verwaltungsgesellschaft kann diese Definition je nach Bedarf anpassen oder ändern.

Der Begriff „Leaders“ im Namen des Fonds ist als Hinweis darauf zu verstehen, dass der Fonds nicht in Wertpapiere von Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung investiert. Als Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung gelten derzeit nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft Unternehmen, die zum Zeitpunkt der Anlage eine Marktkapitalisierung von weniger als 1 Mrd. USD und eine investierbare Marktkapitalisierung (Streubesitz) von weniger als 500 Mio. USD aufweisen.

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 90% seines Nettoinventarwerts) in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren

dürften. Der nachhaltigen Entwicklung liegt die eigene Philosophie der Verwaltungsgesellschaft zugrunde, die nachfolgend erläutert wird.

Die Anlagestrategie der Verwaltungsgesellschaft basiert auf dem Stewardship-Prinzip, d. h., Kapital wird hochwertigen Unternehmen mit soliden Wachstumsaussichten und starken Managementteams zugeteilt. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass Nachhaltigkeit eine treibende Kraft für Anlagerenditen und dass die vollständige Einbeziehung dieser Überlegungen in den Anlageprozess die beste Möglichkeit ist, das Kapital der Kunden langfristig (mindestens fünf Jahre) zu schützen und zu vermehren. Die Verwaltungsgesellschaft verfolgt einen qualitativen Bottom-up-Ansatz (d. h., sie konzentriert sich auf die Analyse einzelner Unternehmen statt auf Länder oder Sektoren), um angemessen bewertete, qualitativ hochwertige Unternehmen zu finden, die gut positioniert sind, um zur nachhaltigen Entwicklung beizutragen und von dieser zu profitieren. Die Verwaltungsgesellschaft ist der festen Überzeugung, dass solche Unternehmen weniger Risiken in sich bergen und besser in der Lage sind, langfristig positive, risikobereinigte Renditen zu erzielen (d. h. Anlagerenditen, die das bei den jeweiligen Anlagen eingegangene Risiko berücksichtigen; höhere kurzfristige Renditen können oft mit einem höheren Risiko einhergehen). Ein Ergebnis des Bottom-up-Investitionsprozesses des Fonds besteht darin, dass er keine Anlage in Unternehmen anstrebt, die ein wesentliches Engagement in Produkten und Dienstleistungen aufweisen, die die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen für schädlich hält, wie in Anhang 9 beschrieben und wie auf der Website von Stewart Investors, [www.stewartinvestors.com](http://www.stewartinvestors.com), definiert und veröffentlicht, und diese aktiv meidet. Die Verwaltungsgesellschaft investiert mit Blick auf die Kapitalerhaltung, was bedeutet, dass sie Risiko als Verlust von Kundengeldern und nicht als Abweichung von einem Benchmarkindex definiert. Der Fokus der Verwaltungsgesellschaft auf qualitativ hochwertigen Unternehmen statt auf Anlagen mit Ausrichtung auf einen Benchmarkindex kann in sehr stark liquiditäts- oder dynamikgetriebenen Märkten zu einer geringeren Wertentwicklung führen, hingegen eine höhere Wertentwicklung nach sich ziehen, wenn Unternehmen mit qualifizierten Managementteams, guten langfristigen Wachstumsaussichten und soliden Bilanzen angemessen berücksichtigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet die Gesamtqualität eines Zielunternehmens anhand der folgenden Aspekte:

- i. die Qualität des Managements, dazu gehört unter anderem seine Integrität, Einstellung zu Umwelt- und sozialen Fragen, eine gute Unternehmensführung, langfristige Performance, Einstellung zum Risiko und Art und Weise, wie Minderheitsaktionäre behandelt werden. Die Verwaltungsgesellschaft bevorzugt bewährte, langfristige Verwalter (oft aus verschiedenen Generationen) an der Unternehmensspitze;
- ii. die Qualität des Angebots, das den sozialen Nutzen der Produkte oder Dienstleistungen, ihre Auswirkungen auf die Umwelt und Effizienz und ein verantwortungsvolles Geschäftsgebaren einschliesst; und
- iii. die Qualität der Finanzkennzahlen, dazu zählen die Finanzentwicklung im Laufe eines Konjunkturzyklus, Cashflows und Verschuldung, mit Bevorzugung eines positiven Finanzmittelbestands in der Bilanz (d. h. Unternehmen, deren Barmittelbestand ihre Schulden übersteigt).

Nachhaltigkeit ist ebenfalls ein wichtiger Teil des Engagementansatzes der Verwaltungsgesellschaft, deren Themen von Arbeitsrechten bis hin zum Umweltschutz reichen. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass ihre Rolle als langfristige Anlegerin und Treuhänderin des Kundenkapitals darin besteht, den Managementteams den Raum für den Umgang mit Nachhaltigkeitsfragen zu bieten, die von den breiteren Kapitalmärkten manchmal übersehen werden. Die Verwaltungsgesellschaft tut dies durch konstruktive, nicht konfrontative und beziehungsorientierte Gespräche mit den Unternehmen, in die sie für ihre Kunden investiert.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettobestandswerts, der in einem oder mehreren Schwellenmärkten oder in einem bestimmten Sektor investiert werden darf. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettobestandswerts in russischen Unternehmen (die an geregelten Märkten notiert sind oder gehandelt werden) anlegen.

Obwohl der Fonds ein globales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf eine oder mehrere bestimmte geografische Region(en) konzentriert ist.

Das maximale Engagement des Fonds in chinesischen A-Aktien einschliesslich derer, die am ChiNext und/oder STAR Boards notiert sind, (sei es direkt über QFI, die Stock-Connect-Systeme und/oder indirekt über Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine und Organismen für gemeinsame Anlagen) beträgt höchstens 50% des Nettobestandswerts des Fonds.

Das (über Direktanlagen eingegangene) maximale Engagement des Fonds in chinesischen B-Aktien beträgt höchstens 10% des Nettobestandswerts des Fonds.

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Benchmark-Informationen:

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Wertentwicklung einer Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: MSCI Emerging Markets Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, und sie gehört auch nicht zu den Zielvorgaben für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds können Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der MSCI Emerging Markets Index erfasst Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus 26 Schwellenländern.

### **Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund**

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktienwerten oder aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen, die ihre Geschäfte vornehmlich in Schwellenmärkten tätigen und die an den geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden.

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 90% seines Nettoinventarwerts) in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren dürften. Der nachhaltigen Entwicklung liegt die eigene Philosophie der Verwaltungsgesellschaft zugrunde, die nachfolgend erläutert wird.

Die Anlagestrategie der Verwaltungsgesellschaft basiert auf dem Stewardship-Prinzip, d. h., Kapital wird hochwertigen Unternehmen mit soliden Wachstumsaussichten und starken Managementteams zugeteilt. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass Nachhaltigkeit

eine treibende Kraft für Anlagerenditen ist und dass die vollständige Einbeziehung dieser Überlegungen in den Anlageprozess die beste Möglichkeit ist, das Kapital der Kunden langfristig (mindestens fünf Jahre) zu schützen und zu vermehren. Die Verwaltungsgesellschaft verfolgt einen qualitativen Bottom-up-Ansatz (d. h., sie konzentriert sich auf die Analyse einzelner Unternehmen statt auf Länder oder Sektoren), um angemessen bewertete, qualitativ hochwertige Unternehmen zu finden, die gut positioniert sind, um zur nachhaltigen Entwicklung beizutragen und von dieser zu profitieren. Die Verwaltungsgesellschaft ist der festen Überzeugung, dass solche Unternehmen weniger Risiken in sich bergen und besser in der Lage sind, langfristig positive, risikobereinigte Renditen zu erzielen (d. h. Anlagerenditen, die das bei den jeweiligen Anlagen eingegangene Risiko berücksichtigen; höhere kurzfristige Renditen können oft mit einem höheren Risiko einhergehen). Ein Ergebnis des Bottom-up-Investitionsprozesses des Fonds besteht darin, dass er keine Anlage in Unternehmen anstrebt, die ein wesentliches Engagement in Produkten und Dienstleistungen aufweisen, die die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen für schädlich hält, wie in Anhang 9 beschrieben und wie auf der Website von Stewart Investors, [www.stewartinvestors.com](http://www.stewartinvestors.com), definiert und veröffentlicht, und diese aktiv meidet. Die Verwaltungsgesellschaft investiert mit Blick auf die Kapitalerhaltung, was bedeutet, dass sie Risiko als Verlust von Kundengeldern und nicht als Abweichung von einem Benchmarkindex definiert. Der Fokus der Verwaltungsgesellschaft auf qualitativ hochwertigen Unternehmen statt auf Anlagen mit Ausrichtung auf einen Benchmarkindex kann in sehr stark liquiditäts- oder dynamikgetriebenen Märkten zu einer geringeren Wertentwicklung führen, hingegen eine höhere Wertentwicklung nach sich ziehen, wenn Unternehmen mit qualifizierten Managementteams, guten langfristigen Wachstumsaussichten und soliden Bilanzen gebührend gewürdigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet die Gesamtqualität eines Zielunternehmens anhand der folgenden Aspekte:

- i. die Qualität des Managements, die Integrität, die Einstellung zu ökologischen und sozialen Auswirkungen, die Unternehmensführung, die langfristige Wertentwicklung, die Einstellung zu Risiken und die Berücksichtigung der Interessen von Minderheitsaktionären umfasst. Die Verwaltungsgesellschaft legt grossen Wert auf eine stabile, langfristige (oft mehrere Generationen umfassende) Unternehmensführung.
- ii. die Qualität des Franchise, die den sozialen Nutzen der Produkte oder Dienstleistungen, deren Auswirkungen auf die Umwelt und deren Effizienz sowie verantwortungsvolle Geschäftspraktiken umfasst.
- iii. die Qualität der Finanztitel, die die finanzielle Wertentwicklung über den Konjunkturzyklus, die Cashflows und die Verschuldung umfasst, mit einer Präferenz für Netto-Barmittel-Bilanzen (d. h. Unternehmen, deren Barmittelbestände ihre Verschuldung überschreiten).

Nachhaltigkeit ist ebenfalls ein wichtiger Teil des Engagementansatzes der Verwaltungsgesellschaft, deren Themen von Arbeitsrechten bis hin zur Umweltverschmutzung reichen. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass ihre Rolle als langfristiger Anlegerin und Treuhänderin des Kundenkapitals darin besteht, den Managementteams den Raum für den Umgang mit Nachhaltigkeitsfragen zu bieten, die von den breiteren Kapitalmärkten manchmal übersehen werden. Die Verwaltungsgesellschaft tut dies durch konstruktive, nicht konfrontative und beziehungsorientierte Gespräche mit den Unternehmen, in die sie für ihre Kunden investiert.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem oder mehreren Schwellenmärkten oder in einem bestimmten Sektor investiert werden darf. Auch darf er uneingeschränkt in Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung investieren. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in Aktien oder aktienbezogene Wertpapiere russischer Unternehmen (die an geregelten Märkten notiert sind oder gehandelt werden) anlegen.

Obwohl der Fonds ein globales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf eine oder mehrere bestimmte geografische Region(en) konzentriert ist.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen A-Aktien (ob direkt über QFI oder die Stock-Connect-Systeme und/oder indirekt über Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine und Organismen für gemeinsame Anlagen), einschliesslich solcher, die am ChiNext-Markt und/oder am STAR Board notiert sind, überschreitet 50% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Das Höchstengagement des Fonds in chinesischen B-Aktien (über Direktanlagen) überschreitet 10% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Benchmark-Informationen:

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: MSCI Emerging Markets Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der MSCI Emerging Markets Index erfasst die Large- und Mid-Cap-Darstellung über 26 Schwellenländer hinweg.

## **Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund**

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien oder aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung, die an geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden. Als Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung im Sinne dieser Anlagepolitik gelten derzeit Unternehmen mit einer investierbaren Marktkapitalisierung von mindestens USD 5 Mrd. (Streubesitz) zum Zeitpunkt der Anlage. Die Verwaltungsgesellschaft kann diese Definition je nach Bedarf überarbeiten.

Der Begriff „Leaders“ ist als Hinweis darauf zu verstehen, dass der Fonds nicht in Wertpapiere von Unternehmen mit kleiner Marktkapitalisierung investiert. Als Unternehmen mit kleiner Marktkapitalisierung im Sinne dieser Anlagepolitik gelten derzeit Unternehmen, die zum Zeitpunkt

der Anlage eine investierbare Marktkapitalisierung von weniger als USD 1 Mrd. (Streubesitz) aufweisen.

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 90% seines Nettoinventarwerts) in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren. Der nachhaltigen Entwicklung liegt die eigene Philosophie der Verwaltungsgesellschaft zugrunde, die nachfolgend erläutert wird.

Die Anlagestrategie der Verwaltungsgesellschaft basiert auf dem Stewardship-Prinzip, d. h., Kapital wird hochwertigen Unternehmen mit soliden Wachstumsaussichten und starken Managementteams zugeteilt. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass Nachhaltigkeit eine treibende Kraft für Anlagerenditen ist und dass die vollständige Einbeziehung dieser Überlegungen in den Anlageprozess die beste Möglichkeit ist, das Kapital der Kunden langfristig (mindestens fünf Jahre) zu schützen und zu vermehren. Die Verwaltungsgesellschaft verfolgt einen qualitativen Bottom-up-Ansatz (d. h., sie konzentriert sich auf die Analyse einzelner Unternehmen statt auf Länder oder Sektoren), um angemessen bewertete, qualitativ hochwertige Unternehmen zu finden, die gut positioniert sind, um zur nachhaltigen Entwicklung beizutragen und von dieser zu profitieren. Die Verwaltungsgesellschaft ist der festen Überzeugung, dass solche Unternehmen weniger Risiken in sich bergen und besser in der Lage sind, langfristige positive, risikobereinigte Renditen zu erzielen (d. h. Anlagerenditen, die das bei den jeweiligen Anlagen eingegangene Risiko berücksichtigen; höhere kurzfristige Renditen können oft mit einem höheren Risiko einhergehen). Ein Ergebnis des Bottom-up-Investitionsprozesses des Fonds besteht darin, dass er keine Anlage in Unternehmen anstrebt, die ein wesentliches Engagement in Produkten und Dienstleistungen aufweisen, die die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen für schädlich hält, wie in Anhang 9 beschrieben und wie auf der Website von Stewart Investors, [www.stewartinvestors.com](http://www.stewartinvestors.com), definiert und veröffentlicht, und diese aktiv meidet. Die Verwaltungsgesellschaft investiert mit Blick auf die Kapitalerhaltung, was bedeutet, dass sie Risiko als Verlust von Kundengeldern und nicht als Abweichung von einem Benchmarkindex definiert. Der Fokus der Verwaltungsgesellschaft auf qualitativ hochwertigen Unternehmen statt auf Anlagen mit Ausrichtung auf einen Benchmarkindex kann in sehr stark liquiditäts- oder dynamikgetriebenen Märkten zu einer geringeren Wertentwicklung führen, hingegen eine höhere Wertentwicklung nach sich ziehen, wenn Unternehmen mit qualifizierten Managementteams, guten langfristigen Wachstumsaussichten und soliden Bilanzen gebührend gewürdigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet die Gesamtqualität eines Zielunternehmens anhand der folgenden Aspekte:

- i. die Qualität des Managements, die Integrität, die Einstellung zu ökologischen und sozialen Auswirkungen, die Unternehmensführung, die langfristige Wertentwicklung, die Einstellung zu Risiken und die Berücksichtigung der Interessen von Minderheitsaktionären umfasst. Die Verwaltungsgesellschaft legt grossen Wert auf eine stabile, langfristige (oft mehrere Generationen umfassende) Unternehmensführung.
- ii. die Qualität des Franchise, die den sozialen Nutzen der Produkte oder Dienstleistungen, deren Auswirkungen auf die Umwelt und deren Effizienz sowie verantwortungsvolle Geschäftspraktiken umfasst.
- iii. die Qualität der Finanztitel, die die finanzielle Wertentwicklung über den Konjunkturzyklus, die Cashflows und die Verschuldung umfasst, mit einer Präferenz für Netto-Barmittel-Bilanzen (d. h. Unternehmen, deren Barmittelbestände ihre Verschuldung überschreiten).

Nachhaltigkeit ist ebenfalls ein wichtiger Teil des Engagementansatzes der Verwaltungsgesellschaft, deren Themen von Arbeitsrechten bis hin zur Umweltverschmutzung reichen. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass ihre Rolle als langfristiger Anlegerin und Treuhänderin des Kundenkapitals darin besteht, den Managementteams den Raum für den Umgang mit Nachhaltigkeitsfragen zu bieten, die von den breiteren Kapitalmärkten manchmal übersehen werden. Die Verwaltungsgesellschaft tut dies durch konstruktive, nicht konfrontative und beziehungsorientierte Gespräche mit den Unternehmen, in die sie für ihre Kunden investiert.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem oder mehreren Schwellenmärkten oder in einem bestimmten Sektor investiert werden darf.

Obwohl der Fonds ein globales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf eine oder mehrere bestimmte geografische Region(en) konzentriert ist.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen A-Aktien (ob direkt über QFI, die Stock-Connect-Systeme und/oder indirekt über Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine und Organismen für gemeinsame Anlagen), einschliesslich solcher, die am ChiNext-Markt und/oder am STAR Board notiert sind, überschreitet 50% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen B-Aktien (über Direktanlagen) überschreitet 10% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Benchmark-Informationen:

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: MSCI AC World Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der MSCI AC World Index erfasst die Large- und Mid-Cap-Darstellung über 23 Industrieländer und 26 Schwellenländer hinweg.

### **Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund**

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktienwerten oder aktienbezogenen Wertpapieren, die an geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden.

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 90% seines Nettoinventarwerts) in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren dürften. Der nachhaltigen Entwicklung liegt die eigene Philosophie der Verwaltungsgesellschaft zugrunde, die nachfolgend erläutert wird.

Die Anlagestrategie der Verwaltungsgesellschaft basiert auf dem Stewardship-Prinzip, d. h., Kapital wird hochwertigen Unternehmen mit soliden Wachstumsaussichten und starken Managementteams zugeteilt. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass Nachhaltigkeit



eine treibende Kraft für Anlagerenditen ist und dass die vollständige Einbeziehung dieser Überlegungen in den Anlageprozess die beste Möglichkeit ist, das Kapital der Kunden langfristig (mindestens fünf Jahre) zu schützen und zu vermehren. Die Verwaltungsgesellschaft verfolgt einen qualitativen Bottom-up-Ansatz (d. h., sie konzentriert sich auf die Analyse einzelner Unternehmen statt auf Länder oder Sektoren), um angemessen bewertete, qualitativ hochwertige Unternehmen zu finden, die gut positioniert sind, um zur nachhaltigen Entwicklung beizutragen und von dieser zu profitieren. Die Verwaltungsgesellschaft ist der festen Überzeugung, dass solche Unternehmen weniger Risiken in sich bergen und besser in der Lage sind, langfristig positive, risikobereinigte Renditen zu erzielen (d. h. Anlagerenditen, die das bei den jeweiligen Anlagen eingegangene Risiko berücksichtigen; höhere kurzfristige Renditen können oft mit einem höheren Risiko einhergehen). Ein Ergebnis des Bottom-up-Investitionsprozesses des Fonds besteht darin, dass er keine Anlage in Unternehmen anstrebt, die ein wesentliches Engagement in Produkten und Dienstleistungen aufweisen, die die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen für schädlich hält, wie in Anhang 9 beschrieben und wie auf der Website von Stewart Investors, [www.stewartinvestors.com](http://www.stewartinvestors.com), definiert und veröffentlicht, und diese aktiv meidet. Die Verwaltungsgesellschaft investiert mit Blick auf die Kapitalerhaltung, was bedeutet, dass sie Risiko als Verlust von Kundengeldern und nicht als Abweichung von einem Benchmarkindex definiert. Der Fokus der Verwaltungsgesellschaft auf qualitativ hochwertigen Unternehmen statt auf Anlagen mit Ausrichtung auf einen Benchmarkindex kann in sehr stark liquiditäts- oder dynamikgetriebenen Märkten zu einer geringeren Wertentwicklung führen, hingegen eine höhere Wertentwicklung nach sich ziehen, wenn Unternehmen mit qualifizierten Managementteams, guten langfristigen Wachstumsaussichten und soliden Bilanzen gebührend gewürdigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet die Gesamtqualität eines Zielunternehmens anhand der folgenden Aspekte:

- i. die Qualität des Managements, dazu gehört unter anderem seine Integrität, Einstellung zu Umwelt- und sozialen Fragen, eine gute Unternehmensführung, langfristige Performance, Einstellung zum Risiko und Art und Weise, wie Minderheitsaktionäre behandelt werden. Die Verwaltungsgesellschaft bevorzugt bewährte, langfristige Verwalter (oft aus verschiedenen Generationen) an der Unternehmensspitze;
- ii. die Qualität des Angebots, das den sozialen Nutzen der Produkte oder Dienstleistungen, ihre Auswirkungen auf die Umwelt und Effizienz und ein verantwortungsvolles Geschäftsgebaren einschliesst; und
- iii. die Qualität der Finanzkennzahlen, dazu zählen die Finanzentwicklung im Laufe eines Konjunkturzyklus, Cashflows und Verschuldung, mit Bevorzugung eines positiven Finanzmittelbestands in der Bilanz (d. h. Unternehmen, deren Barmittelbestand ihre Schulden übersteigt).

Nachhaltigkeit ist ebenfalls ein wichtiger Teil des Engagementansatzes der Verwaltungsgesellschaft, deren Themen von Arbeitsrechten bis hin zur Umweltverschmutzung reichen. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass ihre Rolle als langfristiger Anlegerin und Treuhänderin des Kundenkapitals darin besteht, den Managementteams den Raum für den Umgang mit Nachhaltigkeitsfragen zu bieten, die von den breiteren Kapitalmärkten manchmal übersehen werden. Die Verwaltungsgesellschaft tut dies durch konstruktive, nicht konfrontative und beziehungsorientierte Gespräche mit den Unternehmen, in die sie für ihre Kunden investiert.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in einem oder mehreren Schwellenmärkten oder in einem bestimmten Sektor investiert werden darf. Auch darf er uneingeschränkt in Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung investieren. Der Fonds kann weniger als 30% seines Nettoinventarwerts in Aktien oder aktienbezogene Wertpapiere russischer Unternehmen (die an geregelten Märkten notiert sind oder gehandelt werden) anlegen.



Obwohl der Fonds ein globales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf eine oder mehrere bestimmte geografische Region(en) konzentriert ist.

Das Höchstengagement des Fonds bei chinesischen A-Aktien (ob direkt über QFI, die Stock-Connect-Systeme und/oder indirekt über Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine und Organismen für gemeinsame Anlagen), einschliesslich solcher, die am ChiNext-Markt und/oder am STAR Board notiert sind, überschreitet 50% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Höchstengagement des Fonds bei chinesischen B-Aktien (durch Direktanlagen) überschreitet 10% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Benchmark-Informationen:

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: MSCI AC World Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmark- und Sektoranforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der MSCI AC World Index erfasst die Large- und Mid-Cap-Darstellung über 23 Industrieländer und 26 Schwellenländer hinweg.

## **RENTENFONDS**

Alle Rentenfonds verfolgen jeweils unterschiedliche Anlageziele, die nachfolgend beschrieben werden.

Alle Rentenfonds investieren in wandelbare und umtauschbare sowie in nicht umtauschbare und nicht wandelbare Schuldverschreibungen, in fest und variabel verzinsliche Anleihen, in Nullkupon-Anleihen und Discount Bonds, übertragbare Papiere, hypothekenbesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities) und forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities), Commercial Paper und in fest- oder variabel verzinsliche Einlagenzertifikate, die an geregelten Märkten notiert sind oder gehandelt werden. Die Rentenfonds können bis zu 10% ihres Nettovermögens in übertragbare Wertpapieren anlegen, die nicht an geregelten Märkten notiert sind oder gehandelt werden; zudem dürfen sie bis zu 10% in offene Organismen für gemeinsame Anlagen investieren. Diese Organismen sind in den EU-Mitgliedstaaten im Sinne der OGAW-Richtlinie als OGAW organisiert.

Jeder Rentenfonds, dessen Anlageziel oder Anlagerichtlinie auf einen bestimmten Sektor oder eine bestimmte Region ausgerichtet ist, investiert normalerweise mindestens 70% seiner Sachwerte in diese Wertpapiere, um diesem bestimmten Ziel gerecht zu werden; wenn die

Verwaltungsgesellschaft dies für angemessen hält, kann der jeweilige Fonds jedoch auch in Wertpapiere ausserhalb dieser Sektoren oder Märkte investieren.

Die folgenden Rentenfonds können mehr als 20% ihres Nettoinventarwerts in Wertpapiere von Emittenten aus Schwellenländern investieren.

First Sentier Asia Strategic Bond Fund  
First Sentier Asian Quality Bond Fund

**Hinweis für Anleger: Anlagen in Rentenfonds, die mehr als 20% ihres Nettovermögens in Schwellenländern anlegen dürfen, sollten keinen wesentlichen Teil des Portfolios eines Anlegers darstellen; ebenso sind sie möglicherweise nicht für alle Anleger geeignet.**

Der folgende Rentenfonds kann mehr als 30% seines Nettoinventarwerts in Wertpapiere unterhalb „Investment Grade“ investieren.

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

**Hinweis für Anleger: Anlagen in Rentenfonds, die mehr als 30% ihres Nettovermögens in Wertpapiere unterhalb „Investment Grade“ investieren dürfen, sollten keinen wesentlichen Teil des Portfolios eines Anlegers darstellen; ebenso sind diese Anlagen möglicherweise nicht für alle Anleger geeignet.**

### **Anlagen in China**

Die folgenden Rentenfonds können weniger als 30% ihres Nettoinventarwerts über Bond Connect in Onshore-Schuldtitel in der VR China investieren:

First Sentier Asia Strategic Bond Fund  
First Sentier Asian Quality Bond Fund  
First Sentier Global Bond Fund  
First Sentier Global Credit Income Fund  
First Sentier High Quality Bond Fund  
First Sentier Long Term Bond Fund

Bei ihrer Einschätzung, ob eine Anlage ein bestimmtes Ziel oder eine bestimmte Richtlinie in einer Region oder einem Markt widerspiegelt, berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft nicht nur den wichtigsten Handelsplatz des Wertpapiers oder den eingetragenen Geschäftssitz des Emittenten, sondern auch den Standort, an dem dieser seinen wichtigsten Aktivitäten und Geschäftsinteressen nachgeht, sowie seine Umsatzquellen und den Standort seiner wesentlichen Vermögenswerte. Anlagen können auf individueller Basis von einem dedizierten Team aus Portfoliomanagern anhand eines „Bottom-Up“- oder „Top-Down“-Ansatzes (unter Berücksichtigung von Faktoren wie historischen und erwarteten Renditen, historischer und erwarteter Volatilität sowie Liquidität) ausgewählt werden, wobei sich das Team bei der Beurteilung der Aussichten für die Anlage auf die Analyse der Verwaltungsgesellschaft stützen kann.

Ein Fonds kann in die Anteile eines anderen Fonds investieren, sofern dieser Fonds keine Anteile an anderen Fonds hält. Wenn ein Fonds in die Anteile eines anderen Fonds investiert, darf der Fonds, der diese Anlage tätigt, hierfür keine Zeichnungs-, Umtausch- oder Rücknahmegebühren erheben. Darüber hinaus darf der investierende Fonds nicht die jährliche Verwaltungsgebühr erheben, die die Verwaltungsgesellschaft für jenen Teil seines Vermögens erhebt, der in den anderen Fonds investiert wird.

Der Rentenfonds kann einen Teil seiner Vermögenswerte in Future-Kontrakte, Optionen, nicht lieferbare Optionen, Devisentermingeschäfte, nicht lieferbare Termingeschäfte, Swaps, Zins-Swaps, Nullkupon-Swaps, Devisen-Swaps, Differenzkontrakte und Credit-Default-Swaps anlegen, um ein effizientes Portfoliomanagement zu betreiben und im Einklang mit den Bedingungen und Einschränkungen der Zentralbank eine Absicherung gegenüber dem Wechselkursrisiko aufzubauen. Nur der First Sentier Global Credit Income Fund darf zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente investieren; eine solche Anlage unterliegt den Einschränkungen, die von Zeit

zu Zeit von der Zentralbank festgelegt werden. Die Rentenfonds verwenden derivative Finanzinstrumente und sind gehebelt; diese Hebelwirkung (Leverage) unterliegt jedoch den Einschränkungen, die in Anhang 4 unter „Deckungsanforderungen“ beschrieben werden. Das Gesamtrisiko wird entweder anhand des „Commitment“-Ansatzes oder der „Value-at-Risk“-Analyse („VaR“) berechnet. Wenn das Risiko anhand des Commitment-Ansatzes berechnet wird, darf es 100% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht überschreiten. Bei Anwendung des absoluten VaR wird der VaR als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts des Fonds berechnet, wobei der absolute VaR maximal 20% seines Nettoinventarwerts betragen darf. VaR ist eine statistische Methode, die auf historischen Daten von mindestens einem Jahr basiert und den maximalen täglichen Verlust ermittelt, den ein Fonds erleiden kann. Der VaR wird mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer Haltedauer von einem Monat täglich berechnet; das bedeutet, dass die statistische Möglichkeit, dass die tägliche VaR-Grenze übertroffen wird, bei 1% liegt. Alle Rentenfonds verwenden derzeit den Commitment-Ansatz; eine Ausnahme bildet der First Sentier Global Credit Income Fund, der die absolute VaR-Methode anwendet. Das gehebelte Engagement der Rentenfonds schwankt zwischen einem geringen, mittleren und hohen Engagement, wobei das geringe Engagement weniger als 25% des Nettoinventarwerts des Fonds beträgt, das mittlere Engagement zwischen 25 und 60% des Nettoinventarwerts des Fonds liegt und ein hohes Engagement sich auf über 60% des Nettoinventarwerts des Fonds beläuft. Basierend auf dem Leverage bis zum 31. März 2022 können die Rentenfonds in folgende Kategorien eingeordnet werden:

#### Geringes Engagement

First Sentier Global Bond Fund  
First Sentier High Quality Bond Fund  
First Sentier Long Term Bond Fund  
First Sentier Asian Quality Bond Fund

#### Mittleres Engagement

First Sentier Asia Strategic Bond Fund  
First Sentier Global Credit Income Fund

Derivative Finanzinstrumente gehen im Allgemeinen mit speziellen Risiken und Kosten einher und können dazu führen, dass der Fonds Verluste verzeichnet. Die Risiken derivativer Finanzinstrumente werden im Abschnitt „Risikofaktoren“ ausführlicher beschrieben.

Wenn ein Fonds beabsichtigt, derivative Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als zu einem effizienten Portfoliomanagement oder zur Absicherung gegenüber Markt- oder Währungsrisiken einzusetzen, wird dies in den Anlagezielen und -richtlinien der Fonds angegeben.

Wie bei allen Fonds, die hauptsächlich in Anleihen investieren, schwankt der Wert von Anlagen eines Rentenfonds im Einklang mit den Zinssätzen in den Ländern, in denen der Rentenfonds Anlagen tätigt. Niedriger bewertete Schuldverschreibungen, in die bestimmte Rentenfonds investieren können, bieten höhere Renditen als Wertpapiere mit „Investment Grade“; gleichzeitig gehen sie im Allgemeinen jedoch insbesondere in wirtschaftlich schwierigen Zeiten mit einem höheren Risiko und einer höheren Volatilität einher, da sie eine geringere Kreditwürdigkeit und eine höhere Ausfallwahrscheinlichkeit aufweisen. Anleger werden auf die Risiken hingewiesen, die mit Anlagen in Wertpapieren unterhalb „Investment Grade“ einhergehen (siehe Abschnitt „Risikofaktoren“ weiter oben). Wenn die Anlagerichtlinie eines Fonds die Bewertungen einer Rating-Agentur erfordert und ein Wertpapier mehrere Ratings aufweist, gilt diese Voraussetzung als erfüllt, wenn mindestens eines der Ratings den Mindestanforderungen entspricht.

### **Offenlegungen gemäss SFDR**

Gemäss der SFDR ist die Gesellschaft verpflichtet, wie folgt abhängig vom Fondstyp bestimmte Informationen offenzulegen:

- die Art und Weise, wie Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen einbezogen werden, und die Ergebnisse der Bewertung der zu erwartenden Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Fonds („**Offenlegungen gemäss Artikel 6**“);
- gegebenenfalls Angaben dazu, wie ökologische oder soziale Merkmale von dem Fonds beworben werden, und wenn ein Index als Referenzwert verwendet wird, Angaben dazu, ob und wie dieser Index mit diesen Merkmalen vereinbar ist („**Offenlegungen gemäss Artikel 8**“); und
- gegebenenfalls Erläuterungen dazu, wie ein Anlageziel einer nachhaltigen Investition erreicht werden soll, oder, wenn ein Index als Referenzwert verwendet wird, Angaben dazu, wie der Index auf das angestrebte Ziel ausgerichtet ist und wie sich der Index von einem breiten Marktindex unterscheidet („**Offenlegungen gemäss Artikel 9**“).

Diese Offenlegungen sind für die Rentenfonds in **Anhang 9** wie folgt dargelegt:

<b>Rentenfonds</b>	<b>Offenlegung(en)</b>
First Sentier High Quality Bond Fund	Artikel 6
First Sentier Long Term Bond Fund	Artikel 6
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	Artikel 6
First Sentier Asian Quality Bond Fund	Artikel 6
First Sentier Global Bond Fund	Artikel 6
First Sentier Global Credit Income Fund	Artikel 6

### **Profil des typischen Anlegers**

Die folgenden Fonds sind für Anleger vorgesehen, die ein langfristiges Ertrags- und Kapitalwachstum anstreben und bereit sind, mindestens ein mittleres Volatilitätsniveau in Kauf zu nehmen:

- First Sentier Asia Strategic Bond Fund
- First Sentier Asian Quality Bond Fund
- First Sentier Global Bond Fund
- First Sentier Global Credit Income Fund
- First Sentier High Quality Bond Fund
- First Sentier Long Term Bond Fund

### **Informationen für Vertriebsstellen**

Vertriebsstellen finden Informationen zur Produktbewertung des Herstellers in Artikel 24(2) der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente auf der Website der Gesellschaft [www.firstsentierinvestors.com/informationfordistributors](http://www.firstsentierinvestors.com/informationfordistributors).

### **First Sentier Asia Strategic Bond Fund**

Anlageziel:

Der Fonds ist bestrebt, durch Anlagen in ein diversifiziertes Portfolio aus festverzinslichen und ähnlichen übertragbaren Instrumenten, die hauptsächlich von Regierungen und Unternehmen in Asien begeben werden, eine Gesamtrendite, bestehend aus Erträgen und Kapitalgewinnen, zu erzielen.

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in Schuldtitel von staatlichen und quasistaatlichen Emittenten in Asien sowie von Emittenten, die in Asien organisiert sind, ihren Hauptsitz haben oder dort den wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.

Darüber hinaus kann der Fonds weniger als 30% seines Nettoinventarwerts in Schatzanweisungen der US-Regierung investieren. Der Fonds wird aktiv verwaltet, ohne Bezugnahme auf einen Referenzwert.

Die Verwaltungsgesellschaft wird strategisch in Schuldtitel investieren, basierend auf einer Kombination aus Top-down- und Bottom-up-Analysen. Die Top-down-Analyse konzentriert sich auf die Optimierung des Engagements des Fonds in einer Reihe von Risikofaktoren wie Kreditspread, Laufzeit, Land und Währung. Um Entscheidungen über die angemessene Exposition gegenüber diesen Faktoren zu treffen, nimmt die Verwaltungsgesellschaft eine laufende Bewertung der Renditetreiber vor, wie Zinssätze, makroökonomischer Ausblick, Inflationserwartungen, Haushalts- und Leistungsbilanzsalden, Marktstimmung und geopolitische Fragen. Die Bottom-up-Analyse konzentriert sich auf die Beurteilung des Ausfallrisikos und des Werts eines einzelnen Schuldtitels im Vergleich zu ähnlichen Schuldtiteln auf dem Markt. Diese Beurteilung erfolgt beispielsweise anhand von länder-, branchen- und unternehmensspezifischen Analysen. Jede Anlage wird von den Kreditspezialisten der Verwaltungsgesellschaft analysiert, die die Bonität des Emittenten zum Zeitpunkt der Anlage beurteilen und sie kontinuierlich auf Veränderungen überwachen.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in Schuldtitel mit Investment-Grade-Rating (mindestens Baa3 bei einem Rating von Moody's Investor Services, Inc. oder mindestens BBB- bei einem Rating der Standard & Poor's Corporation oder anderer anerkannter Ratingagenturen), in Schuldtitel und wandelbare Wertpapiere unterhalb „Investment Grade“ sowie in Wertpapiere ohne Rating, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft eine vergleichbare Qualität aufweisen, investiert werden darf. Die Anlage des Fonds in Schuldtiteln kann Wertpapiere mit Verlustausgleichsfunktionen umfassen (darunter etwa bedingte Wandelschuldverschreibungen, unbesicherte Senior-Non-Preferred-Bankanleihen, Instrumente, die gemäss dem Abwicklungsmechanismus für Finanzinstitute begeben werden, und andere Kapitalinstrumente, die von Banken oder anderen Finanzinstituten begeben werden), sofern diese weniger als 30% des Nettoinventarwerts des Fonds betragen.

Zusätzlich investiert der Fonds höchstens 10% seines Nettoinventarwerts in Schuldtitel, die von einem einzelnen staatlichen Emittenten ausgegeben und/oder garantiert werden, dessen Rating unter „Investment Grade“ liegt.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in Schuldtitel in einem oder mehreren Schwellenmärkten in Asien oder in einem bestimmten Sektor investiert werden darf. In Bezug auf das Engagement des Fonds in der VR China werden Anlagen in Onshore-Schuldtiteln der VR China und auf RMB lautenden Offshore-Schuldtiteln (einschliesslich „Dim Sum“-Anleihen) weniger als 30% des Nettoinventarwerts des Fonds betragen.

Die Schuldtitel, in die der Fonds investiert, lauten überwiegend auf US-Dollar oder asiatische Währungen.

Obwohl der Fonds ein regionales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf bestimmte Länder konzentriert ist.

Der Fonds darf weniger als 30% seines Nettoinventarwerts über Bond Connect in Onshore-Schuldtitel in der VR China investieren.

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Zu Absicherungszwecken in Zeiten wahrgenommener Unsicherheit und Volatilität (z. B. Markt- oder Grosskrisen) kann der Fonds sein Vermögen auch ganz oder teilweise in Barmitteln und/oder US-Staatsanleihen halten.

Benchmark-Informationen:

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung einer Benchmark nachzubilden.

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

### **First Sentier Asian Quality Bond Fund**

Anlageziel:

Der Fonds strebt langfristige Renditen durch Anlagen in ein diversifiziertes Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren mit Investment-Grade-Rating und ähnlichen übertragbaren Instrumenten an, die vorrangig von Regierungen und Unternehmen in Asien begeben werden.

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in Schuldtitel von staatlichen und quasistaatlichen Emittenten in Asien und/oder von Emittenten, die in Asien organisiert sind, ihren Hauptsitz haben oder dort den wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Der Fonds investiert mindestens 70% seines Nettoinventarwerts in Schuldtitel und Wandelanleihen mit Investment-Grade-Rating (mindestens Baa3 bei einem Rating von Moody's Investor Services, Inc. oder mindestens BBB- bei einem Rating der Standard & Poor's Corporation oder anderer anerkannter Ratingagenturen); wenn der Fonds in Wertpapiere ohne Rating anlegt, müssen diese nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft eine vergleichbare Qualität aufweisen. Die Anlagen des Fonds in Schuldtiteln können Wertpapiere mit Verlustübernahmemerkmale umfassen (einschliesslich von bedingt wandelbaren Schuldverschreibungen, Senior Non-Preferred-Schuldtiteln, im Rahmen des Abwicklungsregimes für Finanzinstitute begebenen Instrumenten und sonstigen Kapitalinstrumenten von Banken oder sonstigen Finanzinstituten), die weniger als 30% des Nettoinventarwerts des Fonds ausmachen werden.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in Schuldtitel in einem oder mehreren Schwellenmärkten in Asien oder in einem bestimmten Sektor investiert werden darf. In Bezug auf das Engagement des Fonds in der VR China werden Anlagen in Onshore-Schuldtiteln der VR China und auf RMB lautenden Offshore-Schuldtiteln (einschliesslich „Dim Sum“-Anleihen) weniger als 30% des Nettoinventarwerts des Fonds betragen.

Die Schuldtitel, in die der Fonds investiert, lauten überwiegend auf US-Dollar oder andere Hauptwährungen.

Obwohl der Fonds ein regionales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf bestimmte Länder konzentriert ist.

Der Fonds darf weniger als 30% seines Nettoinventarwerts über Bond Connect in Onshore-Schuldtitel in der VR China investieren.

Der Fonds investiert höchstens 10% seines Nettoinventarwerts in Schuldtitel, die von einem einzelnen staatlichen Emittenten ausgegeben und/oder garantiert werden, dessen Rating unter „Investment Grade“ liegt.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Benchmark-Informationen:

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: J.P. Morgan JACI Investment Grade Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, noch ist sie Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll. Die Benchmark wurde als Mittel identifiziert, anhand dessen die Anleger die Wertentwicklung des Fonds vergleichen können, und sie wurde ausgewählt, weil ihre Bestandteile den Umfang des investierbaren Vermögens des Fonds am besten repräsentieren.

Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmarkanforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der J.P. Morgan JACI Investment Grade Index besteht aus liquiden, auf US-Dollar lautenden Investment-Grade-Schuldtiteln, die in Asien ausser Japan begeben werden.

### **First Sentier Global Bond Fund**

Anlageziel:

Der Fonds strebt eine Gesamrendite über dem FTSE World Government Bond Index („WGBI“) an.

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert vorrangig in (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in Schuldtitel von staatlichen und quasistaatlichen Emittenten und/oder von Emittenten, die in den Ländern des WGBI Index organisiert sind, ihren Hauptsitz haben oder dort den wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben; unter aussergewöhnlichen Marktbedingungen können auch Anlagen in Ländern getätigt werden, die nicht im WGBI Index vertreten sind; diese dürfen bis zu 50% des Nettovermögens des Fonds ausmachen.

Maximal 10% des Nettovermögens des Fonds werden in Ländern ausserhalb der USA, der Europäischen Union, des Vereinigten Königreichs, der Schweiz, Australiens, Kanadas, Neuseelands, Japans oder Norwegens investiert, wobei weniger als 30% des Nettoinventarwerts des Fonds ausserhalb dieser Länder investiert werden. Der Fonds hält Wertpapiere von Emittenten aus mindestens drei Ländern.

Der Fonds investiert normalerweise mindestens 70% seines Nettovermögens in Wertpapiere mit Investment-Grade-Rating (mindestens Baa3 bei einem Rating von Moody's Investor Services, Inc. oder mindestens BBB- bei einem Rating der Standard & Poor's Corporation oder anderer anerkannter Ratingagenturen); wenn der Fonds in Wertpapiere ohne Rating anlegt, müssen diese nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft eine vergleichbare Qualität aufweisen. Der Fonds unterliegt im Hinblick auf die maximale Laufzeit der in seinem Portfolio enthaltenen Wertpapiere keinerlei Einschränkungen. Der Fonds investiert weniger als 30% seines Nettoinventarwerts in Schuldtitel, die ein Rating unter „Investment Grade“ haben oder, bei Wertpapieren ohne Rating, nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft eine vergleichbare Qualität aufweisen. Die Anlagen des Fonds in Schuldtiteln können Wertpapiere mit Verlustübernahmemerkmale umfassen (einschliesslich von bedingt wandelbaren Schuldverschreibungen, Senior Non-Preferred-Schuldtiteln, im Rahmen des Abwicklungsregimes für Finanzinstitute begebenen Instrumenten und sonstigen Kapitalinstrumenten von Banken oder sonstigen Finanzinstituten), die weniger als 30% des Nettoinventarwerts des Fonds ausmachen werden.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in Schuldtitel in einem bestimmten Sektor investiert werden darf.

Obwohl der Fonds ein globales Anlageuniversum hat, können die Wertpapiere, die nach dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft für eine Anlage ausgewählt werden, zeitweise zu einem Portfolio führen, das auf eine oder mehrere bestimmte geografische Region(en) konzentriert ist.

Der Fonds darf weniger als 30% seines Nettoinventarwerts über Bond Connect in Onshore-Schuldtitel in der VR China investieren.

Der Fonds investiert höchstens 10% seines Nettoinventarwerts in Schuldtitel, die von einem einzelnen staatlichen Emittenten ausgegeben und/oder garantiert werden, dessen Rating unter „Investment Grade“ liegt.

Der Fonds darf derivative Finanzinstrumente nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Benchmark-Informationen:

Wie oben bereits erwähnt, besteht das Anlageziel des Fonds in der Erzielung einer Gesamrendite, die jene des WGBI übertrifft. Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert des WGBI verglichen.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, obwohl gewisse Grenzen gelten, wie oben in der Anlagepolitik des Fonds dargelegt. Die Benchmark ist Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll, und kann auch zum Vergleich der Wertentwicklung des Fonds verwendet werden. Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmarkanforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren.

WGBI ist ein breit gefächertes Index, der ein Engagement im weltweiten Markt für Staatsanleihen bietet. Der Index misst die Wertentwicklung von festverzinslichen, auf lokale Währungen lautenden Investment-Grade-Staatsanleihen. Er umfasst Staatsanleihen aus über 20 Ländern, die auf verschiedene Währungen lauten.

### **First Sentier High Quality Bond Fund**

Anlageziel:

Der Fonds strebt eine Gesamrendite über dem Bloomberg US Aggregate Government/Credit Bond Index an.

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in Schuldtitel von staatlichen und quasistaatlichen Emittenten und/oder Emittenten, die in den Ländern des Bloomberg US Aggregate Government/Credit Bond Index organisiert sind, ihren Hauptsitz haben oder dort den wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Maximal 10% des Nettovermögens des Fonds werden in Ländern ausserhalb der USA, der Europäischen Union, des Vereinigten Königreichs, der Schweiz, Australiens, Kanadas, Neuseelands, Japans oder Norwegens investiert, wobei insgesamt weniger als 30% des Nettoinventarwerts des Fonds ausserhalb dieser Länder investiert werden. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt sicherzustellen, dass mindestens 70% des Nettoinventarwerts des Fonds für Engagements in US-Dollar aufgewendet werden.

Der Fonds investiert normalerweise 80% seines Nettovermögens in hochwertige Wertpapiere mit Investment-Grade-Rating (mindestens A3 bei einem Rating von Moody's Investor Services, Inc. oder mindestens A- bei einem Rating der Standard & Poor's Corporation oder anderer anerkannter Ratingagenturen); wenn der Fonds in Wertpapiere ohne Rating anlegt, müssen diese nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft eine vergleichbare Qualität aufweisen. Die durchschnittliche Laufzeit des Portfolios liegt zwischen zwei und acht Jahren. Die Anlagen des Fonds in Schuldtiteln können



Wertpapiere mit Verlustübernahmemerkmale umfassen (einschliesslich von bedingt wandelbaren Schuldverschreibungen, Senior Non-Preferred-Schuldtiteln, im Rahmen des Abwicklungsregimes für Finanzinstitute begebenen Instrumenten und sonstigen Kapitalinstrumenten von Banken oder sonstigen Finanzinstituten), die weniger als 30% des Nettoinventarwerts des Fonds ausmachen werden.

Vorsorglich wird darauf hingewiesen, dass bis zu 20% des Nettoinventarwerts des Fonds in Schuldtitel investiert werden können, die ein Rating unter „Investment Grade“ haben oder, bei Wertpapieren ohne Rating, nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft eine vergleichbare Qualität aufweisen.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in Schuldtitel in einem bestimmten Sektor investiert werden darf.

Der Fonds investiert höchstens 10% seines Nettoinventarwerts in Schuldtitel, die von einem einzelnen staatlichen Emittenten ausgegeben und/oder garantiert werden, dessen Rating unter „Investment Grade“ liegt.

Der Fonds darf weniger als 30% seines Nettoinventarwerts über Bond Connect in Onshore-Schuldtitel in der VR China investieren.

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

Benchmark-Informationen:

Wie oben bereits erwähnt, besteht das Anlageziel des Fonds in der Erzielung einer Gesamrendite, die jene des Bloomberg US Aggregate Government/Credit Bond Index übertrifft. Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: Bloomberg US Aggregate Government/Credit Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken, obwohl gewisse Grenzen gelten, wie oben in der Anlagepolitik des Fonds dargelegt. Die Benchmark ist Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll, und kann auch zum Vergleich der Wertentwicklung des Fonds verwendet werden. Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmarkanforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren.

Der Bloomberg US Aggregate Government/Credit Bond Index setzt sich aus Investment-Grade-Anleihen zusammen, die eine Laufzeit von mindestens einem Jahr haben (mit einem Rating von mindestens Baa3 von Moody's oder, falls kein Rating von Moody's vorliegt, mit einem Rating von mindestens BBB- von S&P).

### **First Sentier Long Term Bond Fund**

Anlageziel:

Der Fonds strebt eine Gesamrendite über dem FTSE US Government Bond 5+ Year Index an.

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert mindestens 70% seines Nettoinventarwerts in Schuldtitel von staatlichen und quasistaatlichen Emittenten in den USA und/oder Emittenten, die in den USA organisiert sind, ihren Hauptsitz haben oder dort den wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben, oder in

auf US-Dollar lautende Schuldtitel (darunter bis zu 10% seines Nettoinventarwerts in US-Dollar-Bareinlagen).

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in Investment-Grade-Schuldverschreibungen von Regierungen oder Unternehmen (mindestens A3 bei einem Rating von Moody's Investor Services, Inc. oder mindestens A- bei einem Rating der Standard & Poor's Corporation oder anderer anerkannter Ratingagenturen) oder in entsprechende Schuldtitel ohne Rating, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft eine vergleichbare Qualität aufweisen, investiert werden darf. Die Anlagen des Fonds in Schuldtiteln können Wertpapiere mit Verlustübernahmemerkmale umfassen (einschliesslich von bedingt wandelbaren Schuldverschreibungen, Senior Non-Preferred-Schuldtiteln, im Rahmen des Abwicklungsregimes für Finanzinstitute begebenen Instrumenten und sonstigen Kapitalinstrumenten von Banken oder sonstigen Finanzinstituten), die weniger als 30% des Nettoinventarwerts des Fonds ausmachen werden.

Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen in Bezug auf den Anteil seines Nettoinventarwerts, der in Schuldtitel in einem bestimmten Sektor investiert werden darf.

Der Fonds hält Wertpapiere von mindestens 6 unterschiedlichen Emissionen. Maximal 10% des Nettovermögens des Fonds werden in nicht-staatliche Emittenten investiert, die ein Rating von mindestens Aa2 (bei einem Rating von Moody's Investor Services, Inc.) oder mindestens AA (bei einem Rating der Standard & Poor's Corporation) aufweisen. Maximal 5% des Nettovermögens des Fonds werden in Emittenten investiert, die ein Rating unter Aa2, aber mindestens A3 aufweisen (bei einem Rating von Moody's Investor Services, Inc.), oder deren Rating unter AA liegt, aber mindestens A- beträgt (bei einem Rating der Standard & Poor's Corporation). Der Fonds hält maximal 10% der Gesamtemission nicht-staatlicher Wertpapiere.

Der Fonds investiert höchstens 10% seines Nettoinventarwerts in Schuldtitel, die von einem einzelnen staatlichen Emittenten ausgegeben und/oder garantiert werden, dessen Rating unter „Investment Grade“ liegt.

Der Fonds darf weniger als 30% seines Nettoinventarwerts über Bond Connect in Onshore-Schuldtitel in der VR China investieren.

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds die Möglichkeit nutzt, zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente zu investieren.

#### Benchmark-Informationen:

Wie oben bereits erwähnt, besteht das Anlageziel des Fonds in der Erzielung einer Gesamtrendite, die jene des FTSE US Government Bond 5+ Year Index übertrifft. Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung der Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Wert der folgenden Benchmark verglichen: FTSE US Government Bond 5+ Year Index.

Die Benchmark wird nicht verwendet, um die Art und Weise, wie das Portfolio des Fonds zusammengesetzt ist, zu begrenzen oder einzuschränken. Sie ist Teil einer Zielvorgabe für die Wertentwicklung des Fonds, die erreicht oder übertroffen werden soll, und kann auch zum Vergleich der Wertentwicklung des Fonds verwendet werden. Die meisten der Vermögenswerte des Fonds könnten Bestandteile der Benchmark sein. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen der Anlagepolitik des Fonds die Freiheit, ohne Berücksichtigung der Benchmarkanforderungen und ohne Berücksichtigung der Gewichtung der Benchmarkkomponenten zu investieren, um von spezifischen Anlagegelegenheiten zu profitieren. Die Anlagestrategie des Fonds schränkt nicht ein, inwieweit die Portfoliobestände von der Benchmark abweichen können.

Der FTSE US Government Bond 5+ Year Index besteht aus festverzinslichen, auf lokale Währungen lautenden Investment-Grade-Staatsanleihen, die von der US-Regierung begeben

werden und eine durchschnittliche Restlaufzeit von mindestens 5 Jahren haben.

### **First Sentier Global Credit Income Fund**

Anlageziel:

Der Fonds strebt die Erzielung einer Gesamrendite aus Erträgen und Kapitalzuwächsen an.

Anlagepolitik:

Der Fonds investiert vornehmlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Unternehmensanleihen, die an den geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden.

Die Strategie des Fonds besteht darin, mit seinen Anlagen Erträge und Kapitalrenditen zu erzielen, das Risiko anhand einer umsichtigen Auswahl von Wertpapieren zu kontrollieren und zu überwachen und gleichzeitig eine breite Diversifizierung zu erreichen. Da Unternehmensanleihen mit einem höheren Kreditrisiko als Staatsanleihen einhergehen, bieten diese Anlagen das Potenzial, mittelfristig höhere Renditen zu erzielen als Geldmarktanlagen. Der Fonds kann in Wertpapiere mit Investment-Grade-Rating (mindestens Baa3 bei einem Rating von Moody's Investor Services, Inc. oder mindestens BBB- bei einem Rating der Standard & Poor's Corporation oder anderer anerkannter Ratingagenturen) und/oder in Wertpapiere unterhalb „Investment Grade“ investieren; wenn in Wertpapiere ohne Rating investiert wird, müssen diese nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft eine vergleichbare Qualität aufweisen. Die Anlagen des Fonds in Schuldtiteln können Wertpapiere mit Verlustübernahmemerkmale umfassen (einschliesslich von bedingt wandelbaren Schuldverschreibungen, Senior Non-Preferred-Schuldtiteln, im Rahmen des Abwicklungsregimes für Finanzinstitute begebenen Instrumenten und sonstigen Kapitalinstrumenten von Banken oder sonstigen Finanzinstituten), die weniger als 30% des Nettoinventarwerts des Fonds ausmachen werden.

Der Fonds darf weniger als 30% seines Nettoinventarwerts über Bond Connect in Onshore-Schuldtitel in der VR China investieren.

Der Fonds investiert in derivative Finanzinstrumente, um im Einklang mit den Bedingungen und Einschränkungen, die von Zeit zu Zeit von der Zentralbank festgelegt werden, die Zinssensitivität und das Kreditrisiko zu steuern und das Währungsrisiko abzusichern. Neben diesen Instrumenten, die für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzt werden, kann der Fonds zu Anlagezwecken in derivative Instrumente investieren. Diese Instrumente umfassen Future-Kontrakte, Optionen, nicht lieferbare Optionen, Devisentermingeschäfte, nicht lieferbare Termingeschäfte, Swaps, Zins-Swaps, Nullkupon-Swaps, Devisen-Swaps, Differenzkontrakte und Credit-Default-Swaps.

Benchmark-Informationen:

Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl der Anlagen auf ihr Fachwissen, statt die Allokation und somit auch die Wertentwicklung einer Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird nicht unter Bezugnahme auf eine Benchmark verwaltet.

### **Anlagetechniken und -instrumente (alle Fonds)**

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Einklang mit den in Anhang 4 beschriebenen Einschränkungen („Anlagetechniken und -instrumente“) Anlagetechniken und -instrumente einsetzen, wenn sie dies als notwendig erachtet, um das Anlageziel eines Fonds zu erreichen, und wenn dies den Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements dient; dabei wird beispielsweise angestrebt, das Risiko zu reduzieren, Kosten zu senken, für einen Fonds zusätzliches Kapital oder zusätzliche Erträge zu erwirtschaften und/oder Devisensicherungsgeschäfte durchzuführen. Nur bestimmte Fonds (wo in deren Anlagerichtlinien angegeben) nutzt diese Möglichkeit und investiert zu Anlagezwecken in derivative Finanzinstrumente. Das bedeutet, dass der Fonds derivative Finanzinstrumente einsetzen kann, um eine höhere Rendite zu erzielen. Allen anderen bestehenden Fonds ist es nicht gestattet, in derivative Finanzinstrumente zu investieren, wenn

hierfür nicht zuvor die Genehmigung der Anteilshaber eingeholt wurde (ausgenommen hiervon sind Equity-Linked Notes oder Partizipationsscheine, die eine eingebettete derivative Komponente enthalten können).

Call-Optionen können erworben werden, um eine Absicherung gegenüber einem voraussichtlichen Kursanstieg des Basiswertes und einen Schutz vor steigenden Märkten zu erreichen. Put-Optionen können erworben werden, um eine Absicherung gegenüber einem voraussichtlichen Kursrückgang des Basiswertes und einen Schutz vor fallenden Märkten zu erreichen. Eine gedeckte Optionsstrategie kann angewendet werden, um die Renditen des Portfolios zu erhöhen und das Risiko von Long-Positionen in Aktien durch den Erhalt von Prämien zu reduzieren. Die Gesellschaft kann in ihren Fonds mit Futures handeln, um somit das Marktrisiko im Hinblick auf die Mittelzuflüsse und Mittelabflüsse zu steuern und sich gegenüber einem voraussichtlichen Kursanstieg oder Kursrückgang der Basiswerte zu schützen. Die Gesellschaft erwirbt Futures, um sich vor steigenden Kursen zu schützen; mit dem Verkauf von Futures erreicht sie dagegen eine Absicherung bei einem Kursrückgang. Die Gesellschaft kann Devisentermingeschäfte (darunter auch nicht lieferbare Termingeschäfte) einsetzen, um das Währungsrisiko effektiv zu steuern. Terminkontrakte werden zu Absicherungszwecken und für das Management von Lokalwährungen und ausländischen Währungen verwendet. Differenzkontrakte werden eingesetzt, um eine Position im Basiswert abzusichern, indem auf dem Markt für Differenzkontrakte eine gegenteilige Position eingenommen wird. Credit Default Swaps können verwendet werden, um das potenzielle Ausfallrisiko eines Basiswertes (hierbei handelt es sich normalerweise um eine Anleihe) auf eine Gegenpartei zu übertragen und das Kreditrisikoprofil von Basiswerten abzusichern.

Die Gesellschaft stellt den Anteilshabern auf Anfrage weitere Informationen über ihre Höchstwerte für das quantitative Risikomanagement, ihre Methoden beim Risikomanagement und die jüngsten Entwicklungen bezüglich der Risiko- und Renditemerkmale der wichtigsten Anlagekategorien bereit. Eine Liste der geregelten Märkte, auf denen diese derivativen Instrumente angeboten oder gehandelt werden können, ist in **Anhang 5** enthalten. **Anhang 4** enthält eine Beschreibung der aktuellen Bedingungen und Einschränkungen, die von der Zentralbank im Hinblick auf derivative Finanzinstrumente festgelegt wurden.

Die Risikomanagement-Richtlinie der Gesellschaft, mit der diese die mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente einhergehenden Risiken messen, überwachen und steuern kann, ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz der Gesellschaft oder bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

### **Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

Die Gesellschaft kann zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ausserdem Wertpapierleihgeschäfte durchführen und Pensionsgeschäfte abschliessen, sofern dies im Einklang mit den aktuellen Bedingungen und Einschränkungen geschieht, die von der Zentralbank festgelegt wurden (diese werden in **Anhang 4** beschrieben). Jedoch ist zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Verkaufsprospekts nicht vorgesehen, dass die Fonds Wertpapierleihgeschäfte, Pensionsgeschäfte oder umgekehrte Pensionsgeschäfte im Sinne der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte eingehen.

### **Sub-Underwriting-Transaktionen**

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Namen eines Fonds Sub-Underwriting-Transaktionen durchführen. Die Verwaltungsgesellschaft darf Sub-Underwriting-Transaktionen nur für Wertpapiere abschliessen, in denen der betreffende Fonds gemäss dem Anlageziel und den Anlagerichtlinien sowie den unter „Anlagebeschränkungen“ aufgeführten Einschränkungen direkt anlegen kann; ebenso muss der Angebotspreis oder die Kursspanne der Emission zu diesem Zeitpunkt von der Verwaltungsgesellschaft als attraktiver eingeschätzt werden als der aktuelle oder zukünftige Marktpreis. Ein Fonds muss jederzeit in ausreichendem Masse liquide Vermögenswerte oder marktfähige Wertpapieren halten, um seine Verpflichtungen im Rahmen von Sub-Underwriting-Vereinbarungen erfüllen zu können.

Bei einer Sub-Underwriting-Transaktion zeichnet eine Investmentbank eine Emission von Wertpapieren und lässt im Gegenzug und gegen Zahlung einer Gebühr einen Teil dieser Emission

von verschiedenen Anlegern (wie z. B. dem Fonds) zeichnen. Jegliche Gebühren, die die Verwaltungsgesellschaft für die im Namen eines Fonds durchgeführte Sub-Underwriting-Transaktion erhält, werden in das Vermögen des jeweiligen Fonds eingezahlt.

## ANHANG 2 – MERKMALE VON ANTEILSKLASSEN NACH FONDS

### Allgemeine Merkmale:

Anteilsklasse	Mindest- erstanlage*	Mindest- folgeanlage	Mindestbestand	Ausgabe- aufschlag
<b>Alle Klassen I</b>	1'000 USD 1'500 AUD 1'000 CHF 1'000 EUR 1'000 GBP 7'500 HKD 110'000 JPY 6'700 RMB 10'000 SEK 1'000 SGD	500 USD 700 AUD 500 CHF 500 EUR 500 GBP 4'000 HKD 55'000 JPY 3.350 RMB 5'000 SEK 100 SGD	1'000 USD 1'500 AUD 1'000 CHF 1'000 EUR 1'000 GBP 7'500 HKD 110'000 JPY 6'700 RMB 10'000 SEK 1'000 SGD	Bis zu 5.0%
<b>Alle Klassen III (mit Ausnahme der Klasse III (G))</b>	500'000 USD 500'000 AUD 250'000 CAD 500'000 CHF 500'000 EUR 350'000 GBP 3'500'000 HKD 50'000'000 JPY 3'500'000 RMB 4'500'000 SEK 500'000 SGD	n. z.	500'000 USD 500'000 AUD 250'000 CAD 500'000 CHF 500'000 EUR 350'000 GBP 3'500'000 HKD 50'000'000 JPY 3'500'000 RMB 4'500'000 SEK 500'000 SGD	Bis zu 5.0%
<b>Klasse III (G) **</b>	n. z.	n. z.	500'000 USD	Bis zu 5.0%
<b>Alle Klassen IV</b>	1'500 USD	1'000 USD	1'500 USD	Bis zu 5.0%
<b>Alle Klassen V *</b>	500'000 USD 500'000 EUR 350'000 GBP	n. z.	500'000 USD 500'000 EUR 350'000 GBP	Bis zu 5.0%
<b>Alle Klassen VI</b>	1'000 USD 1'500 AUD 1'000 CHF 1'000 EUR 1'000 GBP 7'500 HKD 110'000 JPY 6'700 RMB 10'000 SEK 1'000 SGD	n. z.	1'000 USD 1'500 AUD 1'000 CHF 1'000 EUR 1'000 GBP 7'500 HKD 110'000 JPY 6'700 RMB 10'000 SEK 1'000 SGD	Bis zu 5.0%
<b>Alle Klassen E ***</b>	100'000 USD 150'000 AUD 100'000 CHF 100'000 EUR 100'000 GBP 750'000 HKD 11'000'000 JPY 670'000 RMB 1'000'000 SEK 100'000 SGD	n. z.	100'000 USD 150'000 AUD 100'000 CHF 100'000 EUR 100'000 GBP 750'000 HKD 11'000'000 JPY 670'000 RMB 1'000'000 SEK 100'000 SGD	Bis zu 5.0%

Anteilsklasse	Mindest- erstanlage*	Mindest- folgeanlage	Mindestbestand	Ausgabe- aufschlag
<b>Alle Klassen Z *** ^</b>	10'000'000 USD 15'000'000 AUD 12'500'000 CAD 10'000'000 CHF 10'000'000 EUR 10'000'000 GBP 75'000'000 HKD 1'100'000'000 JPY 67'000'000 RMB 100'000'000 SEK 10'000'000 SGD	n. z.	10'000'000 USD 15'000'000 AUD 12'500'000 CAD 10'000'000 CHF 10'000'000 EUR 10'000'000 GBP 75'000'000 HKD 1'100'000'000 JPY 67'000'000 RMB 100'000'000 SEK 10'000'000 SGD	Bis zu 5.0%
<b>Alle Klassen Z2 #</b>	10'000'000 USD 15'000'000 AUD 12'500'000 CAD 10'000'000 CHF 10'000'000 EUR 10'000'000 GBP 75'000'000 HKD 1'100'000'000 JPY 67'000'000 RMB 100'000'000 SEK 10'000'000 SGD	n. z.	10'000'000 USD 15'000'000 AUD 12'500'000 CAD 10'000'000 CHF 10'000'000 EUR 10'000'000 GBP 75'000'000 HKD 1'100'000'000 JPY 67'000'000 RMB 100'000'000 SEK 10'000'000 SGD	Bis zu 5.0%

\* Die Verwaltungsratsmitglieder behalten sich das Recht vor, die (ausschüttende) Anteilsklasse V jederzeit für weitere Zeichnungen zu schliessen.

\*\* Die Anteilsklasse III (G) des Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund wurde für Neuanleger geschlossen.

\*\*\* Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, Anteile der Klasse E und/oder Z für weitere Zeichnungen jederzeit zu schliessen. Bitte beachten Sie, dass mit Wirkung zum 9. Dezember 2021 die Mindesterstanlage und der Mindestbestand für Anteile der Klasse E von 1'000 USD (oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung) auf 100'000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung(oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung) erhöht wurde. Diese Erhöhungen gelten nur für neue Anteilsinhaber in diesen Anteilsklassen ab diesem Datum.

# Anteile der Klasse Z2 sind Vertriebspartnern vorbehalten, die einen separaten Vertriebs- oder Plattformvertrag mit der Vertriebsstelle abschliessen, und stehen nur diesen zur Verfügung. An den von der Gesellschaft gewählten Daten, die mindestens zwei Jahre nach dem Datum der Ausgabe des ersten Anteils der Klasse Z2 liegen, können die Anleger in eine auf dieselbe Währung lautende Anteilsklasse E umgeschichtet werden, und die Klasse Z2 kann geschlossen werden.

^ Diese Klassen sind institutionellen Anlegern bzw. Kunden der Verwaltungsgesellschaft oder der Untieranlageverwalter vorbehalten, die bereit sind, im Hinblick auf die Anteile eine separate vertragliche Vereinbarung mit der Verwaltungsgesellschaft oder dem Untieranlageverwalter zu schliessen, und stehen nur diesen für eine Zeichnung zur Verfügung.

## Weitere Angaben zu den Fonds:

Fonds	Anteilkategorie	Abgesicherte Währungs-kategorie	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr	
<b>FSSA Asia Opportunities Fund</b>	I	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%	
	I (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%	
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%	
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%	
	I (Hongkong-Dollar)	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%	
	I (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	RMB 100	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%	
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%	
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	III	Nein			Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (ausschüttend)	Nein		10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Hedged P)	Ja		10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Australischer Dollar)	Nein		10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%



Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%

Fonds	Anteilkategorie	Abgesicherte Währungs-kategorie	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	I	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	Klasse I (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	Klasse I (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	RMB 100	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	III	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,00%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,00%
	III (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,00%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,00%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Euro)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr	
FSSA Asia Focus Fund	I	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	Klasse I (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	Klasse I (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	III	Nein			Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III	Nein	10 USD		Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Hedged P)	Ja	10 USD		Thesaurierend	n. z.	0,85%

Fonds	Anteilkategorie	Abgesicherte Währungs-kategorie	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
FSSA -All China Fund	I	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Hedged N)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Hedged N ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Hedged P ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (CHF Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (CHF Hedged P)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (CHF Hedged P ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Euro Hedged P)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Euro Hedged P ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Pfund Sterling)	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Pfund Sterling Hedged N)	Ja	GBP	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Pfund Sterling Hedged N ausschüttend)	Ja	GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Pfund Sterling Hedged P)	Ja	GBP	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Pfund Sterling Hedged P ausschüttend)	Ja	GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Hongkong-Dollar Hedged N)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,75%
I (Hongkong-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%	

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	I (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Hongkong-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Yen Hedged N)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Yen Hedged N ausschüttend)	Ja	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Yen Hedged P)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Yen Hedged P ausschüttend)	Ja	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (SEK Hedged N)	Ja	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (SEK Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (SEK Hedged P)	Ja	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (SEK Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	III	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Hedged N)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Hedged N ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Hedged P ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Kanadischer Dollar Hedged N)	Ja	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Kanadischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Kanadischer Dollar Hedged P)	Ja	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Kanadischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (CHF Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (CHF Hedged P)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (CHF Hedged P ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (EUR Hedged P)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Euro Hedged P ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Pfund Sterling Hedged N)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Pfund Sterling Hedged N ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Pfund Sterling Hedged P)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Pfund Sterling Hedged P ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%



Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Hongkong-Dollar Hedged N)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Hongkong-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Hongkong-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (YEN)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Yen Hedged N)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Yen Hedged N ausschüttend)	Ja	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Yen Hedged P)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Yen Hedged P ausschüttend)	Ja	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (SEK Hedged N)	Ja	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (SEK Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (SEK Hedged P)	Ja	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (SEK Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Hedged N)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Hedged N ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	VI (Hedged P ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (CHF Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (CHF Hedged P)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (CHF Hedged P ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (EUR Hedged P)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Euro Hedged P ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Pfund Sterling Hedged N)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Pfund Sterling Hedged N ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Pfund Sterling Hedged P)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Pfund Sterling Hedged P ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Hongkong-Dollar Hedged N)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Hongkong-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	VI (Hongkong-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Yen Hedged N)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Yen Hedged N ausschüttend)	Ja	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Yen Hedged P)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Yen Hedged P ausschüttend)	Ja	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (SEK Hedged N)	Ja	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (SEK Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (SEK Hedged P)	Ja	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (SEK Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	Z	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Hedged N)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Hedged N ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Hedged P ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	Z (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Kanadischer Dollar Hedged N)	Ja	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Kanadischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Kanadischer Dollar Hedged P)	Ja	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Kanadischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (CHF Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (CHF Hedged P)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (CHF Hedged P ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Euro Hedged P)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Euro Hedged P ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar Hedged N)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	Z (Yen Hedged N)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Yen Hedged N ausschüttend)	Ja	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Yen Hedged P)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Yen Hedged P ausschüttend)	Ja	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (SEK Hedged N)	Ja	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (SEK Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (SEK Hedged P)	Ja	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (SEK Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
<b>FSSA Asian Equity Plus Fund</b>	I	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,50%
	I (ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Hedged P ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja		Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
I (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
I (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	Klasse I (Pfund Sterling)	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,50%
	Klasse I (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,50%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Hongkong-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Yen Hedged N)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Yen Hedged N ausschüttend)	Ja	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Yen Hedged P)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Yen Hedged P ausschüttend)	Ja	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,50%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,50%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%

Fonds	Anteilkategorie	Abgesicherte Währungs-kategorie	Erstausgabepreis	Ausschüttungs-politik	Ausschüttungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja		Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	III	Nein		Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	III (ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Hedged P ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1.00%



Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Kanadischer Dollar Hedged N)	Ja	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Kanadischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	III (Kanadischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Kanadischer Dollar Hedged P)	Ja	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Kanadischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	III (Kanadischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Pfund Sterling)	Nein		Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Hongkong-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (YEN)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Yen Hedged N)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Yen Hedged N ausschüttend)	Ja	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Yen Hedged P)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Yen Hedged P ausschüttend)	Ja	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1.00%

<b>Fonds</b>	<b>Anteilstklasse</b>	<b>Abgesicherte Währungs- klasse</b>	<b>Erstaus- gabepreis</b>	<b>Ausschüt- tungs- politik</b>	<b>Ausschüt- tungshäufig- keit</b>	<b>Jährliche Anlageverwal- tungsgebühr</b>
	VI (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Yen Hedged N)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Yen Hedged N ausschüttend)	Ja	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Yen Hedged P)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Yen Hedged P ausschüttend)	Ja	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr	
FSSA Asian Growth Fund	I	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	II	Nein			Thesaurierend	n. z.	1,50%
	III	Nein			Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD		Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Hedged P)	Ja	10 USD		Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD		Thesaurierend	n. z.	0,85%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Kanadischer Dollar Hedged N)	Ja	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend Hedged N)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Kanadischer Dollar Hedged P)	Ja	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend Hedged P)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,85%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	IV	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,50%
	VI	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
<b>First Sentier Asian Property Securities Fund</b>	I	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,50%
	I (ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Hedged P ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,50%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,50%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstausgabepreis	Ausschüttungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	I (Hongkong-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,50%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,50%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	III	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Monatlich	0,75%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,75%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Hedged P ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%



Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,75%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,75%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Monatlich	0,75%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,75%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Hongkong-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	0,75%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,75%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	0,75%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,75%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
FSSA China A Shares Fund	I	Nein		Thesaurierend	n. z.	2.00%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	2.00%
	I (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	2.00%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	2.00%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	2.00%
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	2.00%
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	2.00%
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	2.00%
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	2.00%
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	2.00%
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	2.00%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	2.00%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	2.00%
	I (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	2.00%
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	2.00%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	2.00%
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	2.00%
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	2.00%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	2.00%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	2.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	2.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	2.00%
	III	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,25%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	III (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	III (Australischer Dollar)	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,25%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	III (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	III (Kanadischer Dollar Hedged N)	Ja	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend Hedged N)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	III (Kanadischer Dollar Hedged P)	Ja	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend Hedged P)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	III (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	III (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	III (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	III (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	III (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	V	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	VI	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,25%
	VI (ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	VI (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	VI (Hedged P ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,25%

<b>Fonds</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Abgesicherte Währungs-klasse</b>	<b>Erstaus-gabepreis</b>	<b>Ausschüt-tungs-politik</b>	<b>Ausschüt-tungshäufig-keit</b>	<b>Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr</b>
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	VI (CHF Hedged P)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	VI (CHF Hedged P ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	VI (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	VI (EUR Hedged P)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	VI (Euro Hedged P ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	VI (Pfund Sterling)	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,25%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	VI (Pfund Sterling Hedged P)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	VI (Pfund Sterling Hedged P ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr	
<b>FSSA China Focus Fund</b>	I	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%	
	I (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%	
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%	
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%	
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%	
	I (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%	
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%	
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	III	Nein			Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (ausschüttend)	Nein		10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Hedged P)	Ja		10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Australischer Dollar)	Nein		10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Hongkong-Dollar Hedged P)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	IV	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,75%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr	
FSSA China Growth Fund	I	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%	
	I (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%	
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%	
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%	
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%	
	I (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%	
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%	
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,75%	
	II	Nein			Thesaurierend	n. z.	1,50%
	III	Nein		10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,00%
	III (ausschüttend)	Nein		10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,00%
	III (Hedged P)	Ja		10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,00%
	III (Australischer Dollar)	Nein		10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,00%



	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Hongkong- Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Hongkong- Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Hongkong- Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur- Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur- Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Singapur- Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur- Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	V	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,25%
	V	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	V (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	V (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	VI	Nein		Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Hedged P ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (CHF Hedged P)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (CHF Hedged P ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (EUR Hedged P)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Euro Hedged P ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Pfund	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%

Sterling ausschüttend)					
VI (Pfund Sterling Hedged P)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1.00%
VI (Pfund Sterling Hedged P ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
VI (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstausgabepreis	Ausschüttungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
<b>FSSA Global Emerging Markets Focus Fund</b>	I	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,40%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,40%
	I (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,40%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,40%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,40%
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,40%
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,40%
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,40%
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,40%
	I (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,40%
	I (CHF Hedged P)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,40%
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,40%
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,40%
	I (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,40%
	I (Euro Hedged P)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,40%
	Klasse I (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1,40%
	Klasse I (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,40%
	I (Pfund Sterling Hedged N)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1,40%
	I (Pfund Sterling Hedged N ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,40%
	I (Pfund Sterling Hedged P)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1,40%
	I (Pfund Sterling Hedged P ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,40%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,40%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,40%
	I (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,40%
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,40%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	RMB 100	Ausschüttend	Halbjährlich	1,40%
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,40%
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,40%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	I (Singapur-Dollar)	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,40%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,40%
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,40%
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,40%
	III	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Kanadischer Dollar Hedged N)	Ja	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend Hedged N)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Kanadischer Dollar Hedged P)	Ja	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend Hedged P)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,75%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (CHF Hedged P)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Euro Hedged P)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Pfund Sterling)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (Pfund Sterling Hedged N)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Pfund Sterling Hedged N ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (Pfund Sterling Hedged P)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Pfund Sterling Hedged P ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstausgabepreis	Ausschüttungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
<b>First Sentier Global Listed Infrastructure Fund</b>	I	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,50%
	I (ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Hedged P ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (CHF Hedged P)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (CHF Hedged P ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
I (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,50%	
I (Euro ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
I (Euro Hedged P)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,50%	

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstausgabepreis	Ausschüttungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	I (Euro Hedged P ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Pfund Sterling Hedged P)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	Klasse I (Pfund Sterling Hedged P ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,50%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Hongkong-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,50%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (SEK Hedged P)	Ja	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (SEK Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstausgabepreis	Ausschüttungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,50%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	III	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Monatlich	0,75%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,75%
	III (ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Hedged P ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,75%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,75%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,75%



Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstausgabepreis	Ausschüttungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,75%
	III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Monatlich	0,75%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,75%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Kanadischer Dollar Hedged N)	Ja	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Kanadischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Monatlich	0,75%
	III (Kanadischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Kanadischer Dollar Hedged P)	Ja	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Kanadischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Monatlich	0,75%
	III (Kanadischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Monatlich	0,75%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,75%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Hongkong-Dollar Hedged P)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Hongkong-Dollar Hedged P ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	0,75%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,75%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	0,75%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,75%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,75%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Hedged P ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (CHF Hedged P)	Ja		Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (CHF Hedged P ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (EUR Hedged P)	Ja		Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Euro Hedged P ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (Pfund Sterling Hedged P)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Pfund Sterling Hedged P ausschüttend)	Ja		Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (SEK Hedged P)	Ja	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (SEK Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
<b>First Sentier Global Property Securities Fund</b>	I	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,50%
	I (ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Hedged P ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (CHF Hedged P)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (CHF Hedged P ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Euro Hedged P)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Euro Hedged P ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Pfund Sterling Hedged P)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	Klasse I (Pfund Sterling Hedged P ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,50%

I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,50%
I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
I (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
I (Hongkong-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,50%
I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
I (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
I (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	1,50%
I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,50%
I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
I (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
I (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
III	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,75%
III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Monatlich	0,75%
III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,75%
III	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%

(ausschüttend)						
III (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,75%	
III (Hedged P ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%	
III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,75%	
III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,75%	
III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,75%	
III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%	
III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,75%	
III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%	
III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,75%	
III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%	
III (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,75%	
III (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%	
III (Kanadischer Dollar Hedged N)	Ja	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,75%	
III (Kanadischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%	
III (Kanadischer Dollar Hedged P)	Ja	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,75%	
III (Kanadischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%	
III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,75%	
III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Monatlich	0,75%	
III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,75%	
III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%	
III (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,75%	
III (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%	

ausschüttend)						
III (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,75%	
III (Yen Hedged P)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,75%	
III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,75%	
III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	0,75%	
III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,75%	
III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%	
III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,75%	
III (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%	
III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,75%	
III (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%	
III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,75%	
III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%	
III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,75%	
III (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%	
III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,75%	
III (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%	
VI	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,75%	
VI (ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%	
VI (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,75%	
VI (Hedged P ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%	
VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,75%	
VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%	
VI (CHF Hedged P)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,75%	
VI (CHF Hedged P ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%	
VI (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,75%	
VI (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%	
VI (EUR Hedged P)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,75%	
VI (Euro Hedged P ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%	

	VI (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (Pfund Sterling Hedged P)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Pfund Sterling Hedged P ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%



Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr	
<b>FSSA Greater China Growth Fund</b>	I	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	III	Nein			Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (ausschüttend)	Nein			Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%

Fonds	Anteilkategorie	Abgesicherte Währungs-kategorie	Erstausgabepreis	Ausschüttungs-politik	Ausschüttungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Kanadischer Dollar Hedged N)	Ja	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend Hedged N)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Kanadischer Dollar Hedged P)	Ja	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend Hedged P)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%

Fonds	Anteilkategorie	Abgesicherte Währungs-kategorie	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	(Singapur-Dollar Hedged N)					
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	IV	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,50%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%

Fonds	Anteilkategorie	Abgesicherte Währungs-kategorie	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
FSSA Hong Kong Growth Fund	I	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja		Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	III	Nein		Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%

Fonds	Anteilkategorie	Abgesicherte Währungs-kategorie	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
<b>FSSA Indian Subcontinent Fund</b>	I	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,75%
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,75%
	II	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,50%
	III	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,00%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,00%
III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,00%	
III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,00%	
III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,00%	
III (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1,00%	
III (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,00%	

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Kanadischer Dollar Hedged N)	Ja	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend Hedged N)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Kanadischer Dollar Hedged P)	Ja	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend Hedged P)	Ja	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (aus-schüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr	
FSSA Japan Equity Fund	I	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,55%	
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,55%	
	I (Hedged P)	Ja		Thesaurierend	n. z.	1,55%	
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,55%	
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,55%	
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,55%	
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,55%	
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,55%	
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,55%	
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,55%	
	I (CHF Hedged P)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,55%	
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,55%	
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,55%	
	I (Euro Hedged P)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,55%	
	I (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1,55%	
	I (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,55%	
	I (Pfund Sterling Hedged P)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1,55%	
	Klasse I (Pfund Sterling Hedged P ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,55%	
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,55%	
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,55%	
	I (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,55%	
	I (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1,55%	
	I (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1,55%	
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,55%	
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,55%	
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,55%	
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,55%	



Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,55%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,55%
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,55%
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,55%
	III	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Hedged P)	Ja		Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Hongkong-Dollar Hedged P)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Yen)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,80%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	VI (Hedged P ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (CHF Hedged P)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (CHF Hedged P ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Euro Hedged P)	Ja		Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Euro Hedged P ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Pfund Sterling)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Pfund Sterling Hedged P)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Pfund Sterling Hedged P ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstausgabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr	
FSSA ASEAN All Cap Fund	I	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%	
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%	
	III	Nein			Thesaurierend	n. z.	1,00%
	III (ausschüttend)	Nein		10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,00%
	III (Hedged P)	Ja		10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,00%
	III (Australischer Dollar)	Nein		10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstausgabepreis	Ausschüttungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	VI (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
<b>First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund</b>	I	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Hedged P ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (CHF Hedged P)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (CHF Hedged P ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Euro Hedged P)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Euro Hedged P ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	I (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (SEK Hedged P)	Ja	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (SEK Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	III	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Hedged P ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Australischer Dollar)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Hongkong-Dollar Hedged N)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,75%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstausgabepreis	Ausschüttungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Hongkong-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Hongkong-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (JPY)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (JPY ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (JPY Hedged N)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (JPY Hedged N ausschüttend)	Ja	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (JPY Hedged P)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (JPY Hedged P ausschüttend)	Ja	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	III (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Hedged P ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,75%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (CHF Hedged P)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (CHF Hedged P ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (EUR Hedged P)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Euro Hedged P ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (Pfund Sterling Hedged P)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Pfund Sterling Hedged P ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Yen Hedged N)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (Yen Hedged P)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	VI (SEK Hedged P)	Ja	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,75%
	VI (SEK Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,75%
	E	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,45%
	E (ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	E (Hedged P)	Ja	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	E (Hedged P ausschüttend)	Ja	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	E (Australischer Dollar)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	E (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	E (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	E (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%



Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	E (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	E (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	E (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	E (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	E (CHF Hedged P)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	E (CHF Hedged P ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	E (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,45%
	E (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	E (Euro Hedged P)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	E (Euro Hedged P ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	E (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	E (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	E (Pfund Sterling Hedged P ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	E (Pfund Sterling Hedged P)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	E (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	E (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	E (Hongkong-Dollar Hedged N)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	E (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	E (Hongkong-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	E (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	E (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	E (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	E (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	E (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	E (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	E (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	E (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%

<b>Fonds</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Abgesicherte Währungs- klasse</b>	<b>Erstaus- gabepreis</b>	<b>Ausschüt- tungs- politik</b>	<b>Ausschüt- tungshäufig- keit</b>	<b>Jährliche Anlageverwal- tungsgebühr</b>
	E (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	E (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	E (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	E (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstausgabepreis	Ausschüttungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
<b>First Sentier Asia Strategic Bond Fund</b>	I	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (monatlich ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja		Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (CHF Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Pfund Sterling thesaurierend)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Hongkong-Dollar, monatlich ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%	
I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	1.00%	

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstausgabepreis	Ausschüttungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Hongkong-Dollar, monatlich ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,30%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	VI (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	VI (CHF Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	VI (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	VI (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	VI (Pfund Sterling Hedged N)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	VI (Pfund Sterling Hedged N ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%

Fonds	Anteilkategorie	Abgesicherte Währungs-kategorie	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
First Sentier Asian Quality Bond Fund	I	Nein		Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (monatlich ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (CHF Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%	
I (Hongkong-Dollar, monatlich ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Monatlich	1.00%	

Fonds	Anteilkategorie	Abgesicherte Währungs-kategorie	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%



Fonds	Anteilkategorie	Abgesicherte Währungs-kategorie	Erstausgabepreis	Ausschüttungs-politik	Ausschüttungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Hongkong-Dollar, monatlich ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%

Fonds	Anteilkategorie	Abgesicherte Währungs-kategorie	Erstausgabepreis	Ausschüttungs-politik	Ausschüttungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	VI (ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	VI (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	VI (CHF Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	VI (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	VI (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	VI (Pfund Sterling Hedged N)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	VI (Pfund Sterling Hedged N ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
First Sentier Global Bond Fund	I	Nein		Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (CHF Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%	
I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%	

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Hongkong-Dollar, monatlich ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%
	III Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	VI (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	VI (CHF Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	VI (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	VI (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	VI (Pfund Sterling Hedged N)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	VI (Pfund Sterling Hedged N ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
First Sentier High Quality Bond Fund	I	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (CHF Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%	

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%
	III (ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%



Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Hongkong-Dollar, monatlich ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,30%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	VI (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	VI (CHF Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	VI (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	VI (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	VI (Pfund Sterling Hedged N)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	VI (Pfund Sterling Hedged N ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Hongkong-Dollar, monatlich ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	0,30%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%
	III Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	VI (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	VI (CHF Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	VI (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	VI (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	VI (Pfund Sterling Hedged N)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	VI (Pfund Sterling Hedged N ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%

<b>Fonds</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Abgesicherte Währungs- klasse</b>	<b>Erstaus- gabepreis</b>	<b>Ausschüt- tungs- politik</b>	<b>Ausschüt- tungshäufig- keit</b>	<b>Jährliche Anlageverwal- tungsgebühr</b>
--------------	----------------------	--	-------------------------------	---	--	--

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
First Sentier Global Credit Income Fund	I	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (monatliche Ausschüttung)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (CHF Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Pfund Sterling Hedged N)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Pfund Sterling Hedged N ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%	
I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%	
I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%	
I (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%	

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (monatlich ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Monatlich	0,50%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,50%
	III (ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,50%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,50%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,50%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	III (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,50%
	III (Pfund Sterling Hedged N)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Pfund Sterling Hedged N ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,50%
	III (Yen Hedged N)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Yen Hedged P)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	0,50%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,50%
	III Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	0,50%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,50%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%



<b>Fonds</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Abgesicherte Währungs-klasse</b>	<b>Erstausgabepreis</b>	<b>Ausschüttungs-politik</b>	<b>Ausschüt-tungshäufig-keit</b>	<b>Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr</b>
	V (ausschüttend).	Nein		Ausschüttend	Vierteljährlich	0.00%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	VI (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	VI (CHF Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	VI (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	VI (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	VI (Pfund Sterling Hedged N)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	VI (Pfund Sterling Hedged N ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
<b>First Sentier US High Yield Quality Bond Fund</b>	I	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (CHF Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Yen Hedged N)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Yen Hedged N ausschüttend)	Ja	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Yen Hedged P)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Yen Hedged P ausschüttend)	Ja	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	1.00%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (SEK Hedged N)	Ja	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (SEK Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	1.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1.00%
	I (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1.00%
	III	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Monatlich	0,50%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,50%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,50%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,50%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,50%
	III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,50%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Hongkong-Dollar, monatlich ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Monatlich	0,50%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,50%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	III (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Monatlich	0,50%
	III (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,50%
	III (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	III (Yen Hedged N)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Yen Hedged N ausschüttend)	Ja	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	III (Yen Hedged P)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Yen Hedged P ausschüttend)	Ja	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	0,50%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,50%
	III Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	III (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	0,50%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,50%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	III (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	VI (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	VI (CHF Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	VI (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	VI (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	VI (Pfund Sterling Hedged N)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	VI (Pfund Sterling Hedged N ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	VI (SEK Hedged N)	Ja	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,50%
	VI (SEK Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,50%
	E	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (Australischer Dollar)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	E (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (CHF Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (Pfund Sterling Hedged N ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (Pfund Sterling Hedged N)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (Hongkong-Dollar Hedged N)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Hongkong-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	E (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (SEK Hedged N)	Ja	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (SEK Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	Z	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Australischer Dollar)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%



Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	Z (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (CHF Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Pfund Sterling Hedged N ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Pfund Sterling Hedged N)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar Hedged N)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar Hedged P)	Ja	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	Z (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (SEK Hedged N)	Ja	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (SEK Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
<b>First Sentier Multi-Asset Growth and Income Fund</b>	I	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Monatlich	1,25%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,25%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1,25%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,25%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	I (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1,25%
	I (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	I (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	1,25%
	I (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	I (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (CHF Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	I (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Monatlich	1,25%
I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,25%	
I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%	

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	I (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Monatlich	1,25%
	I (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,25%
	I (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	I (Yen Hedged N)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (Yen Hedged P)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	1,25%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,25%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	I (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (Renminbi Hedged N ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	I (Renminbi Hedged P)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	1,25%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Vierteljährlich	1,25%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	I (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	1,25%
	I (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	I (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,25%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	I (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	1,25%
	I (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	III	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,65%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Monatlich	0,65%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,65%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,65%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,65%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,65%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,65%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,65%
	III (Australischer Dollar Hedged N)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,65%
	III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,65%
	III (Australischer Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,65%
	III (Australischer Dollar Hedged P)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,65%
	III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Monatlich	0,65%
	III (Australischer Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,65%
	III (Hongkong- Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,65%
	III (Hongkong-Dollar, monatlich ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Monatlich	0,65%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,65%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,65%
	III (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,65%
	III (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Monatlich	0,65%
	III (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,65%
	III (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,65%
	III (Yen Hedged N)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,65%
	III (Yen Hedged P)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,65%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,65%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Monatlich	0,65%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,65%
	III Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,65%
	III (Renminbi Hedged N)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,65%
	III (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,65%
	III (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,65%
	III (Renminbi Hedged P ausschüttend)	Ja	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,65%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,65%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	0,65%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Vierteljährlich	0,65%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,65%
	III (Singapur-Dollar Hedged N)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,65%
	III (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	0,65%
	III (Singapur-Dollar Hedged N ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,65%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Singapur-Dollar Hedged P)	Ja	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,65%
	III (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Monatlich	0,65%
	III (Singapur-Dollar Hedged P ausschüttend)	Ja	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,65%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,65%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,65%
	VI (CHF Hedged N)	Ja	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,65%
	VI (CHF Hedged N ausschüttend)	Ja	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,65%
	VI (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,65%
	VI (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,65%
	VI (Pfund Sterling Hedged N)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,65%
	VI (Pfund Sterling Hedged N ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,65%
	Z	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0.0%
	Z (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Monatlich	0.0%
	Z (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0.0%
	Z (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0.0%
	Z (Euro Hedged N)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0.0%
	Z (Euro Hedged N ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0.0%
	Z Euro Hedged P)	Ja	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0.0%
	Z (Euro Hedged P ausschüttend)	Ja	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0.0%
	Z (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0.0%
	Z (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0.0%
	Z (Pfund Sterling Hedged N)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0.0%
	Z (Pfund Sterling Hedged N ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0.0%
	Z Pfund Sterling Hedged P)	Ja	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0.0%
	Z (Pfund Sterling Hedged P ausschüttend)	Ja	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0.0%

<b>Fonds</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Abgesicherte Währungs- klasse</b>	<b>Erstaus- gabepreis</b>	<b>Ausschüt- tungs- politik</b>	<b>Ausschüt- tungshäufig- keit</b>	<b>Jährliche Anlageverwal- tungsgebühr</b>
	Z (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0.0%
	Z (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Monatlich	0.0%
	Z (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Vierteljährlich	0.0%
	Z (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0.0%
	Z (Yen Hedged N)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0.0%
	Z (Yen Hedged P)	Ja	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0.0%



Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	I	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Euro ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	III	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,80%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Pfund Sterling)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	VI (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	Z	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Pfund Sterling)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	I	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	III	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
III (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%	
III (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,85%	
III (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%	

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	VI (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	Z	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	I	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	III	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,80%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	IV	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,45%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,80%



Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	VI (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	E	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,68%
	E (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,68%
	E (Australischer Dollar)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,68%
	E (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,68%
	E (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,68%
	E (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,68%
	E (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,68%
	E (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,68%
	E (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,68%
	E (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,68%
	E (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,68%
	E (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,68%
	E (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,68%
	E (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,68%
	E (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,68%
	E (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,68%
	E (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,68%
	E (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,68%
	E (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,68%
	E (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,68%
	E (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,68%
	E (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,68%
	Z	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	Z (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%

<b>Fonds</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Abgesicherte Währungs-klasse</b>	<b>Erstaus-gabepreis</b>	<b>Ausschüt-tungs-politik</b>	<b>Ausschüt-tungshäufig-keit</b>	<b>Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr</b>
	Z2 (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
<b>Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund</b>	I	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	III	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,85%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (Pfund Sterling)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,85%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	VI (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	VI (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,85%
	VI (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,85%
	Z	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%

<b>Fonds</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Abgesicherte Währungs- klasse</b>	<b>Erstaus- gabepreis</b>	<b>Ausschüt- tungs- politik</b>	<b>Ausschüt- tungshäufig- keit</b>	<b>Jährliche Anlageverwal- tungsgebühr</b>
--------------	----------------------	--	-------------------------------	---	--	--

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	I	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,20%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,20%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,20%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,20%
	I (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1,20%
	I (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,20%
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,20%
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,20%
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,20%
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,20%
	I (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1,20%
	I (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,20%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,20%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,20%
	I (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1,20%
	I (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1,20%
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,20%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,20%
	I (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	1,20%
	I (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	1,20%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,20%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,20%
	III	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,45%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	III (G)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,30%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	III (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,45%



Fonds	Anteilkategorie	Abgesicherte Währungs-kategorie	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	III (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	III (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	III (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	III (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	III (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	III (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	III (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	III (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	III (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	III (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	VI (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	VI (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	VI (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	VI (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	VI (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	VI (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	VI (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	VI (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	VI (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,45%

Fonds	Anteilkategorie	Abgesicherte Währungs-kategorie	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	VI (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	VI (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	VI (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	VI (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	VI (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	VI (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,45%
	VI (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,45%
	Z	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Pfund Sterling)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	I	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	I (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	I (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	I (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	I (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,25%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,25%
	III	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,60%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,60%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,60%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,60%
	III (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,60%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,60%
	III (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,60%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,60%
	III (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,60%
	III (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,60%
	III (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,60%
	III (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,60%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,60%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,60%
	III (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,60%
	III (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,60%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,60%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,60%
	III (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,60%
	III (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,60%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,60%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,60%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,60%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,60%
	VI (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,60%
	VI (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,60%
	VI (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,60%
	VI (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,60%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,60%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,60%
	VI (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,60%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein		Ausschüttend	Halbjährlich	0,60%
	VI (Pfund Sterling)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,60%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,60%
	VI (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,60%
	VI (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,60%
	VI (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,60%
	VI (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,60%
	VI (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,60%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	VI (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,60%
	VI (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,60%
	VI (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,60%
	VI (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,60%
	VI (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,60%
	Z	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Pfund Sterling)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund	I	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,45%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,45%
	III	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,80%

Fonds	Anteilkategorie	Abgesicherte Währungs-kategorie	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	IV	Nein		Thesaurierend	n. z.	1,45%
	VI	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,80%

Fonds	Anteilkategorie	Abgesicherte Währungs-kategorie	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	VI (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	VI (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,80%
	VI (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,80%
	E	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,64%
	E (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,64%
	E (Australischer Dollar)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,64%
	E (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,64%
	E (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,64%
	E (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,64%
	E (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,64%
	E (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,64%
	E (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,64%
	E (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,64%
	E (Pfund Sterling)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,64%
	E (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,64%
	E (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,64%
	E (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,64%
	E (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,64%
	E (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,64%
	E (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,64%
	E (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,64%
	E (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,64%
	E (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,64%
	E (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,64%



Fonds	Anteilkategorie	Abgesicherte Währungs-kategorie	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	E (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,64%
	Z	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%

Fonds	Anteilkategorie	Abgesicherte Währungs-kategorie	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	Z2 (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
Stewart Investors European Sustainability Fund	I	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	I (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	1,50%
	I (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	1,50%
	III	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,55%
	III (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,55%
	III (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,55%
	III (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,55%
	III (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,55%
	III (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,55%
	III (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,55%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	III (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,55%
	III (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0,55%
	III (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,55%
	III (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,55%
	III (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,55%
	III (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,55%
	III (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,55%
	III (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,55%
	III (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,55%
	III (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,55%
	III (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,55%
	III (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,55%
	III (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,55%
	III (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,55%
	III (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,55%
	VI	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,55%
	VI (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,55%
	VI (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,55%
	VI (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,55%
	VI (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,55%
	VI (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,55%
	VI (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,55%
	VI (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,55%
	VI (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,55%
	VI (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,55%
	VI (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0,55%
	VI (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,55%
	VI (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,55%
	VI (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,55%
	VI (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,55%
	VI (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,55%
	VI (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,55%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstausgabepreis	Ausschüttungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	VI (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,55%
	VI (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,55%
	VI (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,55%
	VI (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,55%
	VI (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,55%
	E	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (Australischer Dollar)	Ja	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (Euro)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (Pfund Sterling)	Nein		Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	E (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0,30%
	E (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,30%
	Z	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0,00%
	Z (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0,00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	Z (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2	Nein	10 USD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (ausschüttend)	Nein	10 USD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Australischer Dollar)	Nein	10 AUD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Australischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 AUD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Kanadischer Dollar)	Nein	10 CAD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Kanadischer Dollar ausschüttend)	Nein	10 CAD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (CHF)	Nein	10 CHF	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z (CHF ausschüttend)	Nein	10 CHF	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Euro)	Nein	10 EUR	Thesaurierend	n. z.	0.00%

Fonds	Anteilsklasse	Abgesicherte Währungs-klasse	Erstaus-gabepreis	Ausschüt-tungs-politik	Ausschüt-tungshäufig-keit	Jährliche Anlageverwal-tungsgebühr
	Z2 (Euro ausschüttend)	Nein	10 EUR	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Pfund Sterling)	Nein	10 GBP	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Pfund Sterling ausschüttend)	Nein	10 GBP	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Hongkong-Dollar)	Nein	100 HKD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Hongkong-Dollar ausschüttend)	Nein	100 HKD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Yen)	Nein	1'000 JPY	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Yen ausschüttend)	Nein	1'000 JPY	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Renminbi)	Nein	100 RMB	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Renminbi ausschüttend)	Nein	100 RMB	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (SEK)	Nein	10 SEK	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (SEK ausschüttend)	Nein	10 SEK	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%
	Z2 (Singapur-Dollar)	Nein	10 SGD	Thesaurierend	n. z.	0.00%
	Z2 (Singapur-Dollar ausschüttend)	Nein	10 SGD	Ausschüttend	Halbjährlich	0.00%

## ANHANG 3 – ANLAGEBESCHRÄNKUNGEN, DIE GEMÄSS DEN VERORDNUNGEN FÜR DIE FONDS GELTEN

<b>1</b>	<b>Zulässige Anlagen</b>
<b>1.1</b>	Anlagen eines OGAW sind beschränkt auf: Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die entweder zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse in einem Mitgliedsstaat oder einem Nicht-Mitgliedstaat zugelassen sind oder an einem geregelten Markt mit regulärem Betrieb, der anerkannt und für die Öffentlichkeit in einem Mitgliedsstaat oder Nicht-Mitgliedstaat zugänglich ist, gehandelt werden;
<b>1.2</b>	Kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere, die innerhalb eines Jahres zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse oder an einem anderen Markt (wie vorstehend beschrieben) zugelassen werden;
<b>1.3</b>	Geldmarktinstrumente, abgesehen von den an einem geregelten Markt gehandelten Geldmarktinstrumenten;
<b>1.4</b>	OGAW-Anteile;
<b>1.5</b>	AIF-Anteile;
<b>1.6</b>	Einlagen bei Kreditinstituten;
<b>1.7</b>	Derivative Finanzinstrumente.
<b>2</b>	<b>Anlagebeschränkungen</b>
<b>2.1</b>	Ein OGAW darf höchstens 10% seines Nettovermögens in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren, die nicht in Abschnitt 1 erwähnt sind.
<b>2.2</b>	Übertragbare Wertpapiere, die kürzlich ausgegeben wurden Vorbehaltlich Abschnitt (2) darf eine verantwortliche Person nicht mehr als 10% der Vermögenswerte eines OGAW in Wertpapiere anlegen, für die Regulation 68(1)(d) der OGAW-Verordnungen 2011 gilt. Abschnitt (1) gilt nicht für Anlagen einer verantwortlichen Person in US-Wertpapieren, die als „Rule 144 A Securities“ bezeichnet werden, sofern (a) die jeweiligen Wertpapiere mit der Zusage emittiert werden, sie innerhalb eines Jahres nach der Emission bei der US-Securities and Exchanges Commission zu registrieren, und (b) die Wertpapiere keine illiquiden Wertpapiere sind, d. h. sie können von einem OGAW innerhalb von 7 Tagen zu dem Preis oder ungefähr zu dem Preis veräussert werden, zu dem der OGAW sie bewertet.
<b>2.3</b>	Ein OGAW darf höchstens 10% seines Nettovermögens in übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von der gleichen Körperschaft emittiert werden, anlegen, vorausgesetzt der Gesamtwert der von dem OGAW gehaltenen übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von emittierenden Körperschaften, in die der OGAW jeweils mehr als 5% anlegt, liegt unter 40%.
<b>2.4</b>	Die vorstehend in Absatz 2.3 genannte Obergrenze von 10% wird auf 25% erhöht, wenn es sich um Anleihen handelt, die von einem Kreditinstitut mit eingetragenem Sitz in einem Mitgliedstaat begeben werden, das einer besonderen staatlichen Aufsicht zum Schutz der Inhaber von Anleihen unterliegt. Legt ein OGAW mehr als 5% seines Nettovermögens in diese Anleihen eines einzigen Emittenten an, darf der Gesamtwert dieser Anlagen 80% des Nettoinventarwerts des OGAW nicht überschreiten.
<b>2.5</b>	Die Obergrenze von 10% (siehe Absatz 2.3) wird auf 35% erhöht, wenn die übertragbaren Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedsstaat bzw. von dessen Behörden oder von einem Nicht-Mitgliedsstaat oder von einer überstaatlichen Organisation, bei der mindestens ein Mitgliedsstaat Mitglied ist, ausgegeben bzw. garantiert werden.



<b>2.6</b>	Die in Abs. 2.4 und 2.5 genannten übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden bei Anwendung der in Absatz 2.3 genannten Obergrenze von 40% nicht berücksichtigt.
<b>2.7</b>	Die auf Konten gebuchten und als Nebenliquidität gehaltenen Barmittel dürfen 20% des Nettovermögens des OGAW nicht übersteigen.
<b>2.8</b>	Die gegenüber einem Kontrahenten eines OTC-Derivats eingegangene Risikoposition eines OGAW darf 5% des Nettovermögens nicht übersteigen.  Diese Obergrenze erhöht sich bei einem im EWR zugelassenen Kreditinstitut, bei einem in einem Unterzeichnerstaat (ausser EWR-Mitgliedstaaten) des Basler Konvergenzabkommens vom Juli 1988 zugelassenen Kreditinstitut oder bei einem auf Jersey, Guernsey und der Isle of Man sowie in Australien oder in Neuseeland zugelassenen Kreditinstitut auf 10%.
<b>2.9</b>	Unbeschadet der vorstehenden Absätze 2.3, 2.7 und 2.8 darf eine Kombination von zwei oder mehreren der folgenden Papiere, die vom gleichen Emittenten begeben werden, 20% des Nettovermögens nicht übersteigen: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Anlagen in übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente,</li> <li>- Einlagen und/oder</li> <li>- das Kontrahentenrisiko im Zusammenhang mit OTC-Derivatgeschäften.</li> </ul>
<b>2.10</b>	Die vorstehend in den Absätzen 2.3, 2.4, 2.5, 2.7, 2.8 und 2.9 genannten Obergrenzen können nicht kombiniert werden; die Obergrenze für Anlagen in einem einzelnen Emittenten darf 35% des Nettovermögens nicht übersteigen.
<b>2.11</b>	Konzerngesellschaften werden im Sinne der Absätze 2.3, 2.4, 2.5, 2.7, 2.8 und 2.9 als ein Emittent angesehen. Allerdings kann das Nettovermögen, das in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente innerhalb desselben Konzerns angelegt werden darf, auf höchstens 20% begrenzt werden.
<b>2.12</b>	Ein OGAW kann bis zu 100% seines Nettovermögens in unterschiedliche übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren, die von Mitgliedstaaten, deren Ländern und Kommunen, den Nichtmitgliedstaaten und den überstaatlichen Organisationen begeben oder garantiert werden, bei denen mindestens ein Mitgliedstaat Mitglied ist.  Die einzelnen Emittenten müssen im Prospekt aufgeführt und in der folgenden Liste enthalten sein: OECD-Regierungen (vorausgesetzt die jeweiligen Emissionen sind mit Investment-Grade bewertet), Europäische Investitionsbank, Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, International Finance Corporation, Internationaler Währungsfonds, Euratom, Asian Development Bank, Europäische Zentralbank, Europarat, Eurofima, African Development Bank, International Bank for Reconstruction and Development (Weltbank), The Inter American Development Bank, Europäische Union, Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), Federal Home Loan Bank, Federal Farm Credit Bank, Tennessee Valley Authority, Export-Import Bank.  Der OGAW muss Wertpapiere aus mindestens 6 Emissionen halten, wobei die Wertpapiere einer einzelnen Emission 30% des Nettovermögens nicht übersteigen dürfen.
<b>3</b>	Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“)
<b>3.1</b>	Ein OGAW darf höchstens 20% seines Nettovermögens in einen einzelnen OGA anlegen.
<b>3.2</b>	Anlagen in AIF dürfen insgesamt 30% des Nettovermögens nicht übersteigen.
<b>3.3</b>	Die OGA dürfen nicht mehr als 10% des Nettovermögens in anderen offenen OGA anlegen.

3.4	Legt ein OGAW in Anteilen anderer OGA an, deren Verwaltung unmittelbar oder im Auftrag derselben OGAW-Verwaltungsgesellschaft oder aber einer anderen Verwaltungsgesellschaft obliegt, mit welcher die OGAW-Verwaltungsgesellschaft verbunden ist, sei es über eine gemeinsame Geschäftsführung oder eine gemeinsame Beherrschung oder über einen erheblichen unmittelbaren oder mittelbaren Anteilsbestand, darf diese Verwaltungsgesellschaft bzw. die andere Verwaltungsgesellschaft keine Ausgabeaufschläge, Umtauschgebühren und Rücknahmegebühren erheben, wenn der OGAW in Anteile dieser anderen OGA investiert.
3.5	Wenn eine verantwortliche Person, ein Investmentmanager oder ein Anlageberater für die Anlage in Anteilen eines anderen Investmentfonds eine Provision des OGAW erhält (einschliesslich einer rückvergüteten Provision), hat die verantwortliche Person zu gewährleisten, dass die jeweilige Provision dem Vermögen des OGAW zufließt.
4	Indexabbildende OGAW
4.1	Ein OGAW darf bis zu 20% seines Nettovermögens in Aktien und/oder Schuldverschreibungen anlegen, die von demselben Emittenten ausgegeben wurden, sofern die Anlagepolitik des OGAW darin besteht, einen Index nachzubilden, und diese Anlagepolitik die in den OGAW-Verordnungen der Zentralbank beschriebenen Kriterien erfüllt und von der Zentralbank anerkannt wird.
4.2	Die in 4.1 genannte Obergrenze kann auf 35% erhöht werden und auf einen einzigen Emittenten angewandt werden, wenn aussergewöhnliche Marktbedingungen dies rechtfertigen.
5	Allgemeine Bestimmungen
5.1	Eine in Verbindung mit allen von ihr verwalteten OGA handelnde Investmentgesellschaft, ICAV oder Verwaltungsgesellschaft darf keine stimmberechtigten Anteile erwerben, die sie in die Lage versetzen würden, einen massgeblichen Einfluss auf die Geschäftsführung eines Emittenten auszuüben.
5.2	<p>Ein OGAW ist beschränkt auf den Erwerb von höchstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) 10% der stimmrechtslosen Anteile eines einzelnen Emittenten;</li> <li>(ii) 10% der Schuldverschreibungen eines einzelnen Emittenten;</li> <li>(iii) 25% der Anteile eines einzelnen OGA;</li> <li>(iv) 10% der Geldmarktinstrumente eines einzigen Emittenten.</li> </ul> <p>HINWEIS: Die vorstehend in (ii), (iii) und (iv) festgesetzten Obergrenzen können zum Zeitpunkt des Erwerbs ausser Betracht bleiben, wenn zum betreffenden Zeitpunkt der Bruttowert der Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente oder der Nettowert der im Umlauf befindlichen Wertpapiere nicht berechnet werden kann.</p>
5.3	<p>5.1 und 5.2 gelten nicht für:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat oder auf dessen Landes- bzw. und kommunaler Ebene begeben oder garantiert werden.</li> <li>(ii) Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Nicht-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.</li> <li>(iii) Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von überstaatlichen Organisationen begeben werden, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören.</li> <li>(iv) Von einem OGAW gehaltene Anteile am Kapital einer in einem Nicht-Mitgliedstaat errichteten Gesellschaft, die ihr Vermögen hauptsächlich in Wertpapiere von Emittenten mit eingetragenem Sitz im gleichen Staat anlegt, wobei gemäss Gesetzgebung dieses Staates ein solches Engagement die einzige Möglichkeit für den OGAW darstellt, in die Wertpapiere von Emittenten dieses Staates zu investieren. Diese Verzichtserklärung gilt nur, wenn die Anlagepolitik der Gesellschaft des Nicht-Mitgliedstaates die in den Absätzen 2.3 bis 2.11, 3.1, 3.2, 5.1, 5.2, 5.4, 5.5 und 5.6 angegebenen Grenzen einhält und bei Überschreiten dieser Grenzen die Absätze 5.5 und 5.6 Anwendung finden.</li> <li>(v) Anteile, die eine oder mehrere Investmentgesellschaften oder ICAV bzw. ICAVs am Kapital von Tochtergesellschaften halten, die im Land der Ansässigkeit der jeweiligen Tochtergesellschaft nur das Geschäft der Anlageverwaltung oder -beratung oder des Vertriebs betreiben, und zwar in Bezug auf die von den Anteilshabern verlangte Rücknahme von Anteilen und ausschliesslich im Namen der Investmentgesellschaft(en).</li> </ul>

<b>5.4</b>	Ein OGAW muss die in diesem Anhang festgelegten Anlagebeschränkungen nicht einhalten, wenn er mit zu seinem Vermögen gehörenden übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten verbundene Zeichnungsrechte ausübt.
<b>5.5</b>	Die Zentralbank kann es OGAW, die erst in jüngerer Zeit zugelassen wurden, gestatten, von den Bestimmungen der Absätze 2.3 bis 2.12, 3.1, 3.2, 4.1 und 4.2 für die Dauer von sechs Monaten nach ihrer Zulassung abzuweichen, vorausgesetzt, sie halten das Prinzip der Risikostreuung ein.
<b>5.6</b>	Falls die genannten Anlagegrenzen aus Gründen ausserhalb der Einflussmöglichkeiten des OGAW oder infolge der Ausübung von Zeichnungsrechten überschritten werden, wirkt der OGAW als vorrangiges Ziel bei den Verkaufsgeschäften der Gesellschaft auf die Behebung dieser Situation hin, wobei die Interessen der Anteilsinhaber angemessen zu berücksichtigen sind.
<b>5.7</b>	Investmentgesellschaften, ICAV und Verwaltungsgesellschaften, im Auftrag eines Unit Trust handelnde Treuhänder und Verwaltungsgesellschaften eines Common Contractual Fund dürfen keine ungedeckten Verkäufe folgender Anlagen durchführen: <ul style="list-style-type: none"> <li>- übertragbare Wertpapiere;</li> <li>- Geldmarktinstrumente*;</li> <li>- Anteile von Investmentfonds und</li> <li>- derivative Finanzinstrumente.</li> </ul>
<b>5.8</b>	Ein OGAW darf zusätzliche liquide Mittel halten.
<b>6</b>	<b>Derivative Finanzinstrumente („DFI“)</b>
<b>6.1</b>	Das Gesamtengagement eines OGAW in Bezug auf DFI darf nicht den gesamten Nettoinventarwert des OGAW überschreiten.
<b>6.2</b>	Die Risiken in Bezug auf die Basiswerte der DFI, einschliesslich der DFI, die in übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente integriert sind, dürfen bei einer etwaigen Kombination mit Positionen, die sich aus Direktanlagen ergeben, die in den OGAW-Verordnungen der Zentralbank beschriebenen Anlagegrenzwerte insgesamt nicht übersteigen. (Für indexbasierte DFI gilt diese Bestimmung nicht, vorausgesetzt, der zugrunde liegende Index erfüllt die in den OGAW-Verordnungen der Zentralbank beschriebenen Kriterien).
<b>6.3</b>	Ein OGAW darf unter der folgenden Voraussetzung in ausserbörslich gehandelten DFI anlegen: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Die Gegenparteien der ausserbörslichen Geschäfte (OTC) unterliegen als Kreditinstitute der aufsichtsrechtlichen Kontrolle und sind Kategorien zuzurechnen, die von der Zentralbank genehmigt wurden.</li> </ul>
<b>6.4</b>	Anlagen in DFI unterliegen den durch die Zentralbank festgelegten Bedingungen und Grenzwerten.

Darüber hinaus dürfen die Verwaltungsgesellschaft oder eine im Namen der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft handelnde Person in Verbindung mit Anlagen in einen zugrunde liegenden Organismus weder Rabatte auf Gebühren oder Kosten, die von einem zugrunde liegenden Organismus oder dessen Verwaltungsgesellschaft berechnet werden, noch sonstige quantifizierbare monetäre Vorteile erhalten.

---

\* OGAW dürfen keine Leerverkäufe mit Geldmarktinstrumenten tätigen.

## **ANHANG 4 – ANLAGETECHNIKEN UND -INSTRUMENTE**

### **Zulässige derivative Finanzinstrumente („DFI“)**

Ein Fonds kann derivative Finanzinstrumente (DFI) einsetzen, die an einer organisierten Börse oder im Freiverkehr gehandelt werden. Dies gilt unabhängig davon, ob diese Instrumente zu Anlagezwecken oder zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagement des Fonds verwendet werden. Die Fähigkeit eines Fonds, diese Strategien einzusetzen, kann durch Marktbedingungen, aufsichtsbehördliche Beschränkungen und steuerliche Erwägungen begrenzt sein. Zudem dürfen diese Strategien nur in Übereinstimmung mit den Anlagezielen des Fonds verfolgt werden.

#### **Derivative Finanzinstrumente**

##### **Zulässige derivative Finanzinstrumente**

1. Die Gesellschaft darf die Vermögenswerte eines Fonds nur unter den folgenden Voraussetzungen in ein DFI investieren:
  - 1.1 Die entsprechenden Basiswerte oder Indizes bestehen aus einem oder mehreren der folgenden Instrumente: Instrumente, auf die in Regulation 68(1)(a) – (f) und (h) der OGAW-Verordnungen Bezug genommen wird, einschliesslich Finanzinstrumenten, die ein oder mehrere Merkmale dieser Vermögenswerte, Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen aufweisen.
  - 1.2 Der Fonds wird durch die DFI keinerlei Risiken ausgesetzt, die er nicht auch auf andere Weise eingehen könnte.
  - 1.3 Der Fonds weicht durch den Einsatz von DFI nicht von seinen Anlagezielen ab.
  - 1.4 Das DFI wird an einem geregelten Markt gehandelt oder erfüllt die in Abschnitt 6 genannten Bedingungen.
2. Der Bezug auf Finanzindizes unter obigem Punkt 1.1 ist als Bezug auf Indizes zu verstehen, die die folgenden Kriterien erfüllen:
  - 2.1 Sie sind hinreichend diversifiziert, d. h., sie erfüllen die nachstehenden Kriterien:
    - (a) Der Index ist so zusammengesetzt, dass Kursschwankungen oder Handelsaktivitäten bezüglich einer Komponente die Wertentwicklung des Gesamtindex nicht unangemessen beeinflussen.
    - (b) Die Zusammensetzung des Index ist, sofern er sich aus den in Regulation 68(1) der OGAW-Verordnungen genannten Vermögenswerten zusammensetzt, mindestens gemäss Regulation 71 der OGAW-Verordnungen diversifiziert.
    - (c) Der Index ist, sofern er sich aus anderen als den in Regulation 68(1) der OGAW-Verordnungen genannten Vermögenswerten zusammensetzt, auf eine Art und Weise diversifiziert, die der Diversifizierung gemäss Regulation 71(1) der OGAW-Verordnungen gleichzusetzen ist.
  - 2.2 Sie stellen einen angemessenen Vergleichswert für den Markt dar, auf den sie sich beziehen, d. h., sie erfüllen die nachstehenden Kriterien:
    - (a) Der Index misst die Wertentwicklung einer repräsentativen Gruppe von zugrunde liegenden Vermögenswerten auf relevante und angemessene Art.

- (b) Der Index wird nach öffentlich verfügbaren Kriterien in regelmässigen Abständen überprüft oder neu gewichtet, um zu gewährleisten, dass er weiterhin die Märkte widerspiegelt, auf die er sich bezieht.
  - (c) Die zugrunde liegenden Werte sind hinreichend liquide, was es den Nutzern bei Bedarf ermöglicht, den Index nachzubilden.
- 2.3 Sie werden auf angemessene Weise veröffentlicht, d. h., sie erfüllen die nachstehenden Kriterien:
- (a) Ihr Veröffentlichungsprozess beruht auf soliden Verfahren für die Erhebung von Preisen und die Berechnung und anschliessende Veröffentlichung des Indexwerts und beinhaltet auch Verfahren zur Kursermittlung bei Komponenten, für die kein Marktpreis verfügbar ist.
  - (b) Wesentliche Informationen zu Aspekten wie der Indexberechnung, den Neugewichtungsmethoden, Indexveränderungen oder operativen Schwierigkeiten bei der Bereitstellung fristgerechter und korrekter Informationen werden auf breiter Basis und zeitnah zur Verfügung gestellt.

Sofern die Zusammensetzung der Vermögenswerte, die den DFI zugrunde liegen, die unter den obigen Punkten 2.1, 2.2 oder 2.3 dargelegten Kriterien nicht erfüllt, werden diese DFI, sofern sie die Kriterien von Regulation 68(1)(g) der OGAW-Verordnungen erfüllen, als DFI für eine Kombination der in Regulation 68(1)(g)(i) der OGAW-Verordnungen genannten Vermögenswerte, ausgenommen Finanzindizes, betrachtet;

3. Ein übertragbares Wertpapier oder Geldmarktinstrument, in das ein DFI eingebettet ist, ist als Bezug auf Finanzinstrumente zu verstehen, die die in den OGAW-Verordnungen dargelegten Kriterien für übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente erfüllen und eine Komponente enthalten, die die nachstehenden Kriterien erfüllt:
- 3.1 Aufgrund dieser Komponente können die Kapitalflüsse, die ansonsten von dem als Basisvertrag funktionierenden übertragbaren Wertpapier bzw. Geldmarktinstrument erforderlich wären, ganz oder teilweise nach einem bestimmten Zinssatz, Kurs eines Finanzinstruments, Wechselkurs, Preis- oder Kursindex, Kreditrating oder Kreditindex oder einer sonstigen Grösse modifiziert werden und variieren somit auf eine Art, die einem eigenständigen DFI ähnelt.
  - 3.2 Seine wirtschaftlichen Merkmale und Risiken sind nicht eng mit den wirtschaftlichen Merkmalen und Risiken des Basisvertrags verbunden.
  - 3.3 Es hat einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil und die Preisfestsetzung des übertragbaren Wertpapiers oder Geldmarktinstruments.
4. Ein übertragbares Wertpapier oder Geldmarktinstrument wird nicht als ein DFI einbettend betrachtet, wenn es eine Komponente enthält, die unabhängig vom übertragbaren Wertpapier oder Geldmarktinstrument vertraglich übertragbar ist. Eine solche Komponente gilt als eigenständiges Finanzinstrument.
5. In Fällen, in denen die Gesellschaft im Auftrag eines Fonds ein Total-Return-Swap-Geschäft abschliesst oder in ein anderes derivatives Finanzinstrument mit ähnlichen Eigenschaften anlegt, müssen die vom Fonds gehaltenen Vermögenswerte die Verordnungen 70, 71, 72, 73 und 74 der OGAW-Verordnungen erfüllen.

## Ausserbörslich gehandelte (OTC) DFI

6. Die Gesellschaft darf die Vermögenswerte eines Fonds nur dann in derivative Finanzinstrumente investieren, die OTC gehandelt werden, wenn die Gegenpartei des derivativen Finanzinstruments mindestens in eine der folgenden Kategorien fällt:
  - 6.1 ein Kreditinstitut, das einer der Kategorien angehört, die in Regulation 7 der Verordnungen der Zentralbank genannt werden;
  - 6.2 eine Wertpapierfirma, die gemäss MiFID zugelassen wurde; oder
  - 6.3 ein Konzernunternehmen eines Rechtsträgers, der über eine Zulassung als Banken-Holdinggesellschaft der US-Notenbank verfügt, sofern dieses Konzernunternehmen von dieser Notenbank auf konsolidierter Basis als Banken-Holdinggesellschaft beaufsichtigt wird.
7. Wenn eine Gegenpartei der Abschnitte 6.2 oder 6.3:
  - 7.1 von einer Agentur, die von der ESMA zugelassen wurde und durch diese beaufsichtigt wird, einer Bonitätsbewertung unterzogen wurde, so muss diese Bewertung von der Gesellschaft im Rahmen der Bonitätsbewertung berücksichtigt werden; und
  - 7.2 wenn eine Gegenpartei von der in Abschnitt 7.1 genannten Rating-Agentur auf A-2 oder ein niedrigeres Rating (oder auf ein vergleichbares Rating) herabgestuft wird, muss die Gesellschaft die Kreditwürdigkeit der Gegenpartei unverzüglich erneut überprüfen.
8. Wenn ein OTC gehandeltes derivatives Finanzinstrument (siehe Abschnitt 6) einer Novation unterzogen wird, muss die Gegenpartei danach:
  - 8.1 ein Rechtsträger, der sich in einer der in Abschnitt 6 genannten Kategorien befindet; oder
  - 8.2 eine zentrale Gegenpartei sein, die
    - (a) gemäss EMIR zugelassen oder anerkannt wurde; oder
    - (b) bei ausstehender Anerkennung durch die ESMA gemäss Artikel 25 EMIR einen Rechtsträger darstellt,
      - (A) der von der SEC als Clearingstelle oder
      - (B) von der Commodity Futures Trading Commission als Clearingorganisation für Derivate eingestuft wurde.
9.
  - 9.1 Das Kontrahentenrisiko darf nicht die in Regulation 70(1)(c) der OGAW-Verordnungen festgesetzten Grenzwerte überschreiten, was im Einklang mit Abschnitt 9.2 beurteilt wird.
  - 9.2 Bei der Beurteilung des Risikoengagements gegenüber einer Gegenpartei bei OTC-Transaktionen mit DFI ist im Einklang mit Regulation 70(1)(c) der OGAW-Verordnungen Folgendes zu berücksichtigen:
    - (a) Die Gesellschaft muss das Kontrahentenrisiko anhand des positiven aktuellen Marktwerts (Mark-to-Market) des derivativen OTC-Kontrakts mit der betreffenden Gegenpartei berechnen.

- (b) Die Gesellschaft kann DFI-Positionen mit derselben Gegenpartei saldieren, sofern der Fonds in der Lage ist, Saldierungsvereinbarungen mit der Gegenpartei durchzusetzen. Eine Saldierung zu diesem Zweck ist nur in Bezug auf derivative OTC-Kontrakte mit demselben Kontrahenten zulässig, nicht bezüglich sonstiger Engagements, die der Fonds möglicherweise mit derselben Gegenpartei eingegangen ist.
  - (c) Die Gesellschaft kann die vom DFI gestellte Sicherheit berücksichtigen, um das Kontrahentenrisiko zu senken, sofern die Sicherheit die Anforderungen der Abschnitte (3), (4), (5), (6), (7), (8), (9) und (10) der Regulation 24 der Zentralbank-Verordnungen erfüllt.
10. Ausserbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente müssen einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und auf Initiative des Fonds zum angemessenen Zeitwert veräussert, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden.

### **Emittentenkonzentrationsgrenzen**

11. Im Einklang mit Regulation 70 der OGAW-Verordnungen und zur Berechnung der Emittentenkonzentrationsgrenzen eines Fonds muss die Gesellschaft:
- 11.1 sämtliche Nettoengagements gegenüber Gegenparteien, die durch Wertpapierleih- oder Pensionsgeschäfte entstehen, berücksichtigen; wobei das Nettoengagement der Forderung eines Fonds abzüglich der vom Fonds bereitgestellten Sicherheiten entspricht;
  - 11.2 Engagements berücksichtigen, die durch die Wiederanlage von Sicherheiten geschaffen werden; und
  - 11.3 ermitteln, ob das Risiko des Fonds gegenüber einem OTC-Kontrahenten, einem Makler, einer zentralen Gegenpartei oder einer Clearingstelle besteht.
12. Die Risiken des Fonds in Bezug auf die Basiswerte der DFI (sofern zutreffend), einschliesslich der DFI, die in übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder Investmentfonds eingebettet sind, müssen bei einer etwaigen Kombination mit Positionen, die sich aus Direktanlagen ergeben,
- 12.1 im Einklang mit Abschnitt 13 berechnet werden; und
  - 12.2 dürfen die in den Verordnungen 70 und 73 der OGAW-Verordnungen festgelegten Anlagegrenzen nicht überschreiten.
13. Im Sinne von Abschnitt 12:
- 13.1 müssen bei der Berechnung des Emittentenkonzentrationsrisikos die DFI (einschliesslich eingebetteter DFI) unter Ermittlung des sich ergebenden Positionsrisikos analysiert werden, und dieses Positionsrisiko muss bei der Berechnung der Emittentenkonzentration berücksichtigt werden;
  - 13.2 muss die Gesellschaft das Positionsrisiko anhand des Commitment-Ansatzes berechnen oder den maximalen potenziellen Verlust bei Ausfall des Emittenten (z. B. Value-at-Risk-Ansatz), je nachdem, welcher Wert höher ist;
  - 13.3 muss die Gesellschaft das Positionsrisiko unabhängig davon berechnen, ob der Fonds für die Berechnung des Gesamtrisikos den VaR-Ansatz anwendet.

14. Abschnitt 12 gilt nicht für indexbasierte DFI, sofern der zugrunde liegende Index die unter Regulation 71(1) der OGAW-Verordnungen aufgeführten Kriterien erfüllt.
15. Erhaltene Sicherheiten müssen jederzeit die Anforderungen der nachfolgenden Absätze 30 bis 38 erfüllen.
16. Vom oder im Namen eines Fonds an Gegenparteien von OTC-Derivaten übertragene Sicherheiten müssen gemäss Regulation 70(1)(c) der OGAW-Verordnungen bei der Berechnung des Kontrahentenrisikos des Fonds berücksichtigt werden. Übertragene Sicherheiten dürfen nur dann auf saldierter Basis berücksichtigt werden, wenn der Fonds in der Lage ist, Saldierungsvereinbarungen mit der jeweiligen Gegenpartei rechtlich durchzusetzen.
17. Die sich aus OTC-Transaktionen mit DFI und aus den Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement (EPM) ergebenden Risikoengagements gegenüber einem Kontrahenten müssen bei der Berechnung des Grenzwerts für OTC-Kontrahenten gemäss Regulation 70(1)(c) der OGAW-Verordnungen berücksichtigt werden.

### **Deckungsanforderungen**

18. Wenn an Makler vorgenommene Einschusszahlungen und von Maklern zu erhaltende Nachschusszahlungen im Zusammenhang mit börsennotierten oder OTC-Derivaten nicht durch Vorschriften für Kundengelder und ähnliche Vereinbarungen zur Absicherung des Fonds gegen eine Insolvenz des Maklers geschützt sind, muss die Gesellschaft das Risiko im Rahmen des Grenzwerts für Kontrahenten von OTC-Derivaten gemäss Regulation 70(1)(c) der OGAW-Verordnungen berechnen.
19. Die Gesellschaft hat stets Folgendes zu gewährleisten:
  - 19.1 Ein Fonds muss jederzeit in der Lage sein, seinen gesamten Zahlungs- und Lieferverpflichtungen aus Transaktionen mit DFI nachzukommen.
  - 19.2 Im Risikomanagementprozess der Gesellschaft muss eine Überwachung von DFI-Transaktionen vorgesehen sein, mit der gewährleistet wird, dass diese angemessen gedeckt sind.
  - 19.3 Eine DFI-Transaktion, die zu einer zukünftigen Verpflichtung für den Fonds führt oder führen kann, muss im Einklang mit den Bedingungen aus Abschnitt 20 gedeckt sein.
20. Abschnitt 19.3 bezieht sich auf die folgenden Bedingungen:
  - 20.1 Im Falle eines DFI, das automatisch oder nach Ermessen des Fonds in bar beglichen wird, muss der Fonds jederzeit genügend flüssige Mittel vorhalten, um das Engagement zu decken.
  - 20.2 Im Falle eines DFI, das eine physische Lieferung des Basiswertes erfordert,
    - (a) muss der Vermögenswert jederzeit vom Fonds gehalten werden; oder
    - (b) der Fonds muss das Engagement mit ausreichend liquiden Mitteln decken, wenn die Bedingungen von Abschnitt 21.1 und/oder 21.2 vorliegen.
21. Abschnitt 20.2(b) bezieht sich auf die folgenden Bedingungen:



- 21.1 Der zugrunde liegende Vermögenswert oder die zugrunde liegenden Vermögenswerte bestehen aus hochgradig liquiden festverzinslichen Wertpapieren.
- 21.2 (a) Das Engagement kann auch ohne Halten der Basiswerte angemessen gedeckt werden;
- (b) das entsprechende DFI wird im Risikomanagementprozess berücksichtigt; und
- (c) im Prospekt sind Angaben zum Engagement enthalten.

Bitte beachten Sie in dieser Hinsicht, dass die Gesellschaft im Falle von Instrumenten, die im Abschnitt „Anlagetechniken und -instrumente“ genannt werden, das Engagement mit ausreichend liquiden Vermögenswerten decken kann.

### **Risikomanagementprozess und Berichterstattung**

22. Gemäss Chapter 3 der Zentralbank-Verordnungen muss ein Fonds die Zentralbank im Einzelnen über seinen geplanten Risikomanagementprozess in Bezug auf seine DFI-Aktivitäten in Kenntnis setzen. Die Ersteinreichung muss folgende Informationen enthalten:
- 22.1 zulässige Arten von DFI, einschliesslich in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente eingebetteter Derivate;
- 22.2 Einzelheiten zu den zugrunde liegenden Risiken;
- 22.3 einschlägige quantitative Grenzwerte sowie deren Überwachung und Durchsetzung; und
- 22.4 Methoden zur Risikoeinschätzung.
23. 23.1 Wesentliche Änderungen zur Ersteinreichung des Risikomanagementprozesses eines Fonds müssen der Zentralbank von der Gesellschaft im Voraus mitgeteilt werden.
- 23.2 Die Zentralbank kann die geplante Änderung, über die sie gemäss Abschnitt 23.1 informiert wurde, ablehnen.
- 23.3 (a) Wenn eine geplante Änderung von der Zentralbank gemäss Abschnitt 23.2 abgelehnt wurde, darf der Risikomanagementprozess eines Fonds nicht entsprechend geändert werden.
- (b) Wenn die Zentralbank gemäss Abschnitt 23.2 die geplante Änderung am Risikomanagementprozess eines Fonds abgelehnt hat.

Der jeweilige Fonds darf keinerlei Massnahmen ergreifen, die mit der geplanten und abgelehnten Änderung in Verbindung stehen oder sich aus dieser herleiten.

24. Die Gesellschaft muss der Zentralbank jährlich einen Bericht über die DFI-Positionen des Fonds vorlegen. Der Bericht muss gemeinsam mit dem Jahresbericht des Fonds eingereicht werden und Informationen umfassen, die ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild der Arten der von den Fonds verwendeten DFI, der zugrunde liegenden Risiken, der quantitativen Einheiten und der für die Schätzung dieser Risiken

verwendeten Methoden vermitteln. Die Gesellschaft hat diesen Bericht auf Verlangen der Zentralbank jederzeit vorzulegen.

### **Berechnung des Gesamtrisikos**

25. Die Gesellschaft hat im Hinblick auf die einzelnen Fonds jederzeit Folgendes sicherzustellen:
  - 25.1 Der Fonds darf die Grenzwerte bezüglich des Gesamtrisikos nicht überschreiten.
  - 25.2 Der Fonds muss angemessene Kennzahlen und Grenzwerte für das interne Risikomanagement festlegen und umsetzen, ungeachtet dessen, ob der Fonds zur Berechnung des Gesamtrisikos den Commitment-Ansatz, den VaR-Ansatz oder eine andere Methode verwendet. Im Sinne von Unterabschnitt (1), Abschnitt 12 von Schedule 9 der OGAW-Verordnungen muss ein OGAW eine Methode auswählen, für die die ESMA Richtlinien veröffentlicht hat.
  - 25.3 Der Fonds muss das Gesamtrisiko im Einklang mit Schedule 2 der Zentralbank-Verordnungen berechnen.

### **Effizientes Portfoliomanagement**

#### **Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement**

26. Im Sinne von Regulation 69(2) der OGAW-Verordnungen darf die Gesellschaft nur Techniken und Instrumente für ein effizientes Portfoliomanagement anwenden, wenn diese im besten Interesse des jeweiligen Fonds liegen.
27. Die Gesellschaft hat sicherzustellen, dass sämtliche Erlöse aus dem Einsatz von Techniken und Instrumenten für ein effizientes Portfoliomanagement dem jeweiligen Fonds zufließen (abzüglich der direkten und indirekten Betriebskosten). „Direkte und indirekte Betriebskosten können in Verbindung mit Techniken und Instrumenten für ein effizientes Portfoliomanagement an Kontrahenten und Vertreter gezahlt werden, die mit der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle verbunden sein können.
28. Techniken und Instrumente, die sich auf übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente beziehen und die für die Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements eingesetzt werden, sind unter Bezug auf Techniken und Instrumente zu verstehen, die die nachstehenden Kriterien erfüllen:
  - 28.1 sie sind insofern wirtschaftlich angemessen, als sie kosteneffizient eingesetzt werden;
  - 28.2 sie werden mit einem oder mehreren der folgenden spezifischen Ziele eingesetzt:
    - (a) Risikominderung;
    - (b) Kostensenkung;
    - (c) Erwirtschaftung von zusätzlichem Kapital oder Ertrag für den Fonds mit einem Risikoniveau, das mit dem Risikoprofil des Fonds und den Vorschriften zur Risikostreuung gemäss den Verordnungen 70 und 71 der OGAW-Verordnungen vereinbar ist;
  - 28.3 ihre Risiken werden durch den Risikomanagementprozess des Fonds in angemessener Weise erfasst.

29. Pensionsgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte (z. B. Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement, EPM-Techniken) dürfen nur im Einklang mit der marktüblichen Praxis eingegangen werden.

### Sicherheiten

30. Die Gesellschaft hat bei der Anwendung von Techniken und Instrumenten für ein effizientes Portfoliomanagement sicherzustellen, dass
- 30.1 jeder Vermögenswert, den ein Fonds aufgrund der Anwendung von Techniken und Instrumenten für ein effizientes Portfoliomanagement erhält, als Sicherheit behandelt wird;
  - 30.2 diese Techniken den Kriterien entsprechen, die in Abschnitt 24(2) der Zentralbank-Verordnungen genannt werden;
  - 30.3 dass die von einem Fonds erhaltene Sicherheit stets den Kriterien von Abschnitt 31 entspricht.
31. Nachfolgend werden die Bedingungen genannt, auf die sich Abschnitt 30 bezieht und die für einen Fonds beim Erhalt von Sicherheiten gelten:
- 31.1 **Liquidität:** Erhaltene Sicherheiten, bei denen es sich nicht um Barmittel handelt, müssen äusserst liquide sein und an einem geregelten Markt oder einem multilateralen Handelssystem mit transparenten Preisen gehandelt werden, sodass sie schnell zu einem Preis verkauft werden können, der nahe an ihrer Bewertung vor dem Verkauf liegt. Gestellte Sicherheiten sollten ausserdem die Bestimmungen von Regulation 74 der OGAW-Verordnungen erfüllen.
  - 31.2 **Bewertung:** Erhaltene Sicherheiten müssen mindestens auf täglicher Basis bewertet werden, und Vermögenswerte, die eine hohe Kursvolatilität aufweisen, dürfen nicht als Sicherheiten akzeptiert werden, sofern nicht angemessen konservative Sicherheitsabschläge vorgenommen werden.
  - 31.3 **Bonität des Emittenten:** Erhaltene Sicherheiten müssen eine hohe Bonität aufweisen. Die Gesellschaft muss Folgendes gewährleisten:
    - (a) Wenn der Emittent von einer Agentur, die von der ESMA zugelassen wurde und durch diese beaufsichtigt wird, einer Bonitätsbewertung unterzogen wurde, so muss diese Bewertung von der Gesellschaft im Rahmen der Bonitätsbewertung berücksichtigt werden.
    - (b) Wenn ein Emittent von der in Unterabschnitt (a) genannten Rating-Agentur auf A-2 oder niedriger (oder vergleichbare Ratings) herabgestuft wird, muss die Gesellschaft die Kreditwürdigkeit des Emittenten unverzüglich erneut überprüfen.
  - 31.4 **Korrelation:** Erhaltene Sicherheiten müssen von einer zum Kontrahenten unabhängigen Organisation ausgegeben werden. Die Gesellschaft sollte hinreichend Gründe für die Annahme haben, dass voraussichtlich keine hohe Korrelation mit der Entwicklung der Gegenpartei gegeben ist.
  - 31.5 **Diversifizierung (Konzentration von Vermögenswerten):**
    - (a) Vorbehaltlich des nachfolgenden Unterabschnitts (b) sollten Sicherheiten in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten ausreichend diversifiziert sein, wobei das Engagement in einem einzelnen Emittenten maximal 20% des

Nettoinventarwerts des Fonds betragen darf. Wenn ein Fonds verschiedenen Kontrahenten ausgesetzt ist, sind die unterschiedlichen Körbe von Sicherheiten zu aggregieren, um das Limit eines Engagements von maximal 20% in einem einzelnen Emittenten zu berechnen.

- (b) Es wird beabsichtigt, dass ein Fonds vollständig mit unterschiedlichen übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten abgesichert werden kann, die von einem Mitgliedstaat oder seinen Gebietskörperschaften, einem Drittland oder einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert werden. Der Fonds sollte Wertpapiere aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen erhalten, wobei Wertpapiere einer einzelnen Emission nicht mehr als 30% des Nettoinventarwerts des Fonds ausmachen dürfen. Die Mitgliedstaaten, Gebietskörperschaften, Drittländer oder internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, die Wertpapiere ausgeben oder garantieren, die der Fonds als Sicherheit für mehr als 20% seines Nettoinventarwerts empfangen kann, sind der folgenden Liste zu entnehmen:

OECD-Regierungen (vorausgesetzt die jeweiligen Emissionen sind mit Investment-Grade bewertet), Europäische Investitionsbank, Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, International Finance Corporation, IWF, Euratom, Asian Development Bank, EZB, Europarat, Eurofima, African Development Bank, International Bank for Reconstruction and Development (Weltbank), The Inter American Development Bank, EU, Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), Federal Home Loan Bank, Federal Farm Credit Bank, Tennessee Valley Authority.

- 31.6 **Sofort verfügbar:** Erhaltene Sicherheiten müssen vom Fonds jederzeit ohne Bezugnahme auf oder Genehmigung durch den Kontrahenten vollständig durchsetzbar sein.
32. Die Gesellschaft hat zu gewährleisten, dass die Risiken, die mit dem Management von Sicherheiten einhergehen (einschliesslich operativer und rechtlicher Risiken), im Rahmen des Risikomanagementprozesses des Fonds identifiziert, gesteuert und gemildert werden.
33. Wenn Sicherheiten auf Basis einer Titelübertragung erhalten werden, muss die Gesellschaft sicherstellen, dass diese Sicherheiten von der Verwahrstelle gehalten werden. Wenn ein Fonds eine Sicherheit auf einer anderen Basis als auf der Basis einer Titelübertragung erhält, kann diese Sicherheit von einer Drittverwahrstelle gehalten werden, sofern diese einer sorgfältigen Aufsicht unterliegt und mit dem Sicherheitengeber nicht verbunden ist.
34. Unbare Sicherheiten dürfen von der Gesellschaft nicht veräussert, verpfändet oder erneut investiert werden.
35. Wenn die Gesellschaft die von einem Fonds erhaltene Barsicherheit investiert, so darf dies nur in einer oder mehreren der folgenden Formen erfolgen:
- 35.1 als Einlage bei einem Kreditinstitut, das in Regulation 7 der Zentralbank-Verordnungen genannt wird;
- 35.2 als Anlage in qualitativ hochwertigen Staatsanleihen;

- 35.3 als umgekehrtes Pensionsgeschäft, sofern die Transaktionen mit Kreditinstituten durchgeführt werden, die in Regulation 7 der Zentralbank-Verordnungen genannt werden, und der Fonds jederzeit in der Lage ist, den vollständigen aufgelaufenen Barbetrag abzurufen; oder
- 35.4 als kurzfristige Geldmarktfonds gemäss der Definition in den ESMA-Leitlinien unter „Common Definition of European Money Market Funds“ (Ref.-Nr. CESR/10-049).
36. Wenn die Gesellschaft die von einem Fonds erhaltene Barsicherheit investiert, (a) muss diese Anlage den Anforderungen für die Diversifizierung unbarer Sicherheiten entsprechen, und (b) die investierte Barsicherheit darf nicht als Einlage bei der Gegenpartei oder bei einer anderen Einrichtung, die mit der Gegenpartei verbunden ist, hinterlegt werden.
37. Wenn ein Fonds eine Sicherheit für mindestens 30% seines Nettovermögens erhält, muss die Gesellschaft sicherstellen, dass eine angemessene Stresstest-Richtlinie implementiert wird, und gewährleisten, dass regelmässige Stresstests unter normalen und aussergewöhnlichen Liquiditätsbedingungen durchgeführt werden, sodass die Gesellschaft das mit der Sicherheit verbundene Liquiditätsrisiko ermitteln kann. Die Stresstest-Richtlinie muss mindestens folgende Bestimmungen enthalten:
- 37.1 Analyse des Stresstest-Szenarioaufbaus einschliesslich Kalibrierung, Zertifizierung und Sensitivitätsanalyse;
- 37.2 Empirischer Ansatz bei der Bewertung der Auswirkungen, einschliesslich Backtests der Liquiditätsrisikoschätzungen;
- 37.3 Berichtshäufigkeit und Toleranzgrenzwerte für Limits/Verluste; und
- 37.4 Minderungsmassnahmen zur Reduzierung von Verlusten, darunter eine Richtlinie für Sicherheitsabschläge und Gap-Risiko-Schutz.
38. Die Gesellschaft muss für die Fonds eine Richtlinie für Sicherheitsabschläge etablieren und befolgen, die für jede als Sicherheit erhaltene Anlagenklasse angepasst ist. Bei der Ausarbeitung der Richtlinie für Sicherheitsabschläge muss die Gesellschaft die Eigenschaften der Vermögenswerte, z. B. die Kreditwürdigkeit oder die Kursvolatilität, sowie die Ergebnisse der in Übereinstimmung mit Regulation 21 der Zentralbank-Verordnungen durchgeführten Stresstests berücksichtigen. Die Gesellschaft muss die Richtlinie für Sicherheitsabschläge dokumentieren und jede Entscheidung zur Anwendung oder Nichtanwendung eines Sicherheitsabschlags auf eine bestimmte Anlagenklasse rechtfertigen und dokumentieren.
39. Wenn eine Gegenpartei eines Pensionsgeschäfts oder Wertpapierleihvertrages, das/der von der Gesellschaft im Auftrag eines Fonds abgeschlossen wird,
- 39.1 von einer Agentur, die von der ESMA zugelassen wurde und durch diese beaufsichtigt wird, einer Bonitätsbewertung unterzogen wurde, so muss diese Bewertung von der Gesellschaft im Rahmen der Bonitätsbewertung berücksichtigt werden; und
- 39.2 wenn eine Gegenpartei von der in Unterabschnitt (a) genannten Rating-Agentur auf A-2 oder ein niedrigeres Rating (oder auf ein vergleichbares Rating) herabgestuft wird, muss die Gesellschaft die Kreditwürdigkeit der Gegenpartei unverzüglich erneut überprüfen.
40. Die Gesellschaft muss sicherstellen, dass sie jederzeit in der Lage ist, ein verliehenes Wertpapier zurückzurufen oder abgeschlossene Wertpapierleihverträge zu kündigen.

## Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte

41. Wenn die Gesellschaft für einen Fonds ein umgekehrtes Pensionsgeschäft abschliesst, muss sie sicherstellen, dass der Fonds jederzeit den vollen Barbetrag zurückfordern oder den jeweiligen Vertrag auf der Basis des aufgelaufenen Wertes oder auf Mark-to-Market-Basis kündigen kann.
42. Wenn der Barbetrag im Sinne der Verpflichtung gemäss Abschnitt 41 jederzeit auf Mark-to-Market-Basis abrufbar ist, wird von der Gesellschaft der aktuelle Marktwert des umgekehrten Pensionsgeschäfts für die Berechnung des Nettoinventarwerts herangezogen.
43. Wenn eine Gesellschaft für einen Fonds ein Wertpapierpensionsgeschäft eingeht, muss sie sicherstellen, dass der Fonds jederzeit in der Lage ist, vom Pensionsgeschäft betroffene Wertpapiere abzurufen oder das eingegangene Pensionsgeschäft zu kündigen. Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte mit festen Laufzeiten von maximal sieben Tagen sollten als Vereinbarungen betrachtet werden, deren Bedingungen vorsehen, dass die Vermögenswerte von der Gesellschaft jederzeit zurückgerufen werden können.
44. Wertpapierpensionsgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Wertpapierleihgeschäfte stellen keinen Leih- oder Verleihvorgang im Sinne von Regulation 103 bzw. 111 der OGAW-Verordnungen dar.
45. Jeder Fonds ist verpflichtet, von der Gegenpartei den Austausch einer Variation-Margin gemäss den Anforderungen von EMIR zu verlangen, um Änderungen des Mark-to-Market-Risikos von Derivatgeschäften abzudecken, ausser bei physisch abgewickelten Devisengeschäften. Zurzeit tauscht jeder Fonds nur Sicherheiten in bar, die jeder Fonds über die Depotbank hält und nicht wieder investiert. Kein Fonds erwartet derzeit den Austausch einer Initial Margin gemäss EMIR, da kein Fonds zurzeit mit Derivaten im durchschnittlichen Gesamtnennwert von mindestens 8 Milliarden EUR handelt oder zu handeln beabsichtigt.

Darüber hinaus erfüllt die Gesellschaft die Anforderungen von EMIR in Bezug auf die Besicherung durch:

45.1 Abschlüsse gemäss dem Variation-Margin-Kreditsicherungsanhang von ISDA oder ähnlichen standardisierten Marktdokumenten („VM CSA“) mit jeder ihrer Derivatgegenparteien. Diese VM CSA ermöglichen den Austausch der Variation Margin zwischen den Parteien, die das Mark-to-Market-Risiko abdecken soll, und

45.2 die Einhaltung der EMIR-Risikomanagementgrundsätze und -verfahren.

## ANHANG 5 – GEREGLTE MÄRKTE

Mit der Ausnahme zulässiger Anlagen in unnotierte Wertpapiere oder in Anteile von offenen Organismen für gemeinsame Anlagen sind die Anlagen auf die im Verkaufsprospekt genannten Aktienbörsen und -märkte beschränkt. Die geregelten Märkte umfassen:

Land	Zulässiger Wertpapiermarkt	Land	Zulässiger Wertpapiermarkt
EWR-Staat	Jeder in einem EWR-Staat eingerichtete Markt, an dem übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung in einem EWR-Staat zugelassen sind, gehandelt werden	Nigeria	The Nigerian Stock Exchange
Argentinien	Bolsa de Comercio de Buenos Aires Mercado a Termino de Buenos Aires Mercado Abierto Electronico (MAE)	Oman	Muscat Securities Market
Australien	Australian Securities Exchange Asia Pacific Exchange Limited (APEX)	Pakistan	The Pakistan Stock Exchange (PSX)
Bangladesch	Dhaka Stock Exchange Chittagong Stock Exchange	Peru	Bolsa de Valores de Lima
Benin, Burkina Faso, Guinea-Bissau, Elfenbeinküste, Mali, Niger, Senegal und Togo	BRVM (Bourse Régionale des Valeurs Mobilières)	Philippinen	The Philippine Stock Exchange
Botswana	Botswana Stock Exchange	Katar	The Qatar Stock Exchange
Brasilien	B3 (vormals BM&F BOVESPA S.A.)	Russland	The Moscow Exchange Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
Kanada	The TMX Group TSX Venture Exchange	Saudi-Arabien	Saudi Stock Exchange (sog. Tadawul)
Chile	Santiago Stock Exchange Bolsa Electronica de Chile (BEC) Bolsa de Valores de Valparaiso (BOVALPO)	Serbien	The Belgrade Stock Exchange
China	China Interbank Bond Market Shanghai Stock Exchange Shenzhen Stock Exchange Hong Kong Exchange and Clearing Limited (HKEX)	Singapur	Singapore Exchange Limited (SGX)
Kolumbien	Bolsa de Valores de Colombia	Südafrika	JSE Limited (vormals Johannesburg Stock Exchange (JSE) und JSE Securities Exchange)
Ägypten	The Egyptian Exchange	Südkorea	Korea Exchange Inc
Ghana	Ghana Stock Exchange	Sri Lanka	The Colombo Stock Exchange
Hongkong	Hong Kong Stock Exchange	Schweiz	SIX Swiss Exchange

Land	Zulässiger Wertpapiermarkt	Land	Zulässiger Wertpapiermarkt
Indien	Bombay Stock Exchange (BSE) The National Stock Exchange of India (NSE) Multi Commodity Exchange (MCX) The Calcutta Stock Exchange (CSE)	Taiwan	The Taiwan Stock Exchange Corporation The Taipei Exchange (vormals Gre Tai Securities Market)
Indonesien	Indonesia Stock Exchange	Thailand	The Stock Exchange of Thailand
Israel	Tel-Aviv Stock Exchange	Türkei	Borsa Istanbul Stock Exchange
Japan	Die Börsen Fukuoka, Nagoya, Osaka, Sapporo und Tokio und der Tokyo Over-The-Counter Market (einschliesslich JASDAQ) unter der Aufsicht der Securities Dealers Association of Japan.	Vereinigte Arabische Emirate	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)
Kenia	The Nairobi Securities Exchange	Vereinigtes Königreich	The London Stock Exchange (einschliesslich Alternative Investment Market (AIM)) The London Commodity Exchange
Malaysia	Bursa Malaysia	Vereinigte Staaten	Jede Wertpapierbörse, die als nationale Börse registriert ist, NASDAQ und OTC-Märkte, die von der FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) reguliert werden
Mexiko	The Mexican Stock Exchange (BMV)	Vietnam	Hanoi Stock Exchange und Ho Chi Minh City Stock Exchange
Marokko	The Casablanca Stock Exchange	Sambia	Lusaka Stock Exchange
Neuseeland	The New Zealand Exchange (NZX)		ICMA



Derivative Finanzinstrumente werden an den folgenden Börsen gehandelt:

Land	Zulässiger Derivatemarkt	Land	Zulässiger Derivatemarkt
EWK-Staat	Jeder in einem EWK-Staat eingerichtete Markt, an dem Derivate gehandelt werden	Russland	Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
Australien	Australian Securities Exchange ASX Trade24	Singapur	Singapore Exchange Limited
Brasilien	B3 (vormals BM&F BOVESPA S.A.)	Südafrika	The JSE Derivatives Market South African Futures Exchange (SAFEX)
Kanada	The TMX Group Montreal Exchange	Südkorea	Korea Exchange Inc
China	China Financial Futures Exchange	Schweiz	EUREX Zurich
Hongkong	Hong Kong Exchange and Clearing Limited (HKEX) Hong Kong Futures Exchange	Thailand	Thailand Futures Exchange
Indien	Bombay Stock Exchange (BSE) National Stock Exchange of India (NSE)	Türkei	Borsa Istanbul
Japan	Osaka Exchange Tokyo Stock Exchange	Vereinigtes Königreich	ICF – ICE Futures Europe Financials
Malaysia	Bursa Malaysia	Vereinigte Staaten	NYSE Amex Equities Chicago Board Options Exchange Chicago Board of Trade CME Group CME (Chicago Mercantile Exchange) ICE Futures US Kansas City Board of Trade New York Board of Trade New York Mercantile Exchange New York Stock Exchange NYSE Arca NASDAQ OMX Future Exchange NASDAQ OMX PHLX
Mexiko	Mercado Mexicano De Derivados Bolsa Mexicana de Valores		ICMA
Neuseeland	New Zealand Futures and Options Exchange,		

Die oben beschriebenen Märkte und Börsen werden im Einklang mit den Anforderungen der Zentralbank dargelegt, die keine Liste der zulässigen Börsen und Märkte veröffentlicht.

## ANHANG 6 – DEFINITIONEN

„ADR“	bezeichnet American Depositary Receipts.
„Aktienfonds“	bezeichnet den FSSA All China Fund, den FSSA Asian Equity Plus Fund, den FSSA Asian Growth Fund, den FSSA Asia Focus Fund, den FSSA Asia Opportunities Fund, den FSSA Asia Pacific All Cap Fund, den First Sentier Asian Property Securities Fund, den FSSA China A Shares Fund, den FSSA China Focus Fund, den FSSA China Growth Fund, den FSSA Global Emerging Markets Focus Fund, den First Sentier Global Listed Infrastructure Fund, den First Sentier Global Property Securities Fund, den FSSA Greater China Growth Fund, den FSSA Hong Kong Growth Fund, den FSSA Indian Subcontinent Fund, den FSSA Japan Equity Fund, den FSSA ASEAN All Cap Fund, den First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund, den Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund, den Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund, den Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund, den Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund, den Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund, den Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund, den Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund, den Stewart Investors European Sustainability Fund und alle anderen Fonds, die von der Gesellschaft jeweils aufgelegt werden können, um in erster Linie Anlagen in Aktien zu tätigen;
„Anteil“ oder „Anteile“	bezeichnet einen Anteil oder mehrere Anteile am Kapital der Gesellschaft.
„Anteilsinhaber“	bezeichnet einen Inhaber von Anteilen der Gesellschaft.
„ASEAN“	bezeichnet die Association of South East Asian Nations. Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Prospekts sind die Gesellschafter der ASEAN Singapur, Malaysia, Thailand, Indonesien, die Philippinen, Vietnam, Brunei, Kambodscha, Laos und Myanmar.
„Asien“, „asiatische Region“ oder „Asien-Pazifik“	bezeichnet Australien, Bangladesch, China, Hongkong, Indien, Indonesien, Japan, Malaysia, Neuseeland, Pakistan, die Philippinen, Singapur, Südkorea, Sri Lanka, Taiwan, Thailand und Vietnam.
„AUD“ oder „Australischer Dollar“	bezeichnet die gesetzliche Währung Australiens.
„Aufwendungen der Klasse“	bezeichnet die Kosten, die bei der Eintragung einer Anteilsklasse in einer Rechtsordnung oder an einer Börse, an einem geregelten Markt oder Abwicklungssystem einhergehen, sowie alle anderen Aufwendungen, die diese Eintragung nach sich zieht oder die anderweitig entstehen und im Verkaufsprospekt ausgewiesen werden können.
„Ausschüttende Anteile“	bezeichnet die Anteile der Klasse eines Fonds, die in Anhang 2 als ausschüttende Anteilsklasse ausgewiesen wird.
„Basiswährung“	bezeichnet die Basiswährung der Gesellschaft und der einzelnen Fonds, den US-Dollar, mit Ausnahme des Stewart Investors European Sustainability Fund, für den es der Euro ist.

„Börse“	bedeutet eine Börse, an der Transaktionen mit Finanzinstrumenten stattfinden.
„Bond Connect“	bezeichnet eine im Juli 2017 gestartete Initiative für den wechselseitigen Rentenmarktzugang zwischen Hongkong und der Volksrepublik China über eine grenzüberschreitende Plattform.
„CCP“	bezeichnet eine zentrale Clearing-Gegenpartei in Bezug auf Derivatgeschäfte.
„CFET“	bezeichnet das China Foreign Exchange Trade System & National Interbank Funding Centre;
„CHF“	bezeichnet die gesetzliche Währung der Schweiz;
„CIBM“	bezeichnet den China's Interbank Bond Market;
„Chinesische A-Aktien“	bezeichnet Aktien von Unternehmen, die an der Shanghai Stock Exchange oder der Shenzhen Stock Exchange notiert sind, in Onshore-Renminbi gehandelt werden und einheimischen (chinesischen) Anlegern sowie ausländischen Anlegern für Anlagen zur Verfügung stehen.
„Chinesische B-Aktien“	bezeichnet Aktien von Unternehmen, die in der VRC gegründet wurden und an einer der chinesischen Börsen notiert sind, in Fremdwährungen gehandelt werden und einheimischen (chinesischen) Anlegern sowie ausländischen Anlegern für Anlagen zur Verfügung stehen.
„Chinesische Börsen“	bezeichnet die Shanghai Stock Exchange und die Shenzhen Stock Exchange.
„Chinesisches Festland“, „China“ oder „VRC“	bezeichnet die Volksrepublik China, ausser Hongkong, Macau und Taiwan.
„CSRC“	bezeichnet die China Securities Regulatory Commission der VRC, die als Regierungsbehörde für Angelegenheiten zuständig ist, welche die Regulierung von Wertpapieren betreffen.
„DFI“	bezeichnet derivative Finanzinstrumente;
„EMIR“	EU-Verordnung über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister.
„ERISA-Plan“	bezeichnet einen (i) beliebigen Mitarbeitervorsorgeplan gemäss Section 3(3) des United States Employee Retirement Income Security Act von 1974 (in seiner jeweils gültigen Fassung) („ERISA“), der den Bestimmungen von Kapitel I ERISA unterliegt; oder (ii) beliebige persönliche Vorsorgekonten oder -pläne gemäss Section 4975 des United States Internal Revenue Code von 1986.
„Erstausgabezeitraum“	bezeichnet in Bezug auf jede Anteilsklasse eines Fonds, die erstmals in Übereinstimmung mit diesem Verkaufsprospekt angeboten wird, den Zeitraum, der am 1. Dezember 2022 beginnt und am 30. Mai 2023 endet, oder einen anderen Zeitraum, der vom Verwaltungsrat gemäss den Anforderungen der Zentralbank festgelegt wird.
„EU“	bezeichnet die Europäische Union.
„Euro“, „EUR“ oder „€“	bezeichnet den Euro, die europäische Einheitswährung.

„EWR“	bezeichnet Österreich, Belgien, Bulgarien, Zypern, die Tschechische Republik, Dänemark, Estland, Finnland, Frankreich, Deutschland, Griechenland, Ungarn, Island, Irland, Italien, Lettland, Liechtenstein, Litauen, Luxemburg, Malta, die Niederlande, Norwegen, Polen, Portugal, Rumänien, die Slowakei, Slowenien, Schweden, Spanien und das Vereinigte Königreich.
„Fonds“	bezeichnet jeden Fonds oder alle Fonds, die von der Gesellschaft von Zeit zu Zeit aufgelegt werden und in diesem Verkaufsprospekt beschrieben sind.
„First Sentier Investors“ oder „FSI“	bezeichnet die Unternehmensgruppe, zu der der Anlageverwalter gehört.
„FSIM UK“	bezeichnet First Sentier Investors (UK) IM Limited;
„FSSA“	bezeichnet FSSA Investment Managers;
„GBP“ oder „Pfund Sterling“	bezeichnet das gesetzliche Zahlungsmittel des Vereinigten Königreichs.
„GDR“	bezeichnet Global Depositary Receipts.
„Geregelter Markt“	bezeichnet alle Börsen oder geregelten Märkte in der Europäischen Union bzw. alle Börsen oder geregelten Märkte, die in der Satzung vorgesehen sind und in <b>Anhang 5</b> beschrieben werden.
„Geschäftstag“	bezeichnet jeden Tag (ausser Samstag und Sonntag), an dem die Banken in Dublin geöffnet sind bzw. jeden anderen Tag, der von den Verwaltungsratsmitgliedern mit Genehmigung der Verwahrstelle festgelegt wird.
„Gesellschaft“	bezeichnet First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc, eine Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und Einzelhaftung der Teilfonds, die gemäss dem Companies Act von 2014 in Irland gegründet und von der Zentralbank im Einklang mit den Verordnungen zugelassen wurde.
„Handelstag“	bezeichnet <p><b>a) in Bezug auf alle Fonds ausser dem FSSA All China Fund, dem FSSA China A Shares Fund, dem FSSA China Focus Fund, dem FSSA China Growth Fund, dem FSSA Greater China Growth Fund, dem FSSA Hong Kong Growth Fund, dem FSSA Indian Subcontinent Fund, dem FSSA Japan Equity Fund</b> ein Tag (ausser Samstag und Sonntag), an dem die Banken in Dublin für den Geschäftsverkehr geöffnet sind bzw. jeden anderen Tag, der von den Verwaltungsratsmitgliedern mit Genehmigung der Verwahrstelle festgelegt wird;</p> <p><b>(b) in Bezug auf den FSSA All China Fund und den FSSA China A Shares Fund</b> ein Tag (ausser Samstag und Sonntag), an dem die Banken in Dublin für den Geschäftsverkehr geöffnet sind und an dem die Hongkong Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange und Shanghai Stock Exchange für den Handel mit Wertpapieren geöffnet sind, und/oder jeder weitere Tag oder alle weiteren Tage, die der Verwaltungsrat mit Genehmigung der Verwahrstelle festlegt;</p>

**(c) in Bezug auf den FSSA China Focus Fund, den FSSA China Growth Fund, den FSSA Greater China Growth Fund und den FSSA Hong Kong Growth Fund** ein Tag (ausser Samstag und Sonntag), an dem die Banken in Dublin für den Geschäftsverkehr geöffnet sind und an dem die Hongkong Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange und Shanghai Stock Exchange für den Handel mit Wertpapieren geöffnet sind, und/oder jeder weitere Tag oder alle weiteren Tage, die der Verwaltungsrat mit Genehmigung der Verwahrstelle festlegt;

**(d) in Bezug auf den FSSA Indian Subcontinent Fund** ein Tag (ausser Samstag und Sonntag), an dem die Banken in Dublin für den Geschäftsverkehr geöffnet sind und an dem die Bombay Stock Exchange und die National Stock Exchange of India für den Handel mit Wertpapieren geöffnet sind, und/oder jeder weitere Tag oder alle weiteren Tage, die der Verwaltungsrat mit Genehmigung der Verwahrstelle festlegt; und

**(e) in Bezug auf den FSSA Japan Equity Fund** ein Tag (ausser Samstag und Sonntag), an dem die Banken in Dublin für den Geschäftsverkehr geöffnet sind und an dem die Tokyo Stock Exchange und die Osaka Securities Exchange für den Handel mit Wertpapieren geöffnet sind, und/oder jeder weitere Tag oder alle weiteren Tage, die der Verwaltungsrat mit Genehmigung der Verwahrstelle festlegt.

„HKD“ oder „Hongkong-Dollar“

bezeichnet die gesetzliche Währung Hongkongs.

„In Irland ansässige Person“

bezeichnet eine Person, die in Irland ansässig ist oder dort ihren gewöhnlichen Aufenthalt hat.

„Infrastruktur“

bezeichnet Infrastrukturwerte und infrastrukturbezogene Wertpapiere, beispielsweise Unternehmen, die sich auf die Entwicklung von Infrastruktur spezialisiert haben. Der Infrastruktursektor umfasst insbesondere Versorger (z. B. Wasser und Elektrizität), Autobahnen und Schienennetze, Flughafen-Dienstleistungen, Seehäfen und Dienstleistungen, Öl- und Gasspeicher und Transport.

„Investor Money Regulations“

bezeichnet die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) Investor Money Regulation 2015 for Fund Service Providers in ihrer jeweils gültigen Fassung.

„J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified“

bezeichnet den J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified, der die Gesamtrenditen von auf US-Dollar lautenden Schuldverschreibungen nachbildet, die von staatlichen und quasi-staatlichen Einrichtungen in Schwellenländern emittiert werden: Brady-Bonds, Kredite und Eurobonds;

„JPY“

bezeichnet die gesetzliche Währung Japans.

„Klasse“

bezeichnet jede Anteilsklasse der Gesellschaft.

„Lateinamerika“

bezeichnet die folgenden Länder: Brasilien; Mexiko; Chile; Kolumbien; Peru; mit anderen Märkten einschliesslich Argentinien; Bermuda; Bolivien; Britische Jungferninseln; Kaimaninseln; Costa

	Rica; Jamaica; Panama; Trinidad & Tobago; Virgin Islands (US); und Venezuela oder Länder in Mittel- und Südamerika einschliesslich Mexiko und die Karibik;
„Meldefonds“	bezeichnet einen Fonds oder eine Anteilsklasse, der oder die von der britischen Steuerbehörde (HM Revenue & Customs) den Status eines Meldefonds erhalten hat.
„Nachhaltige Investition“	bezeichnet gemäss der Definition in der SFDR eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels beiträgt, gemessen beispielsweise an Schlüsselindikatoren für Ressourceneffizienz bei der Nutzung von Energie, erneuerbarer Energie, Rohstoffen, Wasser und Boden, für die Abfallerzeugung, und Treibhausgasemissionen oder für die Auswirkungen auf die biologische Vielfalt und die Kreislaufwirtschaft, oder eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines sozialen Ziels beiträgt, insbesondere eine Investition, die zur Bekämpfung von Ungleichheiten beiträgt oder den sozialen Zusammenhalt, die soziale Integration und die Arbeitsbeziehungen fördert oder eine Investition in Humankapital oder zugunsten wirtschaftlich oder sozial benachteiligter Bevölkerungsgruppen, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden, insbesondere bei soliden Managementstrukturen, den Beziehungen zu den Arbeitnehmern, der Vergütung von Mitarbeitern sowie der Einhaltung der Steuervorschriften;
„Nachhaltigkeitsrisiko“	bezeichnet gemäss der Definition in der SFDR ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte;
„NEEQ“	bezeichnet das National Equities Exchange and Quotations;
„Nettoinventarwert je Anteil“ oder „NIW je Anteil“	bezeichnet den Nettoinventarwert dividiert durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile.
„Nettoinventarwert“ oder „NIW“	bezeichnet den Nettoinventarwert eines Fonds, der wie in diesem Dokument beschrieben berechnet wird.
„OGAW“	bezeichnet einen Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, der im Einklang mit den Verordnungen gegründet wurde.
„OGAW-Richtlinie“	bezeichnet die Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009, in ihrer von Zeit zu Zeit geänderten oder ersetzten Fassung.
„PBOC“	bezeichnet die „People’s Bank of China“.
„QFI“	bezeichnet einen qualifizierten ausländischen Anleger, der von der CSRC die Genehmigung erhalten hat, mit Mitteln (in Fremdwährungen und/oder Offshore-Renminbi) im Ausland in chinesische Wertpapiere und Futures zu investieren, oder, je nach Kontext, das Qualified Foreign Investor-Regime (einschliesslich des Qualified Foreign Institutional Investor-Programms („QFII“) und des RMB Qualified Foreign Institutional Investor-Programms („RQFII“) in der jeweils aktuellen Fassung).

„REITs“	bezeichnet „Real Estate Investment Trusts“ (Immobilienfonds).
„Relevante Einrichtung“	bezeichnet ein Kreditinstitut in der EU, eine in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR) (Norwegen, Island, Liechtenstein) zugelassene Bank oder eine Bank, die nicht von einem Mitgliedstaat der EU oder einem Mitgliedstaat des EWR zugelassen wurde, sondern von einem anderen Unterzeichnerstaat des Basler Konvergenzabkommens vom Juli 1988 (Schweiz, Kanada, Japan, die Vereinigten Staaten von Amerika).
„Renminbi“ oder „RMB“	bezeichnet die gesetzliche Währung in China.
„Rentenfonds“	bezeichnet folgende Fonds: First Sentier Asia Strategic Bond Fund, First Sentier Asian Quality Bond Fund, First Sentier Global Bond Fund, First Sentier High Quality Bond Fund, First Sentier Long Term Bond Fund und First Sentier Global Credit Income Fund sowie alle anderen Fonds, die von der Gesellschaft von Zeit zu Zeit aufgelegt werden können, um in erster Linie Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren zu tätigen.
„Richtlinie“	bezeichnet die Richtlinie des Rates vom 13. Juli 2009 (2009/65/EG) zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU.
„SAFE“	bezeichnet die „State Administration of Foreign Exchange“ der VRC, die Regierungsbehörde, die für Angelegenheiten rund um die Verwaltung von Devisen zuständig ist.
„Satzung“	bezeichnet die Satzung der Gesellschaft.
„Schwellenländer“	bezeichnet die Länder, in denen die Schwellenmärkte etabliert sind.
„Schwellenmärkte“	bezeichnet alle Länder, die laut MSCI oder FTSE nicht als entwickelte Märkte definiert oder von der Weltbank als Länder mit mittlerem oder niedrigem Einkommen eingestuft werden oder keine Mitglieder der Organisation für Wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) sind.
„SEK“	bezeichnet die gesetzliche Währung Schwedens.
„SFDR“	bezeichnet EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor;
„Singapur-Dollar“ oder „SGD“	bezeichnet die gesetzliche Währung in Singapur.
„Stock-Connect-Systeme“	bezeichnet die Shanghai-Hongkong Stock Connect und die Shenzhen-Hongkong Stock Connect;
„Taxonomie-Verordnung“	bezeichnet die EU-Verordnung 2019/2088 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen.
„Thesaurierende Anteile“	bezeichnet die Anteile der Klasse eines Fonds, die in Anhang 2 als thesaurierende Anteilsklasse ausgewiesen wird.
„Übermäßiger Verlust“	ist im Abschnitt „Währungsgesicherte Anteilsklassen“ definiert.

„Unteranlageverwalter“	bezeichnet die Person oder die Personen, die von Zeit zu Zeit von der Verwaltungsgesellschaft dazu ernannt werden, die Vermögenswerte eines Fonds zu verwalten.
„Unteranlageverwaltungsvertrag“	bezeichnet einen Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und einem Unteranlageverwalter in seiner jeweils gültigen Fassung.
„USA“	bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschliesslich der US-Bundesstaaten und des District of Columbia), ihre Territorien, ihre Besitzungen und alle anderen Gebiete, die ihrer Gerichtsbarkeit unterliegen.
„US-Dollar“ oder „USD“	bezeichnet das gesetzliche Zahlungsmittel der USA.
„US-Person“	bezeichnet eine Person im Sinne der Regulation S des Securities Act von 1933 (in seiner jeweils gültigen Fassung), soweit von den Verwaltungsratsmitgliedern nichts anderweitiges festgelegt wurde; als US-Person gilt unter anderem (i) jede Person, die ein Staatsangehöriger oder Gebietsansässiger in den Vereinigten Staaten ist; (ii) jede Kapitalgesellschaft, Personengesellschaft oder andere Rechtsperson, die gemäss den gesetzlichen Bestimmungen der Vereinigten Staaten gegründet wurde oder organisiert ist; (iii) jeder Nachlass oder Trust, dessen Vollstrecker, Verwalter oder Treuhänder eine US-Person im oben genannten Sinne ist, und deren Einnahmen oder wirtschaftlichen Eigentümer der Bundeseinkommensteuer in den Vereinigten Staaten unterliegen; und (iv) bestimmte Konten, die im Ermessen einer US-Person von einem Händler oder sonstigen Treuhänder gehalten werden. US-Person bezeichnet keine Kapital- oder Personengesellschaften oder andere Einrichtungen, die im Einklang mit den Gesetzen einer Rechtsordnung ausserhalb der Vereinigten Staaten organisiert sind oder gegründet wurden und direkt oder indirekt von einer US-Person (wie oben beschrieben) kontrolliert werden, es sei denn, diese Kapital- oder Personengesellschaft bzw. andere Einrichtung wurde von dieser US-Person in erster Linie errichtet, um Anlagen in Wertpapieren zu tätigen, die nicht gemäss dem „Securities Act“ registriert sind.
„Vermögensverwaltungsvereinbarung“	bezeichnet die Vermögensverwaltungsvereinbarung vom 2. Juni 1999, die am 31. Mai 2007 mit einer Zusatzvereinbarung zwischen der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft ergänzt wurde, in der jeweiligen Fassung.
„Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften“	bezeichnet die Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in ihrer jeweils aktuellen, ergänzten oder ersetzten Fassung;
„Verordnungen“ (Regulations)	bezeichnet die EU-Richtlinie über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2011 in ihrer jeweils geltenden Fassung, die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2015 in ihrer jeweils geltenden Fassung sowie alle Bestimmungen, Verordnungen und Richtlinien, die von der Zentralbank gegebenenfalls auf dieser Grundlage erlassen werden.



„Vertriebsstelle“	bezeichnet First Sentier Investors (UK) Funds Limited und First Sentier Investors (Singapore).
„Vertriebsvereinbarung“	bezeichnet eine Vereinbarung zwischen der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und einer Vertriebsstelle.
„Verwahrstelle“	bezeichnet die Zweigniederlassung Dublin von HSBC Continental Europe.
„Verwahrstellenvereinbarung“	bezeichnet die Vereinbarung vom 12. August 2016 zwischen der Gesellschaft und HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC als Verwahrstelle in der am 1. April 2019 per Gesetz von HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC novierten Form, in der jeweiligen Fassung.
„Verwaltungsgesellschaft“	bezeichnet First Sentier Investors (Hongkong) Limited.
„Verwaltungsratsmitglieder“	bezeichnet die aktuellen Mitglieder des Verwaltungsrates der Gesellschaft sowie jeden ordnungsgemäss gebildeten Ausschuss des Verwaltungsrates.
„Verwaltungsstelle“	bezeichnet HSBC Securities Services (Ireland) DAC.
„Verwaltungsvereinbarung“	bezeichnet die Vereinbarung vom 30. Juni 1999, die zwischen der Gesellschaft und der Verwaltungsstelle geschlossen und am 31. Mai 2007 mit einer Zusatzvereinbarung ergänzt wurde, in der jeweiligen Fassung.
„Verwässerungsanpassung“	<p>bezeichnet eine prozentuale Gebühr, die von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und erhoben wird, wenn</p> <p>es an einem Handelstag in einem Fonds zu Nettozeichnungen kommt, die in den Nettoinventarwert pro Anteil einfließen, bei dem es sich um den Zeichnungspreis handelt; diese Gebühr spiegelt die Kosten wider, die einem Fonds nach der Zeichnung von Anteilen eines Fonds beim Erwerb zusätzlicher Wertpapiere für das Portfolio entstehen; oder wenn</p> <p>es an einem Handelstag in einem Fonds zu Nettorücknahmen kommt, die in den Nettoinventarwert pro Anteil einfließen, bei dem es sich um den Rücknahmepreis handelt. Diese Gebühr spiegelt die Kosten wider, die einem Fonds entstehen, wenn er zur Erfüllung der Rücknahmeanträge Wertpapiere aus seinem Portfolio veräussert.</p> <p>Die Gebühr darf sich auf maximal 2% der Zeichnungs- oder Rücknahmeerlöse belaufen, und in beiden Fällen wird die Gebühr in den Fonds einbezahlt oder von diesem einbehalten, um die Kosten zu begleichen, die üblicherweise beim Handel mit den Basiswerten eines Fonds einhergehen, darunter Geld-Brief-Spannen, Transaktionsgebühren, Gebühren und Steuern.</p> <p>In bestimmten Rechtsordnungen wird die Verwässerungsanpassung als „Swing Pricing“-Anpassung bezeichnet.</p>
„Währungsgesicherte Anteilsklassen“	bezeichnet eine Anteilsklasse, für die die Gesellschaft die Basiswährung des Fonds bezogen auf die Nennwährung der betreffenden währungsgesicherten Anteilsklasse absichert, und/oder eine Anteilsklasse, für die die Gesellschaft die Nennwährung bestimmter (aber nicht unbedingt aller) Vermögenswerte des betreffenden Fonds bezogen auf die

	Währung der betreffenden währungsgesicherten Anteilsklasse absichert.
„Zeichnungsanteile“	bezeichnet das Grundkapital, das sich aus 30'000 nennwertlosen Aktien zusammensetzt.
„Zentralbank“	Bezeichnet die irische Zentralbank bzw. jede nachfolgende Aufsichtsbehörde.

## ANHANG 7 – RISIKOTABELLE DER FONDS

Risikotabelle der Fonds	Risiken																																							
	A	B	C	D	D <sub>1</sub>	D <sub>2</sub>	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	N <sub>1</sub>	O	P	Q	R	R <sub>1</sub>	R <sub>2</sub>	R <sub>3</sub>	S	T	U	V	W	X	Y	Z	A <sub>A</sub>	B <sub>B</sub>	C <sub>C</sub>	D <sub>D</sub>				
FSSA Asia Focus Fund	.	.		.	.	.			.	.	.	.						.	.						.			.		.	.									
FSSA Asia Opportunities Fund	.	.		.	.	.			.	.	.	.						.	.						.			.		.	.									
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	.	.		.	.	.			.	.	.	.						.	.						.			.		.	.									
FSSA All China Fund	.	.		.	.	.			.	.	.	.						.	.						.			.		.	.									
FSSA Asian Equity Plus Fund	.	.		.	.	.			.	.	.	.						.	.	.					.			.		.	.									
FSSA Asian Growth Fund	.	.		.	.	.			.	.	.	.						.	.						.			.		.	.									
First Sentier Asian Property Securities Fund	.	.		.	.		.	.	.	.	.	.						.	.						.		.	.												
FSSA China A Shares Fund	.	.		.	.	.			.	.	.	.						.	.						.			.		.	.									
FSSA China Focus Fund	.	.		.	.	.			.	.	.	.						.	.						.			.		.	.									
FSSA China Growth Fund	.	.		.	.	.			.	.	.	.						.	.						.			.		.	.									
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	.	.		.	.	.			.	.	.	.						.	.						.			.		.	.									
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	.						.		.	.	.	.						.	.						.															
First Sentier Global Property Securities Fund	.	.					.	.	.	.	.	.						.	.						.		.	.												
FSSA Greater China Growth Fund	.	.		.	.	.			.	.	.	.						.	.						.			.		.	.									
FSSA Hong Kong Growth Fund	.	.		.	.	.			.	.	.	.						.	.						.															
FSSA Indian Subcontinent Fund	.	.	.						.	.	.	.						.	.						.			.												
FSSA Japan Equity Fund	.								.	.	.	.						.	.						.															
FSSA ASEAN All Cap Fund	.	.		.	.	.			.	.	.	.						.	.						.			.		.	.									
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	.						.		.	.	.	.						.	.						.															.
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	.	.		.	.			.			.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
First Sentier Asian Quality Bond Fund	.	.		.	.			.			.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
First Sentier Global Bond Fund	.							.			.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
First Sentier Global Credit Income Fund	.	.						.			.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
First Sentier High Quality Bond Fund	.							.			.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.

Risikotabelle der Fonds	Risiken																																						
Name des Fonds	A	B	C	D	D1	D2	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	N1	O	P	Q	R	R1	R2	R3	S	T	U	V	W	X	Y	Z	A	B	C	D			
First Sentier Long Term Bond Fund	.							.				.	.	.				.	.	.				.	.			.				.				.			.
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	.	.		.	.	.			.	.	.		.					.	.											.	.							.	
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	.	.		.	.	.			.	.	.		.					.	.												.	.							.
Stewart Investors European Sustainability Fund	.	.							.	.	.		.					.	.									.											.
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	.	.		.	.	.				.	.		.					.	.									.		.	.								.
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund	.	.		.	.	.				.	.		.					.	.									.		.	.								.
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	.	.		.	.	.				.	.		.					.	.											.	.								.
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	.	.		.	.	.				.			.					.	.									.		.	.								.
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	.	.		.	.	.				.	.		.					.	.											.	.								.

A	Allgemeine Risiken		Fondsspezifische Risiken		Fondsspezifische Risiken
A1	Anlagerisiko	B	Risiko von Schwellenmärkten	N	Hochzinsrisiko
A2	Marktrisiko	C	Risiken des indischen Subkontinents	N1	Risiko in Verbindung mit dem „Dim Sum“-Anleihenmarkt
A3	Volatilitäts- und Liquiditätsrisiko	D	Risiken des chinesischen Marktes	O	Risiko von Anlagen in Equity-Linked Notes
A4	Anlagerisiko von Spezialfonds	D1	Währungs- und Umrechnungsrisiko in Bezug auf den RMB	P	Risiko von Anlagen in sonstigen Organismen für gemeinsame Anlagen
A5	Inflationsrisiko	D2	Risiken in Verbindung mit dem ChiNext-Markt und/oder dem Science and Technology Innovation Board (STAR Board)	Q	Entnahme der Gebühren aus dem Kapital
A6	Bonitätsrisiko	E	Mit Immobilien verbundenes Risiko	R	Risiko von Schuldverschreibungen unterhalb „Investment Grade“ oder ohne Investment-Grade-Rating
A6.1	Bewertungsrisiko	F	Branchen- oder Sektorrisiko	R1	Wandelanleihenrisiko
A7	Besteuerungsrisiko	G	Risiken in Bezug auf einzelne Länder/bestimmte Regionen	R2	Risiken im Zusammenhang mit besicherten und/oder verbrieften Produkten
A8	Risiko der Änderung der Gesetze und Vorschriften sowie der politischen und wirtschaftlichen Bedingungen	H	Einzelsektorrisiko	R3	Risiko im Zusammenhang mit Instrumenten mit Verlustübernahmemerkmale
A9	Risiko der Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts	I	Risiken im Zusammenhang mit Unternehmen geringer/mittlerer Marktkapitalisierung	S	Risiko währungsgesicherter Anteilsklassen
A10	Derivaterisiko	J	Risiko börsennotierter Infrastrukturwerte	T	Risiko von Anlagen in globalen Rohstoffen
A10.1	Zusätzliches Derivaterisiko	K	Währungsrisiko	U	Risiko von Anlagen in Immobilienwerten
A11	Umbrella-Struktur der Gesellschaft und Risiko der gegenseitigen Haftung	L	Zuverlässigkeit des Kreditratings/Risiko der Herabstufung	V	Konzentrationsrisiko
A12	Risiken im Bereich der Internetsicherheit („Cyber-Sicherheit“)	M	Zinsrisiko	W	Risiko von Staatsanleihen

A	Allgemeine Risiken		Fondsspezifische Risiken		Fondsspezifische Risiken
A13	Eurozonen-Risiko			X	Risiken der Anlage in chinesischen A-Aktien sowie in anderen zulässigen chinesischen Wertpapieren und Futures über QFI
A14	Risiko der Auflösung			Y	Risiken in Verbindung mit der Anlage in zulässigen chinesische A-Aktien im Rahmen der Stock-Connect-Systeme
A15	Risiko im Zusammenhang mit FATCA			Z	Mit Bond Connect verbundene Risiken
A16	Vorläufige Zuteilungen			AA	Risiko der spezifischen Anlagestrategie
A17	Führung der Umbrella-Barmittelkonten			BB	Risiko im Zusammenhang mit der Strategie zur dynamischen Vermögensallokation und anderen Anlageverfahren
A18	Verwahrrisiko			CC	LIBOR-Risiko
A19	Abrechnungszeitpunkt für Rücknahmeerlöse			DD	Risiken in Verbindung mit der Nachhaltigkeits-Anlagestrategie
A20	Verordnungen, Einschränkungen und Sanktionen				
A21	Ausfallrisiko seitens der Verwahrstelle				
A22	Risiken in Verbindung mit einer Pandemie/Epidemie				

## ANHANG 8 – BEVOLLMÄCHTIGTE

Funktion	Bestellter Dienstleister
Unterverwahrer - Argentinien	HSBC Bank Argentina SA
Unterverwahrer - Australien	HSBC Bank Australia Ltd
Unterverwahrer - Österreich	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Unterverwahrer - Bahrain	HSBC Bank Middle East Ltd (Bahrain)
Unterverwahrer - Bangladesch	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd (Bangladesh)
Unterverwahrer - Belgien	BNP Paribas Securities Services (Belgium)
Unterverwahrer - Belgien	Euroclear Bank S.A./N.V.
Unterverwahrer - Bermuda	HSBC Bank Bermuda Ltd
Unterverwahrer - Botswana	Standard Chartered (Botswana)
Unterverwahrer - Brasilien	Banco BNP Paribas Brasil
Unterverwahrer - Bulgarien	UniCredit Bulbank AD
Unterverwahrer - Kanada	Royal Bank of Canada
Unterverwahrer - Chile	Banco Santander Chile
Unterverwahrer - China	HSBC Bank (China) Ltd
Unterverwahrer - China	Citibank (China) Co Ltd
Unterverwahrer - Kolumbien	Itau Securities Services Colombia S.A., Sociedad Fuduciaria
Unterverwahrer - Costa Rica	Banco Nacional De Costa Rica
Unterverwahrer - Kroatien	Privredna Banka Zagreb
Unterverwahrer - Zypern	HSBC Continental Europe, Athens Branch
Unterverwahrer - Tschechische Republik	Ceskoslovensak Obchodni Banka
Unterverwahrer - Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB (Dänemark)

Funktion	Bestellter Dienstleister
Unterverwahrer - Ägypten	HSBC Bank Egypt SAE
Unterverwahrer - Estland	AS SEB Pank
Unterverwahrer - Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB (Finnland)
Unterverwahrer - Frankreich	CACEIS Bank
Unterverwahrer - Deutschland	HSBC Trinkaus & Burkhardt
Unterverwahrer - Ghana	Stanbic Bank Ghana Ltd
Unterverwahrer - Griechenland	HSBC Continental Europe, Athens Branch
Unterverwahrer - Hongkong	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd (HK)
Unterverwahrer - Ungarn	Unicredit Bank Hungary Zrt
Unterverwahrer - Indien	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd (India)
Unterverwahrer - Indonesien	PT Bank HSBC Indonesia
Unterverwahrer - Irland	HSBC Bank Plc
Unterverwahrer - Israel	Bank Leumi Le-Israel BM
Unterverwahrer - Italien	BNP Paribas Securities Services (Italy)
Unterverwahrer - Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd (Japan)
Unterverwahrer - Jordanien	Bank of Jordan
Unterverwahrer - Kenia	Standard Chartered Bank Kenya Ltd
Unterverwahrer - Kuwait	HSBC Bank Middle East Ltd (Kuwait)
Unterverwahrer - Lettland	AS SEB Banka
Unterverwahrer - Litauen	SEB Bankas
Unterverwahrer - Luxemburg	Clearstream Banking SA
Unterverwahrer - Malaysia	HSBC Bank Malaysia Berhad
Unterverwahrer - Mauritius	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd (Mauritius)



Funktion	Bestellter Dienstleister
Unterverwahrer - Mexiko	HSBC Mexico, SA
Unterverwahrer - Marokko	Citibank Maghreb
Unterverwahrer - Niederlande	BNP Paribas Securities Services (Netherlands)
Unterverwahrer - Neuseeland	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd (New Zealand)
Unterverwahrer - Nigeria	Stanbic IBTC Bank plc
Unterverwahrer - Norwegen	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Oslo Branch
Unterverwahrer - Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G.
Unterverwahrer - Pakistan	Citibank NA (Pakistan)
Unterverwahrer - Palästina	Bank of Jordan (Palestine Branch)
Unterverwahrer - Peru	Citibank del Peru
Unterverwahrer - Philippinen	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd (Philippines)
Unterverwahrer - Polen	Bank Polska Kasa Opieki SA
Unterverwahrer - Polen	Societe General SA Poland Branch
Unterverwahrer - Portugal	BNP Paribas Securities Services (Portugal)
Unterverwahrer - Katar	HSBC Bank Middle East Ltd (Qatar)
Unterverwahrer - Rumänien	Citibank Europe plc, Romania branch
Unterverwahrer - Russland	Citibank ZAO
Unterverwahrer - Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia Ltd
Unterverwahrer - Serbien	Unicredit Bank Serbia JSC
Unterverwahrer - Singapur	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd (Singapore)
Unterverwahrer - Slowakei	Ceskoslovenska Obchodna Banka A.S.
Unterverwahrer - Slowenien	Unicredit Banka Slovenija DD

Funktion	Bestellter Dienstleister
Unterverwahrer - Südafrika	Standard Bank of South Africa Ltd
Unterverwahrer - Südkorea	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd (South Korea)
Unterverwahrer - Spanien	BNP Paribas Securities Services (Spain)
Unterverwahrer - Sri Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd (Sri Lanka)
Unterverwahrer - Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)
Unterverwahrer - Schweiz	Credit Suisse AG
Unterverwahrer - Taiwan	HSBC Bank (Taiwan) Ltd
Unterverwahrer - Tansania	Standard Chartered Bank (Mauritius) Ltd, Tanzania
Unterverwahrer - Thailand	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd (Thailand)
Unterverwahrer - Tunesien	Union Internationale de Banque SA
Unterverwahrer - Türkei	HSBC Bank AS
Unterverwahrer - Uganda	Stanbic Bank Uganda Ltd
Unterverwahrer - Vereinigte Arabische Emirate	HSBC Bank Middle East Ltd (UAE)
Unterverwahrer - Vereinigtes Königreich	HSBC Bank Plc (UK)
Unterverwahrer - USA	HSBC Bank (USA) NA
Unterverwahrer - Vietnam	HSBC (Vietnam) Ltd
Unterverwahrer - WAEMU	Societe Generale De Banques En Cote D'Ivoire SA
Unterverwahrer - Sambia	Standard Chartered Bank (Zambia) Plc
Unterverwahrer - Simbabwe	Standard Bank of South Africa Limited
Stimmrechtsvertretung	ISS Institutional Shareholder Services
Nominee-Gesellschaften	Die Verwahrstelle arbeitet mit mehreren Nominee-Gesellschaften zusammen.

## **ANHANG 9 – OFFENLEGUNGEN GEMÄSS SFDR UND TAXONOMIE**

Dieser Anhang enthält vorvertragliche Informationen in Bezug auf die Fonds, die (gegebenenfalls) gegenüber den Artikeln 6, 8 und 9 der SFDR und der Taxonomie-Verordnung vorgeschrieben sind.

Bezugnahmen in diesem Anhang auf einen Manager beziehen sich auf das Investmentteam bei der Verwaltungsgesellschaft oder beim Untereinlageverwalter, das für die Anlage des Vermögens des jeweiligen Fonds verantwortlich ist.

In den Abschnitten 2 – 3 bezieht sich der Begriff „Fonds“ auf jeden der in der Überschrift des Abschnitts aufgeführten Fonds.

### **1. Offenlegungen gemäss Artikel 6 in Bezug auf alle Fonds**

#### **1.1 Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken**

First Sentier Investors hat in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken die folgenden Anlageüberzeugungen:

- Nachhaltigkeitsthemen bestimmen langfristige Risiken und Renditen, und daher führt die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisikothemen zu besseren Analysen und Investitionsentscheidungen.
- Die Wahrnehmung von Eigentümerrechten kann im Laufe der Zeit zu einer besseren Wertentwicklung und einem niedrigeren Risiko führen; Vermögenswerte mit gut gemanagten Nachhaltigkeitsfaktoren sollten langfristig höhere risikobereinigte Renditen erzielen.
- Die Einbeziehung und Bewertung des Nachhaltigkeitsrisikos verbessert die Qualität unserer Anlageprozesse, da Nachhaltigkeitsrisiken langfristige erheblich negative Auswirkungen auf die Gesellschaft und die Umwelt haben werden und die Anlagerenditen gefährden können, wenn sie schlecht gemanagt werden.
- Jede aktive Investitionsentscheidung des Managers umfasst eine Bewertung der massgeblichen Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen, und die Ergebnisse dieser Bewertung werden dokumentiert.
- Nachhaltigkeitsrisiken, die sowohl auf der operativen Ebene (z. B. Verschmutzung, Personalmanagement) als auch auf der strategischen Ebene (z. B. Ressourcenbeschränkungen, aufsichtsrechtlicher Wandel) werden in der Investmentanalyse berücksichtigt.
- Investitionen in Unternehmen mit schlechten Unternehmensführungspraktiken und systematischen Verletzungen von Umwelt- und Sozialstandards, die voraussichtlich anhalten werden, sind nicht akzeptabel, da sie ein unkontrollierbares Risiko für das Kapital unserer Kunden und die langfristige Anlageperformance darstellen.

Die Informationen und Daten zum Nachhaltigkeitsrisiko stammen von internen Analysen, aus dem direkten Austausch mit Unternehmen und von Dritten.

#### **1.2 Die Ergebnisse einer Bewertung der wahrscheinlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Finanzprodukts**

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Auswirkungen der Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen der einzelnen Fonds (und anderer von der Verwaltungsgesellschaft verwalteter Finanzprodukte) bewertet und legt in diesem Abschnitt eine qualitative Zusammenfassung dieser Risiken vor.

Die Bewertung von Nachhaltigkeitsrisiken ist komplex und erfordert subjektive Beurteilungen, die auf schwer zu beschaffenden, unvollständigen, geschätzten, veralteten oder anderweitig wesentlich ungenauen Daten beruhen können. Selbst wenn die Risiken identifiziert werden, kann

nicht garantiert werden, dass die Verwaltungsgesellschaft oder ihre Modelle die Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Anlagen der einzelnen Fonds richtig beurteilen.

Sofern ein Nachhaltigkeitsrisiko eintritt oder in einer Weise eintritt, die von der Verwaltungsgesellschaft oder ihren Modellen nicht vorhergesehen wurde, kann es zu plötzlichen, wesentlichen negativen Auswirkungen auf den Wert einer Anlage und damit auf die Renditen der einzelnen Fonds kommen. Eine solche negative Auswirkung kann zu einem vollständigen Wertverlust der entsprechenden Anlage(n) führen und vergleichbare negative Auswirkungen auf die Renditen der einzelnen Fonds haben. Ein Nachhaltigkeitsrisiko kann zahlreiche Auswirkungen haben, die je nach spezifischem Risiko und der Anlageklasse unterschiedlich sein können. Tritt ein Nachhaltigkeitsrisiko in Bezug auf eine Anlage ein, so hat dies in der Regel negative Auswirkungen auf den Wert der Anlage und kann zu einem vollständigen Verlust der Anlage führen. Für ein Unternehmen kann dies aufgrund der Rufschädigung zu einem daraus resultierenden Nachfragerückgang für seine Produkte oder Dienstleistungen, Verlust von Schlüsselpersonal, Ausschluss von potenziellen Geschäftsgelegenheiten, erhöhten Geschäftskosten und/oder erhöhten Kapitalkosten führen. Ausserdem kann ein Unternehmen von Geldstrafen und anderen aufsichtsrechtlichen Sanktionen betroffen sein. Die Zeit und die Ressourcen des Managementteams des Unternehmens werden möglicherweise von der Weiterentwicklung des Geschäfts abgezogen und für die Bewältigung des Nachhaltigkeitsrisikos, einschliesslich Änderungen der Geschäftspraktiken und der Bewältigung von Untersuchungen und Rechtsstreitigkeiten, aufgewendet. Nachhaltigkeitsrisiken können auch zum Verlust von Vermögenswerten und/oder zu physischem Verlust einschliesslich Schäden an Immobilien und Infrastruktur führen. Der Nutzen und der Wert der Vermögenswerten, die von Unternehmen gehalten werden, in denen jeder Fonds engagiert ist, kann durch ein Nachhaltigkeitsrisiko ebenfalls beeinträchtigt werden.

Nachhaltigkeitsrisiken sind als Einzelrisiken und auch als bereichsübergreifende Risiken relevant. Diese manifestieren sich durch viele andere Risikoarten, die für die Vermögenswerte jedes Fonds relevant sind. Beispielsweise kann das Auftreten eines Nachhaltigkeitsrisikos zu Finanz- und Geschäftsrisiken führen, auch aufgrund negativer Auswirkungen auf die Kreditwürdigkeit anderer Unternehmen. Die zunehmende Bedeutung von Nachhaltigkeitsaspekten durch Unternehmen und Verbraucher, führt dazu, dass Nachhaltigkeitsrisiken zu einer erheblichen Rufschädigung für betroffene Unternehmen führen können. Das Auftreten eines Nachhaltigkeitsrisikos kann auch zu einem Durchsetzungsrisiko durch Regierungen und Aufsichtsbehörden sowie zu einem Prozessrisiko führen. Ein Nachhaltigkeitsrisiko kann entstehen und sich auf eine spezifische Anlage auswirken oder breitere Auswirkungen auf einen Wirtschaftssektor, auf geografische Regionen und/oder Länder und politische Regionen haben. In vielen Wirtschaftssektoren, Regionen und/oder Ländern, einschliesslich jener, in die jeder Fonds investieren darf, kann sich aktuell und/oder in Zukunft ein allgemeiner Wandel zu einem grüneren, CO<sub>2</sub>-ärmeren und weniger umweltbelastenden Wirtschaftsmodell vollziehen. Zu den Treibern dieses Wandels gehören Interventionen durch Regierungen und/oder Aufsichtsbehörden, sich verändernde Verbraucherpräferenzen und/oder der Einfluss von Nichtregierungsorganisationen und Interessenvertretungen.

Gesetze, Verordnungen und Industrienormen spielen eine wesentliche Rolle bei der Kontrolle der Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren vieler Branchen, insbesondere bei Umwelt- und sozialen Faktoren. Änderungen dieser Massnahmen, wie zunehmend strengere Umwelt- oder Gesundheits- und Sicherheitsvorschriften, können sich wesentlich auf die Geschäftstätigkeit, Kosten und Rentabilität von Unternehmen auswirken. Ausserdem können Unternehmen, die aktuelle Massnahmen befolgen, dennoch Gegenstand von Ansprüchen, Strafen und anderen Forderungen bezüglich angeblicher Versäumnisse in der Vergangenheit werden. Jeder der vorstehenden Punkte kann zu einem wesentlichen Wertverlust einer Anlage führen, die mit diesen Unternehmen verbunden ist. Ausserdem unterliegen bestimmte Branchen erheblichen Prüfungen durch Aufsichtsbehörden, Nichtregierungsorganisationen und Interessenvertretungen bezüglich ihrer Auswirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wie der Einhaltung von Mindestlohn- oder Existenzlohnvorschriften und Arbeitsbedingungen für Mitarbeiter in der Lieferkette. Der Einfluss dieser Behörden, Organisationen und Gruppen sowie die durch deren Einschreiten möglicherweise verursachte öffentliche Aufmerksamkeit können dazu führen, dass die

betroffenen Branchen wesentliche Änderungen ihrer Geschäftspraktiken vornehmen, was wiederum höhere Kosten und in erheblichem Masse negative Auswirkungen auf die Rentabilität von Unternehmen mit sich bringen kann. Solche externen Einflüsse können sich auch wesentlich auf die Verbrauchernachfrage nach den Produkten und Dienstleistungen eines Unternehmens auswirken, was zu einem erheblichen Wertverlust einer Anlage führen kann, die mit diesen Unternehmen verbunden ist. Sektoren, Regionen, Unternehmen und Technologien, die CO<sub>2</sub>-intensiv sind, stärker verschmutzen oder anderweitig eine erhebliche nachteilige Auswirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben, können einem erheblichen Nachfragerückgang und/oder Obsoleszenz unterliegen, was zu „gestrandeten Vermögenswerten“ führt, deren Wert vor ihrer erwarteten Nutzungsdauer erheblich reduziert wird oder vollständig verloren geht. Anpassungsversuche von Sektoren, Regionen, Unternehmen und Technologien zur Reduzierung ihrer Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind eventuell nicht erfolgreich, können erhebliche Kosten mit sich bringen, und die zukünftige laufende Rentabilität kann erheblich reduziert werden. Falls ein Nachhaltigkeitsrisiko eintritt, kann dies die Anleger, einschliesslich der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf jeden Fonds, dazu veranlassen, festzustellen, dass eine bestimmte Anlage nicht mehr geeignet ist, und sich von ihr zu trennen (bzw. keine entsprechende Anlage zu tätigen), was den Abwärtsdruck auf den Wert der Anlage weiter verschärft.

## 2. Offenlegungen gemäss Artikel 8 in Bezug auf alle Fonds

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

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

Name des Produkts:  
FSSA All China Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
254900FSTFJ4FRX4O843

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:%

Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Die von dem Fonds beworbenen ökologischen Merkmale sind:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen,
- Reduzierung des Engagements in fossilen Brennstoffen und der Abholzung von Wäldern, und
- Nichtausbeutung der biologischen Vielfalt.

Die von dem Fonds beworbenen sozialen Merkmale sind:

- Schutz der menschlichen Gesundheit und
- Ausschluss bestimmter Aktivitäten, die negative Auswirkungen auf die Menschenrechte und die Gesellschaft haben.

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

- **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

Umweltindikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Scope-1- und -2-Treibhausgasemissionen</li> </ul>
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einnahmen aus Kohle</li> </ul>
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einhaltung der Standards des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO)</li> <li>• Richtlinien gegen Abholzung, Torf und Ausbeutung (NDPE) (Abholzung und Schutz der biologischen Vielfalt)</li> </ul>
Sozialindikatoren	
Gesundheit und Sicherheit	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak</li> </ul>
Nachteilige soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind</li> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Produktion von Pornografie beteiligt sind</li> </ul>
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind</li> </ul>

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der nachhaltigen ökologischen oder sozialen Anlageziele erheblich schaden?**

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wie 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 anwendbar.



**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



**Ja,**

um sicherzustellen, dass der Fonds einen nachhaltigen Anlageerfolg erzielt, ist es wichtig, dass die Verwaltungsgesellschaft feststellt, ob eine Anlageentscheidung negative Auswirkungen auf die in den Anlageprozess einbezogenen ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfaktoren haben wird. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, für jede aktive Aktienanlage den entsprechenden Emittenten auf relevante nachteilige Auswirkungen zu prüfen und die Ergebnisse dieser Prüfung zu dokumentieren. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, nimmt die Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den Verpflichtungen, die sie im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortliches Investment und Stewardship eingegangen ist, den Dialog mit dem Unternehmen auf. Wenn ein solcher Dialog erfolglos bleibt, erwägt die

Verwaltungsgesellschaft, das Problem wie folgt auf eine höhere Ebene zu bringen:

- umfassenderer Dialog mit anderen Investoren;
- Schreiben an den Vorsitzenden oder das leitende unabhängige Vorstandsmitglied oder Treffen mit diesen;
- Stimmabgabe gegen Vorstandsmitglieder, die ihrer Meinung nach keine angemessene Aufsicht ausüben; oder

Wenn von dem Unternehmen keine angemessene Antwort eingeht oder wenn die Fortschritte unzureichend sind, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen.

**Nein**



### Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, jedes für eine Investition in Frage kommende Unternehmen zu bewerten und dabei auch zu prüfen, wie das jeweilige Unternehmen die potenziellen Auswirkungen des Klimawandels in den Vordergrund stellt, wie es die Beziehungen zu den Mitarbeitern und der Gesellschaft gestaltet und wie es sich für die Einhaltung der Menschenrechte einsetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kommuniziert proaktiv mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale machen.

- **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Der Fonds unterstützt und beobachtet den globalen Übergang zu Netto-Null-Emissionen im Einklang mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Zielunternehmen, dass sie auf den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft eingestellt sind und in Bezug auf ihre Strategien und Prozesse zur Verfolgung dieses Ziels offen sind. Daher kommuniziert die Verwaltungsgesellschaft mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf klimabezogene Angelegenheiten machen.

Die folgenden Punkte sind verbindliche Bestandteile der Anlagestrategie des Fonds:

**Treibhausgasemissionen** – Der Fonds wird nicht in Unternehmen investieren, die ihre Umweltauswirkungen nicht ernst nehmen, was durch unsere Gespräche mit der Geschäftsführung und die laufende Überwachung der Verpflichtungen festgestellt wird. Unternehmen, die keine Fortschritte bei der Reduzierung ihrer absoluten Treibhausgasemissionen und/oder -intensität gemäss ihrer Verpflichtung machen, werden ausgeschlossen.

**Engagement in Kohle** – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die in erheblichem Masse im Bereich des Kohleabbaus und der Kohleverarbeitung tätig sind und bei denen dies ein wesentlicher Bestandteil der Geschäftstätigkeit ist. Wir legen eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, fest.

**Umweltschutz** – Entwaldung und biologische Vielfalt – Der Fonds erwartet von den Unternehmen, dass sie sich an die Richtlinien des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO) halten und sich zu den NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation, d. h. keine Entwaldung, kein Torf, keine Ausbeutung) verpflichten. Der Fonds fordert Verbraucherunternehmen nachdrücklich auf, sich an diese Richtlinien zu halten, und wird sich von Unternehmen trennen, die der Erhaltung der Wälder und der biologischen Vielfalt keine Priorität einräumen oder die diese vorsätzlich vernachlässigen.

**Menschliche Gesundheit** – Tabak – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind. Die Verwaltungsgesellschaft setzt sich weiterhin bei Engagements im Bankenbereich ein, um sie zu ermutigen, ihre Geschäfte mit der Tabakindustrie einzustellen.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Glücksspiel – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, deren Hauptgeschäft in Glücksspielen besteht. Der Fonds legt eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, für jedes Unternehmen fest.

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.



**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Pornografie – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind.

**Menschenrechte** – umstrittene Waffen – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

Die vom Fonds gehaltenen Unternehmen unterliegen einer ständigen Überwachung, die sich auf die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft, die Überprüfung von Schwellenwerten und das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft/der Analysten, ergänzt durch Informationen von externen Datenanbietern, stützt.

- **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Der Fonds hat keinen festgelegten Mindestsatz, um den der Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Anlagestrategie des Fonds reduziert wird.

- **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Alle Investmentteams von FSI beurteilen Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

**Beurteilung des Verwaltungsrats** – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit und Denkweise neben anderen Faktoren in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.

**Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte** – Im Allgemeinen unterstützt die Verwaltungsgesellschaft 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.

**Vergütung** – Die Verwaltungsgesellschaft erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.

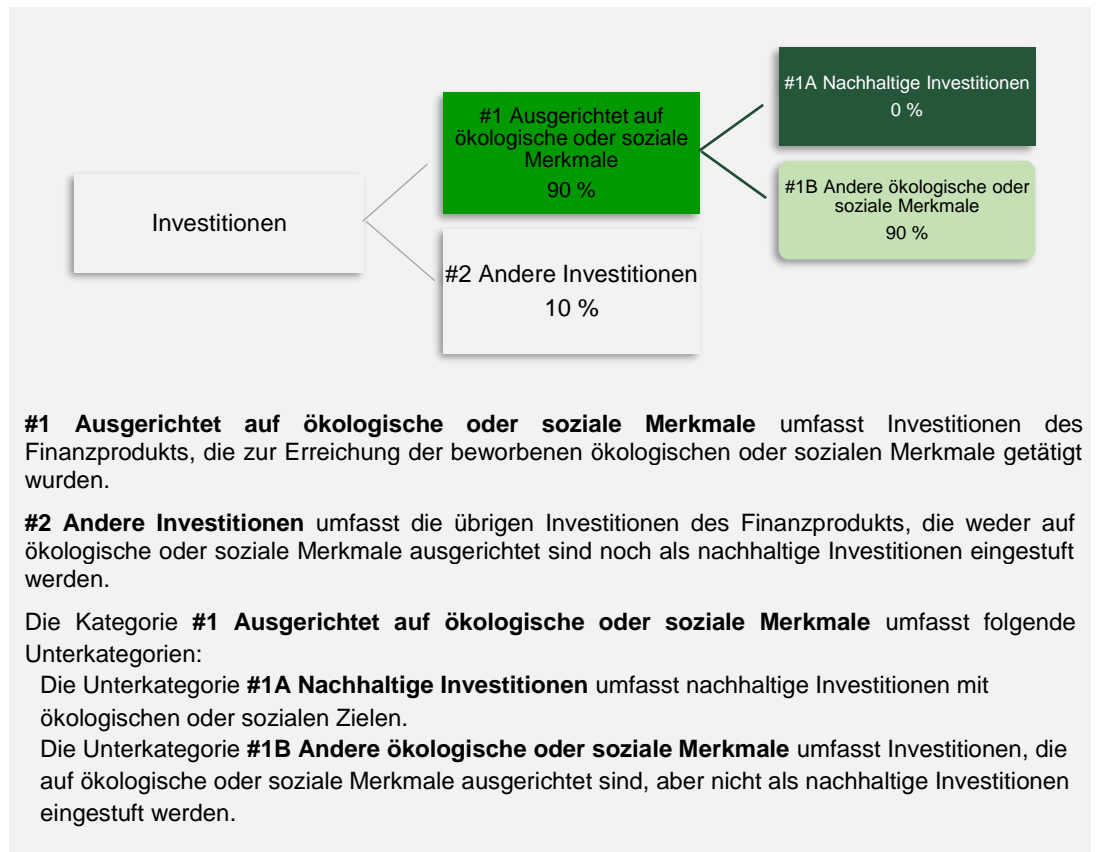


### **Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?**

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% des Nettoinventarwerts) in Aktien oder aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen, die Vermögenswerte in der Volksrepublik China besitzen oder dort ihre Umsätze erzielen und an geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden.

Das Ziel besteht darin, qualitativ hochwertige Unternehmen zu finden, um langfristig in diese zu investieren, wobei der Qualität des Managements (d. h. der Strukturierung der Vergütung und dem Risikoverhalten des Managements und ob es Entscheidungen risikobewusst trifft, seiner Integrität, der Einstellung zu Umwelt- und sozialen Fragen, eine gute Unternehmensführung, langfristige Performance, und die Art und Weise, wie Minderheitsaktionäre behandelt werden), der Stärke der Franchise (z. B. Zugangsbeschränkungen), der Struktur der Bilanz, den langfristigen Wachstumsaussichten des Unternehmens und seiner Marktbewertung besondere Aufmerksamkeit gewidmet wird. Insbesondere liegt der Fokus auf Unternehmen, von denen angenommen wird, dass der Markt ihr Potenzial für zukünftiges Wachstum falsch gepreist hat.

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



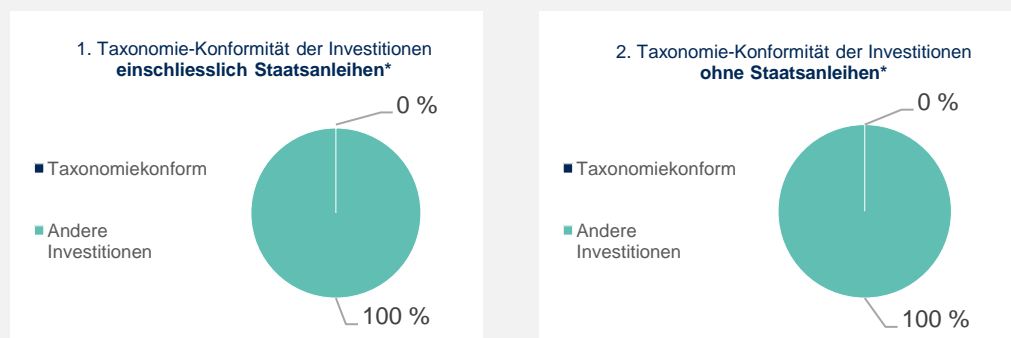
- **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



**In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

-

**Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.



**Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden.

Dienstleister werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von First Sentier Investors zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



**Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?**

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?**  
Nicht anwendbar.
- **Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?**  
Nicht anwendbar.



**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/institutional/responsible-investment/Regulatory-Disclosures.html>

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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

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

**Name des Produkts:**  
FSSA Asian Equity Plus Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300ZMXZQSOPU0T420

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %



Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von % an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



**Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?**

Die von dem Fonds beworbenen ökologischen Merkmale sind:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen,
- Reduzierung des Engagements in fossilen Brennstoffen und der Abholzung von Wäldern, und
- Nichtausbeutung der biologischen Vielfalt.

Die von dem Fonds beworbenen sozialen Merkmale sind:

- Schutz der menschlichen Gesundheit und
- Ausschluss bestimmter Aktivitäten, die negative Auswirkungen auf die Menschenrechte und die Gesellschaft haben.

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

- **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

Umweltindikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Scope-1- und -2-Treibhausgasemissionen</li> </ul>
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einnahmen aus Kohle</li> </ul>
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einhaltung der Standards des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO)</li> <li>• Richtlinien gegen Abholzung, Torf und Ausbeutung (NDPE) (Abholzung und Schutz der biologischen Vielfalt)</li> </ul>
Sozialindikatoren	
Gesundheit und Sicherheit	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak</li> </ul>
Nachteilige soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind</li> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Produktion von Pornografie beteiligt sind</li> </ul>
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind</li> </ul>

- **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?**

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wie 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 anwendbar.

**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



**Ja,**

um sicherzustellen, dass der Fonds einen nachhaltigen Anlageerfolg erzielt, ist es wichtig, dass die Verwaltungsgesellschaft feststellt, ob eine Anlageentscheidung negative Auswirkungen auf die in den Anlageprozess einbezogenen ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfaktoren haben wird. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, für jede aktive Aktienanlage den entsprechenden Emittenten auf relevante nachteilige Auswirkungen zu prüfen und die Ergebnisse dieser Prüfung zu dokumentieren. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, nimmt die Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den Verpflichtungen, die sie im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortliches Investment und Stewardship eingegangen ist, den Dialog mit dem Unternehmen auf. Wenn ein solcher Dialog erfolglos bleibt, erwägt die

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Verwaltungsgesellschaft, das Problem wie folgt auf eine höhere Ebene zu bringen:

- umfassenderer Dialog mit anderen Investoren;
- Schreiben an den Vorsitzenden oder das leitende unabhängige Vorstandsmitglied oder Treffen mit diesen;
- Stimmabgabe gegen Vorstandsmitglieder, die ihrer Meinung nach keine angemessene Aufsicht ausüben; oder

Wenn von dem Unternehmen keine angemessene Antwort eingeht oder wenn die Fortschritte unzureichend sind, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen.

**Nein**



### Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, jedes für eine Investition in Frage kommende Unternehmen zu bewerten und dabei auch zu prüfen, wie das jeweilige Unternehmen die potenziellen Auswirkungen des Klimawandels in den Vordergrund stellt, wie es die Beziehungen zu den Mitarbeitern und der Gesellschaft gestaltet und wie es sich für die Einhaltung der Menschenrechte einsetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kommuniziert proaktiv mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale machen.

- **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Der Fonds unterstützt und beobachtet den globalen Übergang zu Netto-Null-Emissionen im Einklang mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Zielunternehmen, dass sie auf den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft eingestellt sind und in Bezug auf ihre Strategien und Prozesse zur Verfolgung dieses Ziels offen sind. Daher kommuniziert die Verwaltungsgesellschaft mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf klimabezogene Angelegenheiten machen.

Die folgenden Punkte sind verbindliche Bestandteile der Anlagestrategie des Fonds:

**Treibhausgasemissionen** – Der Fonds wird nicht in Unternehmen investieren, die ihre Umweltauswirkungen nicht ernst nehmen, was durch unsere Gespräche mit der Geschäftsführung und die laufende Überwachung der Verpflichtungen festgestellt wird. Unternehmen, die keine Fortschritte bei der Reduzierung ihrer absoluten Treibhausgasemissionen und/oder -intensität gemäss ihrer Verpflichtung machen, werden ausgeschlossen.

**Engagement in Kohle** – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die in erheblichem Masse im Bereich des Kohleabbaus und der Kohleverarbeitung tätig sind und bei denen dies ein wesentlicher Bestandteil der Geschäftstätigkeit ist. Wir legen eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, fest.

**Umweltschutz** – Entwaldung und biologische Vielfalt – Der Fonds erwartet von den Unternehmen, dass sie sich an die Richtlinien des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO) halten und sich zu den NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation, d. h. keine Entwaldung, kein Torf, keine Ausbeutung) verpflichten. Der Fonds fordert Verbraucherunternehmen nachdrücklich auf, sich an diese Richtlinien zu halten, und wird sich von Unternehmen trennen, die der Erhaltung der Wälder und der biologischen Vielfalt keine Priorität einräumen oder die diese vorsätzlich vernachlässigen.

**Menschliche Gesundheit** – Tabak – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind. Die Verwaltungsgesellschaft setzt sich weiterhin bei Engagements im Bankenbereich ein, um sie zu ermutigen, ihre Geschäfte mit der Tabakindustrie einzustellen.

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrenswiesen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

**Nachteilige soziale Auswirkungen – Glücksspiel** – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, deren Hauptgeschäft in Glücksspielen besteht. Der Fonds legt eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, für jedes Unternehmen fest.

**Nachteilige soziale Auswirkungen – Pornografie** – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind.

**Menschenrechte – umstrittene Waffen** – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

Die vom Fonds gehaltenen Unternehmen unterliegen einer ständigen Überwachung, die sich auf die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft, die Überprüfung von Schwellenwerten und das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft/der Analysten, ergänzt durch Informationen von externen Datenanbietern, stützt.

- **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Der Fonds hat keinen festgelegten Mindestsatz, um den der Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Anlagestrategie des Fonds reduziert wird.

- **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Alle Investmentteams von FSI beurteilen Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

**Beurteilung des Verwaltungsrats** – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit und Denkweise neben anderen Faktoren in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.

**Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte** – Im Allgemeinen unterstützt die Verwaltungsgesellschaft 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.

**Vergütung** – Die Verwaltungsgesellschaft erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.

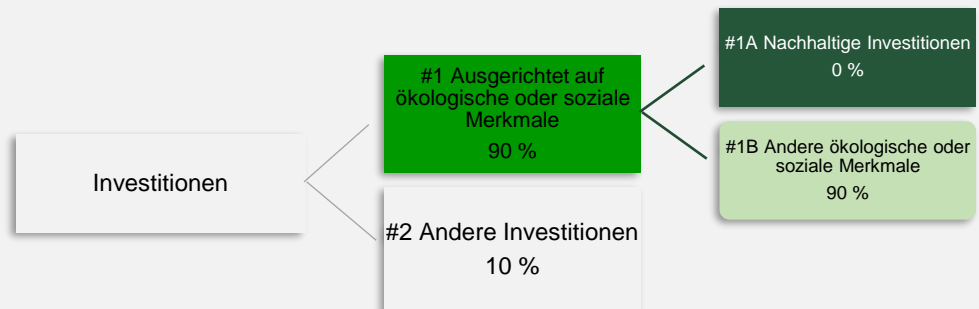




## Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in Aktienwerte oder aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen, die im Asien-Pazifik-Raum (ausser Japan) notiert oder ansässig sind oder dort den Grossteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Dabei werden Unternehmen ausgewählt, die das Potenzial für ein Dividendenwachstum und einen langfristigen Kapitalzuwachs bieten.

Die Verwaltungsgesellschaft tätigt Anlagen, die ihrer Ansicht nach die Chance auf einen Kursanstieg und ein Dividendenwachstum eröffnen.



**#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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

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.

- **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

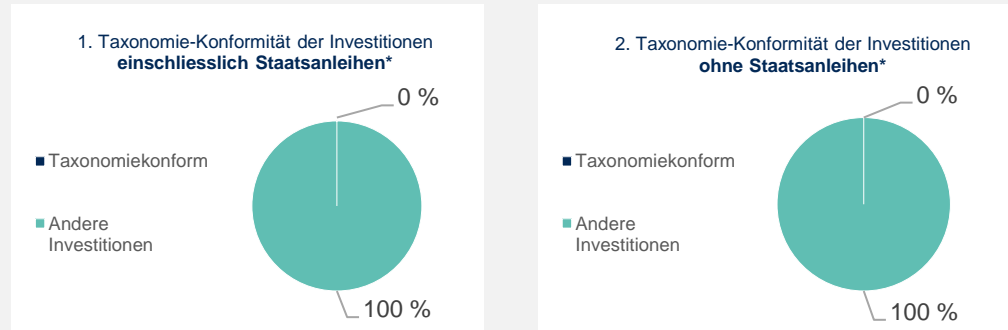
Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.





### In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.



### Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.



### Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen.



### Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden.

Dienstleister werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von First Sentier Investors zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



### Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?**

Nicht anwendbar.

- **Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?**

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?**

Nicht anwendbar.



**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/institutional/responsible-investment/Regulatory-Disclosures.html>

Name des Produkts:  
FSSA Asian Growth Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300XJFRTRHUTLLR97

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:%



Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von% an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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



Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Die von dem Fonds beworbenen ökologischen Merkmale sind:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen,
- Reduzierung des Engagements in fossilen Brennstoffen und der Abholzung von Wäldern, und
- Nichtausbeutung der biologischen Vielfalt.

Die von dem Fonds beworbenen sozialen Merkmale sind:

- Schutz der menschlichen Gesundheit und
- Ausschluss bestimmter Aktivitäten, die negative Auswirkungen auf die Menschenrechte und die Gesellschaft haben.

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

- Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden,

**herangezogen?**

Umweltindikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Scope-1- und -2-Treibhausgasemissionen</li> </ul>
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einnahmen aus Kohle</li> </ul>
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einhaltung der Standards des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO)</li> <li>• Richtlinien gegen Abholzung, Torf und Ausbeutung (NDPE) (Abholzung und Schutz der biologischen Vielfalt)</li> </ul>
Sozialindikatoren	
Gesundheit und Sicherheit	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak</li> </ul>
Nachteilige soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind</li> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Produktion von Pornografie beteiligt sind</li> </ul>
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind</li> </ul>

- **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?**

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wie 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 anwendbar.

**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



**Ja,**

um sicherzustellen, dass der Fonds einen nachhaltigen Anlageerfolg erzielt, ist es wichtig, dass die Verwaltungsgesellschaft feststellt, ob eine Anlageentscheidung negative Auswirkungen auf die in den Anlageprozess einbezogenen ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfaktoren haben wird. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, für jede aktive Aktienanlage den entsprechenden Emittenten auf relevante nachteilige Auswirkungen zu prüfen und die Ergebnisse dieser Prüfung zu dokumentieren. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, nimmt die Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den Verpflichtungen, die sie im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortliches Investment und Stewardship eingegangen ist, den Dialog mit dem Unternehmen auf. Wenn ein solcher Dialog erfolglos bleibt, erwägt die Verwaltungsgesellschaft, das Problem wie folgt auf eine höhere Ebene zu bringen:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



- umfassenderer Dialog mit anderen Investoren;
- Schreiben an den Vorsitzenden oder das leitende unabhängige Vorstandsmitglied oder Treffen mit diesen;
- Stimmabgabe gegen Vorstandsmitglieder, die ihrer Meinung nach keine angemessene Aufsicht ausüben; oder

Wenn von dem Unternehmen keine angemessene Antwort eingeht oder wenn die Fortschritte unzureichend sind, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen.

**Nein**



### Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, jedes für eine Investition in Frage kommende Unternehmen zu bewerten und dabei auch zu prüfen, wie das jeweilige Unternehmen die potenziellen Auswirkungen des Klimawandels in den Vordergrund stellt, wie es die Beziehungen zu den Mitarbeitern und der Gesellschaft gestaltet und wie es sich für die Einhaltung der Menschenrechte einsetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kommuniziert proaktiv mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale machen.

- **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Der Fonds unterstützt und beobachtet den globalen Übergang zu Netto-Null-Emissionen im Einklang mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Zielunternehmen, dass sie auf den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft eingestellt sind und in Bezug auf ihre Strategien und Prozesse zur Verfolgung dieses Ziels offen sind. Daher kommuniziert die Verwaltungsgesellschaft mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf klimabezogene Angelegenheiten machen.

Die folgenden Punkte sind verbindliche Bestandteile der Anlagestrategie des Fonds:

**Treibhausgasemissionen** – Der Fonds wird nicht in Unternehmen investieren, die ihre Umweltauswirkungen nicht ernst nehmen, was durch unsere Gespräche mit der Geschäftsführung und die laufende Überwachung der Verpflichtungen festgestellt wird. Unternehmen, die keine Fortschritte bei der Reduzierung ihrer absoluten Treibhausgasemissionen und/oder -intensität gemäss ihrer Verpflichtung machen, werden ausgeschlossen.

**Engagement in Kohle** – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die in erheblichem Masse im Bereich des Kohleabbaus und der Kohleverarbeitung tätig sind und bei denen dies ein wesentlicher Bestandteil der Geschäftstätigkeit ist. Wir legen eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, fest.

**Umweltschutz** – Entwaldung und biologische Vielfalt – Der Fonds erwartet von den Unternehmen, dass sie sich an die Richtlinien des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO) halten und sich zu den NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation, d. h. keine Entwaldung, kein Torf, keine Ausbeutung) verpflichten. Der Fonds fordert Verbraucherunternehmen nachdrücklich auf, sich an diese Richtlinien zu halten, und wird sich von Unternehmen trennen, die der Erhaltung der Wälder und der biologischen Vielfalt keine Priorität einräumen oder die diese vorsätzlich vernachlässigen.

**Menschliche Gesundheit** – Tabak – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind. Die Verwaltungsgesellschaft setzt sich weiterhin bei Engagements im Bankenbereich ein, um sie zu ermutigen, ihre Geschäfte mit der Tabakindustrie einzustellen.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Glücksspiel – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, deren Hauptgeschäft in Glücksspielen besteht. Der Fonds legt eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, für jedes Unternehmen fest.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Pornografie – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

sind.

**Menschenrechte** – umstrittene Waffen – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

Die vom Fonds gehaltenen Unternehmen unterliegen einer ständigen Überwachung, die sich auf die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft, die Überprüfung von Schwellenwerten und das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft/der Analysten, ergänzt durch Informationen von externen Datenanbietern, stützt.

● **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Der Fonds hat keinen festgelegten Mindestsatz, um den der Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Anlagestrategie des Fonds reduziert wird.

● **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Alle Investmentteams von FSI beurteilen Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

**Beurteilung des Verwaltungsrats** – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit und Denkweise neben anderen Faktoren in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.

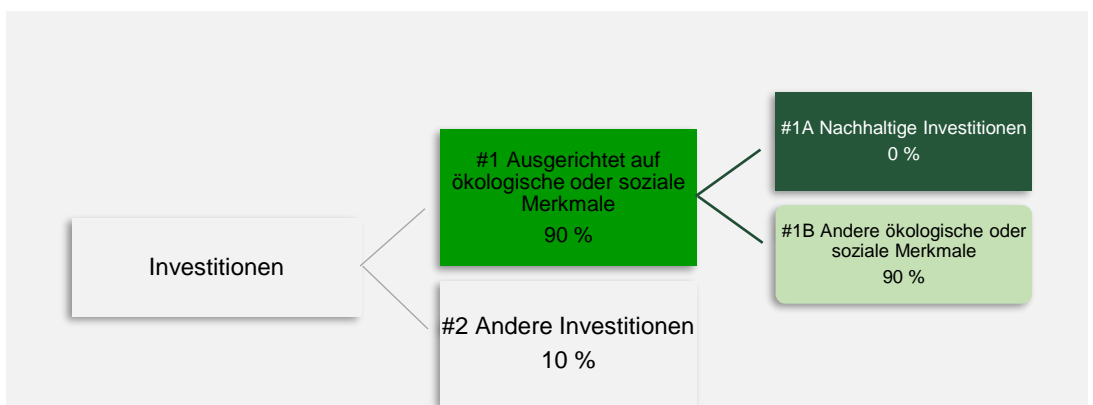
**Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte** – Im Allgemeinen unterstützt die Verwaltungsgesellschaft keine Beschlussvorlagen, die darauf abzielen: Änderungen an der Unternehmensstruktur, die die Rechte der Aktionäre beschneiden, vorzunehmen oder die Kapitalstruktur so zu ändern, dass die Stimmrechte und/oder wirtschaftlichen Rechte der Aktionäre verwässert werden könnten.

**Vergütung** – Die Verwaltungsgesellschaft erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.



**Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?**

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in Aktienwerte oder aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen, die in Asien (ausser Australien, Japan und Neuseeland) notiert oder ansässig sind oder dort den Grossteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.



**#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

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

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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

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.

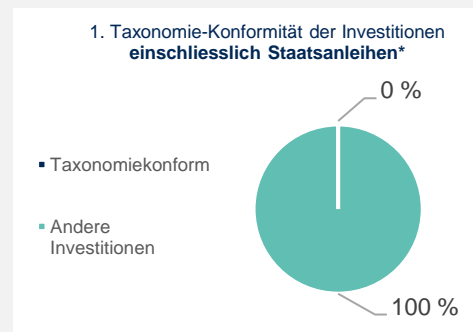
- **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



**In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.



**Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs



gehalten werden.

Dienstleister werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von First Sentier Investors zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



**Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?**

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***  
Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/institutional/responsible-investment/Regulatory-Disclosures.html>



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, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

**Name des Produkts:**  
FSSA Asia Focus Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300LAC4P0KXGYJG33

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



**Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?**

Die von dem Fonds beworbenen ökologischen Merkmale sind:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen,
- Reduzierung des Engagements in fossilen Brennstoffen und der Abholzung von Wäldern, und
- Nichtausbeutung der biologischen Vielfalt.

Die von dem Fonds beworbenen sozialen Merkmale sind:

- Schutz der menschlichen Gesundheit und
- Ausschluss bestimmter Aktivitäten, die negative Auswirkungen auf die Menschenrechte und die Gesellschaft haben.

- **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

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

Umweltindikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Scope-1- und -2-Treibhausgasemissionen</li> </ul>
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einnahmen aus Kohle</li> </ul>
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einhaltung der Standards des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO)</li> <li>• Richtlinien gegen Abholzung, Torf und Ausbeutung (NDPE) (Abholzung und Schutz der biologischen Vielfalt)</li> </ul>

Sozialindikatoren	
Gesundheit und Sicherheit	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak</li> </ul>
Nachteilige soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind</li> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Produktion von Pornografie beteiligt sind</li> </ul>
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind</li> </ul>

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?**

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wie 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 anwendbar.



**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



Ja,

um sicherzustellen, dass der Fonds einen nachhaltigen Anlageerfolg erzielt, ist es wichtig, dass die Verwaltungsgesellschaft feststellt, ob eine Anlageentscheidung negative Auswirkungen auf die in den Anlageprozess einbezogenen ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfaktoren haben wird. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, für jede aktive Aktienanlage den entsprechenden Emittenten auf relevante nachteilige Auswirkungen zu prüfen und die Ergebnisse dieser Prüfung zu dokumentieren. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, nimmt die Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den Verpflichtungen, die sie im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortliches Investment und Stewardship eingegangen ist, den Dialog mit dem Unternehmen auf. Wenn ein solcher Dialog erfolglos bleibt, erwägt die Verwaltungsgesellschaft, das Problem wie folgt auf eine höhere Ebene zu bringen:

- umfassenderer Dialog mit anderen Investoren;

- Schreiben an den Vorsitzenden oder das leitende unabhängige Vorstandsmitglied oder Treffen mit diesen;
- Stimmabgabe gegen Vorstandsmitglieder, die ihrer Meinung nach keine angemessene Aufsicht ausüben; oder

Wenn von dem Unternehmen keine angemessene Antwort eingeht oder wenn die Fortschritte unzureichend sind, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen.

**Nein**



### Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, jedes für eine Investition in Frage kommende Unternehmen zu bewerten und dabei auch zu prüfen, wie das jeweilige Unternehmen die potenziellen Auswirkungen des Klimawandels in den Vordergrund stellt, wie es die Beziehungen zu den Mitarbeitern und der Gesellschaft gestaltet und wie es sich für die Einhaltung der Menschenrechte einsetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kommuniziert proaktiv mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale machen.

- **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Der Fonds unterstützt und beobachtet den globalen Übergang zu Netto-Null-Emissionen im Einklang mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Zielunternehmen, dass sie auf den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft eingestellt sind und in Bezug auf ihre Strategien und Prozesse zur Verfolgung dieses Ziels offen sind. Daher kommuniziert die Verwaltungsgesellschaft mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf klimabezogene Angelegenheiten machen.

Die folgenden Punkte sind verbindliche Bestandteile der Anlagestrategie des Fonds:

**Treibhausgasemissionen** – Der Fonds wird nicht in Unternehmen investieren, die ihre Umweltauswirkungen nicht ernst nehmen, was durch unsere Gespräche mit der Geschäftsführung und die laufende Überwachung der Verpflichtungen festgestellt wird. Unternehmen, die keine Fortschritte bei der Reduzierung ihrer absoluten Treibhausgasemissionen und/oder -intensität gemäss ihrer Verpflichtung machen, werden ausgeschlossen.

**Engagement in Kohle** – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die in erheblichem Masse im Bereich des Kohleabbaus und der Kohleverarbeitung tätig sind und bei denen dies ein wesentlicher Bestandteil der Geschäftstätigkeit ist. Wir legen eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, fest.

**Umweltschutz** – Entwaldung und biologische Vielfalt – Der Fonds erwartet von den Unternehmen, dass sie sich an die Richtlinien des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO) halten und sich zu den NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation, d. h. keine Entwaldung, kein Torf, keine Ausbeutung) verpflichten. Der Fonds fordert Verbraucherunternehmen nachdrücklich auf, sich an diese Richtlinien zu halten, und wird sich von Unternehmen trennen, die der Erhaltung der Wälder und der biologischen Vielfalt keine Priorität einräumen oder die diese vorsätzlich vernachlässigen.

**Menschliche Gesundheit** – Tabak – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind. Die Verwaltungsgesellschaft setzt sich weiterhin bei Engagements im Bankenbereich ein, um sie zu ermutigen, ihre Geschäfte mit der Tabakindustrie einzustellen.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Glücksspiel – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, deren Hauptgeschäft in Glücksspielen besteht. Der Fonds legt eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, für jedes Unternehmen fest.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Pornografie – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind.

**Menschenrechte** – umstrittene Waffen – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

Die vom Fonds gehaltenen Unternehmen unterliegen einer ständigen Überwachung, die sich auf die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft, die Überprüfung von Schwellenwerten und das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft/der Analysten, ergänzt durch Informationen von externen Datenanbietern, stützt.

- **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Der Fonds hat keinen festgelegten Mindestsatz, um den der Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Anlagestrategie des Fonds reduziert wird.

- **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Alle Investmentteams von FSI beurteilen Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

**Beurteilung des Verwaltungsrats** – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit und Denkweise neben anderen Faktoren in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.

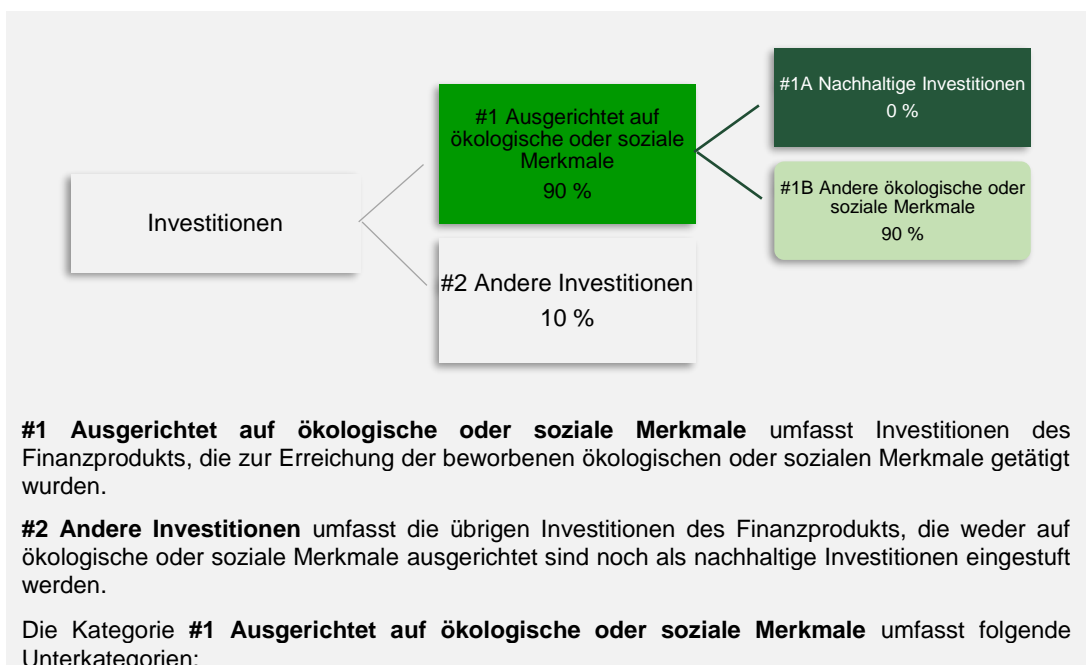
**Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte** – Im Allgemeinen unterstützt die Verwaltungsgesellschaft keine Beschlussvorlagen, die darauf abzielen: Änderungen an der Unternehmensstruktur, die die Rechte der Aktionäre beschneiden, vorzunehmen oder die Kapitalstruktur so zu ändern, dass die Stimmrechte und/oder wirtschaftlichen Rechte der Aktionäre verwässert werden könnten.

**Vergütung** – Die Verwaltungsgesellschaft erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.



#### Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung oder aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen, die im Asien-Pazifik-Raum (ausser Japan) ansässig oder dort in wesentlichem Umfang tätig sind und die an geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden.



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

Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

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.

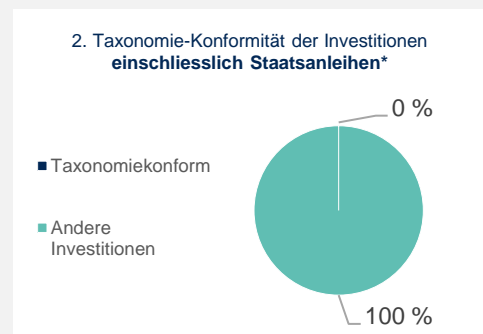
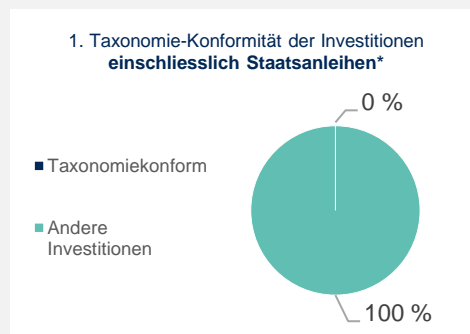
- **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



**In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.



**Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden.

Dienstleister werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von First Sentier Investors zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



**Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?**

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***  
Nicht anwendbar.



**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/institutional/responsible-investment/Regulatory-Disclosures.html>

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

**Name des Produkts:**  
FSSA Asia Opportunities Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300SM7XIR0BMZU550

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



**Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?**

Die von dem Fonds beworbenen ökologischen Merkmale sind:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen,
- Reduzierung des Engagements in fossilen Brennstoffen und der Abholzung von Wäldern, und
- Nichtausbeutung der biologischen Vielfalt.

Die von dem Fonds beworbenen sozialen Merkmale sind:

- Schutz der menschlichen Gesundheit und
- Ausschluss bestimmter Aktivitäten, die negative Auswirkungen auf die Menschenrechte und die Gesellschaft haben.

- **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

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



Umweltindikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Scope-1- und -2-Treibhausgasemissionen</li> </ul>
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einnahmen aus Kohle</li> </ul>
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einhaltung der Standards des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO)</li> <li>• Richtlinien gegen Abholzung, Torf und Ausbeutung (NDPE) (Abholzung und Schutz der biologischen Vielfalt)</li> </ul>
Sozialindikatoren	
Gesundheit und Sicherheit	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak</li> </ul>
Nachteilige soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind</li> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Produktion von Pornografie beteiligt sind</li> </ul>
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind</li> </ul>

- **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?**

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wie 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 anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



**Ja,**

um sicherzustellen, dass der Fonds einen nachhaltigen Anlageerfolg erzielt, ist es wichtig, dass die Verwaltungsgesellschaft feststellt, ob eine Anlageentscheidung negative Auswirkungen auf die in den Anlageprozess einbezogenen ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfaktoren haben wird. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, für jede aktive Aktienanlage den entsprechenden Emittenten auf relevante nachteilige Auswirkungen zu prüfen und die Ergebnisse dieser Prüfung zu dokumentieren. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, nimmt die Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den Verpflichtungen, die sie im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortliches Investment und Stewardship eingegangen ist, den Dialog mit dem Unternehmen auf. Wenn ein solcher Dialog erfolglos bleibt, erwägt die Verwaltungsgesellschaft, das Problem wie folgt auf eine höhere Ebene zu bringen:



- umfassenderer Dialog mit anderen Investoren;
- Schreiben an den Vorsitzenden oder das leitende unabhängige Vorstandsmitglied oder Treffen mit diesen;
- Stimmabgabe gegen Vorstandsmitglieder, die ihrer Meinung nach keine angemessene Aufsicht ausüben; oder

Wenn von dem Unternehmen keine angemessene Antwort eingeht oder wenn die Fortschritte unzureichend sind, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen.

**Nein**



### Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, jedes für eine Investition in Frage kommende Unternehmen zu bewerten und dabei auch zu prüfen, wie das jeweilige Unternehmen die potenziellen Auswirkungen des Klimawandels in den Vordergrund stellt, wie es die Beziehungen zu den Mitarbeitern und der Gesellschaft gestaltet und wie es sich für die Einhaltung der Menschenrechte einsetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kommuniziert proaktiv mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale machen.

- **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Der Fonds unterstützt und beobachtet den globalen Übergang zu Netto-Null-Emissionen im Einklang mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Zielunternehmen, dass sie auf den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft eingestellt sind und in Bezug auf ihre Strategien und Prozesse zur Verfolgung dieses Ziels offen sind. Daher kommuniziert die Verwaltungsgesellschaft mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf klimabezogene Angelegenheiten machen.

Die folgenden Punkte sind verbindliche Bestandteile der Anlagestrategie des Fonds:

**Treibhausgasemissionen** – Der Fonds wird nicht in Unternehmen investieren, die ihre Umweltauswirkungen nicht ernst nehmen, was durch unsere Gespräche mit der Geschäftsführung und die laufende Überwachung der Verpflichtungen festgestellt wird. Unternehmen, die keine Fortschritte bei der Reduzierung ihrer absoluten Treibhausgasemissionen und/oder -intensität gemäss ihrer Verpflichtung machen, werden ausgeschlossen.

**Engagement in Kohle** – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die in erheblichem Masse im Bereich des Kohleabbaus und der Kohleverarbeitung tätig sind und bei denen dies ein wesentlicher Bestandteil der Geschäftstätigkeit ist. Wir legen eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, fest.

**Umweltschutz** – Entwaldung und biologische Vielfalt – Der Fonds erwartet von den Unternehmen, dass sie sich an die Richtlinien des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO) halten und sich zu den NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation, d. h. keine Entwaldung, kein Torf, keine Ausbeutung) verpflichten. Der Fonds fordert Verbraucherunternehmen nachdrücklich auf, sich an diese Richtlinien zu halten, und wird sich von Unternehmen trennen, die der Erhaltung der Wälder und der biologischen Vielfalt keine Priorität einräumen oder die diese vorsätzlich vernachlässigen.

**Menschliche Gesundheit** – Tabak – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind. Die Verwaltungsgesellschaft setzt sich weiterhin bei Engagements im Bankenbereich ein, um sie zu ermutigen, ihre Geschäfte mit der Tabakindustrie einzustellen.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Glücksspiel – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, deren Hauptgeschäft in Glücksspielen besteht. Der Fonds legt eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, für jedes Unternehmen fest.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Pornografie – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

sind.

**Menschenrechte** – umstrittene Waffen – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

Die vom Fonds gehaltenen Unternehmen unterliegen einer ständigen Überwachung, die sich auf die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft, die Überprüfung von Schwellenwerten und das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft/der Analysten, ergänzt durch Informationen von externen Datenanbietern, stützt.

- **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Der Fonds hat keinen festgelegten Mindestsatz, um den der Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Anlagestrategie des Fonds reduziert wird.

- **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Alle Investmentteams von FSI beurteilen Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

**Beurteilung des Verwaltungsrats** – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit und Denkweise neben anderen Faktoren in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.

**Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte** – Im Allgemeinen unterstützt die Verwaltungsgesellschaft 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.

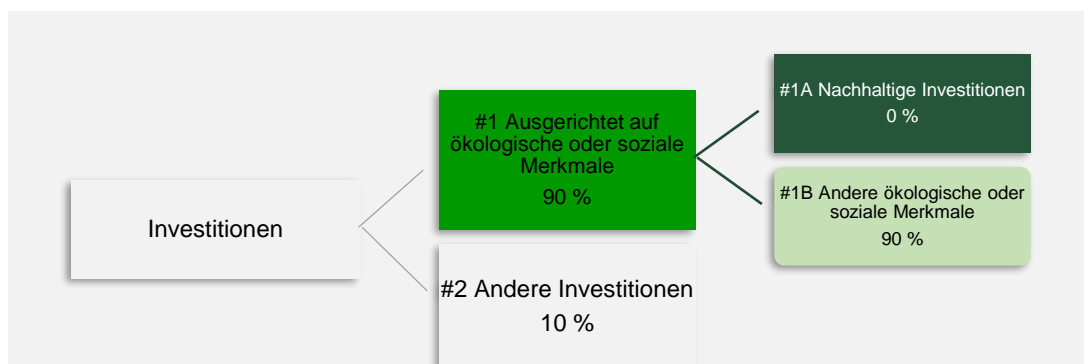
**Vergütung** – Die Verwaltungsgesellschaft erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.



## Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in Aktienwerte oder aktienbezogene Wertpapiere (wie Vorzugsaktien, Bezugsrechtsemissionen und Optionsscheine) von Unternehmen, die im asiatischen Raum (ausser Australien, Neuseeland und Japan) notiert oder ansässig sind oder dort den Grossteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.

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



**#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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

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.

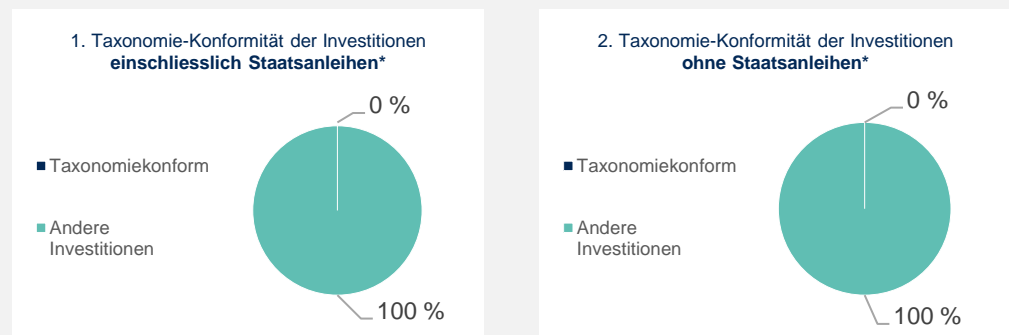
- **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



**In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.



**Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden.

Dienstleister werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von First Sentier Investors zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



**Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?**

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***  
Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/institutional/responsible-investment/Regulatory-Disclosures.html>

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, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

**Name des Produkts:**  
FSSA Asia Pacific All Cap Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300A1EKDFU3L8BY90

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:%



Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von% an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



**Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?**

Die von dem Fonds beworbenen ökologischen Merkmale sind:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen,
- Reduzierung des Engagements in fossilen Brennstoffen und der Abholzung von Wäldern, und
- Nichtausbeutung der biologischen Vielfalt.

Die von dem Fonds beworbenen sozialen Merkmale sind:

- Schutz der menschlichen Gesundheit und
- Ausschluss bestimmter Aktivitäten, die negative Auswirkungen auf die Menschenrechte und die Gesellschaft haben.

- **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

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

Umweltindikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Scope-1- und -2-Treibhausgasemissionen</li> </ul>
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einnahmen aus Kohle</li> </ul>
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einhaltung der Standards des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO)</li> <li>• Richtlinien gegen Abholzung, Torf und Ausbeutung (NDPE) (Abholzung und Schutz der biologischen Vielfalt)</li> </ul>
Sozialindikatoren	
Gesundheit und Sicherheit	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak</li> </ul>
Nachteilige soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind</li> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Produktion von Pornografie beteiligt sind</li> </ul>
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind</li> </ul>

- **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?**

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wie 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 anwendbar.

**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



**Ja,**

um sicherzustellen, dass der Fonds einen nachhaltigen Anlageerfolg erzielt, ist es wichtig, dass die Verwaltungsgesellschaft feststellt, ob eine Anlageentscheidung negative Auswirkungen auf die in den Anlageprozess einbezogenen ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfaktoren haben wird. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, für jede aktive Aktienanlage den entsprechenden Emittenten auf relevante nachteilige Auswirkungen zu prüfen und die Ergebnisse dieser Prüfung zu dokumentieren. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, nimmt die Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den Verpflichtungen, die sie im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortliches Investment und Stewardship eingegangen ist, den Dialog mit dem Unternehmen auf. Wenn ein solcher Dialog erfolglos bleibt, erwägt die Verwaltungsgesellschaft, das Problem wie folgt auf eine höhere Ebene zu bringen:

- umfassenderer Dialog mit anderen Investoren;
- Schreiben an den Vorsitzenden oder das leitende unabhängige Vorstandsmitglied oder Treffen mit diesen;



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



- Stimmabgabe gegen Vorstandsmitglieder, die ihrer Meinung nach keine angemessene Aufsicht ausüben; oder

Wenn von dem Unternehmen keine angemessene Antwort eingeht oder wenn die Fortschritte unzureichend sind, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen.



Nein



### Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, jedes für eine Investition in Frage kommende Unternehmen zu bewerten und dabei auch zu prüfen, wie das jeweilige Unternehmen die potenziellen Auswirkungen des Klimawandels in den Vordergrund stellt, wie es die Beziehungen zu den Mitarbeitern und der Gesellschaft gestaltet und wie es sich für die Einhaltung der Menschenrechte einsetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kommuniziert proaktiv mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale machen.

- **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Der Fonds unterstützt und beobachtet den globalen Übergang zu Netto-Null-Emissionen im Einklang mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Zielunternehmen, dass sie auf den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft eingestellt sind und in Bezug auf ihre Strategien und Prozesse zur Verfolgung dieses Ziels offen sind. Daher kommuniziert die Verwaltungsgesellschaft mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf klimabezogene Angelegenheiten machen.

Die folgenden Punkte sind verbindliche Bestandteile der Anlagestrategie des Fonds:

**Treibhausgasemissionen** – Der Fonds wird nicht in Unternehmen investieren, die ihre Umweltauswirkungen nicht ernst nehmen, was durch unsere Gespräche mit der Geschäftsführung und die laufende Überwachung der Verpflichtungen festgestellt wird. Unternehmen, die keine Fortschritte bei der Reduzierung ihrer absoluten Treibhausgasemissionen und/oder -intensität gemäss ihrer Verpflichtung machen, werden ausgeschlossen.

**Engagement in Kohle** – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die in erheblichem Masse im Bereich des Kohleabbaus und der Kohleverarbeitung tätig sind und bei denen dies ein wesentlicher Bestandteil der Geschäftstätigkeit ist. Wir legen eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, fest.

**Umweltschutz** – Entwaldung und biologische Vielfalt – Der Fonds erwartet von den Unternehmen, dass sie sich an die Richtlinien des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO) halten und sich zu den NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation, d. h. keine Entwaldung, kein Torf, keine Ausbeutung) verpflichten. Der Fonds fordert Verbraucherunternehmen nachdrücklich auf, sich an diese Richtlinien zu halten, und wird sich von Unternehmen trennen, die der Erhaltung der Wälder und der biologischen Vielfalt keine Priorität einräumen oder die diese vorsätzlich vernachlässigen.

**Menschliche Gesundheit** – Tabak – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind. Die Verwaltungsgesellschaft setzt sich weiterhin bei Engagements im Bankenbereich ein, um sie zu ermutigen, ihre Geschäfte mit der Tabakindustrie einzustellen.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Glücksspiel – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, deren Hauptgeschäft in Glücksspielen besteht. Der Fonds legt eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, für jedes Unternehmen fest.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Pornografie – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind.

**Menschenrechte** – umstrittene Waffen – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen,

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

Die vom Fonds gehaltenen Unternehmen unterliegen einer ständigen Überwachung, die sich auf die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft, die Überprüfung von Schwellenwerten und das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft/der Analysten, ergänzt durch Informationen von externen Datenanbietern, stützt.

- **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Der Fonds hat keinen festgelegten Mindestsatz, um den der Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Anlagestrategie des Fonds reduziert wird.

- **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Alle Investmentteams von FSI beurteilen Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

Beurteilung des Verwaltungsrats – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit und Denkweise neben anderen Faktoren in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.

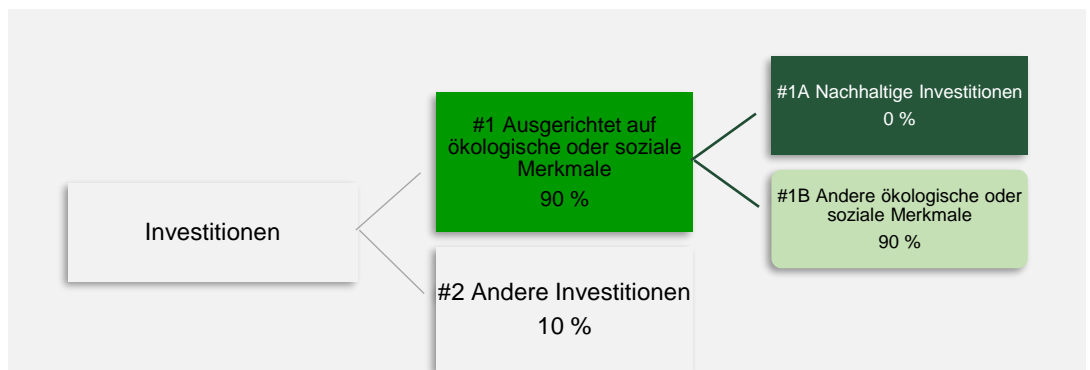
Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte – Im Allgemeinen unterstützt die Verwaltungsgesellschaft keine Beschlussvorlagen, die darauf abzielen: Änderungen an der Unternehmensstruktur, die die Rechte der Aktionäre beschneiden, vorzunehmen oder die Kapitalstruktur so zu ändern, dass die Stimmrechte und/oder wirtschaftlichen Rechte der Aktionäre verwässert werden könnten.

Vergütung – Die Verwaltungsgesellschaft erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.



## Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in Aktienwerte oder aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen, die im Asien-Pazifik-Raum (ausser Japan) ansässig oder dort in wesentlichem Umfang tätig sind und die an geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden.



**#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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

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



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.

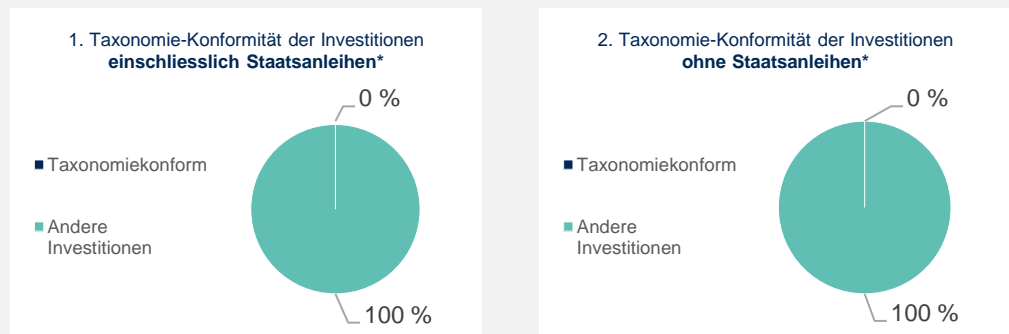
- **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



**In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.



**Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden.

Dienstleister werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von First Sentier Investors zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



**Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?**

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***  
Nicht anwendbar.



**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/institutional/responsible-investment/Regulatory-Disclosures.html>

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

**Name des Produkts:**  
FSSA China A Shares Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
5493003H85K45YEMYA03

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

**Ja**
  **Nein**

<p><input type="checkbox"/> Es wird damit ein <b>Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt:%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wird damit ein <b>Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt:%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es werden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b>, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen <b>Mindestanteil von %</b> an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es werden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p>
--	---



### Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Die von dem Fonds beworbenen ökologischen Merkmale sind:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen,
- Reduzierung des Engagements in fossilen Brennstoffen und der Abholzung von Wäldern, und
- Nichtausbeutung der biologischen Vielfalt.

Die von dem Fonds beworbenen sozialen Merkmale sind:

- Schutz der menschlichen Gesundheit und
- Ausschluss bestimmter Aktivitäten, die negative Auswirkungen auf die Menschenrechte und die Gesellschaft haben.

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

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

Umweltindikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Scope-1- und -2-Treibhausgasemissionen</li> </ul>
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einnahmen aus Kohle</li> </ul>
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einhaltung der Standards des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO)</li> <li>• Richtlinien gegen Abholzung, Torf und Ausbeutung (NDPE) (Abholzung und Schutz der biologischen Vielfalt)</li> </ul>

Sozialindikatoren	
Gesundheit und Sicherheit	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak</li> </ul>
Nachteilige soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind</li> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Produktion von Pornografie beteiligt sind</li> </ul>
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind</li> </ul>

- **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?**

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wie 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 anwendbar.

**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



Ja,

um sicherzustellen, dass der Fonds einen nachhaltigen Anlageerfolg erzielt, ist es wichtig, dass die Verwaltungsgesellschaft feststellt, ob eine Anlageentscheidung negative Auswirkungen auf die in den Anlageprozess einbezogenen ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfaktoren haben wird. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, für jede aktive Aktienanlage den entsprechenden Emittenten auf relevante nachteilige Auswirkungen zu prüfen und die Ergebnisse dieser Prüfung zu dokumentieren. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, nimmt die Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den Verpflichtungen, die sie im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortliches Investment und Stewardship eingegangen ist, den Dialog mit dem Unternehmen auf. Wenn ein solcher Dialog erfolglos bleibt, erwägt die Verwaltungsgesellschaft, das Problem wie folgt auf eine höhere Ebene zu bringen:

- umfassenderer Dialog mit anderen Investoren;

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



- Schreiben an den Vorsitzenden oder das leitende unabhängige Vorstandsmitglied oder Treffen mit diesen;
- Stimmabgabe gegen Vorstandsmitglieder, die ihrer Meinung nach keine angemessene Aufsicht ausüben; oder

Wenn von dem Unternehmen keine angemessene Antwort eingeht oder wenn die Fortschritte unzureichend sind, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen.

**Nein**



### Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, jedes für eine Investition in Frage kommende Unternehmen zu bewerten und dabei auch zu prüfen, wie das jeweilige Unternehmen die potenziellen Auswirkungen des Klimawandels in den Vordergrund stellt, wie es die Beziehungen zu den Mitarbeitern und der Gesellschaft gestaltet und wie es sich für die Einhaltung der Menschenrechte einsetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kommuniziert proaktiv mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale machen.

- **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Der Fonds unterstützt und beobachtet den globalen Übergang zu Netto-Null-Emissionen im Einklang mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Zielunternehmen, dass sie auf den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft eingestellt sind und in Bezug auf ihre Strategien und Prozesse zur Verfolgung dieses Ziels offen sind. Daher kommuniziert die Verwaltungsgesellschaft mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf klimabezogene Angelegenheiten machen.

Die folgenden Punkte sind verbindliche Bestandteile der Anlagestrategie des Fonds:

**Treibhausgasemissionen** – Der Fonds wird nicht in Unternehmen investieren, die ihre Umweltauswirkungen nicht ernst nehmen, was durch unsere Gespräche mit der Geschäftsführung und die laufende Überwachung der Verpflichtungen festgestellt wird. Unternehmen, die keine Fortschritte bei der Reduzierung ihrer absoluten Treibhausgasemissionen und/oder -intensität gemäss ihrer Verpflichtung machen, werden ausgeschlossen.

**Engagement in Kohle** – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die in erheblichem Masse im Bereich des Kohleabbaus und der Kohleverarbeitung tätig sind und bei denen dies ein wesentlicher Bestandteil der Geschäftstätigkeit ist. Wir legen eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, fest.

**Umweltschutz** – Entwaldung und biologische Vielfalt – Der Fonds erwartet von den Unternehmen, dass sie sich an die Richtlinien des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO) halten und sich zu den NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation, d. h. keine Entwaldung, kein Torf, keine Ausbeutung) verpflichten. Der Fonds fordert Verbraucherunternehmen nachdrücklich auf, sich an diese Richtlinien zu halten, und wird sich von Unternehmen trennen, die der Erhaltung der Wälder und der biologischen Vielfalt keine Priorität einräumen oder die diese vorsätzlich vernachlässigen.

**Menschliche Gesundheit** – Tabak – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind. Die Verwaltungsgesellschaft setzt sich weiterhin bei Engagements im Bankenbereich ein, um sie zu ermutigen, ihre Geschäfte mit der Tabakindustrie einzustellen.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Glücksspiel – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, deren Hauptgeschäft in Glücksspielen besteht. Der Fonds legt eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, für jedes Unternehmen fest.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Pornografie – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind.

**Menschenrechte** – umstrittene Waffen – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

Die vom Fonds gehaltenen Unternehmen unterliegen einer ständigen Überwachung, die sich auf die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft, die Überprüfung von Schwellenwerten und das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft/der Analysten, ergänzt durch Informationen von externen Datenanbietern, stützt.

- **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Der Fonds hat keinen festgelegten Mindestsatz, um den der Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Anlagestrategie des Fonds reduziert wird.

- **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Alle Investmentteams von FSI beurteilen Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

**Beurteilung des Verwaltungsrats** – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit und Denkweise neben anderen Faktoren in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.

**Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte** – Im Allgemeinen unterstützt die Verwaltungsgesellschaft 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.

**Vergütung** – Die Verwaltungsgesellschaft erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.

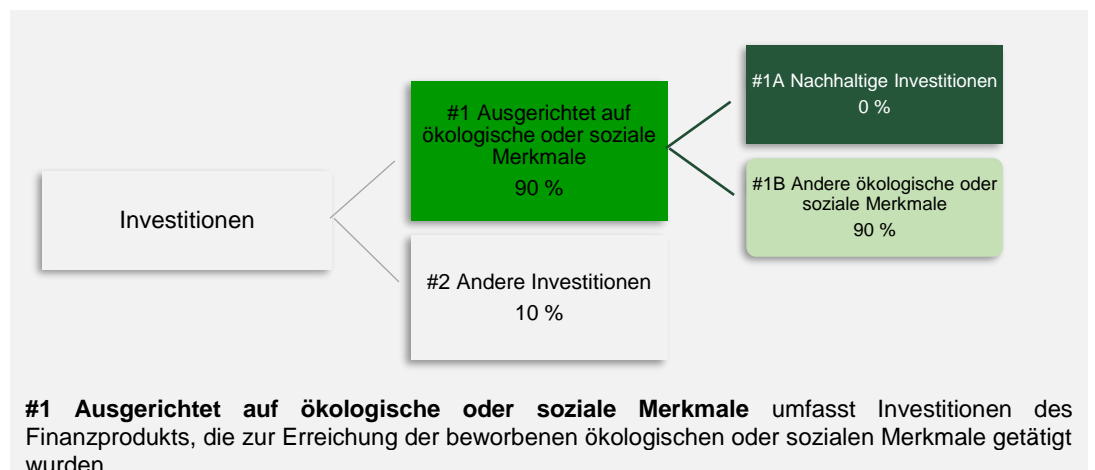


### Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in Aktienwerte oder aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen, die Vermögenswerte in der Volksrepublik China besitzen oder dort ihre Umsätze erzielen und an chinesischen Börsen notiert sind oder gehandelt werden.

Das Ziel besteht darin, qualitativ hochwertige Unternehmen zu finden, um langfristig in diese zu investieren, wobei der Qualität des Managements (d. h. der Strukturierung der Vergütung, dem Risikoverhalten des Managements und der Frage, ob es Entscheidungen risikobewusst trifft), der Stärke der Franchise (z. B. Zugangsbeschränkungen), der Struktur der Bilanz, den langfristigen Wachstumsaussichten des Unternehmens und seiner Marktbewertung besondere Aufmerksamkeit gewidmet wird. Insbesondere liegt der Fokus auf Unternehmen, von denen angenommen wird, dass der Markt ihr Potenzial für zukünftiges Wachstum falsch gepreist hat.

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



**#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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

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.

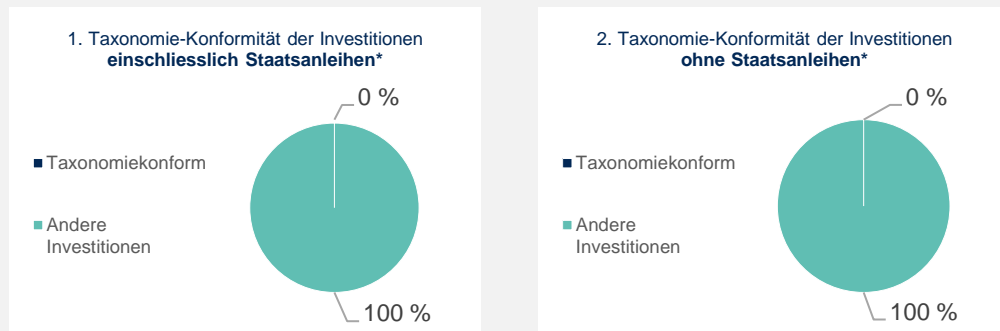
- **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



**In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.



**Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und



bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden.

Dienstleister werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von First Sentier Investors zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



**Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?**

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***  
Nicht anwendbar.



**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/institutional/responsible-investment/Regulatory-Disclosures.html>



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, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

**Name des Produkts:**  
FSSA China Focus Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300SVCX81KHVNY34

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %



Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von % an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



**Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?**

Die von dem Fonds beworbenen ökologischen Merkmale sind:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen,
- Reduzierung des Engagements in fossilen Brennstoffen und der Abholzung von Wäldern, und
- Nichtausbeutung der biologischen Vielfalt.

Die von dem Fonds beworbenen sozialen Merkmale sind:

- Schutz der menschlichen Gesundheit und
- Ausschluss bestimmter Aktivitäten, die negative Auswirkungen auf die Menschenrechte und die Gesellschaft haben.

- **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

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

Umweltindikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Scope-1- und -2-Treibhausgasemissionen</li> </ul>
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einnahmen aus Kohle</li> </ul>
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einhaltung der Standards des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO)</li> <li>• Richtlinien gegen Abholzung, Torf und Ausbeutung (NDPE) (Abholzung und Schutz der biologischen Vielfalt)</li> </ul>
Sozialindikatoren	
Gesundheit und Sicherheit	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak</li> </ul>
Nachteilige soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind</li> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Produktion von Pornografie beteiligt sind</li> </ul>
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind</li> </ul>

- **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltige Anlageziele erheblich schaden?**

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wie 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 anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



**Ja,**

um sicherzustellen, dass der Fonds einen nachhaltigen Anlageerfolg erzielt, ist es wichtig, dass die Verwaltungsgesellschaft feststellt, ob eine Anlageentscheidung negative Auswirkungen auf die in den Anlageprozess einbezogenen ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfaktoren haben wird. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, für jede aktive Aktienanlage den entsprechenden Emittenten auf relevante nachteilige Auswirkungen zu prüfen und die Ergebnisse dieser Prüfung zu dokumentieren. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, nimmt die Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den Verpflichtungen, die sie im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortliches Investment und Stewardship eingegangen ist, den Dialog mit dem Unternehmen auf. Wenn ein solcher Dialog erfolglos bleibt, erwägt die Verwaltungsgesellschaft, das Problem wie folgt auf eine höhere Ebene zu bringen:

- umfassenderer Dialog mit anderen Investoren;

- Schreiben an den Vorsitzenden oder das leitende unabhängige Vorstandsmitglied oder Treffen mit diesen;
- Stimmabgabe gegen Vorstandsmitglieder, die ihrer Meinung nach keine angemessene Aufsicht ausüben; oder

Wenn von dem Unternehmen keine angemessene Antwort eingeht oder wenn die Fortschritte unzureichend sind, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen.

**Nein**



### Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, jedes für eine Investition in Frage kommende Unternehmen zu bewerten und dabei auch zu prüfen, wie das jeweilige Unternehmen die potenziellen Auswirkungen des Klimawandels in den Vordergrund stellt, wie es die Beziehungen zu den Mitarbeitern und der Gesellschaft gestaltet und wie es sich für die Einhaltung der Menschenrechte einsetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kommuniziert proaktiv mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale machen.

- **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Der Fonds unterstützt und beobachtet den globalen Übergang zu Netto-Null-Emissionen im Einklang mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Zielunternehmen, dass sie auf den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft eingestellt sind und in Bezug auf ihre Strategien und Prozesse zur Verfolgung dieses Ziels offen sind. Daher kommuniziert die Verwaltungsgesellschaft mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf klimabezogene Angelegenheiten machen.

Die folgenden Punkte sind verbindliche Bestandteile der Anlagestrategie des Fonds:

**Treibhausgasemissionen** – Der Fonds wird nicht in Unternehmen investieren, die ihre Umweltauswirkungen nicht ernst nehmen, was durch unsere Gespräche mit der Geschäftsführung und die laufende Überwachung der Verpflichtungen festgestellt wird. Unternehmen, die keine Fortschritte bei der Reduzierung ihrer absoluten Treibhausgasemissionen und/oder -intensität gemäss ihrer Verpflichtung machen, werden ausgeschlossen.

**Engagement in Kohle** – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die in erheblichem Masse im Bereich des Kohleabbaus und der Kohleverarbeitung tätig sind und bei denen dies ein wesentlicher Bestandteil der Geschäftstätigkeit ist. Wir legen eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, fest.

**Umweltschutz** – Entwaldung und biologische Vielfalt – Der Fonds erwartet von den Unternehmen, dass sie sich an die Richtlinien des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO) halten und sich zu den NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation, d. h. keine Entwaldung, kein Torf, keine Ausbeutung) verpflichten. Der Fonds fordert Verbraucherunternehmen nachdrücklich auf, sich an diese Richtlinien zu halten, und wird sich von Unternehmen trennen, die der Erhaltung der Wälder und der biologischen Vielfalt keine Priorität einräumen oder die diese vorsätzlich vernachlässigen.

**Menschliche Gesundheit** – Tabak – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind. Die Verwaltungsgesellschaft setzt sich weiterhin bei Engagements im Bankenbereich ein, um sie zu ermutigen, ihre Geschäfte mit der Tabakindustrie einzustellen.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Glücksspiel – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, deren Hauptgeschäft in Glücksspielen besteht. Der Fonds legt eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, für jedes Unternehmen fest.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Pornografie – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind.

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

**Menschenrechte** – umstrittene Waffen – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

Die vom Fonds gehaltenen Unternehmen unterliegen einer ständigen Überwachung, die sich auf die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft, die Überprüfung von Schwellenwerten und das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft/der Analysten, ergänzt durch Informationen von externen Datenanbietern, stützt.

- **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Der Fonds hat keinen festgelegten Mindestsatz, um den der Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Anlagestrategie des Fonds reduziert wird.

- **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Alle Investmentteams von FSI beurteilen Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

**Beurteilung des Verwaltungsrats** – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit und Denkweise neben anderen Faktoren in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.

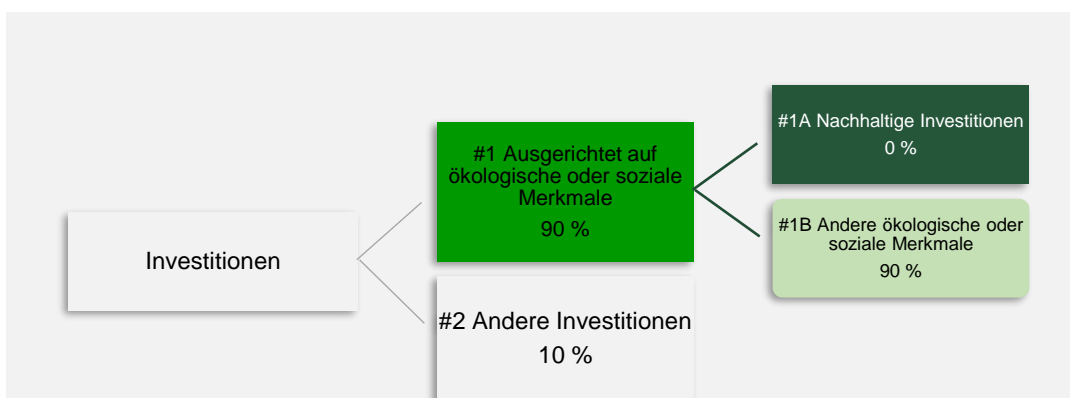
**Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte** – Im Allgemeinen unterstützt die Verwaltungsgesellschaft keine Beschlussvorlagen, die darauf abzielen: Änderungen an der Unternehmensstruktur, die die Rechte der Aktionäre beschneiden, vorzunehmen oder die Kapitalstruktur so zu ändern, dass die Stimmrechte und/oder wirtschaftlichen Rechte der Aktionäre verwässert werden könnten.

**Vergütung** – Die Verwaltungsgesellschaft erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.



### Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in ein konzentriertes Portfolio aus Aktienwerten oder aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung, die in Festlandchina ansässig oder dort in wesentlichem Umfang tätig sind und die an geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden.



**#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

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

werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

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.

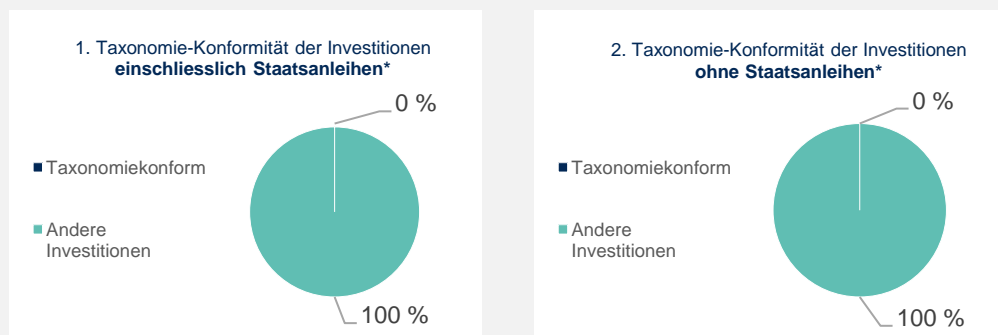
- **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



**In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.



**Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden.

Dienstleister werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von First Sentier Investors zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



**Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?**

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***  
Nicht zutreffend.



**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/institutional/responsible-investment/Regulatory-Disclosures.html>

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

**Name des Produkts:**  
FSSA China Growth Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
5493004Q3YHN6B7BLH98

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %



Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von % an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



**Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?**

Die von dem Fonds beworbenen ökologischen Merkmale sind:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen,
- Reduzierung des Engagements in fossilen Brennstoffen und der Abholzung von Wäldern, und
- Nichtausbeutung der biologischen Vielfalt.

Die von dem Fonds beworbenen sozialen Merkmale sind:

- Schutz der menschlichen Gesundheit und
- Ausschluss bestimmter Aktivitäten, die negative Auswirkungen auf die Menschenrechte und die Gesellschaft haben.

- **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden,**

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



**herangezogen?**

Umweltindikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Scope-1- und -2-Treibhausgasemissionen</li> </ul>
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einnahmen aus Kohle</li> </ul>
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einhaltung der Standards des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO)</li> <li>• Richtlinien gegen Abholzung, Torf und Ausbeutung (NDPE) (Abholzung und Schutz der biologischen Vielfalt)</li> </ul>
Sozialindikatoren	
Gesundheit und Sicherheit	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak</li> </ul>
Nachteilige soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind</li> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Produktion von Pornografie beteiligt sind</li> </ul>
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind</li> </ul>

- **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?**

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wie 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 anwendbar.

**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



**Ja,**

um sicherzustellen, dass der Fonds einen nachhaltigen Anlageerfolg erzielt, ist es wichtig, dass die Verwaltungsgesellschaft feststellt, ob eine Anlageentscheidung negative Auswirkungen auf die in den Anlageprozess einbezogenen ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfaktoren haben wird. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, für jede aktive Aktienanlage den entsprechenden Emittenten auf relevante nachteilige Auswirkungen zu prüfen und die Ergebnisse dieser Prüfung zu dokumentieren. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, nimmt die Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den Verpflichtungen, die sie im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortliches Investment und Stewardship eingegangen ist, den Dialog mit dem Unternehmen auf. Wenn ein solcher Dialog erfolglos bleibt, erwägt die Verwaltungsgesellschaft, das Problem wie folgt auf eine höhere Ebene zu bringen:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.





- umfassenderer Dialog mit anderen Investoren;
- Schreiben an den Vorsitzenden oder das leitende unabhängige Vorstandsmitglied oder Treffen mit diesen;
- Stimmabgabe gegen Vorstandsmitglieder, die ihrer Meinung nach keine angemessene Aufsicht ausüben; oder

Wenn von dem Unternehmen keine angemessene Antwort eingeht oder wenn die Fortschritte unzureichend sind, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen.

**Nein**



### Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, jedes für eine Investition in Frage kommende Unternehmen zu bewerten und dabei auch zu prüfen, wie das jeweilige Unternehmen die potenziellen Auswirkungen des Klimawandels in den Vordergrund stellt, wie es die Beziehungen zu den Mitarbeitern und der Gesellschaft gestaltet und wie es sich für die Einhaltung der Menschenrechte einsetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kommuniziert proaktiv mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale machen.

- **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Der Fonds unterstützt und beobachtet den globalen Übergang zu Netto-Null-Emissionen im Einklang mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Zielunternehmen, dass sie auf den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft eingestellt sind und in Bezug auf ihre Strategien und Prozesse zur Verfolgung dieses Ziels offen sind. Daher kommuniziert die Verwaltungsgesellschaft mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf klimabezogene Angelegenheiten machen.

Die folgenden Punkte sind verbindliche Bestandteile der Anlagestrategie des Fonds:

**Treibhausgasemissionen** – Der Fonds wird nicht in Unternehmen investieren, die ihre Umweltauswirkungen nicht ernst nehmen, was durch unsere Gespräche mit der Geschäftsführung und die laufende Überwachung der Verpflichtungen festgestellt wird. Unternehmen, die keine Fortschritte bei der Reduzierung ihrer absoluten Treibhausgasemissionen und/oder -intensität gemäss ihrer Verpflichtung machen, werden ausgeschlossen.

**Engagement in Kohle** – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die in erheblichem Masse im Bereich des Kohleabbaus und der Kohleverarbeitung tätig sind und bei denen dies ein wesentlicher Bestandteil der Geschäftstätigkeit ist. Wir legen eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, fest.

**Umweltschutz** – Entwaldung und biologische Vielfalt – Der Fonds erwartet von den Unternehmen, dass sie sich an die Richtlinien des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO) halten und sich zu den NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation, d. h. keine Entwaldung, kein Torf, keine Ausbeutung) verpflichten. Der Fonds fordert Verbraucherunternehmen nachdrücklich auf, sich an diese Richtlinien zu halten, und wird sich von Unternehmen trennen, die der Erhaltung der Wälder und der biologischen Vielfalt keine Priorität einräumen oder die diese vorsätzlich vernachlässigen.

**Menschliche Gesundheit** – Tabak – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind. Die Verwaltungsgesellschaft setzt sich weiterhin bei Engagements im Bankenbereich ein, um sie zu ermutigen, ihre Geschäfte mit der Tabakindustrie einzustellen.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Glücksspiel – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, deren Hauptgeschäft in Glücksspielen besteht. Der Fonds legt eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, für jedes Unternehmen fest.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Pornografie – Der Fonds investiert nicht in

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind.

**Menschenrechte** – umstrittene Waffen – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

Die vom Fonds gehaltenen Unternehmen unterliegen einer ständigen Überwachung, die sich auf die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft, die Überprüfung von Schwellenwerten und das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft/der Analysten, ergänzt durch Informationen von externen Datenanbietern, stützt.

- **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Der Fonds hat keinen festgelegten Mindestsatz, um den der Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Anlagestrategie des Fonds reduziert wird.

- **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Alle Investmentteams von FSI beurteilen Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

**Beurteilung des Verwaltungsrats** – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit und Denkweise neben anderen Faktoren in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.

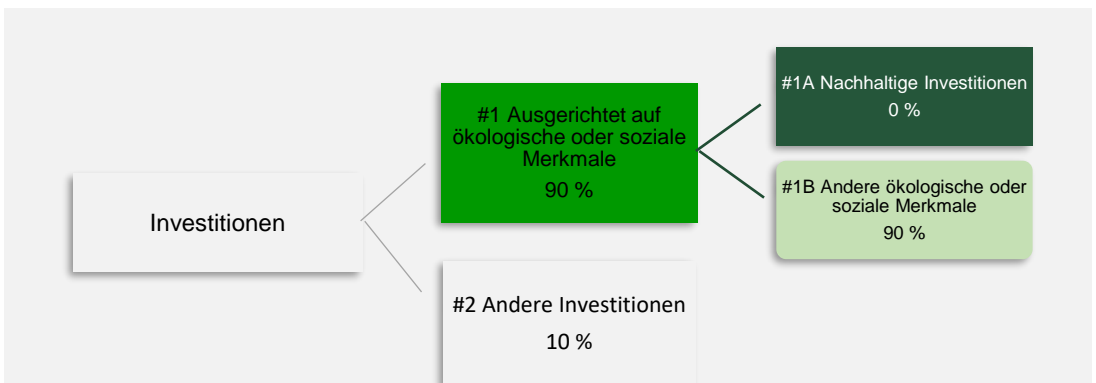
**Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte** – Im Allgemeinen unterstützt die Verwaltungsgesellschaft keine Beschlussvorlagen, die darauf abzielen: Änderungen an der Unternehmensstruktur, die die Rechte der Aktionäre beschneiden, vorzunehmen oder die Kapitalstruktur so zu ändern, dass die Stimmrechte und/oder wirtschaftlichen Rechte der Aktionäre verwässert werden könnten.

**Vergütung** – Die Verwaltungsgesellschaft erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.



## Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in Aktienwerte oder aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen, die Vermögenswerte in der Volksrepublik China besitzen oder dort ihre Umsätze erzielen und an geregelten Märkten in China, Hongkong, Taiwan, den USA oder in einem OECD-Mitgliedsstaat notiert sind oder gehandelt werden.



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

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

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.

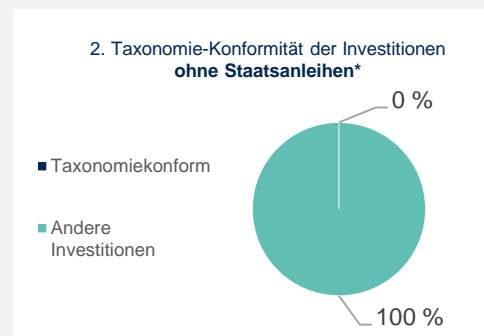
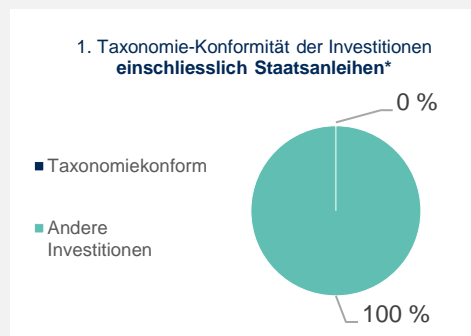
- **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



**In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.



**Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden.

Dienstleister werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von First Sentier Investors zur modernen

Sklaverei hin überprüft und bewertet.



**Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?**

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***  
Nicht zutreffend.



**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/institutional/responsible-investment/Regulatory-Disclosures.html>

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:  
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300SL3RBSIYHE9F49

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Die von dem Fonds beworbenen ökologischen Merkmale sind:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen,
- Reduzierung des Engagements in fossilen Brennstoffen und der Abholzung von Wäldern, und
- Nichtausbeutung der biologischen Vielfalt.

Die von dem Fonds beworbenen sozialen Merkmale sind:

- Schutz der menschlichen Gesundheit und
- Ausschluss bestimmter Aktivitäten, die negative Auswirkungen auf die Menschenrechte und die Gesellschaft haben.

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

- **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

Umweltindikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Scope-1- und -2-Treibhausgasemissionen</li> </ul>
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einnahmen aus Kohle</li> </ul>
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einhaltung der Standards des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO)</li> <li>• Richtlinien gegen Abholzung, Torf und Ausbeutung (NDPE) (Abholzung und Schutz der biologischen Vielfalt)</li> </ul>
Sozialindikatoren	
Gesundheit und Sicherheit	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak</li> </ul>
Nachteilige soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind</li> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Produktion von Pornografie beteiligt sind</li> </ul>
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind</li> </ul>

- **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?**

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wie 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 anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



**Ja,**

um sicherzustellen, dass der Fonds einen nachhaltigen Anlageerfolg erzielt, ist es wichtig, dass die Verwaltungsgesellschaft feststellt, ob eine Anlageentscheidung negative Auswirkungen auf die in den Anlageprozess einbezogenen ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfaktoren haben wird. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, für jede aktive Aktienanlage den entsprechenden Emittenten auf relevante nachteilige Auswirkungen zu prüfen und die Ergebnisse dieser Prüfung zu dokumentieren. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, nimmt die Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den Verpflichtungen, die sie im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortliches Investment und Stewardship eingegangen ist, den Dialog mit dem Unternehmen auf. Wenn ein solcher Dialog erfolglos bleibt, erwägt die



Verwaltungsgesellschaft, das Problem wie folgt auf eine höhere Ebene zu bringen:

- umfassenderer Dialog mit anderen Investoren;
- Schreiben an den Vorsitzenden oder das leitende unabhängige Vorstandsmitglied oder Treffen mit diesen;
- Stimmabgabe gegen Vorstandsmitglieder, die ihrer Meinung nach keine angemessene Aufsicht ausüben; oder

Wenn von dem Unternehmen keine angemessene Antwort eingeht oder wenn die Fortschritte unzureichend sind, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen.

**Nein**



### Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, jedes für eine Investition in Frage kommende Unternehmen zu bewerten und dabei auch zu prüfen, wie das jeweilige Unternehmen die potenziellen Auswirkungen des Klimawandels in den Vordergrund stellt, wie es die Beziehungen zu den Mitarbeitern und der Gesellschaft gestaltet und wie es sich für die Einhaltung der Menschenrechte einsetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kommuniziert proaktiv mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale machen.

- **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Der Fonds unterstützt und beobachtet den globalen Übergang zu Netto-Null-Emissionen im Einklang mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Zielunternehmen, dass sie auf den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft eingestellt sind und in Bezug auf ihre Strategien und Prozesse zur Verfolgung dieses Ziels offen sind. Daher kommuniziert die Verwaltungsgesellschaft mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf klimabezogene Angelegenheiten machen.

Die folgenden Punkte sind verbindliche Bestandteile der Anlagestrategie des Fonds:

**Treibhausgasemissionen** – Der Fonds wird nicht in Unternehmen investieren, die ihre Umweltauswirkungen nicht ernst nehmen, was durch unsere Gespräche mit der Geschäftsführung und die laufende Überwachung der Verpflichtungen festgestellt wird. Unternehmen, die keine Fortschritte bei der Reduzierung ihrer absoluten Treibhausgasemissionen und/oder -intensität gemäss ihrer Verpflichtung machen, werden ausgeschlossen.

**Engagement in Kohle** – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die in erheblichem Masse im Bereich des Kohleabbaus und der Kohleverarbeitung tätig sind und bei denen dies ein wesentlicher Bestandteil der Geschäftstätigkeit ist. Wir legen eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, fest.

**Umweltschutz** – Entwaldung und biologische Vielfalt – Der Fonds erwartet von den Unternehmen, dass sie sich an die Richtlinien des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO) halten und sich zu den NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation, d. h. keine Entwaldung, kein Torf, keine Ausbeutung) verpflichten. Der Fonds fordert Verbraucherunternehmen nachdrücklich auf, sich an diese Richtlinien zu halten, und wird sich von Unternehmen trennen, die der Erhaltung der Wälder und der biologischen Vielfalt keine Priorität einräumen oder die diese vorsätzlich vernachlässigen.

**Menschliche Gesundheit** – Tabak – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind. Die Verwaltungsgesellschaft setzt sich weiterhin bei Engagements im Bankenbereich ein, um sie zu ermutigen, ihre Geschäfte mit der Tabakindustrie einzustellen.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Glücksspiel – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, deren Hauptgeschäft in Glücksspielen besteht. Der Fonds legt eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, für jedes Unternehmen fest.

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Pornografie – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind.

**Menschenrechte** – umstrittene Waffen – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

Die vom Fonds gehaltenen Unternehmen unterliegen einer ständigen Überwachung, die sich auf die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft, die Überprüfung von Schwellenwerten und das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft/der Analysten, ergänzt durch Informationen von externen Datenanbietern, stützt.

- **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Der Fonds hat keinen festgelegten Mindestsatz, um den der Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Anlagestrategie des Fonds reduziert wird.

- **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Alle Investmentteams von FSI beurteilen Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

**Beurteilung des Verwaltungsrats** – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit und Denkweise neben anderen Faktoren in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.

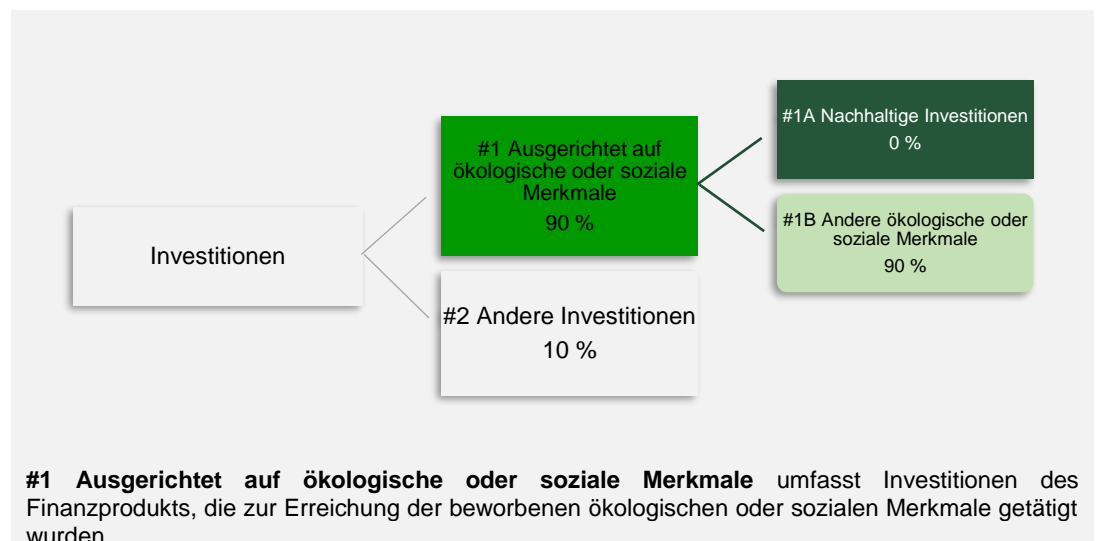
**Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte** – Im Allgemeinen unterstützt die Verwaltungsgesellschaft keine Beschlussvorlagen, die darauf abzielen: Änderungen an der Unternehmensstruktur, die die Rechte der Aktionäre beschneiden, vorzunehmen oder die Kapitalstruktur so zu ändern, dass die Stimmrechte und/oder wirtschaftlichen Rechte der Aktionäre verwässert werden könnten.

**Vergütung** – Die Verwaltungsgesellschaft erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.



**Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?**

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktienwerten von Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung oder aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen, die ihre Geschäfte vornehmlich in Schwellenmärkten tätigen und die an geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden.



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



**#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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

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.

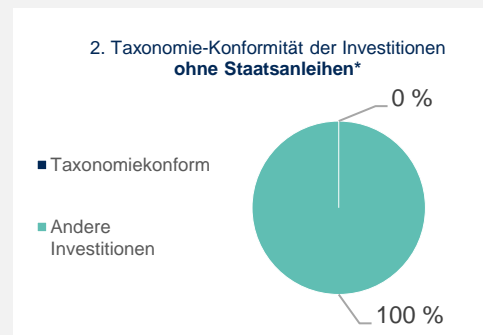
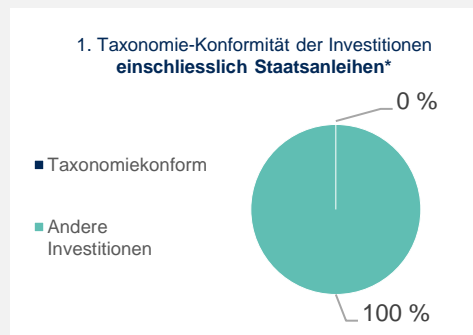
- **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



**In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.



**Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs

gehalten werden.

Dienstleister werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von First Sentier Investors zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



**Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?**

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***

Nicht anwendbar.

- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***

Nicht anwendbar.

- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***

Nicht anwendbar.

- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***

Nicht zutreffend.



**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/institutional/responsible-investment/Regulatory-Disclosures.html>

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

**Name des Produkts:**  
FSSA Greater China Growth Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
54930071KVAFFNC5LG34

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %



Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von % an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



**Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?**

Die von dem Fonds beworbenen ökologischen Merkmale sind:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen,
- Reduzierung des Engagements in fossilen Brennstoffen und der Abholzung von Wäldern, und
- Nichtausbeutung der biologischen Vielfalt.

Die von dem Fonds beworbenen sozialen Merkmale sind:

- Schutz der menschlichen Gesundheit und
- Ausschluss bestimmter Aktivitäten, die negative Auswirkungen auf die Menschenrechte und die Gesellschaft haben.

- **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

### Umweltindikatoren

Treibhausgasemissionen

- Scope-1- und -2-Treibhausgasemissionen

Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einnahmen aus Kohle</li> </ul>
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einhaltung der Standards des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO)</li> <li>• Richtlinien gegen Abholzung, Torf und Ausbeutung (NDPE) (Abholzung und Schutz der biologischen Vielfalt)</li> </ul>
<b>Sozialindikatoren</b>	
Gesundheit und Sicherheit	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak</li> </ul>
Nachteilige soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind</li> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Produktion von Pornografie beteiligt sind</li> </ul>
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind</li> </ul>

- **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?**

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wie 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 anwendbar.

**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



**Ja,**

um sicherzustellen, dass der Fonds einen nachhaltigen Anlageerfolg erzielt, ist es wichtig, dass die Verwaltungsgesellschaft feststellt, ob eine Anlageentscheidung negative Auswirkungen auf die in den Anlageprozess einbezogenen ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfaktoren haben wird. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, für jede aktive Aktienanlage den entsprechenden Emittenten auf relevante nachteilige Auswirkungen zu prüfen und die Ergebnisse dieser Prüfung zu dokumentieren. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, nimmt die Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den Verpflichtungen, die sie im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortliches Investment und Stewardship eingegangen ist, den Dialog mit dem Unternehmen auf. Wenn ein solcher Dialog erfolglos bleibt, erwägt die Verwaltungsgesellschaft, das Problem wie folgt auf eine höhere Ebene zu bringen:

- umfassenderer Dialog mit anderen Investoren;
- Schreiben an den Vorsitzenden oder das leitende unabhängige Vorstandsmitglied oder Treffen mit diesen;

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



- Stimmabgabe gegen Vorstandsmitglieder, die ihrer Meinung nach keine angemessene Aufsicht ausüben; oder

Wenn von dem Unternehmen keine angemessene Antwort eingeht oder wenn die Fortschritte unzureichend sind, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen.

**Nein**



### Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, jedes für eine Investition in Frage kommende Unternehmen zu bewerten und dabei auch zu prüfen, wie das jeweilige Unternehmen die potenziellen Auswirkungen des Klimawandels in den Vordergrund stellt, wie es die Beziehungen zu den Mitarbeitern und der Gesellschaft gestaltet und wie es sich für die Einhaltung der Menschenrechte einsetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kommuniziert proaktiv mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale machen.

- **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Der Fonds unterstützt und beobachtet den globalen Übergang zu Netto-Null-Emissionen im Einklang mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Zielunternehmen, dass sie auf den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft eingestellt sind und in Bezug auf ihre Strategien und Prozesse zur Verfolgung dieses Ziels offen sind. Daher kommuniziert die Verwaltungsgesellschaft mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf klimabezogene Angelegenheiten machen.

Die folgenden Punkte sind verbindliche Bestandteile der Anlagestrategie des Fonds:

**Treibhausgasemissionen** – Der Fonds wird nicht in Unternehmen investieren, die ihre Umweltauswirkungen nicht ernst nehmen, was durch unsere Gespräche mit der Geschäftsführung und die laufende Überwachung der Verpflichtungen festgestellt wird. Unternehmen, die keine Fortschritte bei der Reduzierung ihrer absoluten Treibhausgasemissionen und/oder -intensität gemäss ihrer Verpflichtung machen, werden ausgeschlossen.

**Engagement in Kohle** – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die in erheblichem Masse im Bereich des Kohleabbaus und der Kohleverarbeitung tätig sind und bei denen dies ein wesentlicher Bestandteil der Geschäftstätigkeit ist. Wir legen eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, fest.

**Umweltschutz** – Entwaldung und biologische Vielfalt – Der Fonds erwartet von den Unternehmen, dass sie sich an die Richtlinien des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO) halten und sich zu den NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation, d. h. keine Entwaldung, kein Torf, keine Ausbeutung) verpflichten. Der Fonds fordert Verbraucherunternehmen nachdrücklich auf, sich an diese Richtlinien zu halten, und wird sich von Unternehmen trennen, die der Erhaltung der Wälder und der biologischen Vielfalt keine Priorität einräumen oder die diese vorsätzlich vernachlässigen.

**Menschliche Gesundheit** – Tabak – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind. Die Verwaltungsgesellschaft setzt sich weiterhin bei Engagements im Bankenbereich ein, um sie zu ermutigen, ihre Geschäfte mit der Tabakindustrie einzustellen.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Glücksspiel – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, deren Hauptgeschäft in Glücksspielen besteht. Der Fonds legt eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, für jedes Unternehmen fest.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Pornografie – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind.

**Menschenrechte** – umstrittene Waffen – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen,

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

Die vom Fonds gehaltenen Unternehmen unterliegen einer ständigen Überwachung, die sich auf die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft, die Überprüfung von Schwellenwerten und das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft/der Analysten, ergänzt durch Informationen von externen Datenanbietern, stützt.

- **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Der Fonds hat keinen festgelegten Mindestsatz, um den der Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Anlagestrategie des Fonds reduziert wird.

- **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Alle Investmentteams von FSI beurteilen Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

Beurteilung des Verwaltungsrats – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit und Denkweise neben anderen Faktoren in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.

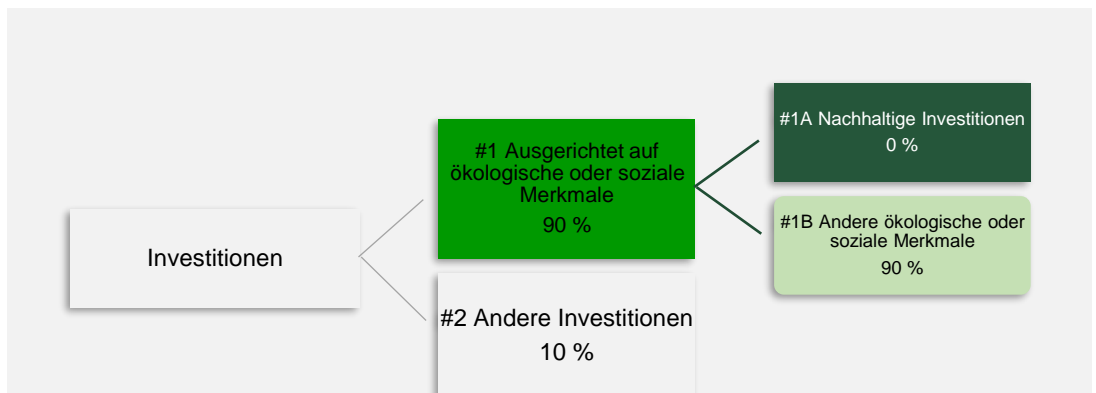
Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte – Im Allgemeinen unterstützt die Verwaltungsgesellschaft keine Beschlussvorlagen, die darauf abzielen: Änderungen an der Unternehmensstruktur, die die Rechte der Aktionäre beschneiden, vorzunehmen oder die Kapitalstruktur so zu ändern, dass die Stimmrechte und/oder wirtschaftlichen Rechte der Aktionäre verwässert werden könnten.

Vergütung – Die Verwaltungsgesellschaft erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.



### Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in Aktienwerte oder aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen, die Vermögenswerte in der Volksrepublik China, Hongkong und Taiwan besitzen oder dort ihre Umsätze erzielen und an geregelten Märkten in der Volksrepublik China, Hongkong, Taiwan, den USA, Singapur, Korea, Thailand und Malaysia oder in einem OECD-Mitgliedsstaat notiert sind oder gehandelt werden.



**#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

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



Unterkategorien:

Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

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.

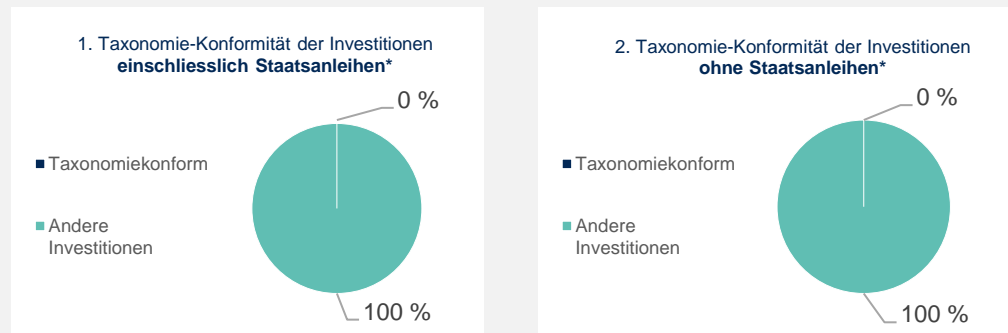
- **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



**In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.



**Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden.

Dienstleister werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von First Sentier Investors zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?**  
Nicht anwendbar.
- **Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?**  
Nicht zutreffend.



Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/institutional/responsible-investment/Regulatory-Disclosures.html>

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



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, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

**Name des Produkts:**  
FSSA Hong Kong Growth Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300YMO8UBPRDX6227

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %



Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von % an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



**Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?**

Die von dem Fonds beworbenen ökologischen Merkmale sind:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen,
- Reduzierung des Engagements in fossilen Brennstoffen und der Abholzung von Wäldern, und
- Nichtausbeutung der biologischen Vielfalt.

Die von dem Fonds beworbenen sozialen Merkmale sind:

- Schutz der menschlichen Gesundheit und
- Ausschluss bestimmter Aktivitäten, die negative Auswirkungen auf die Menschenrechte und die Gesellschaft haben.

- **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

Umweltindikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Scope-1- und -2-Treibhausgasemissionen</li> </ul>
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einnahmen aus Kohle</li> </ul>
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einhaltung der Standards des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO)</li> <li>• Richtlinien gegen Abholzung, Torf und Ausbeutung (NDPE) (Abholzung und Schutz der biologischen Vielfalt)</li> </ul>
Sozialindikatoren	
Gesundheit und Sicherheit	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak</li> </ul>
Nachteilige soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind</li> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Produktion von Pornografie beteiligt sind</li> </ul>
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind</li> </ul>

- **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?**

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wie 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 anwendbar.

**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



**Ja,**

um sicherzustellen, dass der Fonds einen nachhaltigen Anlageerfolg erzielt, ist es wichtig, dass die Verwaltungsgesellschaft feststellt, ob eine Anlageentscheidung negative Auswirkungen auf die in den Anlageprozess einbezogenen ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfaktoren haben wird. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, für jede aktive Aktienanlage den entsprechenden Emittenten auf relevante nachteilige Auswirkungen zu prüfen und die Ergebnisse dieser Prüfung zu dokumentieren. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, nimmt die Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den Verpflichtungen, die sie im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortliches Investment und Stewardship eingegangen ist, den Dialog mit dem Unternehmen auf. Wenn ein solcher Dialog erfolglos bleibt, erwägt die Verwaltungsgesellschaft, das Problem wie folgt auf eine höhere Ebene zu bringen:



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- umfassenderer Dialog mit anderen Investoren;
- Schreiben an den Vorsitzenden oder das leitende unabhängige Vorstandsmitglied oder Treffen mit diesen;
- Stimmabgabe gegen Vorstandsmitglieder, die ihrer Meinung nach keine angemessene Aufsicht ausüben; oder

Wenn von dem Unternehmen keine angemessene Antwort eingeht oder wenn die Fortschritte unzureichend sind, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen.

**Nein**



### Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, jedes für eine Investition in Frage kommende Unternehmen zu bewerten und dabei auch zu prüfen, wie das jeweilige Unternehmen die potenziellen Auswirkungen des Klimawandels in den Vordergrund stellt, wie es die Beziehungen zu den Mitarbeitern und der Gesellschaft gestaltet und wie es sich für die Einhaltung der Menschenrechte einsetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kommuniziert proaktiv mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale machen.

- **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Der Fonds unterstützt und beobachtet den globalen Übergang zu Netto-Null-Emissionen im Einklang mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Zielunternehmen, dass sie auf den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft eingestellt sind und in Bezug auf ihre Strategien und Prozesse zur Verfolgung dieses Ziels offen sind. Daher kommuniziert die Verwaltungsgesellschaft mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf klimabezogene Angelegenheiten machen.

Die folgenden Punkte sind verbindliche Bestandteile der Anlagestrategie des Fonds:

**Treibhausgasemissionen** – Der Fonds wird nicht in Unternehmen investieren, die ihre Umweltauswirkungen nicht ernst nehmen, was durch unsere Gespräche mit der Geschäftsführung und die laufende Überwachung der Verpflichtungen festgestellt wird. Unternehmen, die keine Fortschritte bei der Reduzierung ihrer absoluten Treibhausgasemissionen und/oder -intensität gemäss ihrer Verpflichtung machen, werden ausgeschlossen.

**Engagement in Kohle** – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die in erheblichem Masse im Bereich des Kohleabbaus und der Kohleverarbeitung tätig sind und bei denen dies ein wesentlicher Bestandteil der Geschäftstätigkeit ist. Wir legen eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, fest.

**Umweltschutz** – Entwaldung und biologische Vielfalt – Der Fonds erwartet von den Unternehmen, dass sie sich an die Richtlinien des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO) halten und sich zu den NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation, d. h. keine Entwaldung, kein Torf, keine Ausbeutung) verpflichten. Der Fonds fordert Verbraucherunternehmen nachdrücklich auf, sich an diese Richtlinien zu halten, und wird sich von Unternehmen trennen, die der Erhaltung der Wälder und der biologischen Vielfalt keine Priorität einräumen oder die diese vorsätzlich vernachlässigen.

**Menschliche Gesundheit** – Tabak – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind. Die Verwaltungsgesellschaft setzt sich weiterhin bei Engagements im Bankenbereich ein, um sie zu ermutigen, ihre Geschäfte mit der Tabakindustrie einzustellen.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Glücksspiel – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, deren Hauptgeschäft in Glücksspielen besteht. Der Fonds legt eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, für jedes Unternehmen fest.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Pornografie – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

sind.

**Menschenrechte** – umstrittene Waffen – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

Die vom Fonds gehaltenen Unternehmen unterliegen einer ständigen Überwachung, die sich auf die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft, die Überprüfung von Schwellenwerten und das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft/der Analysten, ergänzt durch Informationen von externen Datenanbietern, stützt.

- **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Der Fonds hat keinen festgelegten Mindestsatz, um den der Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Anlagestrategie des Fonds reduziert wird.

- **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Alle Investmentteams von FSI beurteilen Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

**Beurteilung des Verwaltungsrats** – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit und Denkweise neben anderen Faktoren in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.

**Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte** – Im Allgemeinen unterstützt die Verwaltungsgesellschaft 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.

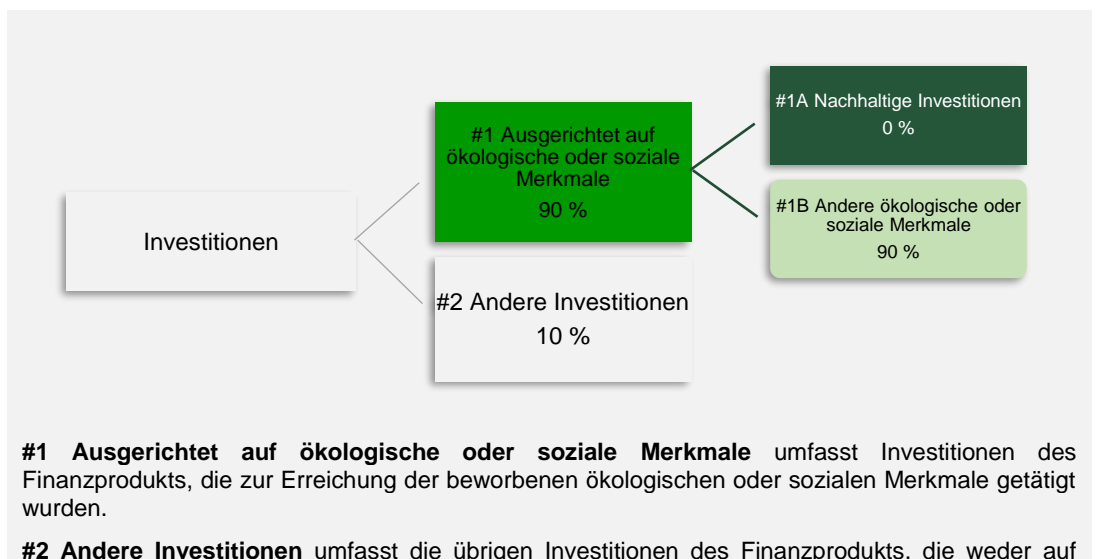
**Vergütung** – Die Verwaltungsgesellschaft erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.



### Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in Aktienwerte oder aktienbezogene Wertpapiere, die an der Hongkonger Börse (Stock Exchange of Hong Kong Limited) notiert sind, oder in Wertpapiere von Unternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft über bedeutende Vermögenswerte in Hongkong verfügen oder dort wesentlichen Geschäfts- und Produktionsaktivitäten bzw. Handels- oder anderen Geschäftsinteressen nachgehen und an geregelten Märkten gehandelt werden.

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



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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

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.

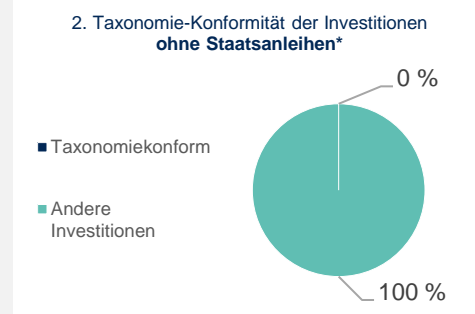
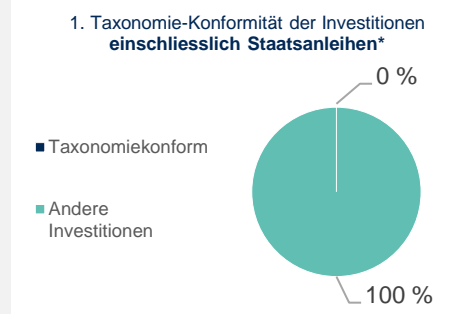
● **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



**In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.



**Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden.

Dienstleister werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von First Sentier Investors zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



**Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?**

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***  
Nicht zutreffend.



**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/institutional/responsible-investment/Regulatory-Disclosures.html>

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, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

**Name des Produkts:**  
FSSA Indian Subcontinent Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300JYC0P3BMVTQE19

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

**Ja**

   **Nein**

<p><input type="checkbox"/> Es wird damit ein <b>Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt:%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wird damit ein <b>Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt:%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es werden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b>, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.</p>
--	---



### Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Die von dem Fonds beworbenen ökologischen Merkmale sind:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen,
- Reduzierung des Engagements in fossilen Brennstoffen und der Abholzung von Wäldern, und
- Nichtausbeutung der biologischen Vielfalt.

Die von dem Fonds beworbenen sozialen Merkmale sind:

- Schutz der menschlichen Gesundheit und
- Ausschluss bestimmter Aktivitäten, die negative Auswirkungen auf die Menschenrechte und die Gesellschaft haben.

- **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

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



Umweltindikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Scope-1- und -2-Treibhausgasemissionen</li> </ul>
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einnahmen aus Kohle</li> </ul>
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einhaltung der Standards des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO)</li> <li>• Richtlinien gegen Abholzung, Torf und Ausbeutung (NDPE) (Abholzung und Schutz der biologischen Vielfalt)</li> </ul>
Sozialindikatoren	
Gesundheit und Sicherheit	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak</li> </ul>
Nachteilige soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind</li> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Produktion von Pornografie beteiligt sind</li> </ul>
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind</li> </ul>

- **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?**

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wie 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 anwendbar.

**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



**Ja,**

um sicherzustellen, dass der Fonds einen nachhaltigen Anlageerfolg erzielt, ist es wichtig, dass die Verwaltungsgesellschaft feststellt, ob eine Anlageentscheidung negative Auswirkungen auf die in den Anlageprozess einbezogenen ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfaktoren haben wird. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, für jede aktive Aktienanlage den entsprechenden Emittenten auf relevante nachteilige Auswirkungen zu prüfen und die Ergebnisse dieser Prüfung zu dokumentieren. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, nimmt die Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den Verpflichtungen, die sie im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortliches Investment und Stewardship eingegangen ist, den Dialog mit dem Unternehmen auf. Wenn ein solcher Dialog erfolglos bleibt, erwägt die Verwaltungsgesellschaft, das Problem wie folgt auf eine höhere Ebene zu bringen:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.





- umfassenderer Dialog mit anderen Investoren;
- Schreiben an den Vorsitzenden oder das leitende unabhängige Vorstandsmitglied oder Treffen mit diesen;
- Stimmabgabe gegen Vorstandsmitglieder, die ihrer Meinung nach keine angemessene Aufsicht ausüben; oder

Wenn von dem Unternehmen keine angemessene Antwort eingeht oder wenn die Fortschritte unzureichend sind, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen.

**Nein**



### Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, jedes für eine Investition in Frage kommende Unternehmen zu bewerten und dabei auch zu prüfen, wie das jeweilige Unternehmen die potenziellen Auswirkungen des Klimawandels in den Vordergrund stellt, wie es die Beziehungen zu den Mitarbeitern und der Gesellschaft gestaltet und wie es sich für die Einhaltung der Menschenrechte einsetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kommuniziert proaktiv mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale machen.

- **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Der Fonds unterstützt und beobachtet den globalen Übergang zu Netto-Null-Emissionen im Einklang mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Zielunternehmen, dass sie auf den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft eingestellt sind und in Bezug auf ihre Strategien und Prozesse zur Verfolgung dieses Ziels offen sind. Daher kommuniziert die Verwaltungsgesellschaft mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf klimabezogene Angelegenheiten machen.

Die folgenden Punkte sind verbindliche Bestandteile der Anlagestrategie des Fonds:

**Treibhausgasemissionen** – Der Fonds wird nicht in Unternehmen investieren, die ihre Umweltauswirkungen nicht ernst nehmen, was durch unsere Gespräche mit der Geschäftsführung und die laufende Überwachung der Verpflichtungen festgestellt wird. Unternehmen, die keine Fortschritte bei der Reduzierung ihrer absoluten Treibhausgasemissionen und/oder -intensität gemäss ihrer Verpflichtung machen, werden ausgeschlossen.

**Engagement in Kohle** – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die in erheblichem Masse im Bereich des Kohleabbaus und der Kohleverarbeitung tätig sind und bei denen dies ein wesentlicher Bestandteil der Geschäftstätigkeit ist. Wir legen eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, fest.

**Umweltschutz** – Entwaldung und biologische Vielfalt – Der Fonds erwartet von den Unternehmen, dass sie sich an die Richtlinien des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO) halten und sich zu den NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation, d. h. keine Entwaldung, kein Torf, keine Ausbeutung) verpflichten. Der Fonds fordert Verbraucherunternehmen nachdrücklich auf, sich an diese Richtlinien zu halten, und wird sich von Unternehmen trennen, die der Erhaltung der Wälder und der biologischen Vielfalt keine Priorität einräumen oder die diese vorsätzlich vernachlässigen.

**Menschliche Gesundheit** – Tabak – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind. Die Verwaltungsgesellschaft setzt sich weiterhin bei Engagements im Bankenbereich ein, um sie zu ermutigen, ihre Geschäfte mit der Tabakindustrie einzustellen.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Glücksspiel – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, deren Hauptgeschäft in Glücksspielen besteht. Der Fonds legt eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, für jedes Unternehmen fest.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Pornografie – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

sind.

**Menschenrechte** – umstrittene Waffen – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

Die vom Fonds gehaltenen Unternehmen unterliegen einer ständigen Überwachung, die sich auf die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft, die Überprüfung von Schwellenwerten und das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft/der Analysten, ergänzt durch Informationen von externen Datenanbietern, stützt.

- **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Der Fonds hat keinen festgelegten Mindestsatz, um den der Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Anlagestrategie des Fonds reduziert wird.

- **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Alle Investmentteams von FSI beurteilen Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

**Beurteilung des Verwaltungsrats** – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit und Denkweise neben anderen Faktoren in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.

**Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte** – Im Allgemeinen unterstützt die Verwaltungsgesellschaft 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.

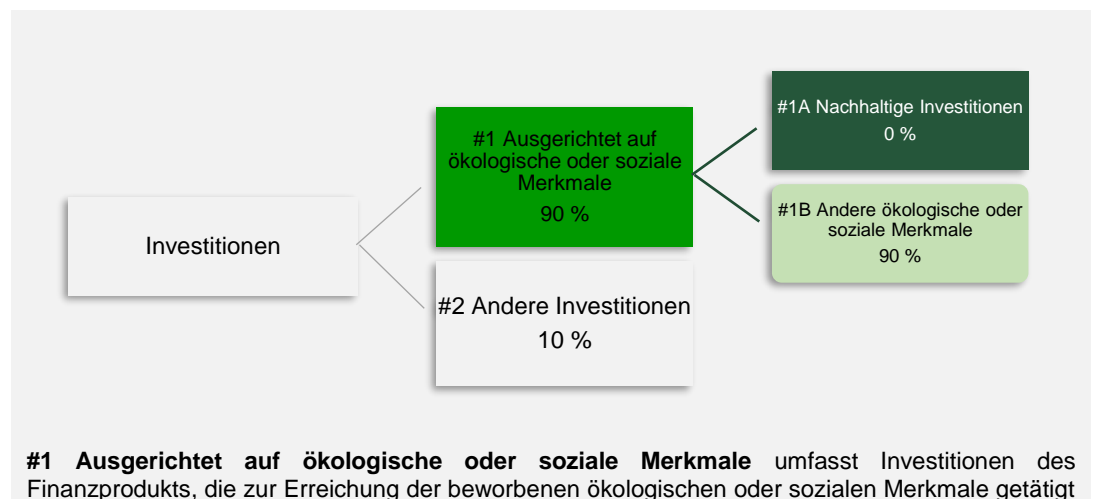
**Vergütung** – Die Verwaltungsgesellschaft erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.



### Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktienwerten oder aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen des indischen Subkontinents. Zu den Ländern des indischen Subkontinents gehören Indien, Pakistan, Sri Lanka und Bangladesch. Der Fonds konzentriert sich auf Wertpapiere, die an geregelten Märkten des indischen Subkontinents notiert sind oder gehandelt werden, sowie auf ausländische Instrumente, die von Unternehmen ausgegeben werden, die ihren Sitz auf dem indischen Subkontinent haben oder dort tätig sind oder dort wesentlichen Interessen nachgehen und an anderen geregelten Märkten notiert sind.

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



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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

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.

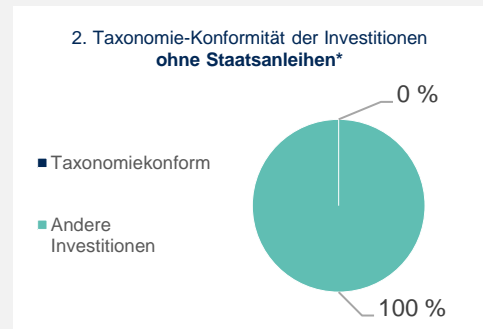
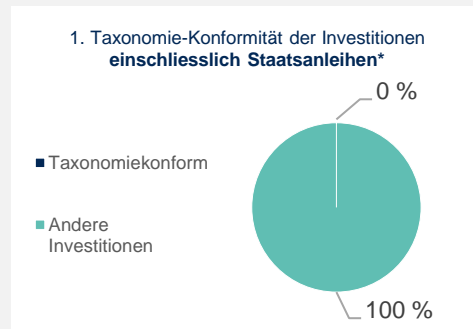
- **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



### **In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.



### **Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.



### **Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden.

Dienstleister werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von First Sentier Investors zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



**Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?**

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***  
Nicht zutreffend.



**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/institutional/responsible-investment/Regulatory-Disclosures.html>

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, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

**Name des Produkts:**  
FSSA Japan Equity Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300BVF6Q2HF8PQC35

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:%



Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von% an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



**Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?**

Die von dem Fonds beworbenen ökologischen Merkmale sind:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen,
- Reduzierung des Engagements in fossilen Brennstoffen und der Abholzung von Wäldern, und
- Nichtausbeutung der biologischen Vielfalt.

Die von dem Fonds beworbenen sozialen Merkmale sind:

- Schutz der menschlichen Gesundheit und
- Ausschluss bestimmter Aktivitäten, die negative Auswirkungen auf die Menschenrechte und die Gesellschaft haben.

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

- **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

Umweltindikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Scope-1- und -2-Treibhausgasemissionen</li> </ul>
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einnahmen aus Kohle</li> </ul>
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einhaltung der Standards des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO)</li> <li>• Richtlinien gegen Abholzung, Torf und Ausbeutung (NDPE) (Abholzung und Schutz der biologischen Vielfalt)</li> </ul>
Sozialindikatoren	
Gesundheit und Sicherheit	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak</li> </ul>
Nachteilige soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind</li> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Produktion von Pornografie beteiligt sind</li> </ul>
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind</li> </ul>

- **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?**

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wie 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 anwendbar.

**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



**Ja,**

um sicherzustellen, dass der Fonds einen nachhaltigen Anlageerfolg erzielt, ist es wichtig, dass die Verwaltungsgesellschaft feststellt, ob eine Anlageentscheidung negative Auswirkungen auf die in den Anlageprozess einbezogenen ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfaktoren haben wird. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, für jede aktive Aktienanlage den entsprechenden Emittenten auf relevante nachteilige Auswirkungen zu prüfen und die Ergebnisse dieser Prüfung zu dokumentieren. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, nimmt die Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den Verpflichtungen, die sie im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortliches Investment und Stewardship eingegangen ist, den Dialog mit dem



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Unternehmen auf. Wenn ein solcher Dialog erfolglos bleibt, erwägt die Verwaltungsgesellschaft, das Problem wie folgt auf eine höhere Ebene zu bringen:

- umfassenderer Dialog mit anderen Investoren;
- Schreiben an den Vorsitzenden oder das leitende unabhängige Vorstandsmitglied oder Treffen mit diesen;
- Stimmabgabe gegen Vorstandsmitglieder, die ihrer Meinung nach keine angemessene Aufsicht ausüben; oder

Wenn von dem Unternehmen keine angemessene Antwort eingeht oder wenn die Fortschritte unzureichend sind, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen.

**Nein**



### Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, jedes für eine Investition in Frage kommende Unternehmen zu bewerten und dabei auch zu prüfen, wie das jeweilige Unternehmen die potenziellen Auswirkungen des Klimawandels in den Vordergrund stellt, wie es die Beziehungen zu den Mitarbeitern und der Gesellschaft gestaltet und wie es sich für die Einhaltung der Menschenrechte einsetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kommuniziert proaktiv mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale machen.

- **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Der Fonds unterstützt und beobachtet den globalen Übergang zu Netto-Null-Emissionen im Einklang mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Zielunternehmen, dass sie auf den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft eingestellt sind und in Bezug auf ihre Strategien und Prozesse zur Verfolgung dieses Ziels offen sind. Daher kommuniziert die Verwaltungsgesellschaft mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf klimabezogene Angelegenheiten machen.

Die folgenden Punkte sind verbindliche Bestandteile der Anlagestrategie des Fonds:

**Treibhausgasemissionen** – Der Fonds wird nicht in Unternehmen investieren, die ihre Umweltauswirkungen nicht ernst nehmen, was durch unsere Gespräche mit der Geschäftsführung und die laufende Überwachung der Verpflichtungen festgestellt wird. Unternehmen, die keine Fortschritte bei der Reduzierung ihrer absoluten Treibhausgasemissionen und/oder -intensität gemäss ihrer Verpflichtung machen, werden ausgeschlossen.

**Engagement in Kohle** – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die in erheblichem Masse im Bereich des Kohleabbaus und der Kohleverarbeitung tätig sind und bei denen dies ein wesentlicher Bestandteil der Geschäftstätigkeit ist. Wir legen eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, fest.

**Umweltschutz** – Entwaldung und biologische Vielfalt – Der Fonds erwartet von den Unternehmen, dass sie sich an die Richtlinien des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO) halten und sich zu den NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation, d. h. keine Entwaldung, kein Torf, keine Ausbeutung) verpflichten. Der Fonds fordert Verbraucherunternehmen nachdrücklich auf, sich an diese Richtlinien zu halten, und wird sich von Unternehmen trennen, die der Erhaltung der Wälder und der biologischen Vielfalt keine Priorität einräumen oder die diese vorsätzlich vernachlässigen.

**Menschliche Gesundheit** – Tabak – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind. Die Verwaltungsgesellschaft setzt sich weiterhin bei Engagements im Bankenbereich ein, um sie zu ermutigen, ihre Geschäfte mit der Tabakindustrie einzustellen.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Glücksspiel – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, deren Hauptgeschäft in Glücksspielen besteht. Der Fonds legt eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, für jedes Unternehmen fest.

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Pornografie – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind.

**Menschenrechte** – umstrittene Waffen – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

Die vom Fonds gehaltenen Unternehmen unterliegen einer ständigen Überwachung, die sich auf die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft, die Überprüfung von Schwellenwerten und das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft/der Analysten, ergänzt durch Informationen von externen Datenanbietern, stützt.

- **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Der Fonds hat keinen festgelegten Mindestsatz, um den der Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Anlagestrategie des Fonds reduziert wird.

- **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Alle Investmentteams von FSI beurteilen Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

**Beurteilung des Verwaltungsrats** – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit und Denkweise neben anderen Faktoren in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.

**Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte** – Im Allgemeinen unterstützt die Verwaltungsgesellschaft 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.

**Vergütung** – Die Verwaltungsgesellschaft erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.



**Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?**

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in ein Portfolio aus Aktienwerten oder aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen, die in Japan ansässig oder dort in wesentlichem Umfang tätig sind und die an geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden.

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



**#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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

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.

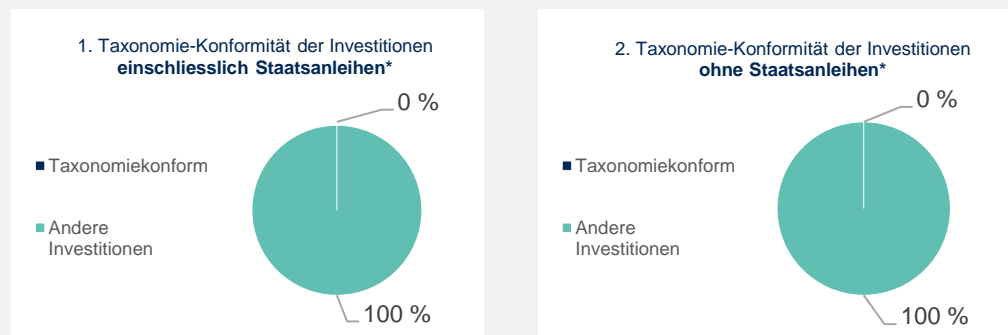
- **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



**In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.



**Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden.

Dienstleister werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von First Sentier Investors zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



**Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?**

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***  
Nicht anwendbar.



**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/institutional/responsible-investment/Regulatory-Disclosures.html>

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

**Name des Produkts:**  
FSSA ASEAN All Cap Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
5493009FP6QE07BQYA98

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

**Ja**

   **Nein**

<p><input type="checkbox"/> Es wird damit ein <b>Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt:%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wird damit ein <b>Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt:%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es werden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b>, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.</p>
--	---



### Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Die von dem Fonds beworbenen ökologischen Merkmale sind:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen,
- Reduzierung des Engagements in fossilen Brennstoffen und der Abholzung von Wäldern, und
- Nichtausbeutung der biologischen Vielfalt.

Die von dem Fonds beworbenen sozialen Merkmale sind:

- Schutz der menschlichen Gesundheit und
- Ausschluss bestimmter Aktivitäten, die negative Auswirkungen auf die Menschenrechte und die Gesellschaft haben.

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

- **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

Umweltindikatoren	
Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Scope-1- und -2-Treibhausgasemissionen</li> </ul>
Engagement in fossilen Brennstoffen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einnahmen aus Kohle</li> </ul>
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einhaltung der Standards des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO)</li> <li>• Richtlinien gegen Abholzung, Torf und Ausbeutung (NDPE) (Abholzung und Schutz der biologischen Vielfalt)</li> </ul>
Sozialindikatoren	
Gesundheit und Sicherheit	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen mit Einnahmen aus Tabak</li> </ul>
Nachteilige soziale Auswirkungen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die hauptsächlich in der Glücksspielbranche tätig sind</li> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Produktion von Pornografie beteiligt sind</li> </ul>
Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anzahl der Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind</li> </ul>

- **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?**

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wie 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 anwendbar.

**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



**Ja,**

um sicherzustellen, dass der Fonds einen nachhaltigen Anlageerfolg erzielt, ist es wichtig, dass die Verwaltungsgesellschaft feststellt, ob eine Anlageentscheidung negative Auswirkungen auf die in den Anlageprozess einbezogenen ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfaktoren haben wird. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, für jede aktive Aktienanlage den entsprechenden Emittenten auf relevante nachteilige Auswirkungen zu prüfen und die Ergebnisse dieser Prüfung zu dokumentieren. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, nimmt die Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den Verpflichtungen, die sie im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortliches Investment und Stewardship eingegangen ist, den Dialog mit dem



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Unternehmen auf. Wenn ein solcher Dialog erfolglos bleibt, erwägt die Verwaltungsgesellschaft, das Problem wie folgt auf eine höhere Ebene zu bringen:

- umfassenderer Dialog mit anderen Investoren;
- Schreiben an den Vorsitzenden oder das leitende unabhängige Vorstandsmitglied oder Treffen mit diesen;
- Stimmabgabe gegen Vorstandsmitglieder, die ihrer Meinung nach keine angemessene Aufsicht ausüben; oder

Wenn von dem Unternehmen keine angemessene Antwort eingeht oder wenn die Fortschritte unzureichend sind, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen.

**Nein**



### Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, jedes für eine Investition in Frage kommende Unternehmen zu bewerten und dabei auch zu prüfen, wie das jeweilige Unternehmen die potenziellen Auswirkungen des Klimawandels in den Vordergrund stellt, wie es die Beziehungen zu den Mitarbeitern und der Gesellschaft gestaltet und wie es sich für die Einhaltung der Menschenrechte einsetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kommuniziert proaktiv mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale machen.

- **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Der Fonds unterstützt und beobachtet den globalen Übergang zu Netto-Null-Emissionen im Einklang mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Zielunternehmen, dass sie auf den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft eingestellt sind und in Bezug auf ihre Strategien und Prozesse zur Verfolgung dieses Ziels offen sind. Daher kommuniziert die Verwaltungsgesellschaft mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf klimabezogene Angelegenheiten machen.

Die folgenden Punkte sind verbindliche Bestandteile der Anlagestrategie des Fonds:

**Treibhausgasemissionen** – Der Fonds wird nicht in Unternehmen investieren, die ihre Umweltauswirkungen nicht ernst nehmen, was durch unsere Gespräche mit der Geschäftsführung und die laufende Überwachung der Verpflichtungen festgestellt wird. Unternehmen, die keine Fortschritte bei der Reduzierung ihrer absoluten Treibhausgasemissionen und/oder -intensität gemäss ihrer Verpflichtung machen, werden ausgeschlossen.

**Engagement in Kohle** – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die in erheblichem Masse im Bereich des Kohleabbaus und der Kohleverarbeitung tätig sind und bei denen dies ein wesentlicher Bestandteil der Geschäftstätigkeit ist. Wir legen eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, fest.

**Umweltschutz** – Entwaldung und biologische Vielfalt – Der Fonds erwartet von den Unternehmen, dass sie sich an die Richtlinien des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO) halten und sich zu den NDPE-Richtlinien (No Deforestation, No Peat, No Exploitation, d. h. keine Entwaldung, kein Torf, keine Ausbeutung) verpflichten. Der Fonds fordert Verbraucherunternehmen nachdrücklich auf, sich an diese Richtlinien zu halten, und wird sich von Unternehmen trennen, die der Erhaltung der Wälder und der biologischen Vielfalt keine Priorität einräumen oder die diese vorsätzlich vernachlässigen.

**Menschliche Gesundheit** – Tabak – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakerzeugnissen beteiligt sind. Die Verwaltungsgesellschaft setzt sich weiterhin bei Engagements im Bankenbereich ein, um sie zu ermutigen, ihre Geschäfte mit der Tabakindustrie einzustellen.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Glücksspiel – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, deren Hauptgeschäft in Glücksspielen besteht. Der Fonds legt eine Umsatzgrenze von maximal 10%, gemessen am gleitenden 3-Jahres-Durchschnitt, für jedes Unternehmen fest.

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

**Nachteilige soziale Auswirkungen** – Pornografie – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Pornografie oder Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind.

**Menschenrechte** – umstrittene Waffen – Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung oder Entwicklung von Streumunition, Antipersonenminen, Kleinwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen oder Uranmunition beteiligt sind.

Die vom Fonds gehaltenen Unternehmen unterliegen einer ständigen Überwachung, die sich auf die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft, die Überprüfung von Schwellenwerten und das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft/der Analysten, ergänzt durch Informationen von externen Datenanbietern, stützt.

- **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Der Fonds hat keinen festgelegten Mindestsatz, um den der Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Anlagestrategie des Fonds reduziert wird.

- **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Alle Investmentteams von FSI beurteilen Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

**Beurteilung des Verwaltungsrats** – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit und Denkweise neben anderen Faktoren in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.

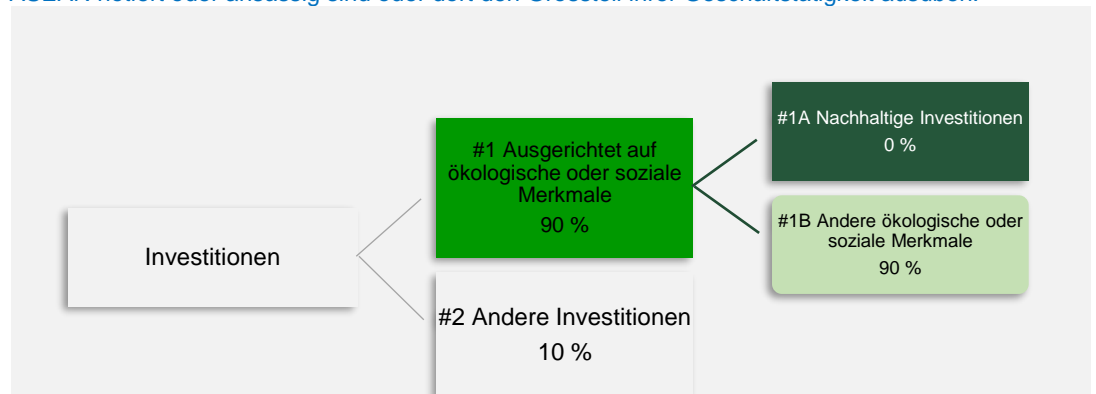
**Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte** – Im Allgemeinen unterstützt die Verwaltungsgesellschaft keine Beschlussvorlagen, die darauf abzielen: Änderungen an der Unternehmensstruktur, die die Rechte der Aktionäre beschneiden, vorzunehmen oder die Kapitalstruktur so zu ändern, dass die Stimmrechte und/oder wirtschaftlichen Rechte der Aktionäre verwässert werden könnten.

**Vergütung** – Die Verwaltungsgesellschaft erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.



### Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Fonds investiert hauptsächlich (mindestens 70% des Nettoinventarwerts) in Aktien oder aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen, die zum Zeitpunkt der Anlage in Mitgliedsländern der ASEAN notiert oder ansässig sind oder dort den Grossteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.



**#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

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

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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

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.

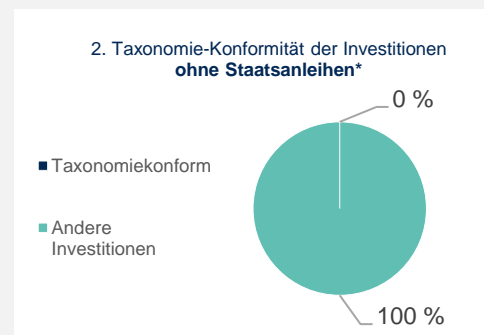
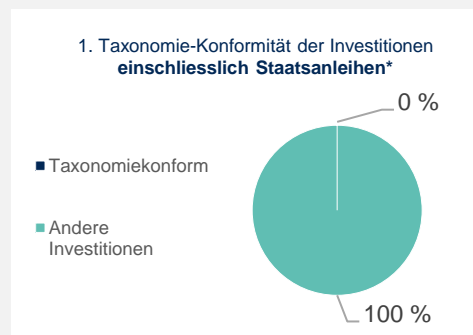
- **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



**In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.



**Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden.



Dienstleister werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von First Sentier Investors zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



**Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?**

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***  
Nicht anwendbar.
- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***  
Nicht zutreffend.



**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/institutional/responsible-investment/Regulatory-Disclosures.html>

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



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

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

**Name des Produkts:**  
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300UHIVWX4YGY6160

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

**Ja**
  **Nein**

<p><input type="checkbox"/> Es wird damit ein <b>Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt:%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wird damit ein <b>Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt:%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es werden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b>, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.</p>
--	---



**Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?**

**Ökologische Merkmale:** Klimaschutz, d. h. eine Verringerung der Kohlenstoffintensität (gemessen an den Kohlenstoffemissionen pro MWh) und die Einführung erneuerbarer und sauberer Energietechnologien.

**Soziale Merkmale:** Schutz der Arbeitnehmerrechte und Schaffung eines sicheren Arbeitsumfelds für alle Arbeitnehmer.

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

**Umwelt (Versorgungsunternehmen):** Nachweis einer rückläufigen Kohlenstoffintensität (gemessen an den Kohlenstoffemissionen in Tonnen pro erzeugter MWh Strom) über rollierende Fünfjahreszeiträume oder einer Kohlenstoffintensität, die mindestens 25% unter dem Branchendurchschnitt liegt.

**Soziales:** Ausrichtung an den zehn Prinzipien des UN Global Compact und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen.

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

- **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?**

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wie 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 anwendbar.

### Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?



**Ja,**

um sicherzustellen, dass der Fonds einen nachhaltigen Anlageerfolg erzielt, ist es wichtig, dass die Verwaltungsgesellschaft feststellt, ob eine Anlageentscheidung negative Auswirkungen auf die in den Anlageprozess einbezogenen ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfaktoren haben wird. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, für jede aktive Aktienanlage den entsprechenden Emittenten auf relevante nachteilige Auswirkungen zu prüfen und die Ergebnisse dieser Prüfung zu dokumentieren. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, nimmt die Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den Verpflichtungen, die sie im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortliches Investment und Stewardship von First Sentier Investors eingegangen ist, den Dialog mit dem Unternehmen auf. Wenn ein solcher Dialog erfolglos bleibt, erwägt die Verwaltungsgesellschaft, das Problem wie folgt auf eine höhere Ebene zu bringen:

- umfassenderer Dialog mit anderen Investoren;
- Schreiben an den Vorsitzenden oder das leitende unabhängige Vorstandsmitglied oder Treffen mit diesen;
- Stimmabgabe gegen Vorstandsmitglieder, die ihrer Meinung nach keine angemessene Aufsicht ausüben; oder
- Veröffentlichung ihrer Ansichten.

Wenn von dem Unternehmen keine angemessene Antwort eingeht, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen.

Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen des Fonds werden über den Jahresbericht des Fonds zur Verfügung gestellt.



**Nein**



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



### **Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?**

Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, jedes für eine Investition in Frage kommende Unternehmen zu bewerten und dabei auch darauf einzugehen, wie jedes Unternehmen die potenziellen Auswirkungen des Klimawandels oder Sozialstandards in den Vordergrund stellt, gemessen am UN Global Compact und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft kommuniziert proaktiv mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale machen.

- **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Unternehmen, die die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren, mit denen die Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemessen wird, nicht erfüllen, kommen für eine Investition durch den Fonds nicht in Frage:

- **Umwelt:** Die Versorgungsunternehmen, in die der Fonds investiert, müssen eine rückläufige Kohlenstoffintensität (gemessen an den Kohlenstoffemissionen in Tonnen pro erzeugter MWh Strom) über rollierende Fünfjahreszeiträume oder eine Kohlenstoffintensität, die mindestens 25% unter dem Branchendurchschnitt liegt, nachweisen.
- **Soziales:** Die Unternehmen, in die der Fonds investiert, dürfen nicht anhaltend und systematisch gegen einen der zehn Grundsätze des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen.

- **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Der Fonds hat keinen festgelegten Mindestsatz, um den der Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Anlagestrategie des Fonds reduziert wird.

- **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Alle Investmentteams von FSI beurteilen Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

**Beurteilung des Verwaltungsrats** – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. Nach Ansicht des Investmentteams von FSI gehört es zu den bewährten Verfahren, dass die Zielunternehmen Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit, sexueller Orientierung und Denkweise in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.

**Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte** – Im Allgemeinen unterstützen die Investmentteams von FSI 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.

**Vergütung** – Die Investmentteams von FSI erwarten einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.



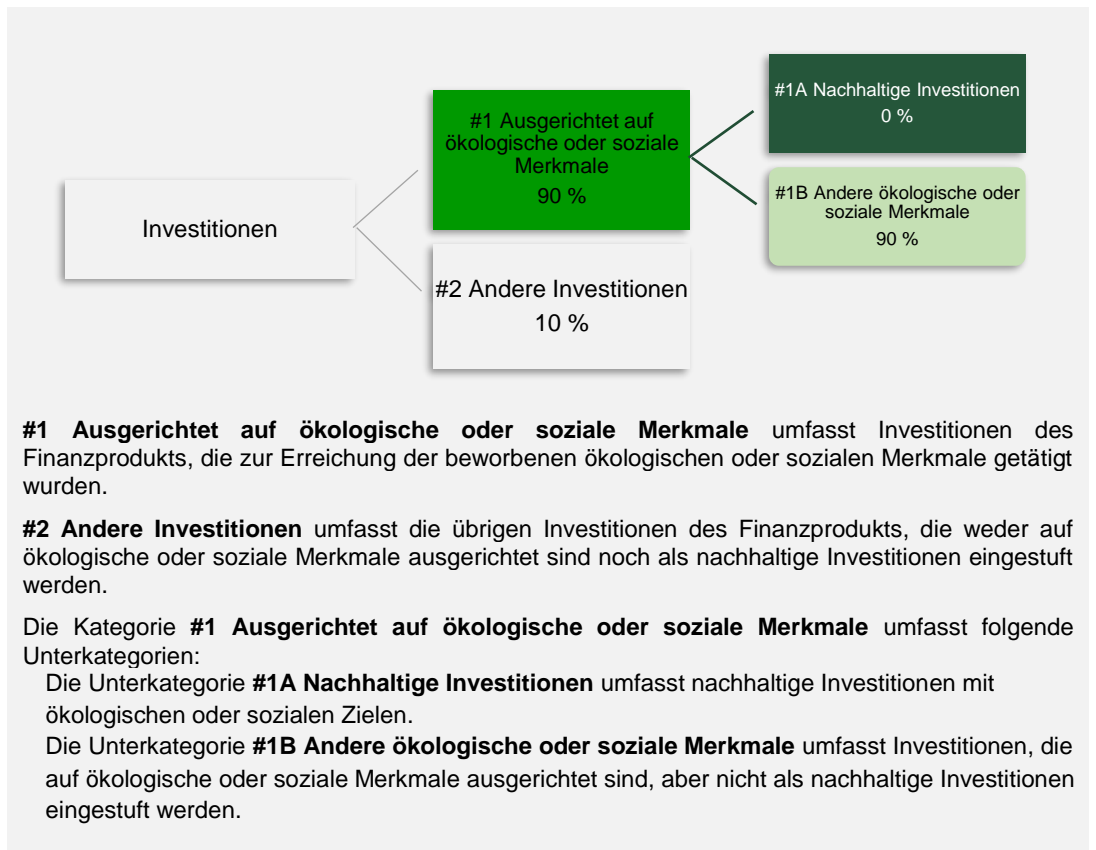
### **Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?**

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in ein diversifiziertes Portfolio aus börsennotierten Infrastrukturwerten und infrastrukturbezogenen Wertpapieren oder aktienbezogenen Wertpapieren von Emittenten, die an geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden. Der Infrastruktursektor umfasst insbesondere Versorger (z. B. Wasser und Elektrizität), Autobahnen und Schienennetze, Flughafen-Dienstleistungen, Seehäfen und Dienstleistungen, Öl- und Gasspeicher und Transport.

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

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



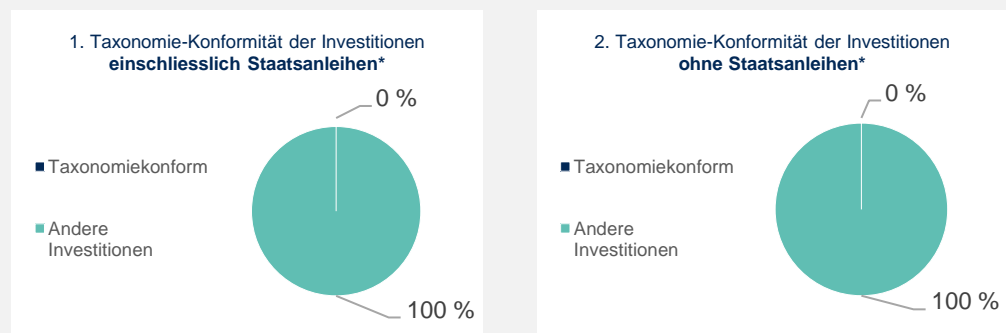
- **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



- **In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an Investitionen in

Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.



**Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden.

Dienstleister werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von First Sentier Investors zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



**Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?**

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?**  
Nicht anwendbar.
- **Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?**  
Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/institutional/responsible-investment/Regulatory-Disclosures.html>

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, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

**Name des Produkts:**  
First Sentier Asian Property Securities Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300HGNSSOMUQNS075

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 
   Nein

- |  |   |
|--|---|
| <p><input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt:%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt:%</p> | <p><input type="checkbox"/> Es werden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b>, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.</p> |
|--|---|



**Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?**

Die von dem Fonds beworbenen ökologischen Merkmale sind:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen, und
- Abfallreduzierung.

Die von dem Fonds beworbenen sozialen Merkmale sind:

- Geschlechtervielfalt und Gleichberechtigung,
- gesellschaftliche Initiativen und
- Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact durch die Zielunternehmen.

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

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**



Umweltindikatoren	
Reduzierung der Treibhausgasemissionen	<ul style="list-style-type: none"> <li>Plan zur Reduzierung der Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen</li> </ul>
Abfallreduzierung	<ul style="list-style-type: none"> <li>Festgelegter Plan zur Abfallreduzierung</li> </ul>
Sozialindikatoren	
Geschlechtervielfalt und Gleichberechtigung unter den Mitarbeitern	<ul style="list-style-type: none"> <li>Diversitätsplan in Bezug auf die Mitarbeiter vorhanden</li> </ul>
Gesellschaftliche Initiative	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wohltätigkeits- oder Stiftungsplan vorhanden</li> </ul>
Soziale Verantwortung	<ul style="list-style-type: none"> <li>Systematische Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact</li> </ul>

- **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?**

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wie 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 anwendbar.

**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



Ja,

um sicherzustellen, dass der Fonds einen nachhaltigen Anlageerfolg erzielt, ist es wichtig, dass die Verwaltungsgesellschaft feststellt, ob eine Anlageentscheidung negative Auswirkungen auf die in den Anlageprozess einbezogenen ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfaktoren haben wird. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, für jede aktive Aktienanlage den entsprechenden Emittenten auf relevante nachteilige Auswirkungen zu prüfen und die Ergebnisse dieser Prüfung zu dokumentieren. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, nimmt das Investmentteam im Einklang mit den Verpflichtungen, die es im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortliches Investment und Stewardship eingegangen ist, den Dialog mit dem Unternehmen auf. Wenn ein solcher Dialog erfolglos bleibt, erwägt die Verwaltungsgesellschaft, das Problem wie folgt auf eine höhere Ebene zu bringen:

- umfassenderer Dialog mit anderen Investoren;
- Schreiben an den Vorsitzenden oder das leitende unabhängige Vorstandsmitglied oder Treffen mit diesen;
- Stimmabgabe gegen Vorstandsmitglieder, die ihrer Meinung nach keine angemessene Aufsicht ausüben; oder
- Veröffentlichung ihrer Ansichten.

Wenn von dem Unternehmen keine angemessene Antwort eingeht, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen. Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Jahresbericht des Fonds enthalten, der unter

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



[www.firstsentier.com](http://www.firstsentier.com) verfügbar ist.

**Nein**



### Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Die Verwaltungsgesellschaft ist sich bewusst, dass der Klimawandel den Wert von Anlagen beeinflussen kann. Immobilienanlagen sind von Natur aus langfristig, so dass der Klimawandel ein erheblicher Faktor für die langfristige Bewertung von Immobilienanlagen ist. Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich auf die Bewertung aller zur Anlage in Betracht gezogenen Unternehmen einschliesslich der Frage, wie jedes Unternehmen die möglichen Auswirkungen des Klimawandels in den Vordergrund stellt.

Bei der Berücksichtigung der sozialen Merkmale bewertet und wählt die Verwaltungsgesellschaft Unternehmen aus, die über Richtlinien zur Konformität mit den zehn Grundsätzen des UN Global Compact verfügen, Diversität nach Geschlecht, Alter und ethnischer Zugehörigkeit in ihrer Organisation vorweisen können und sich zu einem langfristigen Beitrag für die Gesellschaft verpflichtet haben. Unternehmensführungsmerkmale wie die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats und die Vielfalt an Fähigkeiten und Erfahrungen werden beurteilt und bewertet.

Die laufende Überwachung und Bewertung der ESG-Merkmale ist in den Anlageprozess integriert, und die internen Scores werden bei der Auswahl, Beibehaltung und Realisierung von Anlagen im Fonds berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft kommuniziert proaktiv mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale machen.

- **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Die Verwaltungsgesellschaft wählt Anlagen anhand von Umwelt- und Sozial-Scores aus, die in den Anlageprozess integriert sind. Jedes Unternehmen muss in dem internen Scoring-Modell der Verwaltungsgesellschaft mindestens 2 auf einer Skala von 1 bis 5 erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet einen zweigleisigen Ansatz zur Bewertung der Zielunternehmen:

Zunächst sind Nachhaltigkeitserwägungen eine wichtige Variable beim ersten Filtern von Unternehmen zur Bestimmung des investierbaren Universums und zum Ausschluss von Unternehmen aus dem Anlageuniversum. Ein Score von unter 2 auf einer Skala von 1 bis 5 für ökologische und soziale Faktoren führt dazu, dass ein Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen wird.

Zweitens wird jedes Unternehmen in Bezug auf bestimmte ökologische und soziale Merkmale eingestuft. Eine höhere Bewertung in Bezug auf ökologische oder soziale Merkmale führt zu einer höheren Zielbewertung und zur positiven Auswahl dieser Anlage.

- **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Der Fonds hat keinen festgelegten Mindestsatz, um den der Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Anlagestrategie des Fonds reduziert wird.

- **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Alle Investmentteams von FSI beurteilen Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

Beurteilung des Verwaltungsrats – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. Die Investmentteams von FSI erwarten von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit und Denkweise in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.

Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte – Im Allgemeinen unterstützen die Investmentteams von FSI 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

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.



Aktionäre verwässert werden könnten.

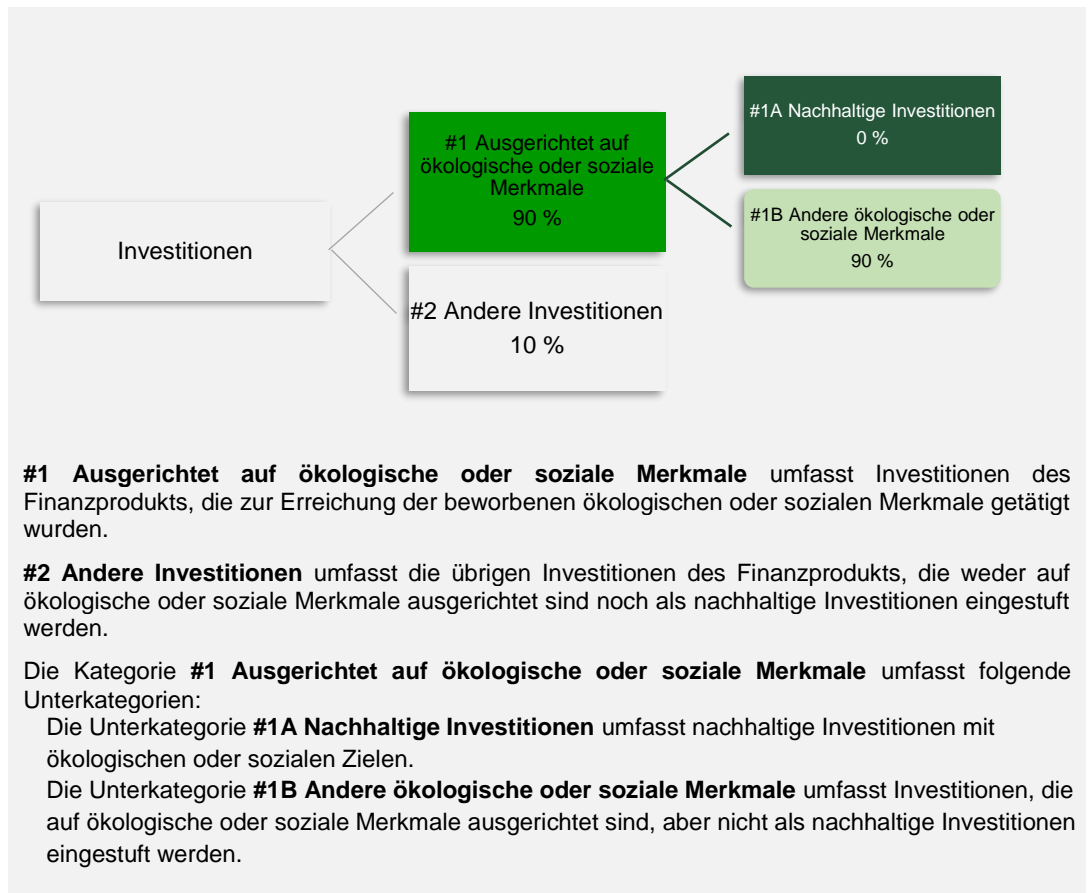
Vergütung – Die Investmentteams von FSI erwarten einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.



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

### Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in ein breites Spektrum asiatischer Aktienwerte oder aktienbezogener Wertpapiere von Immobilienfonds (REITs) oder von Gesellschaften, die Immobilien besitzen, entwickeln oder verwalten und an geregelten Märkten im asiatischen Raum notiert sind oder gehandelt werden.



**#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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

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.

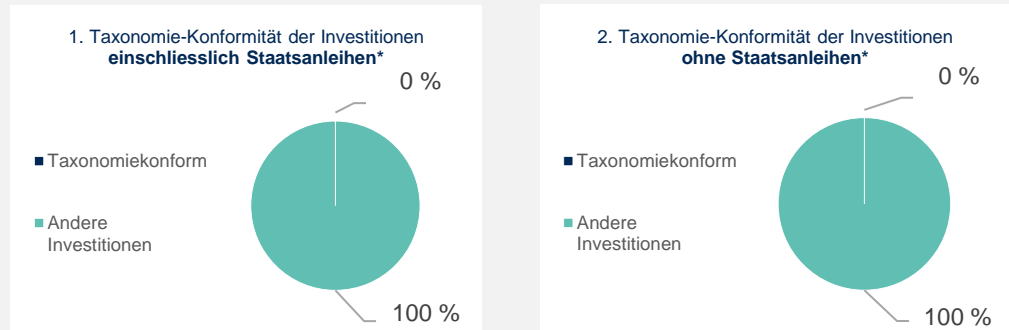
● **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



## In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.



## Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.



## Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen.



## Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden. Barmittel werden von der Verwahrstelle verwahrt.

Dienstleister werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von First Sentier Investors zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



## Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?**

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?**  
Nicht anwendbar.
- **Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?**  
Nicht anwendbar.



**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/institutional/responsible-investment/Regulatory-Disclosures.html>

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, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

**Name des Produkts:**  
First Sentier Global Property Securities Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
54930043SPJBF0E6GJ62

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



**Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?**

Die von dem Fonds beworbenen ökologischen Merkmale sind:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen, und
- Abfallreduzierung.

Die von dem Fonds beworbenen sozialen Merkmale sind:

- Geschlechtervielfalt und Gleichberechtigung,
- gesellschaftliche Initiativen und
- Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact durch die Zielunternehmen.

• **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

### Umweltindikatoren

Reduzierung der Treibhausgasemissionen

- Plan zur Reduzierung der Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen

Abfallreduzierung	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Festgelegter Plan zur Abfallreduzierung</li> </ul>
Sozialindikatoren	
Geschlechtervielfalt und Gleichberechtigung unter den Mitarbeitern	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Diversitätsplan in Bezug auf die Mitarbeiter vorhanden</li> </ul>
Gesellschaftliche Initiative	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wohltätigkeits- oder Stiftungsplan vorhanden</li> </ul>
Soziale Verantwortung	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Systematische Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact</li> </ul>

- **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?**

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Wie 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 anwendbar.

**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



Ja,

um sicherzustellen, dass der Fonds einen nachhaltigen Anlageerfolg erzielt, ist es wichtig, dass die Verwaltungsgesellschaft feststellt, ob eine Anlageentscheidung negative Auswirkungen auf die in den Anlageprozess einbezogenen ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfaktoren haben wird. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, für jede aktive Aktienanlage den entsprechenden Emittenten auf relevante nachteilige Auswirkungen zu prüfen und die Ergebnisse dieser Prüfung zu dokumentieren. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, nimmt das Investmentteam im Einklang mit den Verpflichtungen, die es im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortliches Investment und Stewardship eingegangen ist, den Dialog mit dem Unternehmen auf. Wenn ein solcher Dialog erfolglos bleibt, erwägt die Verwaltungsgesellschaft, das Problem wie folgt auf eine höhere Ebene zu bringen:

- umfassenderer Dialog mit anderen Investoren;
- Schreiben an den Vorsitzenden oder das leitende unabhängige Vorstandsmitglied oder Treffen mit diesen;
- Stimmabgabe gegen Vorstandsmitglieder, die ihrer Meinung nach keine angemessene Aufsicht ausüben; oder
- Veröffentlichung ihrer Ansichten.

Wenn von dem Unternehmen keine angemessene Antwort eingeht, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen. Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Jahresbericht des Fonds enthalten, der unter [www.firstsentier.com](http://www.firstsentier.com) verfügbar ist.



Nein

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.





## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Die Verwaltungsgesellschaft ist sich bewusst, dass der Klimawandel den Wert von Anlagen beeinflussen kann. Immobilienanlagen sind von Natur aus langfristig, so dass der Klimawandel ein erheblicher Faktor für die langfristige Bewertung von Immobilienanlagen ist. Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich auf die Bewertung aller zur Anlage in Betracht gezogenen Unternehmen einschliesslich der Frage, wie jedes Unternehmen die möglichen Auswirkungen des Klimawandels in den Vordergrund stellt.

Bei der Berücksichtigung der sozialen Merkmale bewertet und wählt die Verwaltungsgesellschaft Unternehmen aus, die über Richtlinien zur Konformität mit den zehn Grundsätzen des UN Global Compact verfügen, Diversität nach Geschlecht, Alter und ethnischer Zugehörigkeit in ihrer Organisation vorweisen können und sich zu einem langfristigen Beitrag für die Gesellschaft verpflichtet haben. Unternehmensführungsmerkmale wie die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats und die Vielfalt an Fähigkeiten und Erfahrungen werden beurteilt und bewertet.

Die laufende Überwachung und Bewertung der ESG-Merkmale ist in den Anlageprozess integriert, und die internen Scores werden bei der Auswahl, Beibehaltung und Realisierung von Anlagen im Fonds berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft kommuniziert proaktiv mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale machen.

- **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Die Verwaltungsgesellschaft wählt Anlagen anhand von Umwelt- und Sozial-Scores aus, die in den Anlageprozess integriert sind. Jedes Unternehmen muss in dem internen Scoring-Modell der Verwaltungsgesellschaft mindestens 2 auf einer Skala von 1 bis 5 erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet einen zweigleisigen Ansatz zur Bewertung der Zielunternehmen:

Zunächst sind Nachhaltigkeitserwägungen eine wichtige Variable beim ersten Filtern von Unternehmen zur Bestimmung des investierbaren Universums und zum Ausschluss von Unternehmen aus dem Anlageuniversum. Ein Score von unter 2 auf einer Skala von 1 bis 5 für ökologische und soziale Faktoren führt dazu, dass ein Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen wird.

Zweitens wird jedes Unternehmen in Bezug auf bestimmte ökologische und soziale Merkmale eingestuft. Eine höhere Bewertung in Bezug auf ökologische oder soziale Merkmale führt zu einer höheren Zielbewertung und zur positiven Auswahl dieser Anlage.

- **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Der Fonds hat keinen festgelegten Mindestsatz, um den der Umfang der Anlagen vor der Anwendung der Anlagestrategie des Fonds reduziert wird.

- **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Alle Investmentteams von FSI beurteilen Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

Beurteilung des Verwaltungsrats – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. Die Investmentteams von FSI erwarten von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit und Denkweise in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.

Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte – Im Allgemeinen unterstützen die Investmentteams von FSI 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.

Vergütung – Die Investmentteams von FSI erwarten einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

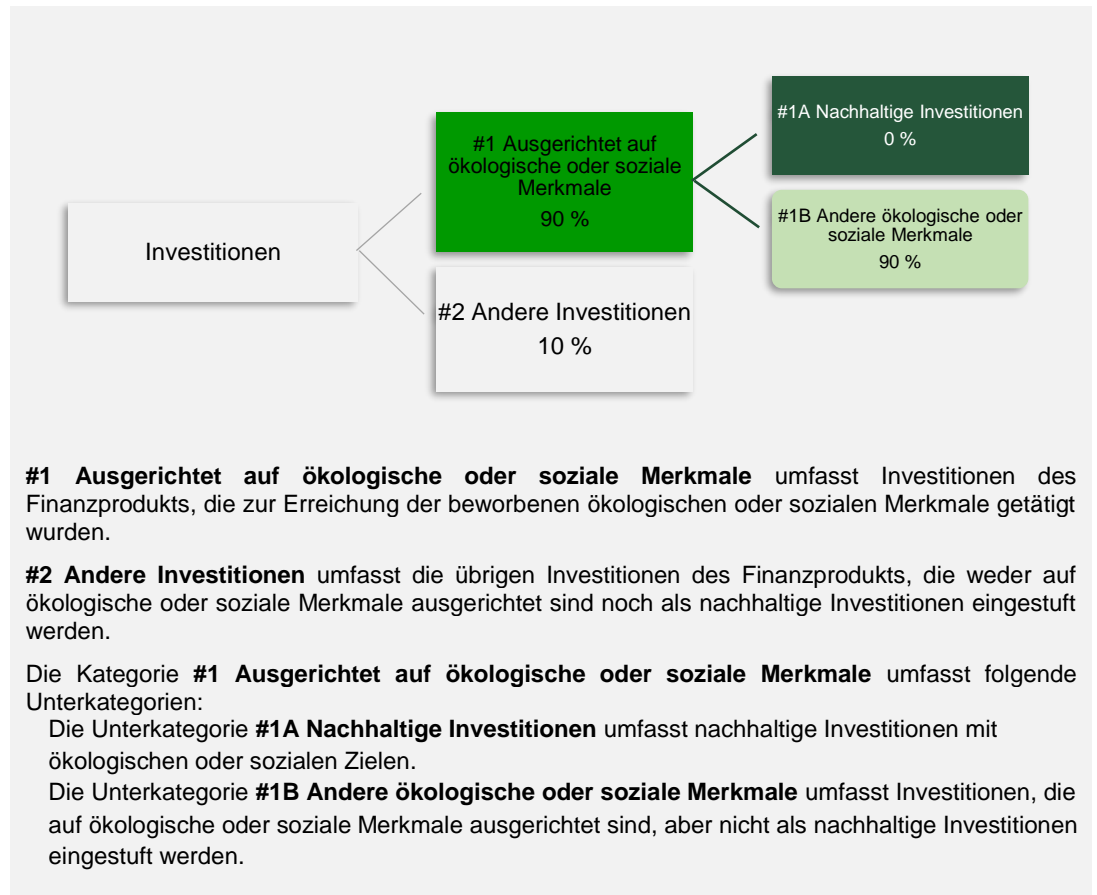
Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.



### Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in ein breites Spektrum aus Aktienwerten oder aktienbezogenen Wertpapieren von Immobilienfonds (REITs) oder von Gesellschaften, die weltweit (dies umfasst zunächst den EWR, das Vereinigte Königreich, Russland, die Schweiz, die Vereinigten Staaten und den asiatischen Raum) Immobilien besitzen, entwickeln oder verwalten und an geregelten Märkten weltweit notiert sind oder gehandelt werden.



**#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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

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.

### ● Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?

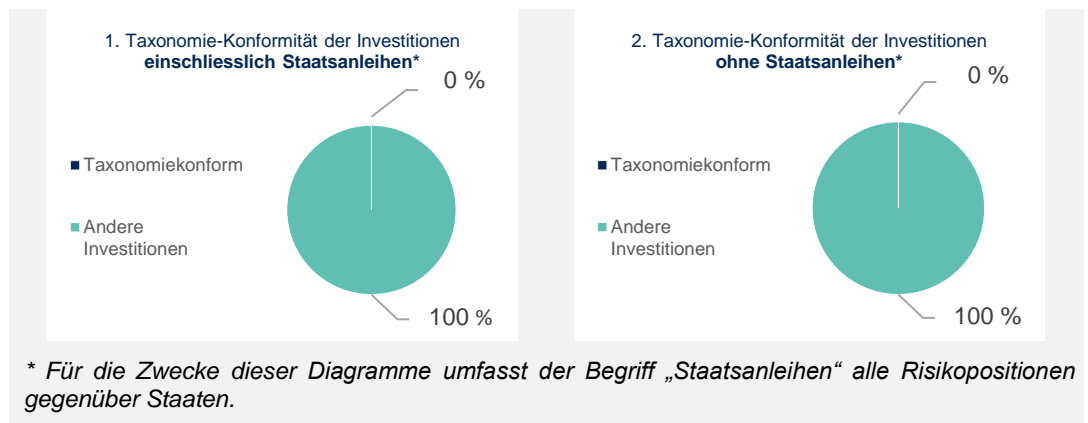
Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



### In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





● **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.



**Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, zielt jedoch nicht darauf ab, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Demzufolge besteht kein Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden. Barmittel werden von der Verwahrstelle verwahrt.

Dienstleister werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von First Sentier Investors zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



**Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?**

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?**

Nicht anwendbar.

● **Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?**

Nicht anwendbar.

● **Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?**

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Nicht anwendbar.

- **Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?**

Nicht zutreffend



**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/institutional/responsible-investment/Regulatory-Disclosures.html>

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

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

**Name des Produkts:**  
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300E7HMFLOHQCAU90

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von **35%** an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

mit einem sozialen Ziel

Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



**Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?**

Ökologische Merkmale:

- Klimaschutz (durch eine Reduzierung der Kohlenstoffintensität (gemessen als Kohlenstoffemissionen pro MWh), den Aufbau der für die Dekarbonisierung der Energiesysteme erforderlichen Energieinfrastruktur und die Erzeugung sauberer und effizienter Brennstoffe aus erneuerbaren oder kohlenstoffneutralen Quellen); und
- die Konformität der Zielunternehmen mit den Zielen für eine nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen, die für Infrastrukturunternehmen am relevantesten sind, nämlich:
  - SDG 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
  - SDG 7: Bezahlbare und saubere Energie
  - SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
  - SDG 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
  - SDG 12: Nachhaltige(r) Konsum und Produktion
  - SDG 13: Massnahmen zum Klimaschutz.

Soziale Merkmale:

- Schutz der Arbeitnehmerrechte und Schaffung eines sicheren Arbeitsumfelds für alle Arbeitnehmer.

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

- **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

Umwelt (Versorgungsunternehmen):

- Nachweis einer rückläufigen Kohlenstoffintensität (gemessen an den Kohlenstoffemissionen in Tonnen pro erzeugter MWh Strom) über rollierende Fünfjahreszeiträume oder einer Kohlenstoffintensität, die mindestens 25% unter dem Branchendurchschnitt liegt; und
- Begrenzung des Engagements in der Kohleverstromung auf 20% (gemessen am Anteil der kohlebefeuerten Kraftwerke am Gesamtvermögen eines Unternehmens).

Umwelt (alle Unternehmen)

- Ausrichtung an den massgeblichen Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen

Soziales: Ausrichtung an den zehn Grundsätzen des UN Global Compact und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen.

Umwelt und Soziales: Ausrichtung an den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen.

- **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds tragen zum Klimaschutz bei, da die Beteiligungen an Versorgungsunternehmen über rollierende Fünfjahreszeiträume eine rückläufige Kohlenstoffintensität aufweisen müssen. Ausserdem wird der Fonds nur in Versorgungsunternehmen investieren, bei denen die Kohleverstromung weniger als 20% des Gesamtvermögens ausmacht.

Darüber hinaus gilt für die Unternehmen, in die der Fonds investiert, Folgendes:

- sie dürfen nicht anhaltend und systematisch gegen einen der zehn Grundsätze des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen; und
- sie müssen eindeutig an mindestens einem der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ausgerichtet sein.

Der Fonds kann integrierte Versorgungsunternehmen halten, die ein breites Spektrum an Stromerzeugungsanlagen, einschliesslich Kohlekraftwerke, betreiben. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass sie durch ihr Einwirken auf diese Unternehmen dazu beitragen kann, den Übergangsprozess zu Netto-Null bis 2050 zu beschleunigen. Kohlebefeuerte Kraftwerke müssen weniger als 20% des Gesamtvermögens jedes Unternehmens ausmachen, in das der Fonds investiert.

Der Fonds kann Aktien von Unternehmen halten, die Energie, einschliesslich Erdgas, speichern und transportieren. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass Erdgas als Übergangskraftstoff während des Ausbaus der erneuerbaren Energien eine wichtige Rolle spielt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass sie durch ihr Einwirken auf Versorgungsunternehmen dazu beitragen kann, den Übergangsprozess zu Netto-Null bis 2050 zu beschleunigen.

- **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?**

Der Anlageprozess der Verwaltungsgesellschaft stützt sich auf ihre eigene Nachhaltigkeitsanalyse, bei der sechs Faktoren (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung, Vorstand, Ausrichtung der Interessen sowie Störungen) herangezogen werden, um zu beurteilen, ob ein Unternehmen keine erheblichen Beeinträchtigungen in Bezug auf ökologische oder soziale Ziele verursacht.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden über das interne Qualitäts- und Bewertungsmodell der Verwaltungsgesellschaft und die Nachhaltigkeitsanalysephasen im Anlageprozess berücksichtigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Das interne Qualitäts- und Bewertungsmodell umfasst 25 Kriterien, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft die Renditen von Aktien im Allgemeinen und von Infrastrukturtiteln im Besonderen beeinflussen. Jedem Kriterium wird ein Score zugewiesen.

Hinweise aus der Berichterstattung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, dass ein Unternehmen in Bezug auf bestimmte soziale oder ökologische Kennzahlen schlecht abschneidet, würden wahrscheinlich dazu führen, dass diesem Unternehmen ein niedrigerer Score für die entsprechenden Qualitätskriterien und ein niedrigerer Score für die Nachhaltigkeitsanalyse dieser Aktie zugewiesen wird.

Die Nachhaltigkeitsanalyse befasst sich eingehender mit den Bemühungen eines Unternehmens in Bezug auf die Nachhaltigkeit. Sie umfasst, isoliert betrachtet, die Einstufung von Unternehmen nach den ESG-bezogenen Elementen des internen Qualitäts- und Bewertungsmodells. Dies zeigt, welche Aktien allein unter dem Aspekt der Nachhaltigkeit am besten abschneiden. Die Ergebnisse dieser Ranglisten geben Anlass zu Diskussionen und Debatten im Team und zeigen Themen auf, die einer weiteren Untersuchung bedürfen. Die Nachhaltigkeitsanalyse konzentriert sich auch auf die sechs UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung, die für börsennotierte Infrastrukturunternehmen am relevantesten sind (siehe Antwort oben).

*Wie 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:*

Alle Investitionen werden anhand dieser Kriterien gefiltert. Verstöße werden vom Investmentteam geprüft und bewertet. Anhaltende und systematische Verstöße oder Verstöße, die als unvereinbar mit den vom Fonds beworbenen Merkmalen eingestuft werden, führen entweder zu einer Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen oder zu einer Veräusserung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen, dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige 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.*



**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



**Ja,**

um sicherzustellen, dass der Fonds einen nachhaltigen Anlageerfolg erzielt, ist es wichtig, dass die Verwaltungsgesellschaft feststellt, ob eine Anlageentscheidung negative Auswirkungen auf die in den Anlageprozess einbezogenen ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungsfaktoren haben wird. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, für jede aktive Aktienanlage den entsprechenden Emittenten auf relevante nachteilige Auswirkungen zu prüfen und die Ergebnisse dieser Prüfung zu dokumentieren. Wenn nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt werden, nimmt die Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den Verpflichtungen, die sie im Rahmen der Richtlinien und Grundsätze für verantwortliches Investment und Stewardship von First Sentier Investors eingegangen ist, den Dialog mit dem Unternehmen auf. Wenn ein solcher Dialog erfolglos bleibt, erwägt das Investmentteam, das Problem wie folgt auf eine höhere Ebene zu bringen:

- umfassenderer Dialog mit anderen Investoren;
- Schreiben an den Vorsitzenden oder das leitende unabhängige Vorstandsmitglied oder Treffen mit diesen;

- Stimmabgabe gegen Vorstandsmitglieder, die ihrer Meinung nach keine angemessene Aufsicht ausüben; oder
- Veröffentlichung ihrer Ansichten.

Wenn von dem Unternehmen keine angemessene Antwort eingeht, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Veräusserung in Betracht ziehen.

**Nein**



### Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

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.

Die Umweltelemente, die im Vordergrund stehen, sind die Ausrichtung des Unternehmens an den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen, die für die Infrastruktur relevant sind (sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, industrielle Innovation und Infrastruktur, nachhaltige Städte und Gemeinden, verantwortungsbewusste/r Konsum und Produktion sowie Massnahmen zum Klimaschutz).

Die Verwaltungsgesellschaft kommuniziert proaktiv mit Zielunternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft keine ausreichenden Fortschritte in Bezug auf die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale machen.

- **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Alle Investitionen unterliegen der Nachhaltigkeitsanalyse der Verwaltungsgesellschaft, und alle Investitionen, die einer Beurteilung auf der Grundlage der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren nicht standhalten, kommen für eine Investition nicht in Frage:

Umwelt – Versorgungsunternehmen:

Die Versorgungsunternehmen, in die der Fonds investiert, müssen eine rückläufige Kohlenstoffintensität (gemessen an den Kohlenstoffemissionen in Tonnen pro erzeugter MWh Strom) über rollierende Fünfjahreszeiträume oder eine Kohlenstoffintensität, die mindestens 25% unter dem Branchendurchschnitt liegt, nachweisen können. Kohlebefeuerte Kraftwerke müssen weniger als 20% des Gesamtvermögens jedes Unternehmens ausmachen, in das der Fonds investiert.

Umwelt – alle Unternehmen

Die Unternehmen, in die der Fonds investiert, müssen eindeutig an mindestens einem der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ausgerichtet sein.

Soziales:

Die Unternehmen, in die der Fonds investiert, dürfen nicht anhaltend und systematisch gegen eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen.

- **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Es besteht kein festgelegter Mindestsatz für die Reduzierung des Universums der vor der Anwendung der Strategie in Betracht gezogenen Investitionen. Der Anlageprozess der Verwaltungsgesellschaft filtert Unternehmen aus, die nicht mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Fonds konform sind.

- **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Alle Investmentteams von FSI beurteilen Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

Beurteilung des Verwaltungsrats – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. Die Investmentteams von FSI erwarten von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit, sexueller Orientierung und Denkweise in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.

Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte – Im Allgemeinen unterstützen die Investmentteams von FSI 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.

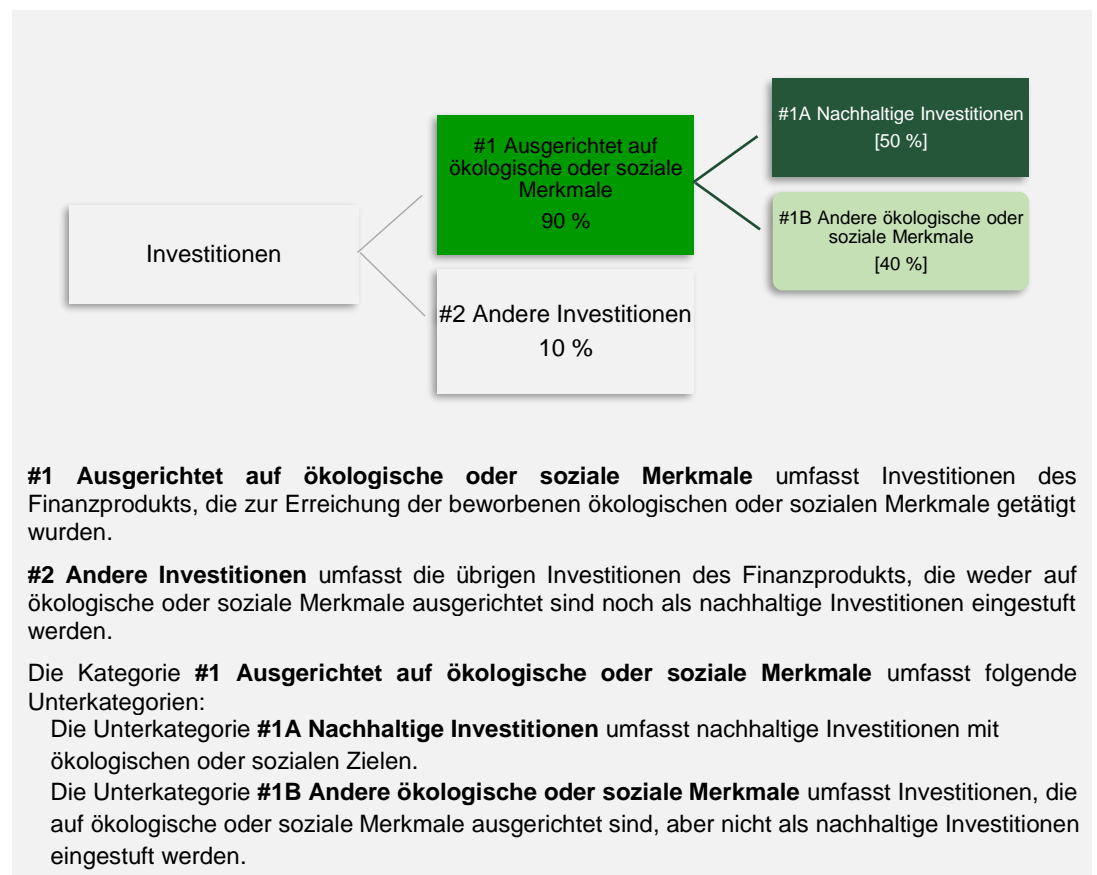
Vergütung – Die Investmentteams von FSI erwarten einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.



### Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Der Fonds bemüht sich, vornehmlich (mindestens 70% seines Nettoinventarwerts) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktienwerten oder aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen zu investieren, die über beträchtliche Vermögenswerte im Infrastruktursektor verfügen oder erhebliche Einnahmen in diesem Sektor erzielen. Diese Wertpapiere sind an geregelten Märkten weltweit notiert oder werden dort gehandelt. Der Infrastruktursektor umfasst u. a. Versorger (z. B. Gas, Wasser und Elektrizität), Autobahnen und Schienennetze, Mobilfunkmasten und -satelliten, Flughafen-Dienstleistungen, Seehäfen und Dienstleistungen, Speicherung und Transport von Energie.

Innerhalb des Infrastruktursektors strebt der Fonds Investitionen mithilfe eines Anlageverfahrens an, bei dem die Unternehmen nach Bewertungs- und Qualitätskriterien eingestuft werden und das auch eine Einstufung nach allgemeineren ökologischen, sozialen und Unternehmensführungsaspekten (ESG) umfasst.



**#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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

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.

● **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Zielunternehmen 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 Zielunternehmen widerspiegeln





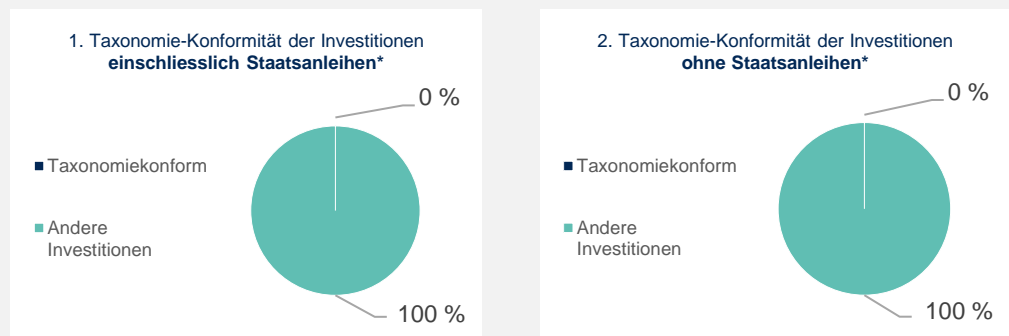
## In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in den nachstehenden Diagrammen dargestellt. Dazu gehören die Erzeugung von Strom aus erneuerbaren Energiequellen, die Stromübertragung und -verteilung, der Personenschienenverkehr, Wassernetze, Recycling und Abfallwirtschaft. Die Erfüllung der Anforderungen der EU-Taxonomie zur Bestimmung der Konformität ist nicht Gegenstand einer Bestätigung durch einen Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Angaben zur Konformität mit der EU-Taxonomie basieren auf Daten, die von einem Drittanbieter stammen. Der Grad der Konformität mit der EU-Taxonomie wird anhand der Investitionsausgaben gemessen. Aufgrund der Merkmale der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds wird diese Berechnung als repräsentativer angesehen als der Umsatz. Für Unternehmen wie z. B. Versorgungsunternehmen geben die Investitionsausgaben einen genaueren Hinweis darauf, woher die zukünftigen Erträge stammen werden.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

### Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen umfassen derzeit 0,3% Übergangstätigkeiten und 0,9% ermöglichende Tätigkeiten. Es bestehen keine festgelegten Mindestallokationen für diese Tätigkeiten.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Der Fonds wird einen Mindestanteil von **35%** an nachhaltigen Investitionen haben. Von diesem Anteil sind derzeit **0%** mit der EU-Taxonomie konform, der Rest nicht. Es wird erwartet, dass der Grad der Konformität mit der EU-Taxonomie im Laufe der Zeit zunehmen wird, wenn sich die Berichterstattung der Zielunternehmen verbessert und der Anwendungsbereich der EU-Taxonomie zunimmt.



### Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es besteht kein Mindestbetrag für nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen. Es kann vorkommen, dass der Fonds alle seine Vermögenswerte mit Umweltzielen hält, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder auch nicht.



### Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden. Barmittel werden von der Verwahrstelle verwahrt.

Dienstleister werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von FSI zur modernen Sklaverei hin überprüft

und bewertet.



**Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?**

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***  
Nicht zutreffend.
- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***  
Nicht zutreffend.
- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***  
Nicht zutreffend.
- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***  
Nicht zutreffend.



**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/institutional/responsible-investment/responsible-investment-regulatory-disclosures.html>



### 3. Offenlegungen gemäss Artikel 9 in Bezug auf alle Fonds

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

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

Name des Produkts:

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):

549300VKJEPJT5Q4V960

## Nachhaltiges Anlageziel

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: **40%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: **90%**

Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



#### Welches nachhaltige Anlageziel hat dieses Finanzprodukt?

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in Unternehmen investiert, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen.

Bei den positiven sozialen Nachhaltigkeitsergebnissen handelt es sich unter anderem um die Förderung von Gesundheit und Wohlbefinden; Zugang zu Ertrags- und Geschäftsmöglichkeiten; faire Beschäftigungspraktiken und Arbeitssicherheit; Zugang zu Bildung und Lernmöglichkeiten; Kommunikation und Zugang zu Informationen; finanzielle Eingliederung; nachhaltige Beförderung und Mobilität; einen besseren Zugang zu Unterkunft, Wasser, sanitären Einrichtungen und Elektrizität; sowie soziale Eingliederung und geringere Ungleichheit.

Bei positiven ökologischen Nachhaltigkeitsergebnissen handelt es sich unter anderem um eine sorgfältigere, effizientere und produktivere Nutzung natürlicher Ressourcen; die Reduzierung von Abfall und eine bessere Abfallwirtschaft; die umfangreichere Übernahme von Praktiken und Massnahmen der Kreislaufwirtschaft; die Nutzung erneuerbarer und sauberer Energietechnologien; geringere Treibhausgasemissionen; eine geringere Wasser-, Luft- und sonstige Umweltverschmutzung; eine Verlangsamung der Bodendegradation, des Wandels der Landnutzung und des Verlusts von Wäldern und Biodiversität; sowie Massnahmen und Technologien, die eine Anpassung an den Klimawandel und Widerstandsfähigkeit ermöglichen.

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

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung des nachhaltigen Anlageziels dieses Finanzprodukts herangezogen?**

Der Beitrag der Investitionen des Fonds zu den sozialen und/oder ökologischen Zielen wird anhand von zwei Rahmenindikatoren bewertet:

- Die Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft hat 10 Grundsäulen festgelegt, die ihrer Meinung nach das Wesen der menschlichen Entwicklung verkörpern und die sich auf Unternehmen übertragen lassen. Jedes Zielunternehmen muss einen spürbaren Beitrag zu mindestens einer der folgenden Säulen leisten:

- Ernährung
- Gesundheitswesen und Hygiene
- Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Energie
- Unterkunft
- Beschäftigung
- Finanzen
- Lebensstandard
- Bildung
- Information

- Lösungen von Project Drawdown zum Klimawandel.

Project Drawdown ist eine 2014 gegründete gemeinnützige Organisation, die über 80 verschiedene Lösungen zur Bekämpfung der Erderwärmung kartiert, gemessen und modelliert hat, mit dem Ziel, den Drawdown zu erreichen – d. h. den Punkt in der Zukunft, an dem die Emissionen nicht mehr steigen, sondern stetig abnehmen. Jede Fondsinvestition wird von der Verwaltungsgesellschaft den ca. 80 Lösungen von Project Drawdown zugeordnet (die in den acht umfassenderen Lösungen Gebäude, Kreislaufwirtschaft/Industrie, Erhaltung/Restaurierung, Energie, Lebensmittelsystem, menschliche Entwicklung, Verkehr und Wasser erfasst sind). Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, ob die Unternehmen selbst einen sinnvollen Beitrag leisten und an der Umsetzung einer dieser Lösungen massgeblich beteiligt sein werden.

Wenn die Unternehmen, in die der Fonds investiert, zu einer der Lösungen beitragen, sind sie an der Herstellung von Produkten und der Erbringung von Dienstleistungen beteiligt, entweder direkt, indem sie diese Lösungen ermöglichen/unterstützen, oder indirekt.

Es ist zu beachten, dass nicht alle Investitionen notwendigerweise mit einer Project-Drawdown-Klimalösung konform sind, dass jedoch alle Unternehmen mit einer Säule der menschlichen Entwicklung konform sind (mit Ausnahme von Vermögenswerten, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen).

Weitere Informationen dazu, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung und die Project-Drawdown-Klimalösungen einsetzt, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft und im Portfolio Explorer auf der Website von Stewart Investors.

● **Inwiefern werden nachhaltige Investitionen keinem der nachhaltigen ökologischen oder sozialen Anlageziele erheblich schaden?**

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt, die einen Beitrag zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel leisten.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz bei der Auswahl und laufenden Analyse von Anlagen; ein Schwerpunkt auf den Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmalen jedes Unternehmens; ein Schwerpunkt auf Stewardship und solider Unternehmensführung; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Dialog, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

Der Bottom-up-Investmentprozess führt zu Portfolios mit Unternehmen ohne erhebliches Engagement in schädlichen Produkten, Dienstleistungen oder Verfahren. Alle schädlichen Geschäftstätigkeiten werden definiert und offengelegt und von der Verwaltungsgesellschaft auf ihre Wesentlichkeit geprüft. Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Sozial schädliche Aktivitäten sind unter anderem die Herstellung von Alkoholprodukten, Tabakprodukten und Rüstungsgütern; die Beteiligung an Glücksspielbetrieben; die Herstellung und der Verkauf von Pornografie; schlechte Tierhaltungspraktiken; Tierversuche, die gegen ethische Grundsätze und aufsichtsrechtliche Standards verstossen; die Missachtung von sexuellen und Reproduktionsgesundheitsrechten; genetische embryonale und erwachsene Stammzellenforschung, die nicht den höchsten ethischen, regulatorischen und Sicherheitsstandards entspricht oder die auf das Klonen von Menschen oder Tieren abzielt; die Nichteinhaltung global akzeptierter Menschenrechte, Normen und Standards in Bezug auf moderne Sklaverei, Kinderarbeit, Landnutzungs- und indigene Rechte; sowie unethische und diskriminierende Beschäftigungspraktiken.

Umweltschädliche Aktivitäten sind unter anderem die Exploration, Produktion oder Erzeugung von fossilen Brennstoffen und Atomkraft. Unternehmen, die ihrer Verantwortung in Bezug auf den Umweltschutz im Einklang mit dem UN Global Compact und anderen globalen Standards nicht nachkommen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Unakzeptable Governance-Praktiken umfassen Geschäftstätigkeiten mit und in repressiven Regimes; systematische Bestechung und Korruption; Steuervermeidung und unakzeptabel niedrige Steuerzahlungen; und unethisches Verhalten im Umgang mit Kunden, Lieferanten und Konkurrenten.

Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in schädlichen Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt ein Engagement bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Das Engagement des Fonds in solchen Aktivitäten wird laufend durch Systeme zur Einhaltung der Vorschriften vor und nach dem Handel überwacht.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abtosseln, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen (wie in der SFDR vorgeschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussionen und das Dialog-Programm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.

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,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abstossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt.

*Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?*

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei ihren Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen UN-Normen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abstossen, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.



**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



**Ja,**

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen der Unternehmensqualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Diese Informationen werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussionen und das Dialog-Programm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.



**Nein**



## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt, die einen Beitrag zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel leisten.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz bei der Auswahl und laufenden Analyse von Anlagen; ein Schwerpunkt auf den Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmalen jedes Unternehmens; ein Schwerpunkt auf Stewardship und solider Unternehmensführung; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Dialog, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

### ● **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels verwendet werden?**

Der verbindliche Prozess zur Auswahl und Vornahme nachhaltiger Investments ist wie folgt auf das nachhaltige Anlageziel ausgerichtet:

- Die Ideengenerierung konzentriert sich nur auf Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen zur Lösung schwieriger Probleme beitragen, einen kritischen Bedarf decken und zu einer nachhaltigeren Zukunft beitragen.
- Unternehmensresearch erfolgt nach dem Bottom-up-Prinzip und nutzt alle verfügbaren qualitativen Informationen und quantitativen Daten zur Beurteilung der Qualitätsmerkmale, der Nachhaltigkeitspositionierung und des Umfelds, in dem jedes einzelne Unternehmen tätig ist.
- Die Portfoliozusammenstellung erfolgt nach dem Bottom-up-Prinzip und ohne Bezugnahme auf einen Nachhaltigkeitsindex oder einen sonstigen Referenzindex.
- Die laufende Überwachung konzentriert sich auf die Unternehmensentwicklung einschliesslich von Änderungen der Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmale, des Wirtschafts- und Wettbewerbsumfelds, des aufsichtsrechtlichen Umfelds und des politischen Hintergrunds, vor dem das Unternehmen tätig ist, sowie die Entwicklung der Bewertung.
- Das Engagement bei Unternehmen zielt darauf ab, die Managementteams der Unternehmen dazu anzuregen, Nachhaltigkeitsthemen und sonstige Anlagerisiken und -chancen anzugehen.

### ● **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Die Verwaltungsgesellschaft analysiert die Unternehmensführungspraktiken auf der Vorstandsebene und in der operativen Ausführung als wesentlicher Bestandteil der Anlagephilosophie, der Anlagestrategie und des Anlageverfahrens – von der Ideengenerierung und dem Research über die Bestimmung des Volumens von Positionen bis hin zum Dialog. Die Analyse konzentriert sich darauf, ob die Unternehmenskultur, die Eigentumsverhältnisse und die Anreize zusammen einen Unternehmensführungsansatz schaffen, der ein Gleichgewicht zwischen den Interessen aller Stakeholder – Belegschaft, Umwelt, Lieferanten, lokale Gemeinschaften, Kunden und Aktionäre - wahrt.

Im Mittelpunkt stehen die Unabhängigkeit und Diversität der Verwaltungsratsmitglieder, die Vergütungsstrukturen, die Mitarbeiterfluktuation, die Amtsdauer des Managements, die Lieferantenkonditionen wie Zahlungsziele, Kapitalallokationspolitik und -praxis, Steuerpolitik und -praxis und ob sich Unternehmen angemessen verhalten, um ihre soziale Betriebslizenz zu behalten.

Neben Desk Research erfolgen Besprechungen mit Eigentümern, Führungskräften und unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern von Unternehmen, um einen Eindruck von den Unternehmensführungspraktiken der Zielunternehmen zu gewinnen. Individuelle und unabhängige Research wird zu Nachhaltigkeitsthemen in Auftrag gegeben – von gefährlichen Chemikalien bei der Farbenherstellung bis zu Konfliktmineralien in Elektronik-Lieferketten – um zu ergründen, wie Unternehmen ihrer sozialen und ökologischen Verantwortung gerecht werden.

Analysen von externen Datenanbietern werden verwendet, um zu beurteilen und zu überwachen, ob Zielunternehmen Standards zu Unternehmensführung, globalen Normen und Kontroversen einhalten, und um einschätzen zu können, ob die Unternehmen den Erwartungen in Bezug auf die Unternehmensführung entsprechen.



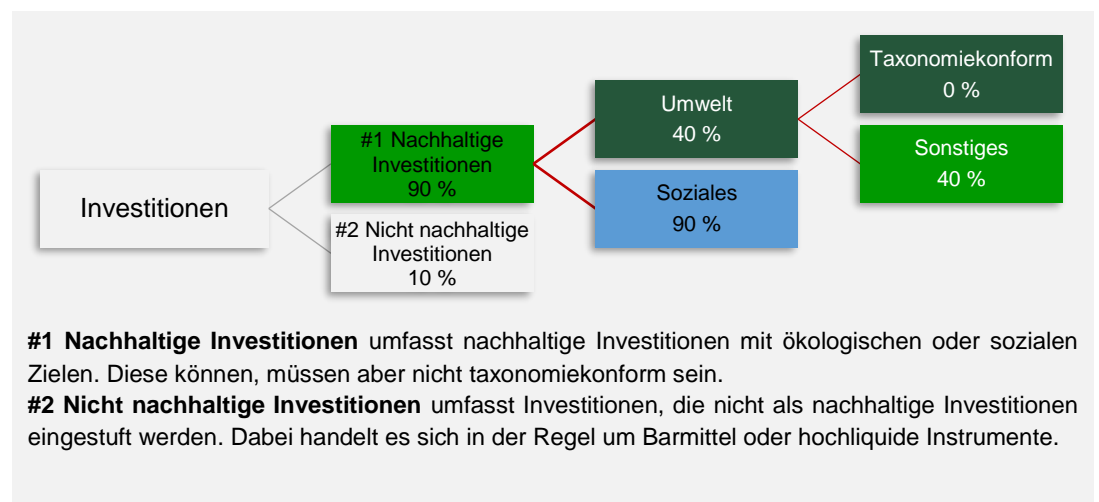
Darüber hinaus beurteilen alle Investmentteams von First Sentier Investors (FSI) Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

- Beurteilung des Verwaltungsrats – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. FSI erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit, sexueller Orientierung und Denkweise in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.
- Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte – Im Allgemeinen unterstützt FSI 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.
- Vergütung – FSI erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzugehen.



### Wie sehen die Vermögensallokation und der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen aus?

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 90% seines Nettoinventarwerts) in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren dürften. Der nachhaltigen Entwicklung liegt die eigene Philosophie der Verwaltungsgesellschaft zugrunde, die nachfolgend erläutert wird.



- #1 Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen. Diese können, müssen aber nicht taxonomiekonform sein.
- #2 Nicht nachhaltige Investitionen** umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Dabei handelt es sich in der Regel um Barmittel oder hochliquide Instrumente.

#### ● Inwiefern wird durch den Einsatz von Derivaten das nachhaltige Anlageziel erreicht?

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



### In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds zielt nicht ausdrücklich darauf ab, in einem Mindestmass in mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte zu investieren.

Die Erfüllung der Anforderungen der EU-Taxonomie zur Bestimmung der Konformität ist nicht Gegenstand einer Bestätigung durch einen Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Angaben zur Konformität mit der EU-Taxonomie basieren auf Daten, die von einem Drittanbieter stammen. Der Grad der Konformität mit der EU-Taxonomie wird anhand des Umsatzes gemessen.

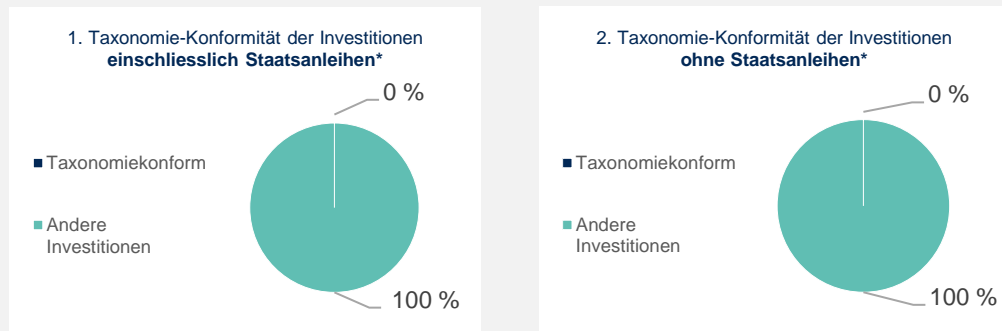
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Zielunternehmen widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Zielunternehmen aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Zielunternehmen widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds zielt nicht ausdrücklich darauf ab, in einem Mindestmass in mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte zu investieren. Daher beträgt der Mindestanteil der Anlagen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten 0%.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Jede Investition des Fonds kann ein kombiniertes soziales und ökologisches Ziel oder nur ein soziales Ziel haben. Unternehmen werden auf der Grundlage einer Bottom-up-Analyse für die Aufnahme in das Portfolio ausgewählt. Der Fonds wird einen Mindestanteil von **40%** an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel haben.

Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab, daher kann der Mindestbetrag Null betragen.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel?**

Jede Investition des Fonds kann ein kombiniertes soziales und ökologisches Ziel oder nur ein soziales Ziel haben. Jedes Zielunternehmen muss einen spürbaren Beitrag zu mindestens einer der oben beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft leisten, so dass mindestens 90% der Investitionen auf ein soziales Ziel ausgerichtet sind.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden, oder um Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle verwahrt.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von FSI zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um das nachhaltige Anlageziel zu erreichen?

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt.

- **Wie berücksichtigt der Referenzwert Nachhaltigkeitsfaktoren in einer Art und Weise, die kontinuierlich an dem nachhaltigen Anlageziel ausgerichtet ist?**

Nicht anwendbar.

- **Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?**

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?**

Nicht anwendbar.



Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/private/responsible-investment/responsible-investment-regulatory-disclosures.html>

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



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, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

**Name des Produkts:**  
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300BZRT184DKU8149

## Nachhaltiges Anlageziel

**Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

**Ja**

**Nein**

Es wird damit ein **Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: **40%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wird damit ein **Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: **90%**

Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen **Mindestanteil von % an nachhaltigen Investitionen**

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Welches nachhaltige Anlageziel hat dieses Finanzprodukt?

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in Unternehmen investiert, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen.

Bei den positiven sozialen Nachhaltigkeitsergebnissen handelt es sich unter anderem um die Förderung von Gesundheit und Wohlbefinden; Zugang zu Ertrags- und Geschäftsmöglichkeiten; faire Beschäftigungspraktiken und Arbeitssicherheit; Zugang zu Bildung und Lernmöglichkeiten; Kommunikation und Zugang zu Informationen; finanzielle Eingliederung; nachhaltige Beförderung und Mobilität; einen besseren Zugang zu Unterkunft, Wasser, sanitären Einrichtungen und Elektrizität; sowie soziale Eingliederung und geringere Ungleichheit.

Bei positiven ökologischen Nachhaltigkeitsergebnissen handelt es sich unter anderem um eine sorgfältigere, effizientere und produktivere Nutzung natürlicher Ressourcen; die Reduzierung von Abfall und eine bessere Abfallwirtschaft; die umfangreichere Übernahme von Praktiken und Massnahmen der Kreislaufwirtschaft; die Nutzung erneuerbarer und sauberer Energietechnologien; geringere Treibhausgasemissionen; eine geringere Wasser-, Luft- und sonstige Umweltverschmutzung; eine Verlangsamung der Bodendegradation, des Wandels der Landnutzung und des Verlusts von Wäldern und Biodiversität; sowie Massnahmen und Technologien, die eine Anpassung an den Klimawandel und Widerstandsfähigkeit ermöglichen.

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

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung des nachhaltigen Anlageziels dieses Finanzprodukts herangezogen?**

Der Beitrag der Investitionen des Fonds zu den sozialen und/oder ökologischen Zielen wird anhand von zwei Rahmenindikatoren bewertet:

- Die Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft hat 10 Grundsäulen festgelegt, die ihrer Meinung nach das Wesen der menschlichen Entwicklung verkörpern und die sich auf Unternehmen übertragen lassen. Jedes Zielunternehmen muss einen spürbaren Beitrag zu mindestens einer der folgenden Säulen leisten:

- Ernährung
- Gesundheitswesen und Hygiene
- Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Energie
- Unterkunft
- Beschäftigung
- Finanzen
- Lebensstandard
- Bildung
- Information

- Lösungen von Project Drawdown zum Klimawandel.

Project Drawdown ist eine 2014 gegründete gemeinnützige Organisation, die über 80 verschiedene Lösungen zur Bekämpfung der Erderwärmung kartiert, gemessen und modelliert hat, mit dem Ziel, den Drawdown zu erreichen – d. h. den Punkt in der Zukunft, an dem die Emissionen nicht mehr steigen, sondern stetig abnehmen. Jede Fondsinvestition wird von der Verwaltungsgesellschaft den ca. 80 Lösungen von Project Drawdown zugeordnet (die in den acht umfassenderen Lösungen Gebäude, Kreislaufwirtschaft/Industrie, Erhaltung/Restaurierung, Energie, Lebensmittelsystem, menschliche Entwicklung, Verkehr und Wasser erfasst sind). Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, ob die Unternehmen selbst einen sinnvollen Beitrag leisten und an der Umsetzung einer dieser Lösungen massgeblich beteiligt sein werden.

Wenn die Unternehmen, in die der Fonds investiert, zu einer der Lösungen beitragen, sind sie an der Herstellung von Produkten und der Erbringung von Dienstleistungen beteiligt, entweder direkt, indem sie diese Lösungen ermöglichen/unterstützen, oder indirekt.

Es ist zu beachten, dass nicht alle Investitionen notwendigerweise mit einer Project-Drawdown-Klimalösung konform sind, dass jedoch alle Unternehmen mit einer Säule der menschlichen Entwicklung konform sind (mit Ausnahme von Vermögenswerten, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen).

Weitere Informationen dazu, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung und die Project-Drawdown-Klimalösungen einsetzt, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft und im Portfolio Explorer auf der Website von Stewart Investors.

● **Inwiefern werden nachhaltige Investitionen keinem der nachhaltigen ökologischen oder sozialen Anlageziele erheblich schaden?**

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt, die einen Beitrag zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel leisten.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz bei der Auswahl und laufenden Analyse von Anlagen; ein Schwerpunkt auf den Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmalen jedes Unternehmens; ein Schwerpunkt auf Stewardship und solider Unternehmensführung; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Dialog, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

Der Bottom-up-Investmentprozess führt zu Portfolios mit Unternehmen ohne erhebliches Engagement in schädlichen Produkten, Dienstleistungen oder Verfahren. Alle schädlichen Geschäftstätigkeiten werden definiert und offengelegt und von der Verwaltungsgesellschaft auf ihre Wesentlichkeit geprüft. Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Sozial schädliche Aktivitäten sind unter anderem die Herstellung von Alkoholprodukten, Tabakprodukten und Rüstungsgütern; die Beteiligung an Glücksspielbetrieben; die Herstellung und der Verkauf von Pornografie; schlechte Tierhaltungspraktiken; Tierversuche, die gegen ethische Grundsätze und aufsichtsrechtliche Standards verstossen; die Missachtung von sexuellen und Reproduktionsgesundheitsrechten; genetische embryonale und erwachsene Stammzellenforschung, die nicht den höchsten ethischen, regulatorischen und Sicherheitsstandards entspricht oder die auf das Klonen von Menschen oder Tieren abzielt; die Nichteinhaltung global akzeptierter Menschenrechte, Normen und Standards in Bezug auf moderne Sklaverei, Kinderarbeit, Landnutzungs- und indigene Rechte; sowie unethische und diskriminierende Beschäftigungspraktiken.

Umweltschädliche Aktivitäten sind unter anderem die Exploration, Produktion oder Erzeugung von fossilen Brennstoffen und Atomkraft. Unternehmen, die ihrer Verantwortung in Bezug auf den Umweltschutz im Einklang mit dem UN Global Compact und anderen globalen Standards nicht nachkommen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Unakzeptable Governance-Praktiken umfassen Geschäftstätigkeiten mit und in repressiven Regimes; systematische Bestechung und Korruption; Steuervermeidung und unakzeptabel niedrige Steuerzahlungen; und unethisches Verhalten im Umgang mit Kunden, Lieferanten und Konkurrenten.

Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in schädlichen Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt ein Engagement bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Das Engagement des Fonds in solchen Aktivitäten wird laufend durch Systeme zur Einhaltung der Vorschriften vor und nach dem Handel überwacht.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abtosseln, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen (wie in der SFDR vorgeschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussionen und das Dialog-Programm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.

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,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abstossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt.

*Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?*

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei ihren Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen UN-Normen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abstossen, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.



**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



**Ja,**

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen der Unternehmensqualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Diese Informationen werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussionen und das Dialog-Programm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.



**Nein**



## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt, die einen Beitrag zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel leisten.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz bei der Auswahl und laufenden Analyse von Anlagen; ein Schwerpunkt auf den Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmalen jedes Unternehmens; ein Schwerpunkt auf Stewardship und solider Unternehmensführung; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Dialog, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

### ● **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels verwendet werden?**

Der verbindliche Prozess zur Auswahl und Vornahme nachhaltiger Investments ist wie folgt auf das nachhaltige Anlageziel ausgerichtet:

- Die Ideengenerierung konzentriert sich nur auf Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen zur Lösung schwieriger Probleme beitragen, einen kritischen Bedarf decken und zu einer nachhaltigeren Zukunft beitragen.
- Unternehmensresearch erfolgt nach dem Bottom-up-Prinzip und nutzt alle verfügbaren qualitativen Informationen und quantitativen Daten zur Beurteilung der Qualitätsmerkmale, der Nachhaltigkeitspositionierung und des Umfelds, in dem jedes einzelne Unternehmen tätig ist.
- Die Portfoliozusammenstellung erfolgt nach dem Bottom-up-Prinzip und ohne Bezugnahme auf einen Nachhaltigkeitsindex oder einen sonstigen Referenzindex.
- Die laufende Überwachung konzentriert sich auf die Unternehmensentwicklung einschliesslich von Änderungen der Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmale, des Wirtschafts- und Wettbewerbsumfelds, des aufsichtsrechtlichen Umfelds und des politischen Hintergrunds, vor dem das Unternehmen tätig ist, sowie die Entwicklung der Bewertung.
- Das Engagement bei Unternehmen zielt darauf ab, die Managementteams der Unternehmen dazu anzuregen, Nachhaltigkeitsthemen und sonstige Anlagerisiken und -chancen anzugehen.

### ● **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Die Verwaltungsgesellschaft analysiert die Unternehmensführungspraktiken auf der Vorstandsebene und in der operativen Ausführung als wesentlicher Bestandteil der Anlagephilosophie, der Anlagestrategie und des Anlageverfahrens – von der Ideengenerierung und dem Research über die Bestimmung des Volumens von Positionen bis hin zum Dialog. Die Analyse konzentriert sich darauf, ob die Unternehmenskultur, die Eigentumsverhältnisse und die Anreize zusammen einen Unternehmensführungsansatz schaffen, der ein Gleichgewicht zwischen den Interessen aller Stakeholder – Belegschaft, Umwelt, Lieferanten, lokale Gemeinschaften, Kunden und Aktionäre - wahrt.

Im Mittelpunkt stehen die Unabhängigkeit und Diversität der Verwaltungsratsmitglieder, die Vergütungsstrukturen, die Mitarbeiterfluktuation, die Amtsdauer des Managements, die Lieferantenkonditionen wie Zahlungsziele, Kapitalallokationspolitik und -praxis, Steuerpolitik und -praxis und ob sich Unternehmen angemessen verhalten, um ihre soziale Betriebslizenz zu behalten.

Neben Desk Research erfolgen Besprechungen mit Eigentümern, Führungskräften und unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern von Unternehmen, um einen Eindruck von den Unternehmensführungspraktiken der Zielunternehmen zu gewinnen. Individuelle und unabhängige Research wird zu Nachhaltigkeitsthemen in Auftrag gegeben – von gefährlichen Chemikalien bei der Farbenherstellung bis zu Konfliktmineralien in Elektronik-Lieferketten – um zu ergründen, wie Unternehmen ihrer sozialen und ökologischen Verantwortung gerecht werden.

Analysen von externen Datenanbietern werden verwendet, um zu beurteilen und zu überwachen, ob Zielunternehmen Standards zu Unternehmensführung, globalen Normen und Kontroversen einhalten, und um einschätzen zu können, ob die Unternehmen den Erwartungen in Bezug auf die Unternehmensführung entsprechen.

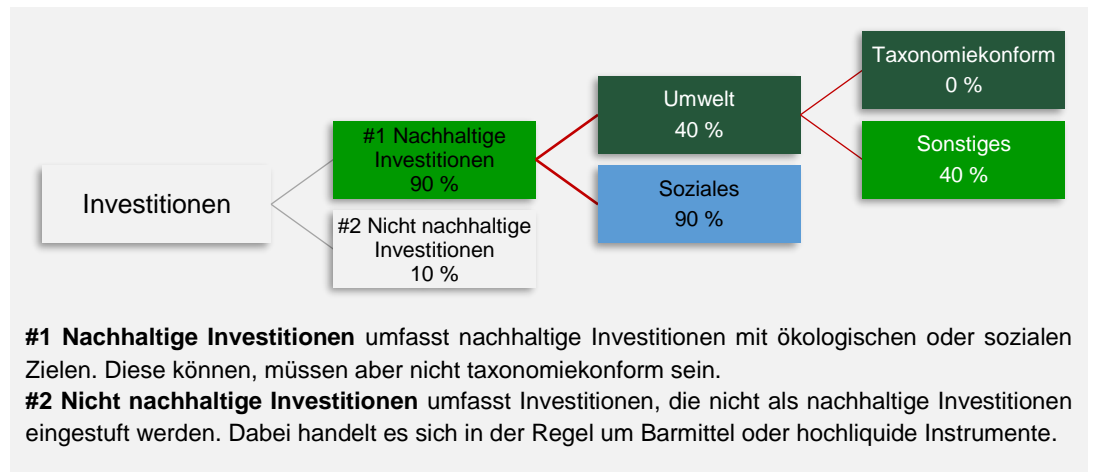
Darüber hinaus beurteilen alle Investmentteams von First Sentier Investors (FSI) Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

- Beurteilung des Verwaltungsrats – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. FSI erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit, sexueller Orientierung und Denkweise in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.
- Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte – Im Allgemeinen unterstützt FSI 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.
- Vergütung – FSI erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.



### Wie sehen die Vermögensallokation und der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen aus?

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 90% seines Nettoinventarwerts) in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren dürften. Der nachhaltigen Entwicklung liegt die eigene Philosophie der Verwaltungsgesellschaft zugrunde, die nachfolgend erläutert wird.



### ● Inwiefern wird durch den Einsatz von Derivaten das nachhaltige Anlageziel erreicht?

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

**Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Zielunternehmen 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 Zielunternehmen widerspiegeln



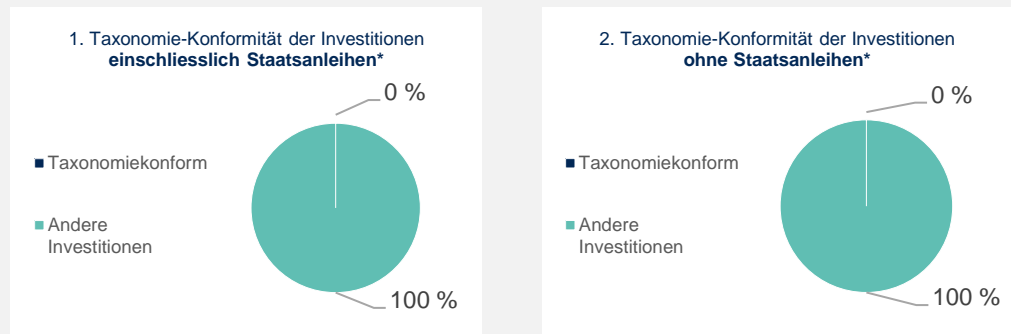


### In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds zielt nicht ausdrücklich darauf ab, in einem Mindestmass in mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte zu investieren.

Die Erfüllung der Anforderungen der EU-Taxonomie zur Bestimmung der Konformität ist nicht Gegenstand einer Bestätigung durch einen Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Angaben zur Konformität mit der EU-Taxonomie basieren auf Daten, die von einem Drittanbieter stammen. Der Grad der Konformität mit der EU-Taxonomie wird anhand des Umsatzes gemessen.

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

### Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Der Fonds zielt nicht ausdrücklich darauf ab, in einem Mindestmass in mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte zu investieren. Daher beträgt der Mindestanteil der Anlagen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten 0%.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Jede Investition des Fonds kann ein kombiniertes soziales und ökologisches Ziel oder nur ein soziales Ziel haben. Unternehmen werden auf der Grundlage einer Bottom-up-Analyse für die Aufnahme in das Portfolio ausgewählt. Der Fonds wird einen Mindestanteil von **40%** an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel haben.

Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab, daher kann der Mindestbetrag Null betragen.



### Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel?

Jede Investition des Fonds kann ein kombiniertes soziales und ökologisches Ziel oder nur ein soziales Ziel haben. Jedes Zielunternehmen muss einen spürbaren Beitrag zu mindestens einer der oben beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft leisten, so dass mindestens 90% der Investitionen auf ein soziales Ziel ausgerichtet sind.



### Welche Investitionen fallen unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden, oder um Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle verwahrt.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von FSI zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um das nachhaltige Anlageziel zu erreichen?**

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt.

- **Wie berücksichtigt der Referenzwert Nachhaltigkeitsfaktoren in einer Art und Weise, die kontinuierlich an dem nachhaltigen Anlageziel ausgerichtet ist?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?**  
Nicht anwendbar.
- **Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?**  
Nicht anwendbar.



**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/private/responsible-investment/responsible-investment-regulatory-disclosures.html>



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, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

**Name des Produkts:**  
Stewart Investors European Sustainability Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
254900AC9R2R60MRRP06

## Nachhaltiges Anlageziel

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: **40%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: **90%**

Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



**Welches nachhaltige Anlageziel hat dieses Finanzprodukt?**

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in Unternehmen investiert, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen.

Bei den positiven sozialen Nachhaltigkeitsergebnissen handelt es sich unter anderem um die Förderung von Gesundheit und Wohlbefinden; Zugang zu Ertrags- und Geschäftsmöglichkeiten; faire Beschäftigungspraktiken und Arbeitssicherheit; Zugang zu Bildung und Lernmöglichkeiten; Kommunikation und Zugang zu Informationen; finanzielle Eingliederung; nachhaltige Beförderung und Mobilität; einen besseren Zugang zu Unterkunft, Wasser, sanitären Einrichtungen und Elektrizität; sowie soziale Eingliederung und geringere Ungleichheit.

Bei positiven ökologischen Nachhaltigkeitsergebnissen handelt es sich unter anderem um eine sorgfältigere, effizientere und produktivere Nutzung natürlicher Ressourcen; die Reduzierung von Abfall und eine bessere Abfallwirtschaft; die umfangreichere Übernahme von Praktiken und Massnahmen der Kreislaufwirtschaft; die Nutzung erneuerbarer und sauberer Energietechnologien; geringere Treibhausgasemissionen; eine geringere Wasser-, Luft- und sonstige Umweltverschmutzung; eine Verlangsamung der Bodendegradation, des Wandels der Landnutzung und des Verlusts von Wäldern und Biodiversität; sowie Massnahmen und Technologien, die eine Anpassung an den Klimawandel und Widerstandsfähigkeit ermöglichen.

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

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung des nachhaltigen Anlageziels dieses Finanzprodukts herangezogen?**

Der Beitrag der Investitionen des Fonds zu den sozialen und/oder ökologischen Zielen wird anhand von zwei Rahmenindikatoren bewertet:

- Die Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft hat 10 Grundsäulen festgelegt, die ihrer Meinung nach das Wesen der menschlichen Entwicklung verkörpern und die sich auf Unternehmen übertragen lassen. Jedes Zielunternehmen muss einen spürbaren Beitrag zu mindestens einer der folgenden Säulen leisten:

- Ernährung
- Gesundheitswesen und Hygiene
- Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Energie
- Unterkunft
- Beschäftigung
- Finanzen
- Lebensstandard
- Bildung
- Information

- Lösungen von Project Drawdown zum Klimawandel.

Project Drawdown ist eine 2014 gegründete gemeinnützige Organisation, die über 80 verschiedene Lösungen zur Bekämpfung der Erderwärmung kartiert, gemessen und modelliert hat, mit dem Ziel, den Drawdown zu erreichen – d. h. den Punkt in der Zukunft, an dem die Emissionen nicht mehr steigen, sondern stetig abnehmen. Jede Fondsinvestition wird von der Verwaltungsgesellschaft den ca. 80 Lösungen von Project Drawdown zugeordnet (die in den acht umfassenderen Lösungen Gebäude, Kreislaufwirtschaft/Industrie, Erhaltung/Restaurierung, Energie, Lebensmittelsystem, menschliche Entwicklung, Verkehr und Wasser erfasst sind). Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, ob die Unternehmen selbst einen sinnvollen Beitrag leisten und an der Umsetzung einer dieser Lösungen massgeblich beteiligt sein werden.

Wenn die Unternehmen, in die der Fonds investiert, zu einer der Lösungen beitragen, sind sie an der Herstellung von Produkten und der Erbringung von Dienstleistungen beteiligt, entweder direkt, indem sie diese Lösungen ermöglichen/unterstützen, oder indirekt.

Es ist zu beachten, dass nicht alle Investitionen notwendigerweise mit einer Project-Drawdown-Klimalösung konform sind, dass jedoch alle Unternehmen mit einer Säule der menschlichen Entwicklung konform sind (mit Ausnahme von Vermögenswerten, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen).

Weitere Informationen dazu, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung und die Project-Drawdown-Klimalösungen einsetzt, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft und im Portfolio Explorer auf der Website von Stewart Investors.

● **Inwiefern werden nachhaltige Investitionen keinem der nachhaltigen ökologischen oder sozialen Anlageziele erheblich schaden?**

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt, die einen Beitrag zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel leisten.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz bei der Auswahl und laufenden Analyse von Anlagen; ein Schwerpunkt auf den Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmalen jedes Unternehmens; ein Schwerpunkt auf Stewardship und solider Unternehmensführung; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Dialog, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

Der Bottom-up-Investmentprozess führt zu Portfolios mit Unternehmen ohne erhebliches Engagement in schädlichen Produkten, Dienstleistungen oder Verfahren. Alle schädlichen Geschäftstätigkeiten werden definiert und offengelegt und von der Verwaltungsgesellschaft auf ihre Wesentlichkeit geprüft. Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Sozial schädliche Aktivitäten sind unter anderem die Herstellung von Alkoholprodukten, Tabakprodukten und Rüstungsgütern; die Beteiligung an Glücksspielbetrieben; die Herstellung und der Verkauf von Pornografie; schlechte Tierhaltungspraktiken; Tierversuche, die gegen ethische Grundsätze und aufsichtsrechtliche Standards verstossen; die Missachtung von sexuellen und Reproduktionsgesundheitsrechten; genetische embryonale und erwachsene Stammzellenforschung, die nicht den höchsten ethischen, regulatorischen und Sicherheitsstandards entspricht oder die auf das Klonen von Menschen oder Tieren abzielt; die Nichteinhaltung global akzeptierter Menschenrechte, Normen und Standards in Bezug auf moderne Sklaverei, Kinderarbeit, Landnutzungs- und indigene Rechte; sowie unethische und diskriminierende Beschäftigungspraktiken.

Umweltschädliche Aktivitäten sind unter anderem die Exploration, Produktion oder Erzeugung von fossilen Brennstoffen und Atomkraft. Unternehmen, die ihrer Verantwortung in Bezug auf den Umweltschutz im Einklang mit dem UN Global Compact und anderen globalen Standards nicht nachkommen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Unakzeptable Governance-Praktiken umfassen Geschäftstätigkeiten mit und in repressiven Regimes; systematische Bestechung und Korruption; Steuervermeidung und unakzeptabel niedrige Steuerzahlungen; und unethisches Verhalten im Umgang mit Kunden, Lieferanten und Konkurrenten.

Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in schädlichen Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt ein Engagement bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Das Engagement des Fonds in solchen Aktivitäten wird laufend durch Systeme zur Einhaltung der Vorschriften vor und nach dem Handel überwacht.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abstossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen (wie in der SFDR vorgeschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussionen und das Dialog-Programm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.

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,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abstossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt.

*Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?*

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei ihren Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen UN-Normen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abstossen, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.



**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



**Ja,**

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen der Unternehmensqualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Diese Informationen werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussionen und das Dialog-Programm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.



**Nein**



## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt, die einen Beitrag zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel leisten.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz bei der Auswahl und laufenden Analyse von Anlagen; ein Schwerpunkt auf den Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmalen jedes Unternehmens; ein Schwerpunkt auf Stewardship und solider Unternehmensführung; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Dialog, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

### ● **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels verwendet werden?**

Der verbindliche Prozess zur Auswahl und Vornahme nachhaltiger Investments ist wie folgt auf das nachhaltige Anlageziel ausgerichtet:

- Die Ideengenerierung konzentriert sich nur auf Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen zur Lösung schwieriger Probleme beitragen, einen kritischen Bedarf decken und zu einer nachhaltigeren Zukunft beitragen.
- Unternehmensresearch erfolgt nach dem Bottom-up-Prinzip und nutzt alle verfügbaren qualitativen Informationen und quantitativen Daten zur Beurteilung der Qualitätsmerkmale, der Nachhaltigkeitspositionierung und des Umfelds, in dem jedes einzelne Unternehmen tätig ist.
- Die Portfoliozusammenstellung erfolgt nach dem Bottom-up-Prinzip und ohne Bezugnahme auf einen Nachhaltigkeitsindex oder einen sonstigen Referenzindex.
- Die laufende Überwachung konzentriert sich auf die Unternehmensentwicklung einschliesslich von Änderungen der Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmale, des Wirtschafts- und Wettbewerbsumfelds, des aufsichtsrechtlichen Umfelds und des politischen Hintergrunds, vor dem das Unternehmen tätig ist, sowie die Entwicklung der Bewertung.
- Das Engagement bei Unternehmen zielt darauf ab, die Managementteams der Unternehmen dazu anzuregen, Nachhaltigkeitsthemen und sonstige Anlagerisiken und -chancen anzugehen.

### ● **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Die Verwaltungsgesellschaft analysiert die Unternehmensführungspraktiken auf der Vorstandsebene und in der operativen Ausführung als wesentlicher Bestandteil der Anlagephilosophie, der Anlagestrategie und des Anlageverfahrens – von der Ideengenerierung und dem Research über die Bestimmung des Volumens von Positionen bis hin zum Dialog. Die Analyse konzentriert sich darauf, ob die Unternehmenskultur, die Eigentumsverhältnisse und die Anreize zusammen einen Unternehmensführungsansatz schaffen, der ein Gleichgewicht zwischen den Interessen aller Stakeholder – Belegschaft, Umwelt, Lieferanten, lokale Gemeinschaften, Kunden und Aktionäre - wahrt.

Im Mittelpunkt stehen die Unabhängigkeit und Diversität der Verwaltungsratsmitglieder, die Vergütungsstrukturen, die Mitarbeiterfluktuation, die Amtsdauer des Managements, die Lieferantenkonditionen wie Zahlungsziele, Kapitalallokationspolitik und -praxis, Steuerpolitik und -praxis und ob sich Unternehmen angemessen verhalten, um ihre soziale Betriebslizenz zu behalten.

Neben Desk Research erfolgen Besprechungen mit Eigentümern, Führungskräften und unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern von Unternehmen, um einen Eindruck von den Unternehmensführungspraktiken der Zielunternehmen zu gewinnen. Individuelle und unabhängige Research wird zu Nachhaltigkeitsthemen in Auftrag gegeben – von gefährlichen Chemikalien bei der Farbenherstellung bis zu Konfliktmineralien in Elektronik-Lieferketten – um zu ergründen, wie Unternehmen ihrer sozialen und ökologischen Verantwortung gerecht werden.

Analysen von externen Datenanbietern werden verwendet, um zu beurteilen und zu überwachen, ob Zielunternehmen Standards zu Unternehmensführung, globalen Normen und Kontroversen einhalten, und um einschätzen zu können, ob die Unternehmen den Erwartungen in Bezug auf die Unternehmensführung entsprechen.

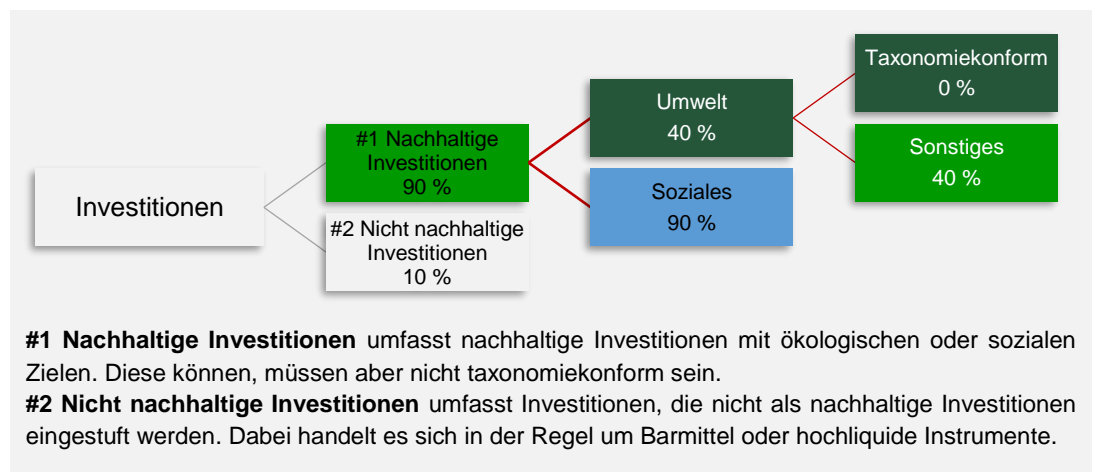
Darüber hinaus beurteilen alle Investmentteams von First Sentier Investors (FSI) Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

- **Beurteilung des Verwaltungsrats** – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. FSI erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit, sexueller Orientierung und Denkweise in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.
- **Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte** – Im Allgemeinen unterstützt FSI 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.
- **Vergütung** – FSI erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.



### Wie sehen die Vermögensallokation und der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen aus?

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 90% seines Nettoinventarwerts) in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren dürften. Der nachhaltigen Entwicklung liegt die eigene Philosophie der Verwaltungsgesellschaft zugrunde, die nachfolgend erläutert wird.



**#1 Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen. Diese können, müssen aber nicht taxonomiekonform sein.

**#2 Nicht nachhaltige Investitionen** umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Dabei handelt es sich in der Regel um Barmittel oder hochliquide Instrumente.

#### ● **Inwiefern wird durch den Einsatz von Derivaten das nachhaltige Anlageziel erreicht?**

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

**Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Zielunternehmen 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 Zielunternehmen widerspiegeln



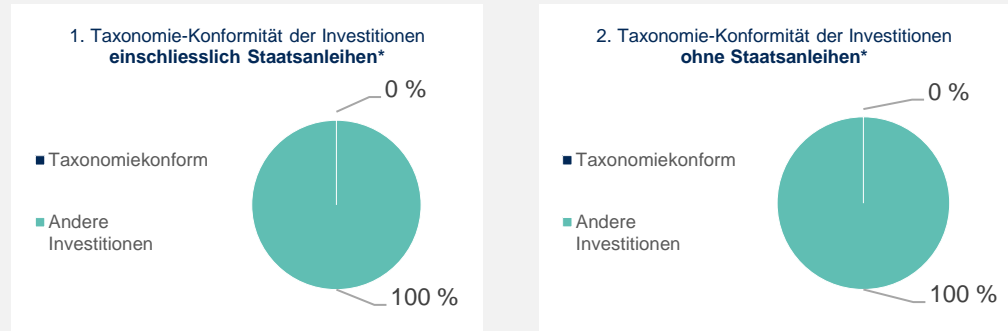


### In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds zielt nicht ausdrücklich darauf ab, in einem Mindestmass in mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte zu investieren.

Die Erfüllung der Anforderungen der EU-Taxonomie zur Bestimmung der Konformität ist nicht Gegenstand einer Bestätigung durch einen Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Angaben zur Konformität mit der EU-Taxonomie basieren auf Daten, die von einem Drittanbieter stammen. Der Grad der Konformität mit der EU-Taxonomie wird anhand des Umsatzes gemessen.

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

### Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Der Fonds zielt nicht ausdrücklich darauf ab, in einem Mindestmass in mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte zu investieren. Daher beträgt der Mindestanteil der Anlagen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten 0%.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Jede Investition des Fonds kann ein kombiniertes soziales und ökologisches Ziel oder nur ein soziales Ziel haben. Unternehmen werden auf der Grundlage einer Bottom-up-Analyse für die Aufnahme in das Portfolio ausgewählt. Der Fonds wird einen Mindestanteil von **40%** an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel haben.

Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab, daher kann der Mindestbetrag Null betragen.



### Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel?

Jede Investition des Fonds kann ein kombiniertes soziales und ökologisches Ziel oder nur ein soziales Ziel haben. Jedes Zielunternehmen muss einen spürbaren Beitrag zu mindestens einer der oben beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft leisten, so dass mindestens 90% der Investitionen auf ein soziales Ziel ausgerichtet sind.



### Welche Investitionen fallen unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden, oder um Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle verwahrt.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von FSI zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um das nachhaltige Anlageziel zu erreichen?

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt.

- **Wie berücksichtigt der Referenzwert Nachhaltigkeitsfaktoren in einer Art und Weise, die kontinuierlich an dem nachhaltigen Anlageziel ausgerichtet ist?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?**  
Nicht anwendbar.
- **Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?**  
Nicht anwendbar.



Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/private/responsible-investment/responsible-investment-regulatory-disclosures.html>

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



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, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

Name des Produkts:

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):

549300YYD8Q6QBFGS653

## Nachhaltiges Anlageziel

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: **40%**



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: **90%**



Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von% an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Welches nachhaltige Anlageziel hat dieses Finanzprodukt?

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in Unternehmen investiert, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen.

Bei den positiven sozialen Nachhaltigkeitsergebnissen handelt es sich unter anderem um die Förderung von Gesundheit und Wohlbefinden; Zugang zu Ertrags- und Geschäftsmöglichkeiten; faire Beschäftigungspraktiken und Arbeitssicherheit; Zugang zu Bildung und Lernmöglichkeiten; Kommunikation und Zugang zu Informationen; finanzielle Eingliederung; nachhaltige Beförderung und Mobilität; einen besseren Zugang zu Unterkunft, Wasser, sanitären Einrichtungen und Elektrizität; sowie soziale Eingliederung und geringere Ungleichheit.

Bei positiven ökologischen Nachhaltigkeitsergebnissen handelt es sich unter anderem um eine sorgfältigere, effizientere und produktivere Nutzung natürlicher Ressourcen; die Reduzierung von Abfall und eine bessere Abfallwirtschaft; die umfangreichere Übernahme von Praktiken und Massnahmen der Kreislaufwirtschaft; die Nutzung erneuerbarer und sauberer Energietechnologien; geringere Treibhausgasemissionen; eine geringere Wasser-, Luft- und sonstige Umweltverschmutzung; eine Verlangsamung der Bodendegradation, des Wandels der Landnutzung und des Verlusts von Wäldern und Biodiversität; sowie Massnahmen und Technologien, die eine Anpassung an den Klimawandel und Widerstandsfähigkeit ermöglichen.

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

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung des nachhaltigen Anlageziels dieses Finanzprodukts herangezogen?**

Der Beitrag der Investitionen des Fonds zu den sozialen und/oder ökologischen Zielen wird anhand von zwei Rahmenindikatoren bewertet:

- Die Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft hat 10 Grundsäulen festgelegt, die ihrer Meinung nach das Wesen der menschlichen Entwicklung verkörpern und die sich auf Unternehmen übertragen lassen. Jedes Zielunternehmen muss einen spürbaren Beitrag zu mindestens einer der folgenden Säulen leisten:

- Ernährung
- Gesundheitswesen und Hygiene
- Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Energie
- Unterkunft
- Beschäftigung
- Finanzen
- Lebensstandard
- Bildung
- Information

- Lösungen von Project Drawdown zum Klimawandel.

Project Drawdown ist eine 2014 gegründete gemeinnützige Organisation, die über 80 verschiedene Lösungen zur Bekämpfung der Erderwärmung kartiert, gemessen und modelliert hat, mit dem Ziel, den Drawdown zu erreichen – d. h. den Punkt in der Zukunft, an dem die Emissionen nicht mehr steigen, sondern stetig abnehmen. Jede Fondsinvestition wird von der Verwaltungsgesellschaft den ca. 80 Lösungen von Project Drawdown zugeordnet (die in den acht umfassenderen Lösungen Gebäude, Kreislaufwirtschaft/Industrie, Erhaltung/Restaurierung, Energie, Lebensmittelsystem, menschliche Entwicklung, Verkehr und Wasser erfasst sind). Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, ob die Unternehmen selbst einen sinnvollen Beitrag leisten und an der Umsetzung einer dieser Lösungen massgeblich beteiligt sein werden.

Wenn die Unternehmen, in die der Fonds investiert, zu einer der Lösungen beitragen, sind sie an der Herstellung von Produkten und der Erbringung von Dienstleistungen beteiligt, entweder direkt, indem sie diese Lösungen ermöglichen/unterstützen, oder indirekt.

Es ist zu beachten, dass nicht alle Investitionen notwendigerweise mit einer Project-Drawdown-Klimalösung konform sind, dass jedoch alle Unternehmen mit einer Säule der menschlichen Entwicklung konform sind (mit Ausnahme von Vermögenswerten, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen).

Weitere Informationen dazu, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung und die Project-Drawdown-Klimalösungen einsetzt, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft und im Portfolio Explorer auf der Website von Stewart Investors.

● **Inwiefern werden nachhaltige Investitionen keinem der nachhaltigen ökologischen oder sozialen Anlageziele erheblich schaden?**

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt, die einen Beitrag zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel leisten.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz bei der Auswahl und laufenden Analyse von Anlagen; ein Schwerpunkt auf den Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmalen jedes Unternehmens; ein Schwerpunkt auf Stewardship und solider Unternehmensführung; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Dialog, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

Der Bottom-up-Investmentprozess führt zu Portfolios mit Unternehmen ohne erhebliches Engagement in schädlichen Produkten, Dienstleistungen oder Verfahren. Alle schädlichen Geschäftstätigkeiten werden definiert und offengelegt und von der Verwaltungsgesellschaft auf ihre Wesentlichkeit geprüft. Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Sozial schädliche Aktivitäten sind unter anderem die Herstellung von Alkoholprodukten, Tabakprodukten und Rüstungsgütern; die Beteiligung an Glücksspielbetrieben; die Herstellung und der Verkauf von Pornografie; schlechte Tierhaltungspraktiken; Tierversuche, die gegen ethische Grundsätze und aufsichtsrechtliche Standards verstossen; die Missachtung von sexuellen und Reproduktionsgesundheitsrechten; genetische embryonale und erwachsene Stammzellenforschung, die nicht den höchsten ethischen, regulatorischen und Sicherheitsstandards entspricht oder die auf das Klonen von Menschen oder Tieren abzielt; die Nichteinhaltung global akzeptierter Menschenrechte, Normen und Standards in Bezug auf moderne Sklaverei, Kinderarbeit, Landnutzungs- und indigene Rechte; sowie unethische und diskriminierende Beschäftigungspraktiken.

Umweltschädliche Aktivitäten sind unter anderem die Exploration, Produktion oder Erzeugung von fossilen Brennstoffen und Atomkraft. Unternehmen, die ihrer Verantwortung in Bezug auf den Umweltschutz im Einklang mit dem UN Global Compact und anderen globalen Standards nicht nachkommen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Unakzeptable Governance-Praktiken umfassen Geschäftstätigkeiten mit und in repressiven Regimes; systematische Bestechung und Korruption; Steuervermeidung und unakzeptabel niedrige Steuerzahlungen; und unethisches Verhalten im Umgang mit Kunden, Lieferanten und Konkurrenten.

Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in schädlichen Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt ein Engagement bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Das Engagement des Fonds in solchen Aktivitäten wird laufend durch Systeme zur Einhaltung der Vorschriften vor und nach dem Handel überwacht.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abtosseln, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen (wie in der SFDR vorgeschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussionen und das Dialog-Programm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.

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,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abtossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt.

*Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?*

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei ihren Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen UN-Normen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abtossen, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.



**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



**Ja,**

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen der Unternehmensqualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Diese Informationen werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussionen und das Dialog-Programm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.



**Nein**



## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt, die einen Beitrag zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel leisten.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz bei der Auswahl und laufenden Analyse von Anlagen; ein Schwerpunkt auf den Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmalen jedes Unternehmens; ein Schwerpunkt auf Stewardship und solider Unternehmensführung; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Dialog, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

### ● **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels verwendet werden?**

Der verbindliche Prozess zur Auswahl und Vornahme nachhaltiger Investments ist wie folgt auf das nachhaltige Anlageziel ausgerichtet:

- Die Ideengenerierung konzentriert sich nur auf Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen zur Lösung schwieriger Probleme beitragen, einen kritischen Bedarf decken und zu einer nachhaltigeren Zukunft beitragen.
- Unternehmensresearch erfolgt nach dem Bottom-up-Prinzip und nutzt alle verfügbaren qualitativen Informationen und quantitativen Daten zur Beurteilung der Qualitätsmerkmale, der Nachhaltigkeitspositionierung und des Umfelds, in dem jedes einzelne Unternehmen tätig ist.
- Die Portfoliozusammenstellung erfolgt nach dem Bottom-up-Prinzip und ohne Bezugnahme auf einen Nachhaltigkeitsindex oder einen sonstigen Referenzindex.
- Die laufende Überwachung konzentriert sich auf die Unternehmensentwicklung einschliesslich von Änderungen der Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmale, des Wirtschafts- und Wettbewerbsumfelds, des aufsichtsrechtlichen Umfelds und des politischen Hintergrunds, vor dem das Unternehmen tätig ist, sowie die Entwicklung der Bewertung.
- Das Engagement bei Unternehmen zielt darauf ab, die Managementteams der Unternehmen dazu anzuregen, Nachhaltigkeitsthemen und sonstige Anlagerisiken und -chancen anzugehen.

### ● **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Die Verwaltungsgesellschaft analysiert die Unternehmensführungspraktiken auf der Vorstandsebene und in der operativen Ausführung als wesentlicher Bestandteil der Anlagephilosophie, der Anlagestrategie und des Anlageverfahrens – von der Ideengenerierung und dem Research über die Bestimmung des Volumens von Positionen bis hin zum Dialog. Die Analyse konzentriert sich darauf, ob die Unternehmenskultur, die Eigentumsverhältnisse und die Anreize zusammen einen Unternehmensführungsansatz schaffen, der ein Gleichgewicht zwischen den Interessen aller Stakeholder – Belegschaft, Umwelt, Lieferanten, lokale Gemeinschaften, Kunden und Aktionäre - wahrt.

Im Mittelpunkt stehen die Unabhängigkeit und Diversität der Verwaltungsratsmitglieder, die Vergütungsstrukturen, die Mitarbeiterfluktuation, die Amtsdauer des Managements, die Lieferantenkonditionen wie Zahlungsziele, Kapitalallokationspolitik und -praxis, Steuerpolitik und -praxis und ob sich Unternehmen angemessen verhalten, um ihre soziale Betriebslizenz zu behalten.

Neben Desk Research erfolgen Besprechungen mit Eigentümern, Führungskräften und unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern von Unternehmen, um einen Eindruck von den Unternehmensführungspraktiken der Zielunternehmen zu gewinnen. Individuelle und unabhängige Research wird zu Nachhaltigkeitsthemen in Auftrag gegeben – von gefährlichen Chemikalien bei der Farbenherstellung bis zu Konfliktmineralien in Elektronik-Lieferketten – um zu ergründen, wie Unternehmen ihrer sozialen und ökologischen Verantwortung gerecht werden.

Analysen von externen Datenanbietern werden verwendet, um zu beurteilen und zu überwachen, ob Zielunternehmen Standards zu Unternehmensführung, globalen Normen und Kontroversen einhalten, und um einschätzen zu können, ob die Unternehmen den Erwartungen in Bezug auf die Unternehmensführung entsprechen.

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.



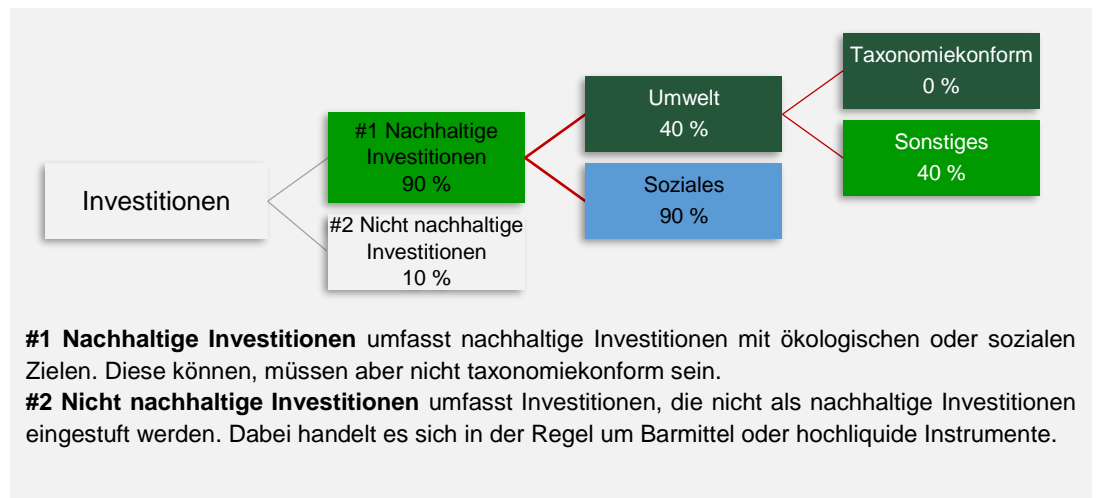
Darüber hinaus beurteilen alle Investmentteams von First Sentier Investors (FSI) Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

- Beurteilung des Verwaltungsrats – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. FSI erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit, sexueller Orientierung und Denkweise in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.
- Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte – Im Allgemeinen unterstützt FSI 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.
- Vergütung – FSI erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.



### Wie sehen die Vermögensallokation und der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen aus?

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 90% seines Nettoinventarwerts) in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren dürften. Der nachhaltigen Entwicklung liegt die eigene Philosophie der Verwaltungsgesellschaft zugrunde, die nachfolgend erläutert wird.



**#1 Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen. Diese können, müssen aber nicht taxonomiekonform sein.

**#2 Nicht nachhaltige Investitionen** umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Dabei handelt es sich in der Regel um Barmittel oder hochliquide Instrumente.

#### ● Inwiefern wird durch den Einsatz von Derivaten das nachhaltige Anlageziel erreicht?

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



#### In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds zielt nicht ausdrücklich darauf ab, in einem Mindestmass in mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte zu investieren.

Die Erfüllung der Anforderungen der EU-Taxonomie zur Bestimmung der Konformität ist nicht Gegenstand einer Bestätigung durch einen Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Angaben zur Konformität mit der EU-Taxonomie basieren auf Daten, die von einem Drittanbieter stammen. Der Grad der Konformität mit der EU-Taxonomie wird anhand des Umsatzes gemessen.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

**Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Zielunternehmen widerspiegeln

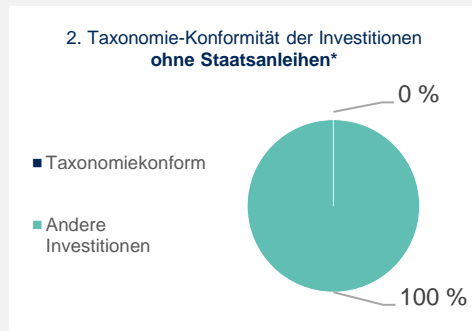
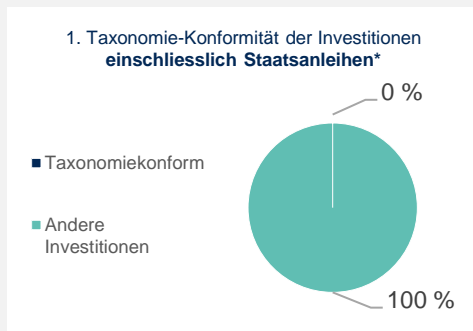
**Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

**Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Zielunternehmen widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds zielt nicht ausdrücklich darauf ab, in einem Mindestmass in mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte zu investieren. Daher beträgt der Mindestanteil der Anlagen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten 0%.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Jede Investition des Fonds kann ein kombiniertes soziales und ökologisches Ziel oder nur ein soziales Ziel haben. Unternehmen werden auf der Grundlage einer Bottom-up-Analyse für die Aufnahme in das Portfolio ausgewählt. Der Fonds wird einen Mindestanteil von **40%** an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel haben. Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab, daher kann der Mindestbetrag Null betragen.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel?**

Jede Investition des Fonds kann ein kombiniertes soziales und ökologisches Ziel oder nur ein soziales Ziel haben. Jedes Zielunternehmen muss einen spürbaren Beitrag zu mindestens einer der oben beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft leisten, so dass mindestens 90% der Investitionen auf ein soziales Ziel ausgerichtet sind.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden, oder um Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle verwahrt. Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von FSI zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um das nachhaltige Anlageziel zu erreichen?

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie berücksichtigt der Referenzwert Nachhaltigkeitsfaktoren in einer Art und Weise, die kontinuierlich an dem nachhaltigen Anlageziel ausgerichtet ist?**

Nicht anwendbar.

- **Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?**

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?**

Nicht anwendbar.



Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/private/responsible-investment/responsible-investment-regulatory-disclosures.html>



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, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

**Name des Produkts:**

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

254900RVHSO4VFH1Z159

## Nachhaltiges Anlageziel

**Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**



Ja



Nein



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: **40%**



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: **90%**



Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von% an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



**Welches nachhaltige Anlageziel hat dieses Finanzprodukt?**

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in Unternehmen investiert, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen.

Bei den positiven sozialen Nachhaltigkeitsergebnissen handelt es sich unter anderem um die Förderung von Gesundheit und Wohlbefinden; Zugang zu Ertrags- und Geschäftsmöglichkeiten; faire Beschäftigungspraktiken und Arbeitssicherheit; Zugang zu Bildung und Lernmöglichkeiten; Kommunikation und Zugang zu Informationen; finanzielle Eingliederung; nachhaltige Beförderung und Mobilität; einen besseren Zugang zu Unterkunft, Wasser, sanitären Einrichtungen und Elektrizität; sowie soziale Eingliederung und geringere Ungleichheit.

Bei positiven ökologischen Nachhaltigkeitsergebnissen handelt es sich unter anderem um eine sorgfältigere, effizientere und produktivere Nutzung natürlicher Ressourcen; die Reduzierung von Abfall und eine bessere Abfallwirtschaft; die umfangreichere Übernahme von Praktiken und Massnahmen der Kreislaufwirtschaft; die Nutzung erneuerbarer und sauberer Energietechnologien; geringere Treibhausgasemissionen; eine geringere Wasser-, Luft- und sonstige Umweltverschmutzung; eine Verlangsamung der Bodendegradation, des Wandels der Landnutzung und des Verlusts von Wäldern und Biodiversität; sowie Massnahmen und Technologien, die eine Anpassung an den Klimawandel und Widerstandsfähigkeit ermöglichen.

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

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung des nachhaltigen Anlageziels dieses Finanzprodukts herangezogen?**

Der Beitrag der Investitionen des Fonds zu den sozialen und/oder ökologischen Zielen wird anhand von zwei Rahmenindikatoren bewertet:

- Die Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft hat 10 Grundsäulen festgelegt, die ihrer Meinung nach das Wesen der menschlichen Entwicklung verkörpern und die sich auf Unternehmen übertragen lassen. Jedes Zielunternehmen muss einen spürbaren Beitrag zu mindestens einer der folgenden Säulen leisten:

- Ernährung
- Gesundheitswesen und Hygiene
- Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Energie
- Unterkunft
- Beschäftigung
- Finanzen
- Lebensstandard
- Bildung
- Information

- Lösungen von Project Drawdown zum Klimawandel.

Project Drawdown ist eine 2014 gegründete gemeinnützige Organisation, die über 80 verschiedene Lösungen zur Bekämpfung der Erderwärmung kartiert, gemessen und modelliert hat, mit dem Ziel, den Drawdown zu erreichen – d. h. den Punkt in der Zukunft, an dem die Emissionen nicht mehr steigen, sondern stetig abnehmen. Jede Fondsinvestition wird von der Verwaltungsgesellschaft den ca. 80 Lösungen von Project Drawdown zugeordnet (die in den acht umfassenderen Lösungen Gebäude, Kreislaufwirtschaft/Industrie, Erhaltung/Restaurierung, Energie, Lebensmittelsystem, menschliche Entwicklung, Verkehr und Wasser erfasst sind). Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, ob die Unternehmen selbst einen sinnvollen Beitrag leisten und an der Umsetzung einer dieser Lösungen massgeblich beteiligt sein werden.

Wenn die Unternehmen, in die der Fonds investiert, zu einer der Lösungen beitragen, sind sie an der Herstellung von Produkten und der Erbringung von Dienstleistungen beteiligt, entweder direkt, indem sie diese Lösungen ermöglichen/unterstützen, oder indirekt.

Es ist zu beachten, dass nicht alle Investitionen notwendigerweise mit einer Project-Drawdown-Klimalösung konform sind, dass jedoch alle Unternehmen mit einer Säule der menschlichen Entwicklung konform sind (mit Ausnahme von Vermögenswerten, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen).

Weitere Informationen dazu, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung und die Project-Drawdown-Klimalösungen einsetzt, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft und im Portfolio Explorer auf der Website von Stewart Investors.

● **Inwiefern werden nachhaltige Investitionen keinem der nachhaltigen ökologischen oder sozialen Anlageziele erheblich schaden?**

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt, die einen Beitrag zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel leisten.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz bei der Auswahl und laufenden Analyse von Anlagen; ein Schwerpunkt auf den Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmalen jedes Unternehmens; ein Schwerpunkt auf Stewardship und solider Unternehmensführung; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Dialog, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

Der Bottom-up-Investmentprozess führt zu Portfolios mit Unternehmen ohne erhebliches Engagement in schädlichen Produkten, Dienstleistungen oder Verfahren. Alle schädlichen Geschäftstätigkeiten werden definiert und offengelegt und von der Verwaltungsgesellschaft auf ihre Wesentlichkeit geprüft. Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Sozial schädliche Aktivitäten sind unter anderem die Herstellung von Alkoholprodukten, Tabakprodukten und Rüstungsgütern; die Beteiligung an Glücksspielbetrieben; die Herstellung und der Verkauf von Pornografie; schlechte Tierhaltungspraktiken; Tierversuche, die gegen ethische Grundsätze und aufsichtsrechtliche Standards verstossen; die Missachtung von sexuellen und Reproduktionsgesundheitsrechten; genetische embryonale und erwachsene Stammzellenforschung, die nicht den höchsten ethischen, regulatorischen und Sicherheitsstandards entspricht oder die auf das Klonen von Menschen oder Tieren abzielt; die Nichteinhaltung global akzeptierter Menschenrechte, Normen und Standards in Bezug auf moderne Sklaverei, Kinderarbeit, Landnutzungs- und indigene Rechte; sowie unethische und diskriminierende Beschäftigungspraktiken.

Umweltschädliche Aktivitäten sind unter anderem die Exploration, Produktion oder Erzeugung von fossilen Brennstoffen und Atomkraft. Unternehmen, die ihrer Verantwortung in Bezug auf den Umweltschutz im Einklang mit dem UN Global Compact und anderen globalen Standards nicht nachkommen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Unakzeptable Governance-Praktiken umfassen Geschäftstätigkeiten mit und in repressiven Regimes; systematische Bestechung und Korruption; Steuervermeidung und unakzeptabel niedrige Steuerzahlungen; und unethisches Verhalten im Umgang mit Kunden, Lieferanten und Konkurrenten.

Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in schädlichen Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt ein Engagement bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Das Engagement des Fonds in solchen Aktivitäten wird laufend durch Systeme zur Einhaltung der Vorschriften vor und nach dem Handel überwacht.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abtosseln, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen (wie in der SFDR vorgeschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussionen

und das Dialog-Programm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.

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,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abtossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt.

*Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?*

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei ihren Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen UN-Normen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abtossen, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.



**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



**Ja,**

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen der Unternehmensqualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Diese Informationen werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussionen und das Dialog-Programm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.



**Nein**



## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt, die einen Beitrag zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel leisten.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz bei der Auswahl und laufenden Analyse von Anlagen; ein Schwerpunkt auf den Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmalen jedes Unternehmens; ein Schwerpunkt auf Stewardship und solider Unternehmensführung; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Dialog, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

### ● **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels verwendet werden?**

Der verbindliche Prozess zur Auswahl und Vornahme nachhaltiger Investments ist wie folgt auf das nachhaltige Anlageziel ausgerichtet:

- Die Ideengenerierung konzentriert sich nur auf Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen zur Lösung schwieriger Probleme beitragen, einen kritischen Bedarf decken und zu einer nachhaltigeren Zukunft beitragen.
- Unternehmensresearch erfolgt nach dem Bottom-up-Prinzip und nutzt alle verfügbaren qualitativen Informationen und quantitativen Daten zur Beurteilung der Qualitätsmerkmale, der Nachhaltigkeitspositionierung und des Umfelds, in dem jedes einzelne Unternehmen tätig ist.
- Die Portfoliozusammenstellung erfolgt nach dem Bottom-up-Prinzip und ohne Bezugnahme auf einen Nachhaltigkeitsindex oder einen sonstigen Referenzindex.
- Die laufende Überwachung konzentriert sich auf die Unternehmensentwicklung einschliesslich von Änderungen der Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmale, des Wirtschafts- und Wettbewerbsumfelds, des aufsichtsrechtlichen Umfelds und des politischen Hintergrunds, vor dem das Unternehmen tätig ist, sowie die Entwicklung der Bewertung.
- Das Engagement bei Unternehmen zielt darauf ab, die Managementteams der Unternehmen dazu anzuregen, Nachhaltigkeitsthemen und sonstige Anlagerisiken und -chancen anzugehen.

### ● **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Die Verwaltungsgesellschaft analysiert die Unternehmensführungspraktiken auf der Vorstandsebene und in der operativen Ausführung als wesentlicher Bestandteil der Anlagephilosophie, der Anlagestrategie und des Anlageverfahrens – von der Ideengenerierung und dem Research über die Bestimmung des Volumens von Positionen bis hin zum Dialog. Die Analyse konzentriert sich darauf, ob die Unternehmenskultur, die Eigentumsverhältnisse und die Anreize zusammen einen Unternehmensführungsansatz schaffen, der ein Gleichgewicht zwischen den Interessen aller Stakeholder – Belegschaft, Umwelt, Lieferanten, lokale Gemeinschaften, Kunden und Aktionäre - wahrt.

Im Mittelpunkt stehen die Unabhängigkeit und Diversität der Verwaltungsratsmitglieder, die Vergütungsstrukturen, die Mitarbeiterfluktuation, die Amtsdauer des Managements, die Lieferantenkonditionen wie Zahlungsziele, Kapitalallokationspolitik und -praxis, Steuerpolitik und -praxis und ob sich Unternehmen angemessen verhalten, um ihre soziale Betriebslizenz zu behalten.

Neben Desk Research erfolgen Besprechungen mit Eigentümern, Führungskräften und unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern von Unternehmen, um einen Eindruck von den Unternehmensführungspraktiken der Zielunternehmen zu gewinnen. Individuelle und unabhängige Research wird zu Nachhaltigkeitsthemen in Auftrag gegeben – von gefährlichen Chemikalien bei der Farbenherstellung bis zu Konfliktmineralien in Elektronik-Lieferketten – um zu ergründen, wie Unternehmen ihrer sozialen und ökologischen Verantwortung gerecht werden.

Analysen von externen Datenanbietern werden verwendet, um zu beurteilen und zu überwachen, ob Zielunternehmen Standards zu Unternehmensführung, globalen Normen und

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.



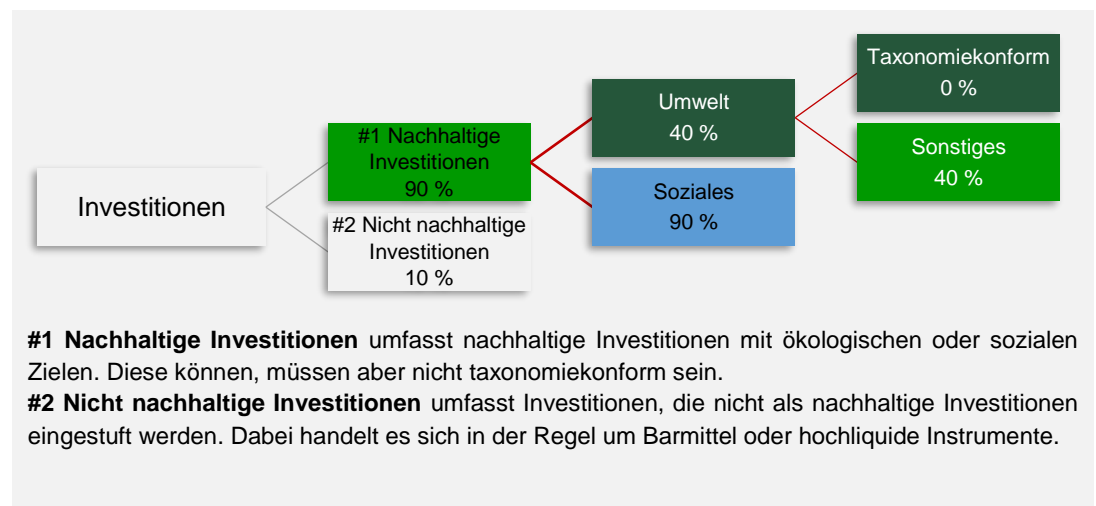
Kontroversen einhalten, und um einschätzen zu können, ob die Unternehmen den Erwartungen in Bezug auf die Unternehmensführung entsprechen. Darüber hinaus beurteilen alle Investmentteams von First Sentier Investors (FSI) Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

- Beurteilung des Verwaltungsrats – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. FSI erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit, sexueller Orientierung und Denkweise in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.
- Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte – Im Allgemeinen unterstützt FSI 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.
- Vergütung – FSI erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.



### Wie sehen die Vermögensallokation und der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen aus?

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 90% seines Nettoinventarwerts) in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren dürften. Der nachhaltigen Entwicklung liegt die eigene Philosophie der Verwaltungsgesellschaft zugrunde, die nachfolgend erläutert wird.



#### ● Inwiefern wird durch den Einsatz von Derivaten das nachhaltige Anlageziel erreicht?

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



#### In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds zielt nicht ausdrücklich darauf ab, in einem Mindestmass in mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte zu investieren.

Die Erfüllung der Anforderungen der EU-Taxonomie zur Bestimmung der Konformität ist nicht Gegenstand einer Bestätigung durch einen Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Angaben zur Konformität mit der EU-Taxonomie basieren auf Daten, die von einem Drittanbieter stammen. Der Grad der Konformität mit der EU-Taxonomie wird anhand des Umsatzes gemessen.

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

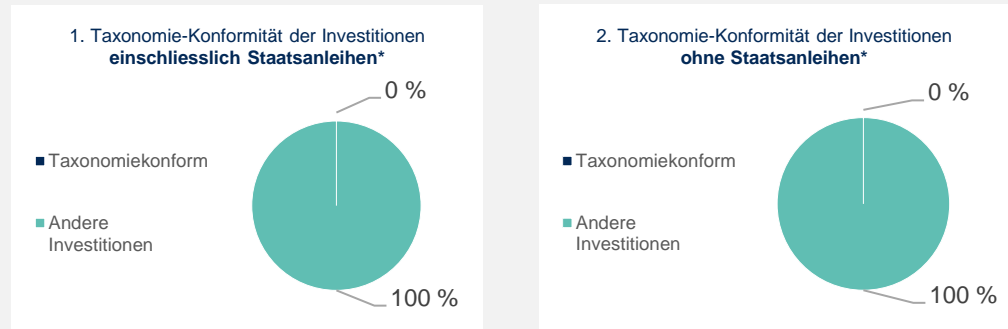
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

**Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Zielunternehmen 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 Zielunternehmen widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds zielt nicht ausdrücklich darauf ab, in einem Mindestmass in mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte zu investieren. Daher beträgt der Mindestanteil der Anlagen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten 0%.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Jede Investition des Fonds kann ein kombiniertes soziales und ökologisches Ziel oder nur ein soziales Ziel haben. Unternehmen werden auf der Grundlage einer Bottom-up-Analyse für die Aufnahme in das Portfolio ausgewählt. Der Fonds wird einen Mindestanteil von **40%** an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel haben. Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab, daher kann der Mindestbetrag Null betragen.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel?**

Jede Investition des Fonds kann ein kombiniertes soziales und ökologisches Ziel oder nur ein soziales Ziel haben. Jedes Zielunternehmen muss einen spürbaren Beitrag zu mindestens einer der oben beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft leisten, so dass mindestens 90% der Investitionen auf ein soziales Ziel ausgerichtet sind.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden, oder um Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle verwahrt.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von FSI zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



**Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um das nachhaltige Anlageziel zu erreichen?**

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt.

● **Wie berücksichtigt der Referenzwert Nachhaltigkeitsfaktoren in einer Art und Weise, die kontinuierlich an dem nachhaltigen Anlageziel ausgerichtet ist?**

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Nicht anwendbar.

- **Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?**

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?**

Nicht anwendbar.

**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/private/responsible-investment/responsible-investment-regulatory-disclosures.html>



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, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

**Name des Produkts:**

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

549300V44ENSGLMQBN36

## Nachhaltiges Anlageziel

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: **40%**



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: **90%**



Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von% an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



**Welches nachhaltige Anlageziel hat dieses Finanzprodukt?**

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in Unternehmen investiert, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen.

Bei den positiven sozialen Nachhaltigkeitsergebnissen handelt es sich unter anderem um die Förderung von Gesundheit und Wohlbefinden; Zugang zu Ertrags- und Geschäftsmöglichkeiten; faire Beschäftigungspraktiken und Arbeitssicherheit; Zugang zu Bildung und Lernmöglichkeiten; Kommunikation und Zugang zu Informationen; finanzielle Eingliederung; nachhaltige Beförderung und Mobilität; einen besseren Zugang zu Unterkunft, Wasser, sanitären Einrichtungen und Elektrizität; sowie soziale Eingliederung und geringere Ungleichheit.

Bei positiven ökologischen Nachhaltigkeitsergebnissen handelt es sich unter anderem um eine sorgfältigere, effizientere und produktivere Nutzung natürlicher Ressourcen; die Reduzierung von Abfall und eine bessere Abfallwirtschaft; die umfangreichere Übernahme von Praktiken und Massnahmen der Kreislaufwirtschaft; die Nutzung erneuerbarer und sauberer Energietechnologien; geringere Treibhausgasemissionen; eine geringere Wasser-, Luft- und sonstige Umweltverschmutzung; eine Verlangsamung der Bodendegradation, des Wandels der Landnutzung und des Verlusts von Wäldern und Biodiversität; sowie Massnahmen und Technologien, die eine Anpassung an den Klimawandel und Widerstandsfähigkeit ermöglichen.

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

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung des nachhaltigen Anlageziels dieses Finanzprodukts herangezogen?**

Der Beitrag der Investitionen des Fonds zu den sozialen und/oder ökologischen Zielen wird anhand von zwei Rahmenindikatoren bewertet:

- Die Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft hat 10 Grundsäulen festgelegt, die ihrer Meinung nach das Wesen der menschlichen Entwicklung verkörpern und die sich auf Unternehmen übertragen lassen. Jedes Zielunternehmen muss einen spürbaren Beitrag zu mindestens einer der folgenden Säulen leisten:

- Ernährung
- Gesundheitswesen und Hygiene
- Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Energie
- Unterkunft
- Beschäftigung
- Finanzen
- Lebensstandard
- Bildung
- Information

- Lösungen von Project Drawdown zum Klimawandel.

Project Drawdown ist eine 2014 gegründete gemeinnützige Organisation, die über 80 verschiedene Lösungen zur Bekämpfung der Erderwärmung kartiert, gemessen und modelliert hat, mit dem Ziel, den Drawdown zu erreichen – d. h. den Punkt in der Zukunft, an dem die Emissionen nicht mehr steigen, sondern stetig abnehmen. Jede Fondsinvestition wird von der Verwaltungsgesellschaft den ca. 80 Lösungen von Project Drawdown zugeordnet (die in den acht umfassenderen Lösungen Gebäude, Kreislaufwirtschaft/Industrie, Erhaltung/Restaurierung, Energie, Lebensmittelsystem, menschliche Entwicklung, Verkehr und Wasser erfasst sind). Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, ob die Unternehmen selbst einen sinnvollen Beitrag leisten und an der Umsetzung einer dieser Lösungen massgeblich beteiligt sein werden.

Wenn die Unternehmen, in die der Fonds investiert, zu einer der Lösungen beitragen, sind sie an der Herstellung von Produkten und der Erbringung von Dienstleistungen beteiligt, entweder direkt, indem sie diese Lösungen ermöglichen/unterstützen, oder indirekt.

Es ist zu beachten, dass nicht alle Investitionen notwendigerweise mit einer Project-Drawdown-Klimalösung konform sind, dass jedoch alle Unternehmen mit einer Säule der menschlichen Entwicklung konform sind (mit Ausnahme von Vermögenswerten, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen).

Weitere Informationen dazu, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung und die Project-Drawdown-Klimalösungen einsetzt, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft und im Portfolio Explorer auf der Website von Stewart Investors.

● **Inwiefern werden nachhaltige Investitionen keinem der nachhaltigen ökologischen oder sozialen Anlageziele erheblich schaden?**

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt, die einen Beitrag zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel leisten.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz bei der Auswahl und laufenden Analyse von Anlagen; ein Schwerpunkt auf den Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmalen jedes Unternehmens; ein Schwerpunkt auf Stewardship und solider Unternehmensführung; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Dialog, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

Der Bottom-up-Investmentprozess führt zu Portfolios mit Unternehmen ohne erhebliches Engagement in schädlichen Produkten, Dienstleistungen oder Verfahren. Alle schädlichen Geschäftstätigkeiten werden definiert und offengelegt und von der Verwaltungsgesellschaft auf ihre Wesentlichkeit geprüft. Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Sozial schädliche Aktivitäten sind unter anderem die Herstellung von Alkoholprodukten, Tabakprodukten und Rüstungsgütern; die Beteiligung an Glücksspielbetrieben; die Herstellung und der Verkauf von Pornografie; schlechte Tierhaltungspraktiken; Tierversuche, die gegen ethische Grundsätze und aufsichtsrechtliche Standards verstossen; die Missachtung von sexuellen und Reproduktionsgesundheitsrechten; genetische embryonale und erwachsene Stammzellenforschung, die nicht den höchsten ethischen, regulatorischen und Sicherheitsstandards entspricht oder die auf das Klonen von Menschen oder Tieren abzielt; die Nichteinhaltung global akzeptierter Menschenrechte, Normen und Standards in Bezug auf moderne Sklaverei, Kinderarbeit, Landnutzungs- und indigene Rechte; sowie unethische und diskriminierende Beschäftigungspraktiken.

Umweltschädliche Aktivitäten sind unter anderem die Exploration, Produktion oder Erzeugung von fossilen Brennstoffen und Atomkraft. Unternehmen, die ihrer Verantwortung in Bezug auf den Umweltschutz im Einklang mit dem UN Global Compact und anderen globalen Standards nicht nachkommen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Unakzeptable Governance-Praktiken umfassen Geschäftstätigkeiten mit und in repressiven Regimes; systematische Bestechung und Korruption; Steuervermeidung und unakzeptabel niedrige Steuerzahlungen; und unethisches Verhalten im Umgang mit Kunden, Lieferanten und Konkurrenten.

Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in schädlichen Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt ein Engagement bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Das Engagement des Fonds in solchen Aktivitäten wird laufend durch Systeme zur Einhaltung der Vorschriften vor und nach dem Handel überwacht.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abstossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen (wie in der SFDR vorgeschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussionen

und das Dialog-Programm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.

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,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abstossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt.

*Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?*

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei ihren Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen UN-Normen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abstossen, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden



**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



**Ja,**

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen der Unternehmensqualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Diese Informationen werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussionen und das Dialog-Programm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.



**Nein**



## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt, die einen Beitrag zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel leisten.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz bei der Auswahl und laufenden Analyse von Anlagen; ein Schwerpunkt auf den Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmalen jedes Unternehmens; ein Schwerpunkt auf Stewardship und solider Unternehmensführung; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Dialog, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

### ● **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels verwendet werden?**

Der verbindliche Prozess zur Auswahl und Vornahme nachhaltiger Investments ist wie folgt auf das nachhaltige Anlageziel ausgerichtet:

- Die Ideengenerierung konzentriert sich nur auf Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen zur Lösung schwieriger Probleme beitragen, einen kritischen Bedarf decken und zu einer nachhaltigeren Zukunft beitragen.
- Unternehmensresearch erfolgt nach dem Bottom-up-Prinzip und nutzt alle verfügbaren qualitativen Informationen und quantitativen Daten zur Beurteilung der Qualitätsmerkmale, der Nachhaltigkeitspositionierung und des Umfelds, in dem jedes einzelne Unternehmen tätig ist.
- Die Portfoliozusammenstellung erfolgt nach dem Bottom-up-Prinzip und ohne Bezugnahme auf einen Nachhaltigkeitsindex oder einen sonstigen Referenzindex.
- Die laufende Überwachung konzentriert sich auf die Unternehmensentwicklung einschliesslich von Änderungen der Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmale, des Wirtschafts- und Wettbewerbsumfelds, des aufsichtsrechtlichen Umfelds und des politischen Hintergrunds, vor dem das Unternehmen tätig ist, sowie die Entwicklung der Bewertung.
- Das Engagement bei Unternehmen zielt darauf ab, die Managementteams der Unternehmen dazu anzuregen, Nachhaltigkeitsthemen und sonstige Anlagerisiken und -chancen anzugehen.

### ● **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Die Verwaltungsgesellschaft analysiert die Unternehmensführungspraktiken auf der Vorstandsebene und in der operativen Ausführung als wesentlicher Bestandteil der Anlagephilosophie, der Anlagestrategie und des Anlageverfahrens – von der Ideengenerierung und dem Research über die Bestimmung des Volumens von Positionen bis hin zum Dialog. Die Analyse konzentriert sich darauf, ob die Unternehmenskultur, die Eigentumsverhältnisse und die Anreize zusammen einen Unternehmensführungsansatz schaffen, der ein Gleichgewicht zwischen den Interessen aller Stakeholder – Belegschaft, Umwelt, Lieferanten, lokale Gemeinschaften, Kunden und Aktionäre - wahrt.

Im Mittelpunkt stehen die Unabhängigkeit und Diversität der Verwaltungsratsmitglieder, die Vergütungsstrukturen, die Mitarbeiterfluktuation, die Amtsdauer des Managements, die Lieferantenkonditionen wie Zahlungsziele, Kapitalallokationspolitik und -praxis, Steuerpolitik und -praxis und ob sich Unternehmen angemessen verhalten, um ihre soziale Betriebslizenz zu behalten.

Neben Desk Research erfolgen Besprechungen mit Eigentümern, Führungskräften und unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern von Unternehmen, um einen Eindruck von den Unternehmensführungspraktiken der Zielunternehmen zu gewinnen. Individuelle und unabhängige Research wird zu Nachhaltigkeitsthemen in Auftrag gegeben – von gefährlichen Chemikalien bei der Farbenherstellung bis zu Konfliktmineralien in Elektronik-Lieferketten – um zu ergründen, wie Unternehmen ihrer sozialen und ökologischen Verantwortung gerecht werden.

Analysen von externen Datenanbietern werden verwendet, um zu beurteilen und zu überwachen, ob Zielunternehmen Standards zu Unternehmensführung, globalen Normen und Kontroversen einhalten, und um einschätzen zu können, ob die Unternehmen den Erwartungen in Bezug auf die Unternehmensführung entsprechen.

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.



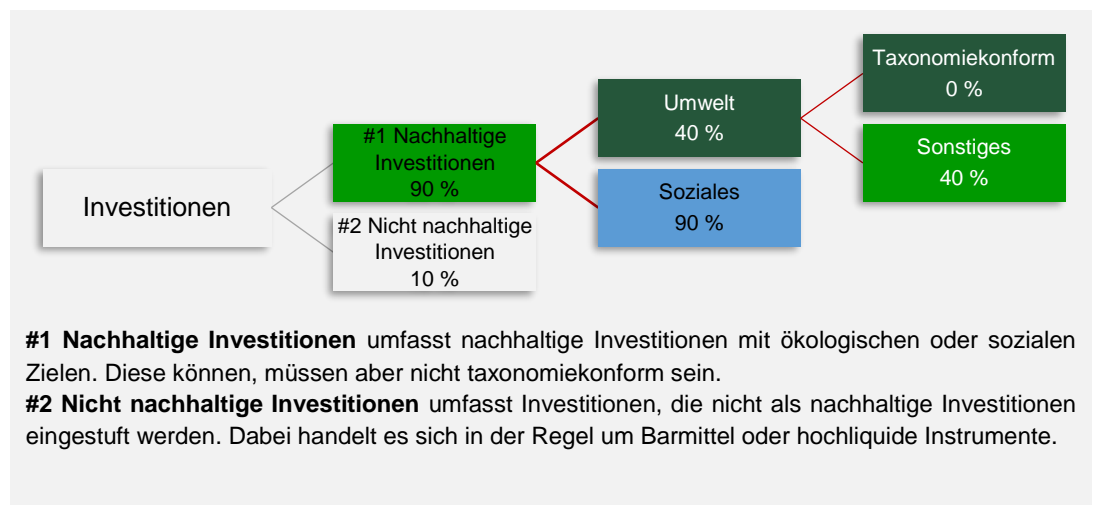
Darüber hinaus beurteilen alle Investmentteams von First Sentier Investors (FSI) Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

- Beurteilung des Verwaltungsrats – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. FSI erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit, sexueller Orientierung und Denkweise in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.
- Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte – Im Allgemeinen unterstützt FSI 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.
- Vergütung – FSI erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.



### Wie sehen die Vermögensallokation und der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen aus?

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 90% seines Nettoinventarwerts) in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren dürften. Der nachhaltigen Entwicklung liegt die eigene Philosophie der Verwaltungsgesellschaft zugrunde, die nachfolgend erläutert wird.



- **#1 Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen. Diese können, müssen aber nicht taxonomiekonform sein.
- **#2 Nicht nachhaltige Investitionen** umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Dabei handelt es sich in der Regel um Barmittel oder hochliquide Instrumente.

#### ● Inwiefern wird durch den Einsatz von Derivaten das nachhaltige Anlageziel erreicht?

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



#### In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds zielt nicht ausdrücklich darauf ab, in einem Mindestmass in mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte zu investieren.

Die Erfüllung der Anforderungen der EU-Taxonomie zur Bestimmung der Konformität ist nicht Gegenstand einer Bestätigung durch einen Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Angaben zur Konformität mit der EU-Taxonomie basieren auf Daten, die von einem Drittanbieter stammen. Der Grad der Konformität mit der EU-Taxonomie wird anhand des Umsatzes gemessen.

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

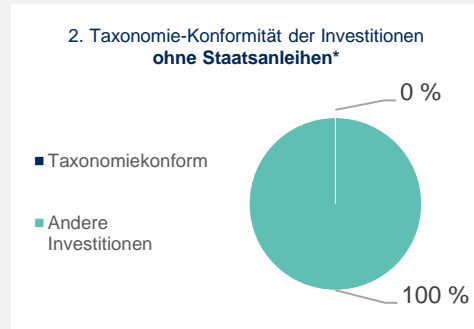
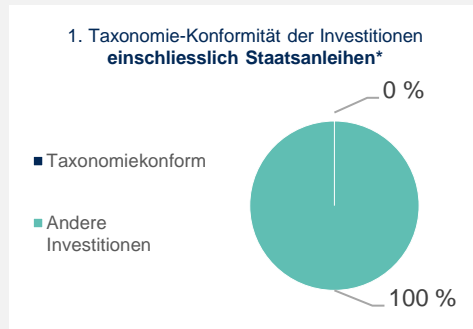
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

**Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Zielunternehmen 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 Zielunternehmen widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds zielt nicht ausdrücklich darauf ab, in einem Mindestmass in mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte zu investieren. Daher beträgt der Mindestanteil der Anlagen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten 0%.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Jede Investition des Fonds kann ein kombiniertes soziales und ökologisches Ziel oder nur ein soziales Ziel haben. Unternehmen werden auf der Grundlage einer Bottom-up-Analyse für die Aufnahme in das Portfolio ausgewählt. Der Fonds wird einen Mindestanteil von **40%** an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel haben.

Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab, daher kann der Mindestbetrag Null betragen.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel?**

Jede Investition des Fonds kann ein kombiniertes soziales und ökologisches Ziel oder nur ein soziales Ziel haben. Jedes Zielunternehmen muss einen spürbaren Beitrag zu mindestens einer der oben beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft leisten, so dass mindestens 90% der Investitionen auf ein soziales Ziel ausgerichtet sind.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden, oder um Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle verwahrt.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von FSI zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um das nachhaltige Anlageziel zu erreichen?

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die erworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie berücksichtigt der Referenzwert Nachhaltigkeitsfaktoren in einer Art und Weise, die kontinuierlich an dem nachhaltigen Anlageziel ausgerichtet ist?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?**  
Nicht anwendbar.
- **Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?**  
Nicht anwendbar.



Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/private/responsible-investment/responsible-investment-regulatory-disclosures.html>



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

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

**Name des Produkts:**

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

5493003C0PDCQZH4VL30

## Nachhaltiges Anlageziel

**Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

**Ja**

**Nein**

Es wird damit ein **Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: **40%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wird damit ein **Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: **90%**

Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen **Mindestanteil von %** an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



**Welches nachhaltige Anlageziel hat dieses Finanzprodukt?**

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in Unternehmen investiert, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen.

Bei den positiven sozialen Nachhaltigkeitsergebnissen handelt es sich unter anderem um die Förderung von Gesundheit und Wohlbefinden; Zugang zu Ertrags- und Geschäftsmöglichkeiten; faire Beschäftigungspraktiken und Arbeitssicherheit; Zugang zu Bildung und Lernmöglichkeiten; Kommunikation und Zugang zu Informationen; finanzielle Eingliederung; nachhaltige Beförderung und Mobilität; einen besseren Zugang zu Unterkunft, Wasser, sanitären Einrichtungen und Elektrizität; sowie soziale Eingliederung und geringere Ungleichheit.

Bei positiven ökologischen Nachhaltigkeitsergebnissen handelt es sich unter anderem um eine sorgfältigere, effizientere und produktivere Nutzung natürlicher Ressourcen; die Reduzierung von Abfall und eine bessere Abfallwirtschaft; die umfangreichere Übernahme von Praktiken und Massnahmen der Kreislaufwirtschaft; die Nutzung erneuerbarer und sauberer Energietechnologien; geringere Treibhausgasemissionen; eine geringere Wasser-, Luft- und sonstige Umweltverschmutzung; eine Verlangsamung der Bodendegradation, des Wandels der Landnutzung und des Verlusts von Wäldern und Biodiversität; sowie Massnahmen und Technologien, die eine Anpassung an den Klimawandel und Widerstandsfähigkeit ermöglichen.

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

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung des nachhaltigen Anlageziels dieses Finanzprodukts herangezogen?**

Der Beitrag der Investitionen des Fonds zu den sozialen und/oder ökologischen Zielen wird anhand von zwei Rahmenindikatoren bewertet:

- Die Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft hat 10 Grundsäulen festgelegt, die ihrer Meinung nach das Wesen der menschlichen Entwicklung verkörpern und die sich auf Unternehmen übertragen lassen. Jedes Zielunternehmen muss einen spürbaren Beitrag zu mindestens einer der folgenden Säulen leisten:

- Ernährung
- Gesundheitswesen und Hygiene
- Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Energie
- Unterkunft
- Beschäftigung
- Finanzen
- Lebensstandard
- Bildung
- Information

- Lösungen von Project Drawdown zum Klimawandel.

Project Drawdown ist eine 2014 gegründete gemeinnützige Organisation, die über 80 verschiedene Lösungen zur Bekämpfung der Erderwärmung kartiert, gemessen und modelliert hat, mit dem Ziel, den Drawdown zu erreichen – d. h. den Punkt in der Zukunft, an dem die Emissionen nicht mehr steigen, sondern stetig abnehmen. Jede Fondsinvestition wird von der Verwaltungsgesellschaft den ca. 80 Lösungen von Project Drawdown zugeordnet (die in den acht umfassenderen Lösungen Gebäude, Kreislaufwirtschaft/Industrie, Erhaltung/Restaurierung, Energie, Lebensmittelsystem, menschliche Entwicklung, Verkehr und Wasser erfasst sind). Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, ob die Unternehmen selbst einen sinnvollen Beitrag leisten und an der Umsetzung einer dieser Lösungen massgeblich beteiligt sein werden.

Wenn die Unternehmen, in die der Fonds investiert, zu einer der Lösungen beitragen, sind sie an der Herstellung von Produkten und der Erbringung von Dienstleistungen beteiligt, entweder direkt, indem sie diese Lösungen ermöglichen/unterstützen, oder indirekt.

Es ist zu beachten, dass nicht alle Investitionen notwendigerweise mit einer Project-Drawdown-Klimalösung konform sind, dass jedoch alle Unternehmen mit einer Säule der menschlichen Entwicklung konform sind (mit Ausnahme von Vermögenswerten, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen).

Weitere Informationen dazu, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung und die Project-Drawdown-Klimalösungen einsetzt, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft und im Portfolio Explorer auf der Website von Stewart Investors.

● **Inwiefern werden nachhaltige Investitionen keinem der nachhaltigen ökologischen oder sozialen Anlageziele erheblich schaden?**

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt, die einen Beitrag zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel leisten.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz bei der Auswahl und laufenden Analyse von Anlagen; ein Schwerpunkt auf den Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmalen jedes Unternehmens; ein Schwerpunkt auf Stewardship und solider Unternehmensführung; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Dialog, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

Der Bottom-up-Investmentprozess führt zu Portfolios mit Unternehmen ohne erhebliches Engagement in schädlichen Produkten, Dienstleistungen oder Verfahren. Alle schädlichen Geschäftstätigkeiten werden definiert und offengelegt und von der Verwaltungsgesellschaft auf ihre Wesentlichkeit geprüft. Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Sozial schädliche Aktivitäten sind unter anderem die Herstellung von Alkoholprodukten, Tabakprodukten und Rüstungsgütern; die Beteiligung an Glücksspielbetrieben; die Herstellung und der Verkauf von Pornografie; schlechte Tierhaltungspraktiken; Tierversuche, die gegen ethische Grundsätze und aufsichtsrechtliche Standards verstossen; die Missachtung von sexuellen und Reproduktionsgesundheitsrechten; genetische embryonale und erwachsene Stammzellenforschung, die nicht den höchsten ethischen, regulatorischen und Sicherheitsstandards entspricht oder die auf das Klonen von Menschen oder Tieren abzielt; die Nichteinhaltung global akzeptierter Menschenrechte, Normen und Standards in Bezug auf moderne Sklaverei, Kinderarbeit, Landnutzungs- und indigene Rechte; sowie unethische und diskriminierende Beschäftigungspraktiken.

Umweltschädliche Aktivitäten sind unter anderem die Exploration, Produktion oder Erzeugung von fossilen Brennstoffen und Atomkraft. Unternehmen, die ihrer Verantwortung in Bezug auf den Umweltschutz im Einklang mit dem UN Global Compact und anderen globalen Standards nicht nachkommen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Unakzeptable Governance-Praktiken umfassen Geschäftstätigkeiten mit und in repressiven Regimes; systematische Bestechung und Korruption; Steuervermeidung und unakzeptabel niedrige Steuerzahlungen; und unethisches Verhalten im Umgang mit Kunden, Lieferanten und Konkurrenten.

Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in schädlichen Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt ein Engagement bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Das Engagement des Fonds in solchen Aktivitäten wird laufend durch Systeme zur Einhaltung der Vorschriften vor und nach dem Handel überwacht.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abstossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen (wie in der SFDR vorgeschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussionen und das Dialog-Programm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.

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,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abstossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt.

*Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?*

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei ihren Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen UN-Normen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abstossen, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.



**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



**Ja,**

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen der Unternehmensqualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Diese Informationen werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussionen und das Dialog-Programm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.



**Nein**



## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt, die einen Beitrag zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel leisten.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz bei der Auswahl und laufenden Analyse von Anlagen; ein Schwerpunkt auf den Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmalen jedes Unternehmens; ein Schwerpunkt auf Stewardship und solider Unternehmensführung; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Dialog, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

### ● **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels verwendet werden?**

Der verbindliche Prozess zur Auswahl und Vornahme nachhaltiger Investments ist wie folgt auf das nachhaltige Anlageziel ausgerichtet:

- Die Ideengenerierung konzentriert sich nur auf Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen zur Lösung schwieriger Probleme beitragen, einen kritischen Bedarf decken und zu einer nachhaltigeren Zukunft beitragen.
- Unternehmensresearch erfolgt nach dem Bottom-up-Prinzip und nutzt alle verfügbaren qualitativen Informationen und quantitativen Daten zur Beurteilung der Qualitätsmerkmale, der Nachhaltigkeitspositionierung und des Umfelds, in dem jedes einzelne Unternehmen tätig ist.
- Die Portfoliozusammenstellung erfolgt nach dem Bottom-up-Prinzip und ohne Bezugnahme auf einen Nachhaltigkeitsindex oder einen sonstigen Referenzindex.
- Die laufende Überwachung konzentriert sich auf die Unternehmensentwicklung einschliesslich von Änderungen der Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmale, des Wirtschafts- und Wettbewerbumfelds, des aufsichtsrechtlichen Umfelds und des politischen Hintergrunds, vor dem das Unternehmen tätig ist, sowie die Entwicklung der Bewertung.
- Das Engagement bei Unternehmen zielt darauf ab, die Managementteams der Unternehmen dazu anzuregen, Nachhaltigkeitsthemen und sonstige Anlagerisiken und -chancen anzugehen.

### ● **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Die Verwaltungsgesellschaft analysiert die Unternehmensführungspraktiken auf der Vorstandsebene und in der operativen Ausführung als wesentlicher Bestandteil der Anlagephilosophie, der Anlagestrategie und des Anlageverfahrens – von der Ideengenerierung und dem Research über die Bestimmung des Volumens von Positionen bis hin zum Dialog. Die Analyse konzentriert sich darauf, ob die Unternehmenskultur, die Eigentumsverhältnisse und die Anreize zusammen einen Unternehmensführungsansatz schaffen, der ein Gleichgewicht zwischen den Interessen aller Stakeholder – Belegschaft, Umwelt, Lieferanten, lokale Gemeinschaften, Kunden und Aktionäre - wahrt.

Im Mittelpunkt stehen die Unabhängigkeit und Diversität der Verwaltungsratsmitglieder, die Vergütungsstrukturen, die Mitarbeiterfluktuation, die Amtsdauer des Managements, die Lieferantenkonditionen wie Zahlungsziele, Kapitalallokationspolitik und -praxis, Steuerpolitik und -praxis und ob sich Unternehmen angemessen verhalten, um ihre soziale Betriebslizenz zu behalten.

Neben Desk Research erfolgen Besprechungen mit Eigentümern, Führungskräften und unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern von Unternehmen, um einen Eindruck von den Unternehmensführungspraktiken der Zielunternehmen zu gewinnen. Individuelle und unabhängige Research wird zu Nachhaltigkeitsthemen in Auftrag gegeben – von gefährlichen Chemikalien bei der Farbenherstellung bis zu Konfliktmineralien in Elektronik-Lieferketten – um zu ergünden, wie Unternehmen ihrer sozialen und ökologischen Verantwortung gerecht werden.

Analysen von externen Datenanbietern werden verwendet, um zu beurteilen und zu überwachen, ob Zielunternehmen Standards zu Unternehmensführung, globalen Normen und Kontroversen einhalten, und um einschätzen zu können, ob die Unternehmen den Erwartungen in Bezug auf die Unternehmensführung entsprechen.

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.



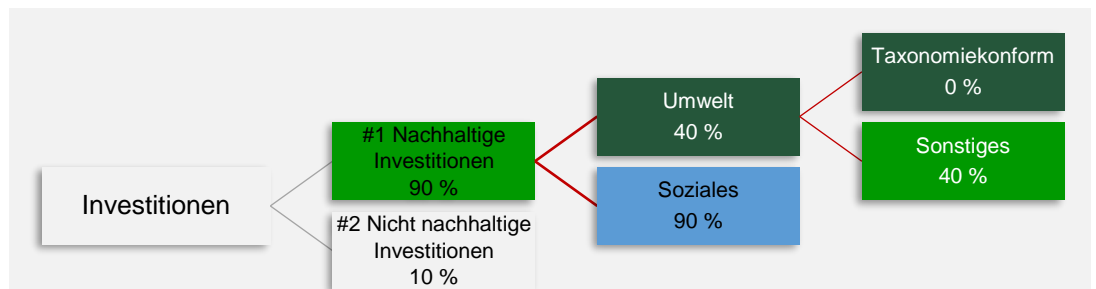
Darüber hinaus beurteilen alle Investmentteams von First Sentier Investors (FSI) Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

- Beurteilung des Verwaltungsrats – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. FSI erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit, sexueller Orientierung und Denkweise in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.
- Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte – Im Allgemeinen unterstützt FSI 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.
- Vergütung – FSI erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzuregen.



### Wie sehen die Vermögensallokation und der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen aus?

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 90% seines Nettoinventarwerts) in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren dürften. Der nachhaltigen Entwicklung liegt die eigene Philosophie der Verwaltungsgesellschaft zugrunde, die nachfolgend erläutert wird.



**#1 Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen. Diese können, müssen aber nicht taxonomiekonform sein.

**#2 Nicht nachhaltige Investitionen** umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Dabei handelt es sich in der Regel um Barmittel oder hochliquide Instrumente.

#### ● Inwiefern wird durch den Einsatz von Derivaten das nachhaltige Anlageziel erreicht?

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



### In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds zielt nicht ausdrücklich darauf ab, in einem Mindestmass in mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte zu investieren.

Die Erfüllung der Anforderungen der EU-Taxonomie zur Bestimmung der Konformität ist nicht Gegenstand einer Bestätigung durch einen Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Angaben zur Konformität mit der EU-Taxonomie basieren auf Daten, die von einem Drittanbieter stammen. Der Grad der Konformität mit der EU-Taxonomie wird anhand des Umsatzes gemessen.

*In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

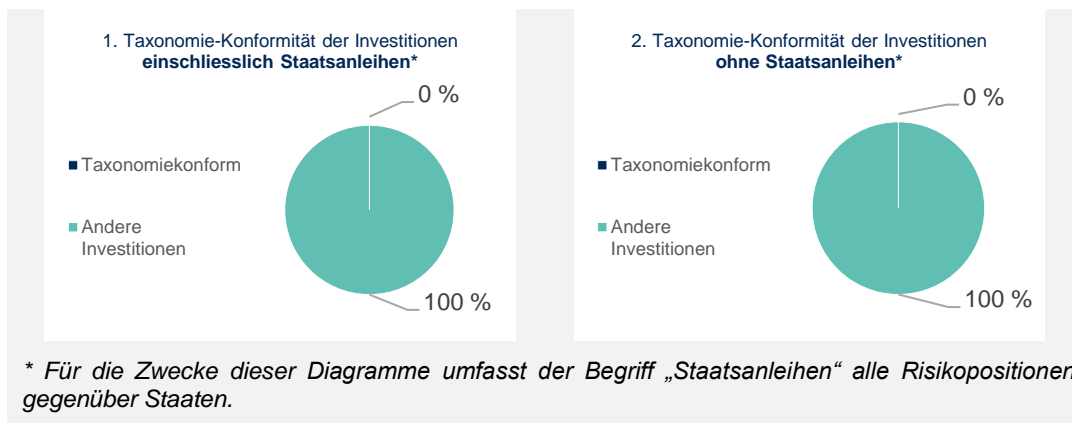
**Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Zielunternehmen widerspiegeln

**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 Zielunternehmen widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds zielt nicht ausdrücklich darauf ab, in einem Mindestmass in mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte zu investieren. Daher beträgt der Mindestanteil der Anlagen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten 0%.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Jede Investition des Fonds kann ein kombiniertes soziales und ökologisches Ziel oder nur ein soziales Ziel haben. Unternehmen werden auf der Grundlage einer Bottom-up-Analyse für die Aufnahme in das Portfolio ausgewählt. Der Fonds wird einen Mindestanteil von **40%** an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel haben. Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab, daher kann der Mindestbetrag Null betragen.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel?**

Jede Investition des Fonds kann ein kombiniertes soziales und ökologisches Ziel oder nur ein soziales Ziel haben. Jedes Zielunternehmen muss einen spürbaren Beitrag zu mindestens einer der oben beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft leisten, so dass mindestens 90% der Investitionen auf ein soziales Ziel ausgerichtet sind.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden, oder um Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle verwahrt. Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von FSI zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



**Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um das nachhaltige Anlageziel zu erreichen?**

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt.

● **Wie berücksichtigt der Referenzwert Nachhaltigkeitsfaktoren in einer Art und Weise, die kontinuierlich an dem nachhaltigen Anlageziel ausgerichtet ist?**

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?**  
Nicht anwendbar.
- **Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?**  
Nicht anwendbar.



**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/private/responsible-investment/responsible-investment-regulatory-disclosures.html>



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 enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können mit der Taxonomie konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
549300CUQ1MDVG6JSB91

## Nachhaltiges Anlageziel

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: **40%**



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: **90%**



Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von% an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



**Welches nachhaltige Anlageziel hat dieses Finanzprodukt?**

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in Unternehmen investiert, die sowohl zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen.

Bei den positiven sozialen Nachhaltigkeitsergebnissen handelt es sich unter anderem um die Förderung von Gesundheit und Wohlbefinden; Zugang zu Ertrags- und Geschäftsmöglichkeiten; faire Beschäftigungspraktiken und Arbeitssicherheit; Zugang zu Bildung und Lernmöglichkeiten; Kommunikation und Zugang zu Informationen; finanzielle Eingliederung; nachhaltige Beförderung und Mobilität; einen besseren Zugang zu Unterkunft, Wasser, sanitären Einrichtungen und Elektrizität; sowie soziale Eingliederung und geringere Ungleichheit.

Bei positiven ökologischen Nachhaltigkeitsergebnissen handelt es sich unter anderem um eine sorgfältigere, effizientere und produktivere Nutzung natürlicher Ressourcen; die Reduzierung von Abfall und eine bessere Abfallwirtschaft; die umfangreichere Übernahme von Praktiken und Massnahmen der Kreislaufwirtschaft; die Nutzung erneuerbarer und sauberer Energietechnologien; geringere Treibhausgasemissionen; eine geringere Wasser-, Luft- und sonstige Umweltverschmutzung; eine Verlangsamung der Bodendegradation, des Wandels der Landnutzung und des Verlusts von Wäldern und Biodiversität; sowie Massnahmen und Technologien, die eine Anpassung an den Klimawandel und Widerstandsfähigkeit ermöglichen.

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

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung des nachhaltigen Anlageziels dieses Finanzprodukts herangezogen?**

Der Beitrag der Investitionen des Fonds zu den sozialen und/oder ökologischen Zielen wird anhand von zwei Rahmenindikatoren bewertet:

- Die Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft hat 10 Grundsäulen festgelegt, die ihrer Meinung nach das Wesen der menschlichen Entwicklung verkörpern und die sich auf Unternehmen übertragen lassen. Jedes Zielunternehmen muss einen spürbaren Beitrag zu mindestens einer der folgenden Säulen leisten:

- Ernährung
- Gesundheitswesen und Hygiene
- Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Energie
- Unterkunft
- Beschäftigung
- Finanzen
- Lebensstandard
- Bildung
- Information

- Lösungen von Project Drawdown zum Klimawandel.

Project Drawdown ist eine 2014 gegründete gemeinnützige Organisation, die über 80 verschiedene Lösungen zur Bekämpfung der Erderwärmung kartiert, gemessen und modelliert hat, mit dem Ziel, den Drawdown zu erreichen – d. h. den Punkt in der Zukunft, an dem die Emissionen nicht mehr steigen, sondern stetig abnehmen. Jede Fondsinvestition wird von der Verwaltungsgesellschaft den ca. 80 Lösungen von Project Drawdown zugeordnet (die in den acht umfassenderen Lösungen Gebäude, Kreislaufwirtschaft/Industrie, Erhaltung/Restaurierung, Energie, Lebensmittelsystem, menschliche Entwicklung, Verkehr und Wasser erfasst sind). Die Verwaltungsgesellschaft konzentriert sich darauf, ob die Unternehmen selbst einen sinnvollen Beitrag leisten und an der Umsetzung einer dieser Lösungen massgeblich beteiligt sein werden.

Wenn die Unternehmen, in die der Fonds investiert, zu einer der Lösungen beitragen, sind sie an der Herstellung von Produkten und der Erbringung von Dienstleistungen beteiligt, entweder direkt, indem sie diese Lösungen ermöglichen/unterstützen, oder indirekt.

Es ist zu beachten, dass nicht alle Investitionen notwendigerweise mit einer Project-Drawdown-Klimalösung konform sind, dass jedoch alle Unternehmen mit einer Säule der menschlichen Entwicklung konform sind (mit Ausnahme von Vermögenswerten, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen).

Weitere Informationen dazu, wie die Verwaltungsgesellschaft die Säulen der menschlichen Entwicklung und die Project-Drawdown-Klimalösungen einsetzt, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft und im Portfolio Explorer auf der Website von Stewart Investors.

● **Inwiefern werden nachhaltige Investitionen keinem der nachhaltigen ökologischen oder sozialen Anlageziele erheblich schaden?**

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt, die einen Beitrag zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel leisten.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz bei der Auswahl und laufenden Analyse von Anlagen; ein Schwerpunkt auf den Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmalen jedes Unternehmens; ein Schwerpunkt auf Stewardship und solider Unternehmensführung; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Dialog, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

Der Bottom-up-Investmentprozess führt zu Portfolios mit Unternehmen ohne erhebliches Engagement in schädlichen Produkten, Dienstleistungen oder Verfahren. Alle schädlichen Geschäftstätigkeiten werden definiert und offengelegt und von der Verwaltungsgesellschaft auf ihre Wesentlichkeit geprüft. Die Position der Verwaltungsgesellschaft zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen sowie zu Anlageausschlüssen ist auf der Website von Stewart Investors verfügbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Sozial schädliche Aktivitäten sind unter anderem die Herstellung von Alkoholprodukten, Tabakprodukten und Rüstungsgütern; die Beteiligung an Glücksspielbetrieben; die Herstellung und der Verkauf von Pornografie; schlechte Tierhaltungspraktiken; Tierversuche, die gegen ethische Grundsätze und aufsichtsrechtliche Standards verstossen; die Missachtung von sexuellen und Reproduktionsgesundheitsrechten; genetische embryonale und erwachsene Stammzellenforschung, die nicht den höchsten ethischen, regulatorischen und Sicherheitsstandards entspricht oder die auf das Klonen von Menschen oder Tieren abzielt; die Nichteinhaltung global akzeptierter Menschenrechte, Normen und Standards in Bezug auf moderne Sklaverei, Kinderarbeit, Landnutzungs- und indigene Rechte; sowie unethische und diskriminierende Beschäftigungspraktiken.

Umweltschädliche Aktivitäten sind unter anderem die Exploration, Produktion oder Erzeugung von fossilen Brennstoffen und Atomkraft. Unternehmen, die ihrer Verantwortung in Bezug auf den Umweltschutz im Einklang mit dem UN Global Compact und anderen globalen Standards nicht nachkommen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Unakzeptable Governance-Praktiken umfassen Geschäftstätigkeiten mit und in repressiven Regimes; systematische Bestechung und Korruption; Steuervermeidung und unakzeptabel niedrige Steuerzahlungen; und unethisches Verhalten im Umgang mit Kunden, Lieferanten und Konkurrenten.

Wenn eine Anlage in einem Unternehmen gehalten wird, das ein erhebliches Engagement in schädlichen Produkten und Dienstleistungen hat, wird dies auf der Website von Stewart Investors offengelegt, und die Gründe für die Ausnahme und für die Aufrechterhaltung der Position werden erklärt. Ausnahmen können vorkommen, wenn ein Unternehmen eine überkommene Geschäftstätigkeit abbaut (in diesem Fall erfolgt ein Engagement bei dem Unternehmen, um dieses anzuregen, die entsprechende Geschäftstätigkeit einzustellen), oder wenn ein Unternehmen nur ein indirektes Engagement in einer schädlichen Branche oder Aktivität hat, zum Beispiel wenn ein Unternehmen Sicherheitsprodukte für eine Vielzahl von Branchen herstellt und unter anderem auch Kunden im Bereich der fossilen Brennstoffe oder in der Verteidigungsindustrie hat.

Das Engagement des Fonds in solchen Aktivitäten wird laufend durch Systeme zur Einhaltung der Vorschriften vor und nach dem Handel überwacht.

Wenn ein wesentliches Engagement in diesen schädlichen Aktivitäten festgestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft:

- das Unternehmensresearch und die Anlagethese überprüfen und die Antworten notieren, wenn sie diese für angemessen hält,
- mit dem Unternehmen in Kontakt treten, wenn sie weitere Informationen benötigt oder sich für bessere Praktiken und eine angemessene Lösung der Probleme einsetzen will,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abtosseln, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen der Qualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung eines Unternehmens entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen (wie in der SFDR vorgeschrieben) werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussionen

und das Dialog-Programm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.

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,
- die Position des Fonds in dem Unternehmen abstossen, wenn die Kontaktaufnahme erfolglos war oder wenn ein Verhaltensmuster Bedenken hinsichtlich der Qualität und Integrität des Managements des Unternehmens aufkommen lässt.

*Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?*

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds sind mit diesen Leitlinien und Grundsätzen konform.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die gehaltenen Unternehmen ständig, um etwaige Änderungen bei ihren Strategien nachzuvollziehen. Das Portfolio des Fonds wird von einem externen Dienstleister auf die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der globalen UN-Normen und des Engagements in Hochrisikosektoren geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ausserdem regelmässig aktualisierte Informationen von einem Dienst zur Überwachung von Kontroversen. Wenn diese Dienste auf Probleme hinweisen, wird die Verwaltungsgesellschaft diese im Rahmen der Anlageanalyse prüfen und berücksichtigen. Je nach den Einzelheiten kann sie mit dem betreffenden Unternehmen Kontakt aufnehmen und es erforderlichenfalls abstossen, um sicherzustellen, dass das Portfolio weiterhin den Grundsätzen entspricht, die den Kern der Anlagephilosophie bilden.



**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



**Ja,**

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für jedes Zielunternehmen des Fonds relevant sind, werden über das Bottom-up-Research der Verwaltungsgesellschaft, die Kontaktaufnahme mit dem Unternehmen, die Einhaltung ihrer Stellungnahme zu schädlichen und umstrittenen Produkten und Dienstleistungen, die gruppenweiten Ausschlussrichtlinien und Drittanbieter von Research berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich laufend mit den Unternehmen und steht mit ihnen in Kontakt, und sie bewertet fortlaufend ihre Nachhaltigkeitsleistung und -qualität. Wenn die Verwaltungsgesellschaft Änderungen der Unternehmensqualität oder der Nachhaltigkeitspositionierung entweder in Gesprächen, bei der laufenden Überwachung oder bei der Überprüfung der Jahresberichte feststellt, wird sie die Investitionsentscheidung überdenken.

Das Fondsportfolio wird laufend von externen Dienstleistern bewertet, u. a. im Hinblick auf die Überwachung von Kontroversen, die Einbeziehung von Produkten, den CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und andere Wirkungsmessungen sowie Verstösse gegen soziale Normen.

Diese Informationen werden in die Unternehmensanalyse, die Teamdiskussionen und das Dialog-Programm der Verwaltungsgesellschaft einbezogen.



**Nein**



## Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Fonds investiert nur in Unternehmen, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt, die einen Beitrag zu einem sozialen und/oder ökologischen Ziel leisten.

Die Kennzeichen der Anlagestrategie sind eine ausschliessliche Ausrichtung auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und davon profitieren; ein researchbasierter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz bei der Auswahl und laufenden Analyse von Anlagen; ein Schwerpunkt auf den Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmalen jedes Unternehmens; ein Schwerpunkt auf Stewardship und solider Unternehmensführung; ein langfristiger Anlagehorizont; und eine Verpflichtung zum Dialog, um Nachhaltigkeitsbedenken und -themen anzugehen.

### ● **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels verwendet werden?**

Der verbindliche Prozess zur Auswahl und Vornahme nachhaltiger Investments ist wie folgt auf das nachhaltige Anlageziel ausgerichtet:

- Die Ideengenerierung konzentriert sich nur auf Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen zur Lösung schwieriger Probleme beitragen, einen kritischen Bedarf decken und zu einer nachhaltigeren Zukunft beitragen.
- Unternehmensresearch erfolgt nach dem Bottom-up-Prinzip und nutzt alle verfügbaren qualitativen Informationen und quantitativen Daten zur Beurteilung der Qualitätsmerkmale, der Nachhaltigkeitspositionierung und des Umfelds, in dem jedes einzelne Unternehmen tätig ist.
- Die Portfoliozusammenstellung erfolgt nach dem Bottom-up-Prinzip und ohne Bezugnahme auf einen Nachhaltigkeitsindex oder einen sonstigen Referenzindex.
- Die laufende Überwachung konzentriert sich auf die Unternehmensentwicklung einschliesslich von Änderungen der Qualitäts- und Nachhaltigkeitsmerkmale, des Wirtschafts- und Wettbewerbsumfelds, des aufsichtsrechtlichen Umfelds und des politischen Hintergrunds, vor dem das Unternehmen tätig ist, sowie die Entwicklung der Bewertung.
- Das Engagement bei Unternehmen zielt darauf ab, die Managementteams der Unternehmen dazu anzuregen, Nachhaltigkeitsthemen und sonstige Anlagerisiken und -chancen anzugehen.

### ● **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Zielunternehmen bewertet?**

Die Verwaltungsgesellschaft analysiert die Unternehmensführungspraktiken auf der Vorstandsebene und in der operativen Ausführung als wesentlicher Bestandteil der Anlagephilosophie, der Anlagestrategie und des Anlageverfahrens – von der Ideengenerierung und dem Research über die Bestimmung des Volumens von Positionen bis hin zum Dialog. Die Analyse konzentriert sich darauf, ob die Unternehmenskultur, die Eigentumsverhältnisse und die Anreize zusammen einen Unternehmensführungsansatz schaffen, der ein Gleichgewicht zwischen den Interessen aller Stakeholder – Belegschaft, Umwelt, Lieferanten, lokale Gemeinschaften, Kunden und Aktionäre - wahrt.

Im Mittelpunkt stehen die Unabhängigkeit und Diversität der Verwaltungsratsmitglieder, die Vergütungsstrukturen, die Mitarbeiterfluktuation, die Amtsdauer des Managements, die Lieferantenkonditionen wie Zahlungsziele, Kapitalallokationspolitik und -praxis, Steuerpolitik und -praxis und ob sich Unternehmen angemessen verhalten, um ihre soziale Betriebslizenz zu behalten.

Neben Desk Research erfolgen Besprechungen mit Eigentümern, Führungskräften und unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern von Unternehmen, um einen Eindruck von den Unternehmensführungspraktiken der Zielunternehmen zu gewinnen. Individuelle und unabhängige Research wird zu Nachhaltigkeitsthemen in Auftrag gegeben – von gefährlichen Chemikalien bei der Farbenherstellung bis zu Konfliktmineralien in Elektronik-Lieferketten – um zu ergründen, wie Unternehmen ihrer sozialen und ökologischen Verantwortung gerecht werden.

Analysen von externen Datenanbietern werden verwendet, um zu beurteilen und zu überwachen, ob Zielunternehmen Standards zu Unternehmensführung, globalen Normen und Kontroversen einhalten, und um einschätzen zu können, ob die Unternehmen den Erwartungen in Bezug auf die Unternehmensführung entsprechen.

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die **Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.



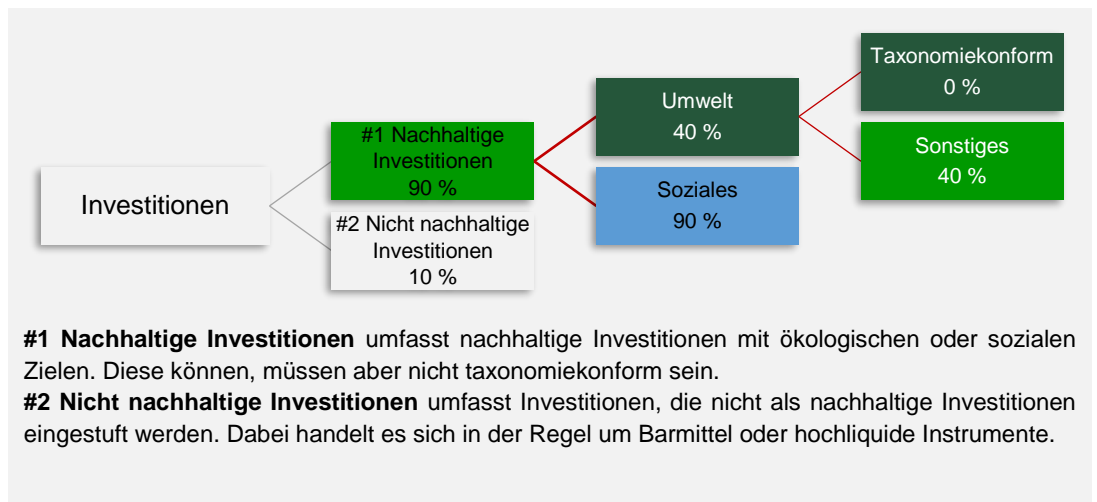
Darüber hinaus beurteilen alle Investmentteams von First Sentier Investors (FSI) Unternehmensführungspraktiken im Einklang mit den massgeblichen Richtlinien und Leitlinien. Beispiele dafür sind:

- Beurteilung des Verwaltungsrats – Es sollte ein transparentes Verfahren für die Bestellung neuer Verwaltungsratsmitglieder bestehen. FSI erwartet von Unternehmen, dass sie Diversität nach Geschlecht, Alter, ethnischer Zugehörigkeit, sexueller Orientierung und Denkweise in ihrer Organisation und auf der Vorstandsebene vorweisen können.
- Eigentumsverhältnisse und Aktionärsrechte – Im Allgemeinen unterstützt FSI 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.
- Vergütung – FSI erwartet einfache, langfristig ausgerichtete Vergütungsstrukturen, die am Shareholder Value/den Aktionärsrenditen ausgerichtet sind, um eine verantwortungsvolle Risikoübernahme und gegebenenfalls eine breitere Definition von „Erfolg“ anzugehen.



### Wie sehen die Vermögensallokation und der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen aus?

Der Fonds investiert vornehmlich (mindestens 90% seines Nettoinventarwerts) in Unternehmen, die aufgrund ihrer Positionierung zur nachhaltigen Entwicklung beitragen und von dieser profitieren dürften. Der nachhaltigen Entwicklung liegt die eigene Philosophie der Verwaltungsgesellschaft zugrunde, die nachfolgend erläutert wird.



**#1 Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen. Diese können, müssen aber nicht taxonomiekonform sein.

**#2 Nicht nachhaltige Investitionen** umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Dabei handelt es sich in der Regel um Barmittel oder hochliquide Instrumente.

#### ● Inwiefern wird durch den Einsatz von Derivaten das nachhaltige Anlageziel erreicht?

Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Es ist nicht beabsichtigt, dass der Fonds Derivate zu Anlagezwecken einsetzt.



#### In welchem Mindestmass sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds zielt nicht ausdrücklich darauf ab, in einem Mindestmass in mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte zu investieren.

Die Erfüllung der Anforderungen der EU-Taxonomie zur Bestimmung der Konformität ist nicht Gegenstand einer Bestätigung durch einen Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch einen Dritten. Die Angaben zur Konformität mit der EU-Taxonomie basieren auf Daten, die von einem Drittanbieter stammen. Der Grad der Konformität mit der EU-Taxonomie wird anhand des Umsatzes gemessen.

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

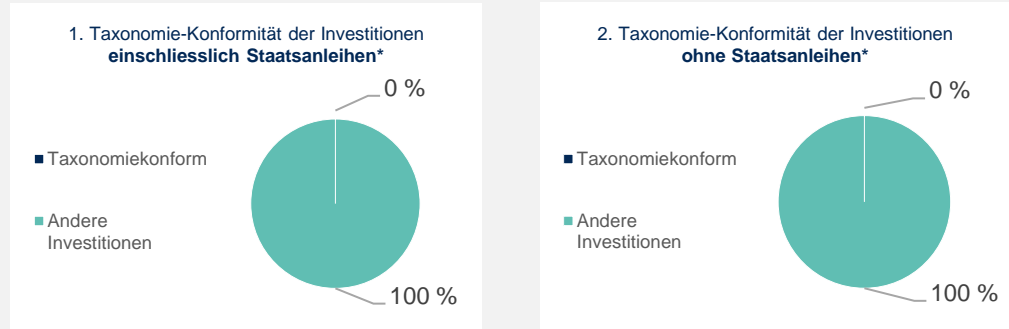
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

**Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Zielunternehmen 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 Zielunternehmen widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Der Fonds zielt nicht ausdrücklich darauf ab, in einem Mindestmass in mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte zu investieren. Daher beträgt der Mindestanteil der Anlagen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten 0%.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Jede Investition des Fonds kann ein kombiniertes soziales und ökologisches Ziel oder nur ein soziales Ziel haben. Unternehmen werden auf der Grundlage einer Bottom-up-Analyse für die Aufnahme in das Portfolio ausgewählt. Der Fonds wird einen Mindestanteil von 40% an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel haben.

Der Fonds zielt nicht aktiv auf mit der EU-Taxonomie konforme Vermögenswerte ab, daher kann der Mindestbetrag Null betragen.



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel?**

Jede Investition des Fonds kann ein kombiniertes soziales und ökologisches Ziel oder nur ein soziales Ziel haben. Jedes Zielunternehmen muss einen spürbaren Beitrag zu mindestens einer der oben beschriebenen Säulen der menschlichen Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft leisten, so dass mindestens 90% der Investitionen auf ein soziales Ziel ausgerichtet sind.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den Vermögenswerten der Kategorie „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ handelt es sich um Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte, die bis zu ihrer Investition oder zur Deckung des Liquiditätsbedarfs gehalten werden, oder um Vermögenswerte, die gehalten werden, um einen effizienten operativen Ausstieg aus Positionen zu ermöglichen. Barmittel werden von der Verwahrstelle verwahrt.

Die Dienstleister des Fonds für diese Vermögenswerte werden auf ihre Einhaltung der Richtlinie von FSI zur modernen Sklaverei hin überprüft und bewertet.



Wurde ein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt, um das nachhaltige Anlageziel zu erreichen?

Es wurde kein spezifischer Index als Referenzwert bestimmt.

- **Wie berücksichtigt der Referenzwert Nachhaltigkeitsfaktoren in einer Art und Weise, die kontinuierlich an dem nachhaltigen Anlageziel ausgerichtet ist?**

Nicht anwendbar.

- **Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?**

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?**

Nicht anwendbar.



Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

<https://www.firstsentierinvestors.com/uk/en/private/responsible-investment/responsible-investment-regulatory-disclosures.html>

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



## **ANHANG 10 - ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ**

### **Vertreter und Zahlstelle**

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz:

BNP Paribas, Paris, Zurich Branch, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich („Vertreter“).

### **Bezugsort der massgebenden Dokumente**

Der Verkaufsprospekt, die Dokumente mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), die Gründungsurkunde und Satzung und der geprüfte Jahresbericht sowie der ungeprüfte Halbjahresbericht der Gesellschaft können kostenlos vom Vertreter bezogen werden.

### **Publikationen**

Publikationen in Bezug auf die Gesellschaft oder die Fonds erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise oder der Nettoinventarwert je Anteil versehen mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden für alle Anteilklassen täglich auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

### **Zahlung von Retrozessionen und Rabatten**

Die Gesellschaft und/oder Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebsaktivität von Anteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Bereitstellung von Marketingunterlagen und den gesetzlichen Fondsdokumenten;
- Weiterleitung und Bereitstellung rechtlich vorgeschriebener und sonstiger Publikationen;
- Durchführung von Sorgfaltsprüfungen (Due Diligence) im Auftrag der Gesellschaft in Bereichen wie der Geldwäscherei, Abklärung von Kundenbedürfnissen und Vertriebsbeschränkungen;
- Beantwortung spezifischer Anlegerfragen in Bezug auf die Gesellschaft und/oder Fonds;
- Erstellung von Research und/ oder Marketingunterlagen;
- zentrales Relationship Management;
- Organisation von Roadshows und Teilnahme an Veranstaltungen und Messen;
- Beauftragung und Überwachung von weiteren Vertriebssträgern;
- Schulung von Verkaufspersonal.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs von Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen (FIDLEG).

Die Gesellschaft und/oder Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie:

- aus Gebühren der Gesellschaft und/oder Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Gesellschaft und/oder Verwaltungsgesellschaft sind:

- die Dauer der Beziehung zum Anleger;
- der geplante Anlagebetrag und Anlagehorizont;
- ob es sich bei dem Anleger um einen Investor von „Startkapital“ für einen bestimmten Fonds/eine bestimmte Klasse von Anteilen handelt; und
- die tatsächlichen Gebühren, die durch den Anleger generiert werden.

Auf Anfrage des Anlegers legen die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

### **Erfüllungsort und Gerichtsstand**

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist am Sitz des Vertreters der Erfüllungsort begründet und der Gerichtsstand ist der eingetragene Sitz des Vertreters oder der Sitz bzw. der Wohnsitz des Anlegers.

