

First Sentier Investors
Global Umbrella
Funds plc

Halbjahresbericht

Januar 2023 - Juni 2023



First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

**Halbjahresbericht
und
Ungeprüfter Abschluss**

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Inhaltsverzeichnis

Bericht der Verwaltungsgesellschaft und Aufstellungen der Anlagen:

FSSA Asian Growth Fund.....	3
FSSA China Growth Fund	10
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund.....	18
FSSA Hong Kong Growth Fund	24
FSSA Indian Subcontinent Fund.....	30
First Sentier Global Bond Fund.....	36
First Sentier High Quality Bond Fund.....	45
First Sentier Long Term Bond Fund	51
FSSA Greater China Growth Fund.....	56
FSSA ASEAN All Cap Fund	62
FSSA Asia Opportunities Fund.....	67
FSSA Asian Equity Plus Fund	73
First Sentier Asia Strategic Bond Fund.....	84
First Sentier Asian Quality Bond Fund	94
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund.....	107
First Sentier Global Property Securities Fund.....	113
First Sentier Asian Property Securities Fund	119
FSSA China Focus Fund	125
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund.....	130
FSSA Asia Focus Fund	147
First Sentier Global Credit Income Fund	154
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	162
FSSA Japan Equity Fund	168
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund.....	177
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	183
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	191
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund.....	199
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	207
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund.....	214
FSSA China A Shares Fund	221
Stewart Investors European Sustainability Fund.....	227
FSSA All China Fund	232
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund.....	238

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Inhaltsverzeichnis

Bilanz (ungeprüft)	243
Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft).....	255
Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (ungeprüft).....	267
Kapitalflussrechnung (ungeprüft)	273
Anmerkungen als Teil des Abschlusses	285
Ergänzende Informationen (ungeprüft): Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz	334
Anhang (ungeprüft): Cyber-Sicherheitsrisiko und SFT	340
Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht	341
Anhang (ungeprüft): Ausschüttung je Aktie.....	350
Anschriftenverzeichnis.....	353

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

Bitte beachten Sie, dass der Prospekt ein weltweit verwendetes Dokument ist und daher auch Informationen über die folgenden Fonds enthält, die zum 30. Juni 2023 nicht von der SFC zugelassen sind und gemäss der Ergänzung für Hongkonger Anleger zum Prospekt vom 30. November 2022 in Hongkong nicht öffentlich zugänglich sind:

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

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

FSSA Asian Growth Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
FSSA Asian Growth Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	17.63%	3.35%	-16.45%	2.92%
- Klasse II	17.63%	3.36%	-16.45%	2.92%
- Klasse III	18.45%	4.06%	-15.91%	3.26%
- Klasse I (ausschüttend)^	17.63%	3.35%	-16.46%	2.92%
- Klasse IV	17.04%	2.88%	-16.45%	2.92%
- Klasse VI^	18.40%	4.03%	-15.91%	3.26%
- Klasse VI (ausschüttend)^	18.40%	4.03%	-15.92%	3.26%
- Klasse VI (EUR)	8.15%	12.81%	-10.74%	1.57%
MSCI AC Asia Ex Japan Free Index (Gesamtrendite)#	25.02%	-4.72%	-19.67%	3.03%
MSCI AC Asia Ex Japan Free Index (Gesamtrendite) EUR#	14.70%	2.52%	-14.41%	0.78%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

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

Wertentwicklung

Zu den Positionen mit den höchsten Beiträgen zur Wertentwicklung zählte Godrej Consumer Products. Das Unternehmen meldete positive Anzeichen für einen Turnaround, mit Wachstum in allen Kategorien in Indien und einer Rückkehr zum Wachstum in Indonesien und Afrika. Midea legte aufgrund der Aussicht auf solide Umsatzergebnisse zu, da externe Branchendaten eine starke Nachfrage nach den Klimaanlage von Midea erwarten lassen. China Mengniu Dairy gab wegen Bedenken hinsichtlich ihrer Kapitalallokationsstrategie nach. In einer aktuellen Gesprächsrunde mit dem CEO wurde dieses Thema besprochen, wobei angedeutet wurde, dass Mengniu in Zukunft dem Gewinnwachstum Priorität geben wird. LG Household & Healthcare lag aufgrund der Schwäche der Kosmetiksparte in einem schwierigen Makroumfeld im Minus.

Portfolioänderungen

Zu den Neukäufen zählte Unilever Indonesia, die Tochtergesellschaft der Gruppe für verpackte Konsumgüter in Indonesien. Obwohl deren Performance seit einigen Jahren enttäuschend ausfiel, besteht inzwischen Klarheit über die dortigen Probleme und es wurden einige Veränderungen in Angriff genommen. Es wurde ein neues Top-Management eingesetzt, mit Fokus auf Produktinnovationen und Investitionen in die Marke.

Der Fonds veräußerte Mediatek wegen Bedenken hinsichtlich negativer Aussichten beim Umsatzwachstum und potenziell enttäuschender Margen. Der Fonds verkaufte auch LG Household & Health Care, da das Unternehmen weiterhin mit zunehmendem Wettbewerb und Herausforderungen auf dem chinesischen Markt zu kämpfen hat.

Ausblick

Nach den Exzessen, die sich im Laufe der Jahre aufgebaut haben, wäre es nicht verwunderlich, wenn uns noch mehr Verzerrungen bevorstünden. Inflation und Zinssätze dürften weiterhin erhöht bleiben, was Kosten und Nachfrage unter Druck setzt, während die Wachstumsaussichten (und tatsächlich auch Möglichkeit einer Rezession) dem entgegen zu wirken scheinen.

Aus Bottom-up-Perspektive ist diese Betriebsumgebung zwar problematisch, sie bietet aber auch Chancen für die Unternehmen im Portfolio. Dominante Marktführer mit starken Bilanzen dürften von den Unwägbarkeiten im externen Umfeld profitieren und ihre Preismacht wird sich deutlich bemerkbar machen.

Solche Unternehmen gehen aus derartigen Phasen erheblich gestärkt hervor, oft mit grösseren Marktanteilen und höherer Rentabilität. Der Fonds ist nach wie vor sehr optimistisch hinsichtlich der langfristigen Aussichten der Unternehmen im Portfolio.

FSSA Asian Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamt Nettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2022	USD 116'355'281	USD 52.4696
30. Juni 2023	USD 111'576'480	USD 54.1022
<i>Klasse II</i>		
31. Dezember 2022	USD 1'163'581	USD 122.7088
30. Juni 2023	USD 1'166'902	USD 126.5283
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2022	USD 56'008'863	USD 67.2960
30. Juni 2023	USD 50'160'118	USD 69.6165
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
31. Dezember 2022	USD 917'017	USD 48.1047
30. Juni 2023	USD 633'091	USD 49.5985
<i>Klasse IV</i>		
31. Dezember 2022	USD 8'313'643	USD 15.2850
30. Juni 2023	USD 8'850'883	USD 15.7604
<i>Klasse VI</i>		
31. Dezember 2022	USD 65'955'143	USD 14.6249
30. Juni 2023	USD 49'389'660	USD 15.1290
<i>Klasse VI ausschüttend</i>		
31. Dezember 2022	USD 76'702'357	USD 14.2796
30. Juni 2023	USD 40'202'616	USD 14.7484
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
31. Dezember 2022	EUR 7'275'370	EUR 11.5644
30. Juni 2023	EUR 9'057'100	EUR 11.7679

FSSA Asian Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
China (31. Dezember 2022: 38'196'534, 11.46%)		28'950'883	10.65
China Mengniu Dairy	2'544'000	9'576'602	3.52
China Resources Beer Holdings	930'000	6'117'640	2.25
Midea Group	1'249'700	10'134'819	3.73
Shanghai International Airport	499'275	3'121'822	1.15
Hongkong (31. Dezember 2022: 52'932'986, 15.89%)		43'151'901	15.88
AIA Group	810'400	8'179'905	3.01
Dairy Farm International Holdings	4'245'000	11'673'750	4.30
Jardine Matheson Holdings	242'942	12'305'012	4.53
Techtronic Industries	771'000	8'377'440	3.08
Vitasoy International Holdings	2'100'300	2'615'794	0.96
Indien (31. Dezember 2022: 103'937'285, 31.20%)		93'687'880	34.47
Axis Bank	668'279	8'043'908	2.96
Colgate-Palmolive	458'156	9'427'700	3.47
Godrej Consumer Products	1'072'490	14'132'310	5.20
HDFC Bank	908'119	18'834'036	6.93
Housing Development Finance	41'178	1'416'474	0.52
Infosys Technologies	181'773	2'959'153	1.09
Kotak Mahindra Bank	492'838	11'093'267	4.08
Mahindra & Mahindra	492'685	8'729'884	3.21
Tata Consultancy Services	352'865	14'204'068	5.23
Tech Mahindra	351'626	4'847'080	1.78
Indonesien (31. Dezember 2022: 18'927'118, 5.68%)		15'493'095	5.70
Bank Central Asia	10'568'300	6'465'550	2.38
Indocement Tunggal Prakarsa	4'707'700	3'115'991	1.15
Kalbe Farma	33'456'400	4'578'651	1.68
Unilever Indonesia	4'687'200	1'332'903	0.49
Japan (31. Dezember 2022: 22'130'762, 6.64%)		19'423'430	7.14
Fanuc Corporation	93'300	3'243'730	1.19
Nippon Paint Holdings	1'332'100	10'893'847	4.01
Shiseido	117'700	5'285'853	1.94

FSSA Asian Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Philippinen (31. Dezember 2022: 6'782'285, 2.04%)			
Universal Robina	1'648'070	4'105'284	1.51
Singapur (31. Dezember 2022: 23'904'209, 7.17%)			
Great Eastern Holdings	352'000	4'593'283	1.69
Jardine Cycle & Carriage	204'300	5'251'854	1.93
Oversea Chinese Banking	948'800	8'609'202	3.17
Südkorea (31. Dezember 2022: 11'166'393, 3.35%)			
Naver	51'814	7'188'251	2.64
Taiwan (31. Dezember 2022: 32'275'877, 9.69%)			
Advantech	735'653	9'660'841	3.55
Largan Precision	65'000	4'445'408	1.64
Taiwan Semiconductor Manufacturing	731'465	13'504'547	4.97
Thailand (31. Dezember 2022: 4'068'740, 1.22%)			
Central Pattana	1'431'500	2'634'477	0.97
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2022: 6'196'190, 1.86%)			
Cognizant Technology Solutions	92'420	6'023'936	2.22
Vietnam (31. Dezember 2022: 1'816'858, 0.55%)			
		-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		266'724'272	98.13
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		5'078'811	1.87
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		271'803'083	100.00

FSSA Asian Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 303'140'226)		<u>249'513'969</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		266'724'272	96.35

FSSA Asian Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Advantech	-	225'000
AIA Group	97'200	392'200
Axis Bank	246'869	36'297
Bank Central Asia	-	6'077'400
Central Pattana	-	553'300
China Mengniu Dairy	149'000	58'000
China Resources Beer Holdings	-	676'000
Cognizant Technology Solutions	-	15'905
Colgate-Palmolive	-	102'917
Fanuc Corporation	88'800	17'700
Godrej Consumer Products	-	127'587
Great Eastern Holdings	-	65'100
HDFC Bank	-	60'217
Housing Development Finance	-	214'730
ICICI Bank	-	305'324
Indocement Tunggal Prakarsa	-	1'217'700
Jardine Cycle & Carriage	-	8'000
Jardine Matheson Holdings	9'118	67'900
Kalbe Farma	-	12'234'200
Kotak Mahindra Bank	-	133'484
Largan Precision	-	52'000
LG Household & Health Care	2'096	9'126
Mahindra & Mahindra	257'646	183'395
MediaTek	-	164'000
Midea Group	-	252'700
Naver	10'678	9'188
Nippon Paint Holdings	207'500	382'400
Oversea Chinese Banking	-	176'000
Shanghai International Airport	-	61'000
Shiseido	-	24'200
Singapore Telecommunications	-	1'787'300
Taiwan Semiconductor Manufacturing	320'000	332'000
Tata Consultancy Services	-	79'299
Tech Mahindra	-	30'245
Techtronic Industries	175'500	134'000

FSSA Asian Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Unilever Indonesia	4'687'200	-
Universal Robina	-	1'138'470
Vietnam Dairy Products	-	562'844
Vitasoy International Holdings	-	206'000

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

FSSA China Growth Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
FSSA China Growth Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	32.00%	-6.00%	-19.74%	-7.97%
- Klasse II	32.66%	-5.52%	-19.39%	-7.86%
- Klasse I (ausschüttend)^	32.00%	-6.00%	-19.74%	-7.97%
- Klasse V (ausschüttend)	32.67%	-5.52%	-19.35%	-7.75%
- Klasse VI	33.00%	-5.31%	-19.13%	-7.63%
- Klasse VI (GBP ausschüttend)	28.16%	-4.04%	-9.41%	-11.93%
- Klasse VI (EUR)	21.49%	2.70%	-14.16%	-9.14%
- Klasse V	32.67%	-5.52%	-19.34%	-7.74%
- Klasse VI (ausschüttend)**	k. A.	-1.99%	-19.14%	-7.64%
- Klasse I Hedged N (RMB)***	k. A.	k. A.	k. A.	-9.53%
MSCI China Free Index (Gesamtrendite)#	29.49%	-21.72%	-21.93%	-5.46%
MSCI China Free Index (Gesamtrendite)#	29.49%	-21.72%	-21.93%	-5.46%
MSCI China Free Index (Gesamtrendite) GBP#	25.50%	-21.00%	-12.09%	-10.55%
MSCI China Free Index (Gesamtrendite) EUR#	18.80%	-15.78%	-16.81%	-7.52%
MSCI China Free Index (Gesamtrendite)#**	k. A.	-10.78%	-21.93%	-5.46%
MSCI China Free Index (Gesamtrendite) RMB#***	k. A.	k. A.	k. A.	-5.46%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

** Auflegungsdatum – 30. Juli 2021

*** Auflegungsdatum – 18. Januar 2023

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

Wertentwicklung

NetEase, das nach der Bekräftigung des positiven Ausblicks durch das Management für das Unternehmen im Plus lag, lieferte einen der wichtigsten Beiträge zur Performance. Midea legte aufgrund der Aussicht auf solide Umsatzergebnisse zu, da externe Branchendaten eine starke Nachfrage nach den Klimaanlageanlagen von Midea erwarten lassen. Negativ war, dass JD.com aufgrund des verstärkten Wettbewerbs ein langsames Umsatzwachstum meldete als erwartet. China Merchants Bank gab nach, da die Schwäche des chinesischen Immobilienmarkts Bedenken hinsichtlich der Tilgung von Hypotheken und Bankaktien im Allgemeinen schürte.

Portfolioänderungen

Zu den Neukäufen gehörte Haier Smart Home, ein weltweit führender Hersteller von Haushaltsgeräten mit einem soliden Geschäft mit Kühlschränken und Waschmaschinen. Das Unternehmen ist der einzige inländische Anbieter mit einer starken Präsenz im High-End-Segment und ist in Bezug auf die internationale Expansion seiner Konkurrenz voraus, wobei der Grossteil seiner Auslandsumsätze mit eigenen Marken erzielt wird. Der Fonds kaufte ausserdem Centre Testing, das grösste private Test-, Inspektions- und Zertifizierungsunternehmen in China. Die Aussichten des Unternehmens sind angesichts des Konsolidierungspotenzials der Branche, der Übernahme von Marktanteilen von ineffizienten staatlichen Unternehmen und der Vertiefung der Geschäftstätigkeit mit wichtigen Kunden wie Wal-Mart positiv.

SEB und Jiangsu Hengrui Medicine wurden verkauft, um das Portfolio in Ideen mit höherer Überzeugung zu konsolidieren.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

In den letzten Monaten reisten Mitglieder des Teams nach Shanghai und in die Provinzen Shenzhen und Guangdong, um Unternehmen zu treffen. Der anfängliche Optimismus rund um die Wiedereröffnung Chinas nach der Covid-Pandemie scheint durch eine konservativere Einschätzung des mittelfristigen Wachstums Chinas etwas gedämpft zu sein. Die aufgestaute Nachfrage hat zwar der Gastronomie und dem Reisegeschäft Schwung gegeben, die Wirtschaftsaktivität im Allgemeinen ist aber weniger glanzvoll.

Trotz des auf kurze Sicht schwachen Ausblicks bleibt der Fonds langfristig optimistisch in Bezug auf China. Mit zunehmender Reife Chinas werden sich die Erwartungen der Investoren letztlich an ein langsames Wachstum anpassen. Vor diesem Hintergrund setzt der Fonds seine Suche nach Unternehmen, die über ein gutes Management, starke Wettbewerbsvorteile und attraktive Renditen verfügen, fort. Die vom Fonds bevorzugten Unternehmen sind in der Regel Branchenführer, die schwächeren Konkurrenten Marktanteile abnehmen, oder Unternehmen, die ihre Renditen verbessert und ihre Endmärkte erweitert haben.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2023

FSSA China Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2022	USD 3'036'237'379	USD 190.4255
30. Juni 2023	USD 2'836'881'730	USD 175.6833
<i>Klasse II</i>		
31. Dezember 2022	USD 3'438'437	USD 300.5651
30. Juni 2023	USD 3'122'561	USD 277.6435
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
31. Dezember 2022	USD 12'093'876	USD 177.3822
30. Juni 2023	USD 9'441'471	USD 163.6502
<i>Klasse VI (EUR thesaurierend)</i>		
31. Dezember 2022	EUR 15'845'247	EUR 13.1361
30. Juni 2023	EUR 13'965'981	EUR 11.9662
<i>Klasse V ausschüttend</i>		
31. Dezember 2022	USD 22'685'637	USD 11.6324
30. Juni 2023	USD 19'597'227	USD 10.7392
<i>Klasse VI</i>		
31. Dezember 2022	USD 17'498'076	USD 11.9166
30. Juni 2023	USD 30'953'763	USD 11.0353
<i>Klasse VI (GBP ausschüttend)</i>		
31. Dezember 2022	GBP 2'978'959	GBP 12.8527
30. Juni 2023	GBP 2'707'186	GBP 11.3179
<i>Klasse V</i>		
31. Dezember 2022	USD 2'234'259	USD 11.8129
30. Juni 2023	USD 5'446'173	USD 10.9255
<i>Klasse VI ausschüttend</i>		
31. Dezember 2022	USD 10'640	USD 7.8961
30. Juni 2023	USD 584'754	USD 7.2495
<i>Klasse I abgesichert N (RMB)</i>		
31. Dezember 2022	RMB 20'566	RMB 102.3184
30. Juni 2023	RMB 352'793	RMB 92.8158

FSSA China Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
China (31. Dezember 2022: 2'363'611'758, 75.89%)		2'258'264'896	77.22
AirTac International Group	1'743'006	57'084'433	1.95
Autobio Diagnostics	5'500'506	39'163'575	1.34
Bafang Electric Suzhou	1'534'540	14'812'941	0.51
Bank of Ningbo	8'548'371	29'773'169	1.02
Centre Testing International	10'284'900	27'609'329	0.94
Chacha Food Company	3'308'831	18'926'347	0.65
China Mengniu Dairy	31'955'000	120'291'006	4.11
China Merchants Bank	31'145'515	141'487'422	4.84
China Resources Beer Holdings	7'940'000	52'230'176	1.79
China Resources Land	22'983'295	97'369'445	3.33
China Resources Pharmaceutical	2'272'936	11'352'086	0.39
China Resources Phoenix Healthcare Holdings	33'886'166	25'987'783	0.89
China Taiping Insurance Holdings	14'031'656	14'574'902	0.50
ENN Energy Holdings	5'914'000	73'655'208	2.52
Gree Electric Appliances	2'858'768	14'364'581	0.49
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	3'137'811	32'613'312	1.11
Haier Smart Home	10'986'800	34'488'845	1.18
Hongfa Technology	11'404'632	50'004'822	1.71
Huazhu Group	4'888'900	18'840'413	0.64
JD.com	2'573'619	43'481'504	1.49
JD.com ADR	1'750'891	59'547'803	2.04
Laobaixing Pharmacy Chain	6'961'899	28'598'794	0.98
Midea Group	21'149'947	171'521'861	5.86
NetEase	3'484'500	67'808'265	2.32
Ping An Insurance H Shares	22'114'000	140'529'975	4.80
Sany Heavy Industry	15'744'348	36'044'425	1.23
Shandong Weigao Group Medical	38'134'800	49'830'328	1.70
Shanghai Hanbell Precise Machinery	13'618'056	46'792'998	1.60
Shanghai Liangxin Electrical	23'703'596	36'710'300	1.26
Shenzhen Inovance Technology	9'496'928	83'947'350	2.87
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	2'184'440	90'155'645	3.08
Shenzhen Sunlord Electronics	10'400'385	34'219'093	1.17
Shenzhou International Group Holdings	5'284'400	50'405'648	1.72
Silergy Corporation	2'103'000	25'895'439	0.89
Sinoseal Holding	4'214'496	26'816'171	0.92
Tencent Holdings	4'852'900	205'346'916	7.02
Tsingtao Brewery	6'736'000	61'114'463	2.09
Weichai Power	10'175'000	14'879'603	0.51

FSSA China Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
China (Fortsetzung)			
Xinyi Glass	19'733'000	30'720'287	1.05
Yifeng Pharmacy Chain	9'582'143	48'807'386	1.67
Zhejiang Chint Electrics	8'005'395	30'460'847	1.04
Frankreich (31. Dezember 2022: 31'407'592, 1.01%)		-	-
Hongkong (31. Dezember 2022: 607'193'729, 19.49%)		524'805'010	17.94
Anta Sports	9'634'400	98'414'328	3.36
ASM Pacific Technology	1'503'400	14'791'126	0.51
China Overseas Grand Oceans Group	74'880'153	35'067'524	1.20
CSPC Pharmaceutical	77'921'520	67'713'747	2.31
Haitian International Holdings	18'017'000	41'843'325	1.43
Impro Precision Industries	43'068'000	13'904'249	0.48
Luk Fook Holdings International	15'991'000	40'913'094	1.40
Minth Group	13'332'000	36'491'769	1.25
Sino Biopharmaceutical	109'632'500	47'565'334	1.63
Sunny Optical Technology Group	3'122'100	31'115'026	1.06
Techtronic Industries	7'541'000	81'938'105	2.80
Vitasoy International Holdings	12'082'000	15'047'383	0.51
Taiwan (31. Dezember 2022: 79'846'921, 2.56%)		72'924'866	2.49
Advantech	3'411'698	44'803'560	1.53
MediaTek	1'273'000	28'121'306	0.96
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2022: 29'023'778, 0.93%)		26'677'688	0.91
Yum China	78'700	4'432'813	0.15
Yum China Holding	394'203	22'244'875	0.76
Summe Aktien*		2'882'672'460	98.56
Terminkontrakte^{1**} (31. Dezember 2022: 17, null)		35	-
Kauf USD 979 / Verkauf CNH 7'019		13	-
Kauf USD 533 / Verkauf CNH 3'813		8	-
Kauf USD 574 / Verkauf CNH 4'115		7	-
Kauf USD 737 / Verkauf CNH 5'313		6	-
Kauf USD 199 / Verkauf CNH 1'439		1	-
Kauf USD 25 / Verkauf CNH 179		-	-
Kauf USD 573 / Verkauf CNH 4'158		-	-

FSSA China Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		2'882'672'495	98.56
Terminkontrakte^{1**} (31. Dezember 2022: (2), null)		(1'184)	-
Kauf CNH 354'425 / Verkauf USD 49'902		(1'126)	-
Kauf CNH 9'587 / Verkauf USD 1'348		(28)	-
Kauf CNH 3'391 / Verkauf USD 477		(10)	-
Kauf CNH 5'701 / Verkauf USD 790		(6)	-
Kauf CNH 1'947 / Verkauf USD 273		(5)	-
Kauf CNH 2'153 / Verkauf USD 301		(5)	-
Kauf CNH 1'274 / Verkauf USD 179		(3)	-
Kauf CNH 287 / Verkauf USD 40		(1)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten*		(1'184)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten*		2'882'671'311	98.56
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		41'972'841	1.44
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		2'924'644'152	100
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 2'690'968'025)		2'729'359'548	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		2'882'672'460	97.23
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden		(1'149)	-

¹ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank plc.

FSSA China Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Advantech	-	1'023'000
AirTac International Group	-	410'000
Anta Sports	1'581'200	-
ASM Pacific Technology	-	1'599'300
Autobio Diagnostics	774'930	-
Bafang Electric Suzhou	1'534'540	-
Bank of Ningbo	855'600	-
Centre Testing International	10'284'900	-
Chacha Food Company	458'415	-
China Mengniu Dairy	1'502'000	-
China Merchants Bank	3'142'500	-
China National Accord Medicine	-	9'874'026
China Overseas Grand Oceans Group	-	47'912'000
China Resources Beer Holdings	898'000	640'000
China Resources Land	-	612'000
China Resources Pharmaceutical	2'272'936	-
China Vanke	-	10'060'957
CSPC Pharmaceutical	11'100'000	2'594'000
ENN Energy Holdings	-	386'800
Gree Electric Appliances	-	5'079'800
Haier Smart Home	10'986'800	-
Haitian International Holdings	2'405'000	-
Hongfa Technology	3'407'489	-
Huazhu Group	4'888'900	-
JD.com	414'600	-
Jiangsu Hengrui Medicine	-	4'391'702
Luk Fook Holdings International	960'000	-
MediaTek	-	305'000
Meituan Dianping	509'180	509'180
Midea Group	1'527'600	-
Minth Group	-	578'000
NetEase	714'200	-
Sany Heavy Industry	1'397'400	2'573'200
SEB banka	-	376'324
Shandong Weigao Group Medical	2'250'000	-
Shanghai Hanbell Precise Machinery	879'269	-
Shenzhen Inovance Technology	1'746'748	-
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	354'415	-

FSSA China Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Shenzhou International Group Holdings	596'100	-
Sino Biopharmaceutical	11'957'000	-
Techtronic Industries	623'500	1'850'000
Tencent Holdings	-	238'900
Tsingtao Brewery	1'220'000	-
Xiaomi Corporation	-	12'513'600
Xinyi Glass	786'000	-
Yifeng Pharmacy Chain	5'503'563	-
Yum China Holding	-	56'039
Zhejiang Chint Electrics	964'600	189'200

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

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	20.49%	21.52%	-21.69%	15.89%
- Klasse III (G)	21.77%	22.61%	-20.99%	16.41%
- Klasse III	21.31%	22.37%	-21.10%	16.33%
MSCI AC World Index (Gesamtrendite)#	16.25%	18.54%	-18.36%	13.93%

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

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

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

Wertentwicklung

Belastend für die Wertentwicklung waren Jack Henry & Associates (USA: Finanzen) und MonotaRO (Japan: Industrie). Jack Henry ist ein gut geführtes Unternehmen, das jedoch langfristig Probleme haben könnte, mit einem schrumpfenden Kundenstamm umzugehen. Die langfristigen Aussichten von MonotaRO scheinen gut zu sein, durch die Schwäche der Endmärkte ist das Unternehmen jedoch kurzfristig konjunkturellen Widrigkeiten ausgesetzt.

Positive Beiträge lieferten unter anderem Watsco (USA: Industrie), das von der aus anhaltend starken strukturellen Nachfrage nach Heizungs- und Klimaanlageanlagen profitierte, und Fortinet (USA: Informationstechnologie), das weiterhin von seiner führenden Position im Technologiebereich und der Zunahme von Investitionen in Cybersicherheit profitiert.

Portfolioänderungen

Der Fonds nutzte während des Zeitraums Bewertungen und stockte eine Reihe hochwertiger Titel auf, darunter – neben zahlreichen anderen – CSL (Australien: Gesundheitswesen), das Industriekonglomerat Mahindra & Mahindra (Indien: Nicht-Basiskonsumgüter) und HDFC (Indien: Finanzen), den führende Anbieter von Wohnraumfinanzierungen in Indien.

Der Fonds verkaufte Positionen in Coloplast (Dänemark: Gesundheitswesen), Synopsys (USA: Informationstechnologie) und Jack Henry & Associates aus Bewertungsgründen. Der Fonds hat ausserdem Techtronic Industries (Hongkong: Industrie) aufgrund der geringeren Überzeugung in Bezug auf die Qualität der Finanzen verkauft, und Natura (Brasilien: Basiskonsumgüter) aufgrund eines Rückgangs der Überzeugung von der Qualität des Managements und der Fähigkeit des Unternehmens, eine Umkehr im Geschäft zu erreichen.

Ausblick

Der Fonds ist weiterhin besorgt über die Flut von billigem Geld, die irgendwann einmal wieder abgezogen werden muss. Bis vor kurzem war die Inflation über eine lange Zeit niedrig, die Ungleichheit in der Gesellschaft ist so gross wie nie zuvor, die Haushalte von Regierung und Unternehmen sind angespannt und die Welt hatte seit Jahrzehnten eine günstige geopolitische Lage genossen. Der Fonds kann nicht vorhersagen, ob und wann die entsprechenden Risiken eintreten. Die Verwaltungsgesellschaft ist weiterhin fest davon überzeugt, dass Investitionen in gut geführte Unternehmen mit starken und wachsenden Marktanteilen und einer belastbaren Positionierung, sicheren Bilanzen und angemessenen Bewertungen bei einer laufenden Veränderung oder Stabilität der makroökonomischen Bedingungen solide risikobereinigte Renditen liefern sollten.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited

Juli 2023

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2022	USD 32'913'348	USD 14.9548
30. Juni 2023	USD 38'880'544	USD 17.5220
<i>Klasse III (G)</i>		
31. Dezember 2022	USD 11'739'696	USD 28.1482
30. Juni 2023	USD 13'743'127	USD 33.1277
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2022	USD 11'515'503	USD 12.5141
30. Juni 2023	USD 16'447'576	USD 14.6867

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Australien (31. Dezember 2022: 1'899'203, 3.38%)			
CSL	11'079	2'043'539	2.96
Brasilien (31. Dezember 2022: 1'420'881, 2.53%)			
Weg	167'700	1'291'123	1.87
Kanada (31. Dezember 2022: 693'551, 1.23%)			
Constellation Software	354	719'463	1.04
Dänemark (31. Dezember 2022: 792'168, 1.41%)			
	-	-	-
Frankreich (31. Dezember 2022: 3'266'097, 5.81%)			
BioMerieux SA	38'577	4'042'927	5.85
Deutschland (31. Dezember 2022: 5'779'963, 10.29%)			
Beiersdorf	9'296	1'229'710	1.78
Deutsche Post	79'550	3'884'245	5.63
Infineon Technologies	83'272	3'426'854	4.96
Knorr Bremse	10'973	837'051	1.21
Hongkong (31. Dezember 2022: 624'937, 1.11%)			
	-	-	-
Indien (31. Dezember 2022: 10'012'765, 17.83%)			
Housing Development Finance	105'806	3'639'601	5.27
Kotak Mahindra Bank	76'809	1'728'890	2.50
Mahindra & Mahindra	324'930	5'757'434	8.33
Tata Consultancy Services	40'249	1'620'165	2.35
Japan (31. Dezember 2022: 4'106'238, 7.31%)			
Hamamatsu Photonics	12'500	606'514	0.88
Hoya	13'300	1'570'768	2.27
Monotaro	55'000	693'517	1.00
Shimano	1'700	281'579	0.41
Unicharm	56'300	2'079'285	3.01
Niederlande (31. Dezember 2022: 628'679, 1.12%)			
Philips	43'943	953'371	1.38

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Singapur (31. Dezember 2022: 1'126'096, 2.01%)			
Versea Chinese Banking	156'000	1'415'510	2.05
Schweden (31. Dezember 2022: 487'548, 0.87%)			
Atlas Copco	90'516	1'301'849	1.88
Schweiz (31. Dezember 2022: 763'598, 1.36%)			
Nestle	9'963	1'201'150	1.74
Vereinigtes Königreich (31. Dezember 2022: 1'499'109, 2.67%)			
Halma	63'133	1'822'800	2.64
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2022: 16'736'490, 29.80%)			
Arista Networks	8'656	1'394'309	2.02
Cognex	14'079	789'832	1.15
Copart Com	20'335	1'850'485	2.68
Costco Wholesale	5'137	2'745'572	3.97
Edwards Lifesciences	16'756	1'569'199	2.27
Expedito International	11'631	1'403'513	2.03
Fastenal	18'002	1'063'558	1.54
Fortinet	42'582	3'217'070	4.66
Graco	8'763	755'634	1.10
KLA Tencor	2'074	1'003'401	1.45
Markel	763	1'045'371	1.51
Old Dominion Freight Line	3'604	1'328'434	1.92
Roper Technologies	2'209	1'053'583	1.53
Texas Instruments	7'667	1'379'830	2.00
Watsco	10'474	3'923'246	5.68
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		66'670'382	96.52
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		2'400'864	3.48
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		69'071'246	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 50'232'061)		56'077'159	

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

		in % des Gesamt- vermögens
Analyse der Nettoanlagen		
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	66'670'382	95.63

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Atlas Copco	49'195	-
BioMerieux	7'324	-
Cognex	3'116	-
Coloplast	-	6'796
Constellation Software	-	92
Copart Com	3'464	-
Costco Wholesale	1'029	496
CSL	1'344	-
Deutsche Post	9'416	-
Edwards Lifesciences	6'020	-
Fastenal	3'001	-
Fortinet	9'744	-
Graco	739	-
Housing Development Finance	21'380	-
Hoya	2'200	-
Infineon Technologies	34'559	-
Jack Henry & Associates	-	6'550
Lumine Group Com	1'338	1'338
Mahindra & Mahindra	57'362	-
Markel	550	-
Monotaro	40'000	-
Natura & Co	28'500	359'500
Nestle	3'369	-
Oversea Chinese Banking	32'000	-
Philips	1'879	-
Roper Technologies	932	-
Synopsys	-	1'671
Techtronic Industries	-	56'000
Texas Instruments	4'545	-
Unicharm	5'300	-
Watsco	1'081	-
Weg	72'600	-

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

FSSA Hong Kong Growth Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
FSSA Hong Kong Growth Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	12.32%	-5.73%	-11.11%	-5.68%
- Klasse III	12.93%	-5.24%	-10.67%	-5.45%
- Klasse I (AUD abgesichert N)*	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Hong Kong Index (Gesamtrendite)#	5.82%	-3.91%	-4.71%	-7.32%
MSCI Hong Kong Index (AUD) Hedged*#	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.

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

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

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

Wertentwicklung

Hisense Home Appliances, das nach der Meldung unerwartet hoher Gewinne vor allem in seinem Klimaanlagegeschäft zulegte, lieferte einen der wichtigsten Beiträge zur Performance. NetEase lag im Plus, nachdem die Geschäftsleitung ihren positiven Ausblick für das Unternehmen bekräftigte. Negativ war, dass JD.com aufgrund des verstärkten Wettbewerbs ein langsames Umsatzwachstum meldete als erwartet. China Merchants Bank gab nach, da die Schwäche des chinesischen Immobilienmarkts Bedenken hinsichtlich der Tilgung von Hypotheken und Bankaktien im Allgemeinen schürte.

Portfolioänderungen

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

Der Fonds verkaufte Link REIT, China Vanke und Xiaomi anlässlich der aktuellen Stärke, um das Portfolio in anderen, besseren Anlagen zu konsolidieren.

Ausblick

In den letzten Monaten reisten Mitglieder des Teams nach Shanghai und in die Provinzen Shenzhen und Guangdong, um Unternehmen zu treffen. Der anfängliche Optimismus rund um die Wiedereröffnung Chinas nach der Covid-Pandemie scheint durch eine konservativere Einschätzung des mittelfristigen Wachstums Chinas etwas gedämpft zu sein. Die aufgestaute Nachfrage hat zwar der Gastronomie und dem Reisegeschäft Schwung gegeben, die Wirtschaftsaktivität im Allgemeinen ist aber weniger glanzvoll.

Trotz des auf kurze Sicht schwachen Ausblicks bleibt der Fonds langfristig optimistisch in Bezug auf China. Mit zunehmender Reife Chinas werden sich die Erwartungen der Investoren letztlich an ein langsames Wachstum anpassen. Vor diesem Hintergrund setzt der Fonds seine Suche nach Unternehmen, die über ein gutes Management, starke Wettbewerbsvorteile und attraktive Renditen verfügen, fort. Die vom Fonds bevorzugten Unternehmen sind in der Regel Branchenführer, die schwächeren Konkurrenten Marktanteile abnehmen, oder Unternehmen, die ihre Renditen verbessert und ihre Endmärkte erweitert haben.

FSSA Hong Kong Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2022	USD 103'162'543	USD 75.9898
30. Juni 2023	USD 96'677'992	USD 71.7312
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2022	USD 51'521'476	USD 140.0925
30. Juni 2023	USD 46'591'021	USD 132.5709

FSSA Hong Kong Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Automobile (31. Dezember 2022: 1'700'367, 1.10%)			
Xinyi Glass	1'073'000	1'670'444	1.17
Autos und LKW (31. Dezember 2022: 2'076'221, 1.34%)			
Minth Group	708'000	1'937'907	1.35
Banken (31. Dezember 2022: 6'910'748, 4.47%)			
China Merchants Bank	1'392'111	6'324'063	4.41
Grundstoffe (31. Dezember 2022: 845'970, 0.55%)			
Lee & Man Paper Manufacturing	1'925'000	638'670	0.45
Brauerei (31. Dezember 2022: 1'917'747, 1.24%)			
Vitasoy International Holdings	932'000	1'160'748	0.81
Computer/Software (31. Dezember 2022: 15'745'873, 10.18%)			
Techtronic Industries	382'500	4'156'123	2.90
Tencent Holdings	237'200	10'036'945	7.01
Konsumgüter (31. Dezember 2022: 30'614'171, 19.79%)			
Anta Sports	451'200	4'608'958	3.22
China Mengniu Dairy	1'520'000	5'721'869	3.99
Haier Smart Home	507'600	1'593'415	1.11
Hisense Kelon	917'000	2'352'002	1.64
JNBY Design	1'308'500	1'390'884	0.97
Luk Fook Holdings International	1'024'000	2'619'912	1.83
ManpowerGroup	3'245'650	2'588'535	1.81
Shenzhen International Group Holdings	268'400	2'560'154	1.79
Tsingtao Brewery	316'000	2'867'009	2.00
Vinda International	558'000	1'381'364	0.96
Yum China	27'350	1'540'501	1.08
Diversifizierte Ressourcen (31. Dezember 2022: 6'406'078, 4.14%)			
CK Hutchison Holdings	712'432	4'350'084	3.03
Swire Pacific «A»	233'500	1'787'765	1.25
Finanzen (31. Dezember 2022: 29'570'794, 19.12%)			
AIA Group	1'123'200	11'337'202	7.91
China Taiping Insurance Holdings	1'056'923	1'097'843	0.77
CK Asset Holdings	602'000	3'333'946	2.33
HK Exchanges & Clearing	56'500	2'128'321	1.49
Ping An Insurance H Shares	1'044'500	6'637'585	4.63
Standard Chartered Bank	376'100	3'234'711	2.26

FSSA Hong Kong Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Lebensmittel und Getränke (31. Dezember 2022: 1'667'357, 1.08%)			
Nissin Foods	1'954'000	1'670'597	1.17
Gesundheitswesen (31. Dezember 2022: 6'423'523, 4.15%)			
China Resources Phoenix Healthcare Holdings	1'525'000	1'169'544	0.82
Shandong Weigao Group Medical	1'886'000	2'464'416	1.72
Sino Biopharmaceutical	4'963'500	2'153'472	1.50
Industrietitel (31. Dezember 2022: 6'523'377, 4.22%)			
China Resources Beer Holdings	222'000	1'460'340	1.02
Haitian International Holdings	803'000	1'864'916	1.30
Impro Precision Industries	8'541'000	2'757'411	1.92
Kerry Logistics Network	458'895	539'904	0.38
Industriestoffe (31. Dezember 2022: 8'953'350, 5.79%)			
Jardine Matheson Holdings	104'209	5'278'186	3.69
Sunny Optical Technology Group	151'500	1'509'858	1.05
Wasion Meters Group	9'366'000	3'800'613	2.65
Infrastruktur (31. Dezember 2022: 2'629'781, 1.70%)			
Fairwood Holdings	1'778'000	2'577'403	1.80
Medizin (31. Dezember 2022: 3'508'607, 2.27%)			
CSPC Pharmaceutical	3'783'574	3'287'923	2.29
Anlagevermögen (31. Dezember 2022: 10'784'810, 6.97%)			
China Overseas Grand Oceans Group	4'070'801	1'906'419	1.33
China Resources Land	1'130'163	4'787'971	3.34
Einzelhandel (31. Dezember 2022: 3'259'164, 2.11%)			
Dairy Farm International Holdings	1'116'152	3'069'418	2.14
Technologie (31. Dezember 2022: 9'660'767, 6.24%)			
ASM Pacific Technology	89'700	882'509	0.62
JD.com	251'888	4'255'668	2.97
NetEase	180'300	3'508'633	2.45
Versorger (31. Dezember 2022: 4'399'475, 2.84%)			
ENN Energy Holdings	313'300	3'901'957	2.72
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		141'904'118	99.05

FSSA Hong Kong Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		1'364'952	0.95
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		<u>143'269'070</u>	<u>100.00</u>
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 137'202'962)		<u>138'506'108</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		141'904'118	98.62

FSSA Hong Kong Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
AIA Group	-	69'400
Anta Sports	65'200	4'200
ASM Pacific Technology	22'400	119'500
China Mengniu Dairy	94'000	-
China Merchants Bank	155'000	-
China Overseas Grand Oceans Group	-	1'505'000
China Resources Beer Holdings	56'000	-
China Vanke	-	524'800
CK Hutchison Holdings	-	9'500
CSPC Pharmaceutical	444'000	-
Fairwood Holdings	288'500	-
Haier Smart Home	507'600	-
Haitian International Holdings	57'000	-
Hisense Kelon	-	1'921'000
HK Exchanges & Clearing	7'700	-
Impro Precision Industries	-	406'000
Jardine Matheson Holdings	30'485	-
JD.com	28'850	-
Link Real Estate Investment Trust	32'050	32'050
Luk Fook Holdings International	87'000	-
ManpowerGroup	746'000	-
Meituan Dianping	25'360	25'360
Minth Group	-	60'000
NetEase	40'900	-
Shandong Weigao Group Medical	210'000	-
Shenzhen International Group Holdings	30'300	-
Sino Biopharmaceutical	596'000	-
Standard Chartered Bank	126'900	52'300
Swire Pacific «A»	-	3'000
Techtronic Industries	35'000	91'000
Tencent Holdings	-	16'400
The Link Real Estate Investment Trust	-	289'568
Tsingtao Brewery	44'000	-
Wasion Meters Group	1'248'000	2'084'000
Xiaomi Corporation	-	561'600
Xinyi Glass	159'000	-
Yum China	-	2'400

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

FSSA Indian Subcontinent Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
FSSA Indian Subcontinent Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	8.76%	21.35%	-7.23%	9.72%
- Klasse II	9.03%	21.66%	-7.00%	9.85%
- Klasse I (ausschüttend)^	8.75%	21.35%	-7.23%	9.72%
- Klasse III	9.62%	22.30%	-6.53%	10.13%
- Klasse VI (EUR)	0.09%	32.58%	-0.79%	8.33%
MSCI India Index (Gesamtrendite)#	15.55%	26.23%	-7.95%	5.11%
MSCI India Index (Gesamtrendite) EUR#	6.01%	35.82%	-1.92%	2.82%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

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

Wertentwicklung

Tata Motors lag nach Meldungen über ein starkes Wachstum sowie eine Verbesserung der freien Cashflow-Generierung im Plus. **Mahindra CIE Automotive** stieg bei fortgesetzter Stärke in Bezug auf Gewinne und Umsatzwachstum, da das Unternehmen höhere Rohstoffkosten an die Kunden weitergab. Auf der negativen Seite gab **Indus Motor** nach einem Rückgang von Umsatzerlösen und Gewinnen aufgrund ungünstiger Umstände wie einer Abwertung der lokalen Währung, hoher Inflation und steigender Kosten für die Autofinanzierung nach. **United Breweries** fiel nach Meldung eines Nettoverlusts inmitten des Inflationsdrucks und des Rücktritts des CEO.

Portfolioänderungen

Der Fonds kaufte **Tata Motors**, einen führenden indischen Automobilhersteller. In den letzten fünf Jahren stand das Unternehmen im Mittelpunkt intensiver Umstrukturierungen nach einer Phase mit schwacher Kapitalallokation. Die Dinge bewegen sich endlich in die richtige Richtung, da sich die Rentabilität und Verschuldung aller Unternehmen durch eine starke freie Cashflow-Generierung verbessern dürften. Der Fonds erwarb auch **Mphasis**, ein mittelständisches IT-Dienstleistungsunternehmen. Der CEO Nitin Rakesh hat seit seinem Antreten im Jahr 2017 gute Leistungen geliefert, mit starkem Umsatzwachstum und soliden Margen.

Der Fonds veräußerte **HFL Wealth Management**, **Bharti Airtel**, **Grasim** und **Tata Consultancy Services**, um die Anlagen in besseren Chancen zu konsolidieren.

Ausblick

In jüngster Zeit entwickelte sich der indische Markt sehr stark, was zu einer Reihe neuer Börsengänge führte. Wie üblich hat sich der Fonds ferngehalten, trotz der ständigen Quengelei von Sell-Side-Händlern über verpasste Gelegenheiten. Gleichzeitig ist sich der Fonds des Witzes über den Ökonomen bewusst, der an einem Hundert-Dollar-Schein auf dem Bürgersteig vorbeiging – mit dem Kommentar, dass jemand anderes das Geld bereits eingesammelt hätte, wenn es echt wäre.

Wir streben danach, sorgfältig die Balance zwischen Disziplin und Flexibilität zu halten. Es entspricht unserer grundlegenden Überzeugung, dass der Erfolg von Investitionen auf lange Sicht selten von genialen Ausbrüchen bestimmt wird, sondern vielmehr von der sorgfältigen und konsequenten Anwendung von Prinzipien, Prozessen und Philosophie. Das ist zwar einfach, aber überhaupt nicht leicht zu machen.

FSSA Indian Subcontinent Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamt Nettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2022	USD 220'689'229	USD 128.4796
30. Juni 2023	USD 242'746'846	USD 141.0522
<i>Klasse II</i>		
31. Dezember 2022	USD 943'120	USD 78.9717
30. Juni 2023	USD 1'037'748	USD 86.8076
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
31. Dezember 2022	USD 1'044'097	USD 127.1955
30. Juni 2023	USD 41'283	USD 139.6460
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2022	USD 77'625'569	USD 32.7940
30. Juni 2023	USD 75'634'821	USD 36.1380
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
31. Dezember 2022	EUR 8'009'278	EUR 13.3978
30. Juni 2023	EUR 8'939'280	EUR 14.5225

FSSA Indian Subcontinent Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
<i>Automobile (31. Dezember 2022: 17'853'482, 5.78%)</i>		34'419'155	10.46
Bosch	35'788	8'307'152	2.52
Mahindra & Mahindra	613'836	10'876'558	3.31
Tata Motors	2'098'663	15'235'445	4.63
<i>Banken (31. Dezember 2022: 74'304'808, 24.06%)</i>		68'909'772	20.94
Axis Bank	720'799	8'676'079	2.64
HDFC Bank	1'481'296	30'721'505	9.33
ICICI Bank	1'701'134	19'380'211	5.89
Kotak Mahindra Bank	450'131	10'131'977	3.08
<i>Grundstoffe (31. Dezember 2022: 19'231'631, 6.23%)</i>		24'319'029	7.39
Akzo Nobel	122'412	3'625'972	1.10
Castrol	6'266'586	9'227'672	2.80
Kansai Nerolac Paints	1'537'937	8'444'605	2.57
Rallis India	1'257'298	3'020'780	0.92
<i>Computer/Software (31. Dezember 2022: 5'921'431, 1.92%)</i>		8'416'704	2.56
Infosys Technologies	517'016	8'416'704	2.56
<i>Konsumgüter (31. Dezember 2022: 93'910'914, 30.41%)</i>		89'376'433	27.14
Bajaj Auto	105'513	6'034'156	1.83
Colgate-Palmolive	1'035'313	21'304'142	6.47
Godrej Consumer Products	570'147	7'512'885	2.28
Godrej Industries	2'427'294	15'322'180	4.65
Hindustan Unilever	242'157	7'905'441	2.40
Indus Motor	302'674	992'101	0.30
Lumax Auto Technologies	581'054	2'500'261	0.76
CIE Automotive India	605'377	3'794'468	1.15
Radico Khaitan	539'746	7'951'814	2.42
Solara Active Pharma Sciences	921'988	4'278'045	1.30
United Breweries	332'531	6'128'635	1.86
Whirlpool Of India	314'550	5'652'305	1.72
<i>Finanzen (31. Dezember 2022: 20'882'649, 6.76%)</i>		20'253'475	6.15
360 ONE WAM	1'054'821	5'851'027	1.78
Computer Age Management Services	292'570	7'840'799	2.38

FSSA Indian Subcontinent Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Finanzen (Fortsetzung)			
Delta Brac Housing Finance	5'731'980	3'004'282	0.91
ICICI Lombard General Insurance	217'065	3'557'367	1.08
Gesundheitswesen (31. Dezember 2022: 6'358'007, 2.06%)		13'577'340	4.12
Biocon	1'523'066	4'929'211	1.50
Metropolis Healthcare	475'621	8'648'129	2.62
Industrietitel (31. Dezember 2022: 12'448'667, 4.03%)		9'703'391	2.95
Delhivery	816'911	3'787'000	1.15
Escorts	216'051	5'916'391	1.80
Industriestoffe (31. Dezember 2022: 16'229'936, 5.25%)		17'477'979	5.31
Blue Star	1'381'720	12'906'636	3.92
Heidelberg Cement India	2'183'498	4'571'343	1.39
Immobilien (31. Dezember 2022: 10'235'848, 3.31%)		12'530'619	3.81
Mahindra Lifespace Developers	1'263'015	7'174'450	2.18
Oberoi Realty	446'182	5'356'169	1.63
Technologie (31. Dezember 2022: 7'609'331, 2.46%)		12'801'812	3.89
Mphasis BFL	223'918	5'172'540	1.57
Tech Mahindra	553'457	7'629'272	2.32
Telekommunikation (31. Dezember 2022: 4'851'040, 1.57%)		-	-
Versorger (31. Dezember 2022: 9'975'287, 3.23%)		10'434'509	3.17
Mahanagar Gas	815'984	10'434'509	3.17
Summe Aktien*		322'220'218	97.89
Investmentfonds (31. Dezember 2022: 1'049'975, 0.34%)		1'150'184	0.35
FSSA Indian Subcontinent All-Cap Fund †	855'029	1'150'184	0.35
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		323'370'402	98.24

† Fondsanlage. Diese Anlage betrifft eine verbundene Partei innerhalb von First Sentier Investors ICVC. Näheres dazu in Anmerkung 10.

FSSA Indian Subcontinent Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		5'785'839	1.76
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		329'156'241	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 275'724'388)		274'160'716	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamtver- mögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		322'220'218	95.21
Investmentfonds		1'150'184	0.34

FSSA Indian Subcontinent Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
360 One Wam	1'182'728	127'907
Axis Bank	112'981	-
Bharti Airtel	-	497'862
Biocon	1'096'872	-
Blue Star	690'860	87'179
Bosch	-	5'350
CIE Automotive	-	513
Colgate-Palmolive	14'511	-
Computer Age Management Services	58'493	-
Delhivery	265'589	-
Delta Brac Housing Finance	112'391	-
Godrej Industries	418'954	450'046
Grasim Industries	-	223'244
HDFC Bank	-	90'260
ICICI Bank	119'451	147'000
ICICI Lombard General Insurance	-	122'987
IIFL Wealth Management	-	295'682
Indus Motor	-	101'556
Infosys Technologies	192'205	-
Kansai Nerolac Paints	718'513	-
Kotak Mahindra Bank	-	360'355
Lumax Auto Technologies	-	405'637
Mahanagar Gas	-	168'514
Mahindra Forgings	-	3'065'254
Metropolis Healthcare	163'456	-
Mphasis BFL	223'918	-
Radico Khaitan	-	71'816
Rallis India	482'917	-
Tata Consultancy Services	-	116'876
Tata Motors	2'098'663	-
Tech Mahindra	308'583	-
Whirlpool Of India	36'829	-

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

First Sentier Global Bond Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
First Sentier Global Bond Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	9.56%	-7.66%	-17.11%	-0.72%
- Klasse III	10.33%	-7.01%	-16.53%	-0.37%
FTSE World Government Bond Index All Maturities#	10.11%	-6.97%	-18.26%	1.66%

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

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

Wertentwicklung

In einer Umgebung mit weiter steigenden Zinsen hat der Fonds in der ersten Jahreshälfte schwächer abgeschnitten als seine Benchmark.

Portfolioänderungen

Der Fonds begann das Jahr mit einer Untergewichtung von **US-Zinssätzen**, sind im 2. Quartal 2023 jedoch angesichts der Erwartung einer Pause in den Zinserhöhungen der Fed und des bereits erfolgten Anstiegs der Renditen in der ersten Jahreshälfte zu einer Übergewichtung gegenüber der Benchmark gewechselt. Diese Kaufbetonung bei US-Zinssätzen war leicht negativ für die Performance, da die US-Renditen weiter aufwärts tendierten.

Im Mai passte der Fonds Positionen an, um das Engagement in lokalen asiatischen Währung zu verstärken, indem er seine Untergewichtung in **europäischen Zinssätzen** (Deutschland, Spanien und Frankreich) ausweitete und eine Übergewichtung in **indonesischen und malaysischen Staatsanleihen** im Vergleich zum Benchmark aufbaute. Die Kaufposition auf malaysische Staatsanleihen war ungünstig für die Wertentwicklung, da der Ringgit aufgrund von Zinsparitätseffekten gegenüber anderen Märkten abwertete.

Wegen der Annahme, dass der mexikanische Peso längerfristig ein Aufwertungspotenzial gegenüber dem Greenback haben könnte, wurden mexikanische Staatsanleihen ebenfalls aufgestockt. Das Engagement des Fonds in mexikanischen Zinssätzen war der Performance zuträglich, da der mexikanische Peso im ersten Halbjahr zu den Währungen mit der besten Wertentwicklung gegenüber dem US-Dollar gehörte.

Die Übergewichtung im japanischen Yen hat sich angesichts der Schwäche des Yen im 2. Quartal 2023 ebenfalls negativ auf das Ergebnis ausgewirkt.

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

Ausblick

Die Inflation in Asien ist im Vergleich zu den entwickelten Märkten relativ günstig, weil sie den asiatischen Zentralbanken mehr Flexibilität gibt, im Bedarfsfall die Zinsen zu senken, um das Wachstum anzukurbeln. Viele asiatische Zentralbanken haben in den letzten Wochen, als sich die Inflation weiter abschwächte, eine Pause bei Zinserhöhungen eingelegt. Der Fonds ist weiterhin konstruktiv in Bezug auf die längerfristigen Wachstumsaussichten der Region, da die asiatischen Volkswirtschaften in den globalen Wertschöpfungsketten weiter nach oben rücken.

First Sentier Global Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2022	USD 6'953'509	USD 13.8646
30. Juni 2023	USD 7'706'173	USD 13.8221
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2022	USD 9'606'608	USD 16.2893
30. Juni 2023	USD 10'590'948	USD 16.3029

First Sentier Global Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

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

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
<i>Australischer Dollar (31. Dezember 2022: 201'932, 1.22%)</i>		286'948	1.57
Australia (Govt of) 1.75% 21.06.2051	230'000	89'119	0.49
Australia Government Bond 2.25% 21.05.2028	44'000	27'084	0.15
Australia Government Bond 2.5% 21.05.2030	39'000	23'660	0.13
Australia Government Bond 3% 21.03.2047	16'000	8'535	0.05
Australia Government Bond 3.25% 21.04.29	99'000	63'478	0.35
Australia Government Bond 3.75% 21.04.2037	30'000	19'110	0.10
Australia Government Bond 4.25% 21.04.2026	14'000	9'366	0.05
Queensland Treasury 4.25% 21.07.2023	70'000	46'596	0.25
<i>Kanadischer Dollar (31. Dezember 2022: 269'801, 1.63%)</i>		201'754	1.10
Canada (Govt of) 1.75% 01.12.2053	126'000	68'712	0.37
Canada (Govt of) 2% 01.06.2028	39'000	27'336	0.15
Canada (Govt of) 2% 01.12.2051	12'000	7'032	0.04
Canada (Govt of) 2.25% 01.06.2029	45'000	31'731	0.17
Canada (Govt of) 5% 01.06.2037	75'000	66'943	0.37
<i>Chinesischer Renminbi (31. Dezember 2022: 820'742, 4.96%)</i>		1'165'279	6.37
China (Govt of) 2.69% 12.08.2026	400'000	55'639	0.31
China (Govt of) 2.8% 15.11.2032	2'150'000	297'721	1.63
China (Govt of) 3.27 % 19.11.2030	690'000	99'497	0.54
China (Govt of) 4.08% 22.08.2023	5'160'000	712'422	3.89
<i>Dänische Krone (31. Dezember 2022: 65'271, 0.39%)</i>		66'908	0.36
Denmark Government Bond 0.5% 15.11.2027	505'000	66'908	0.36
<i>Euro (31. Dezember 2022: 4'370'385, 26.39%)</i>		3'454'577	18.88
Austria (Govt of) 0% 20.02.2030	41'000	36'746	0.20
Austria Government Bond 1.5% 20.02.2047	58'000	46'250	0.25
Belgium (Govt of) 0.1% 22.06.2030	49'000	44'087	0.24
Belgium (Govt of) 0.8% 22.06.2028	14'000	13'816	0.08
Belgium (Govt of) 0.9% 22.06.2029	27'000	26'311	0.14
Belgium (Govt of) 1.6% 22.06.2047	12'000	9'274	0.05
Belgium (Govt of) 1.7% 22.06.2050	61'000	46'745	0.26
Belgium (Govt of) 5.5% 28.03.2028	79'043	95'893	0.52
Bundesrepublik Deutschland Bundesan 0% 15.02.2032	140'488	125'024	0.68
Bundesrepublik Deutschland Bundesan 0% 15.08.2052	76'000	41'883	0.23
Bundesrepublik Deutschland Bundesan 1.8% 15.08.2053	173'000	162'965	0.89
Buoni Poliennali Del Tes 2.8 % 01.12.2028	292'000	304'502	1.66
Finland (Govt of) 0.5% 15.09.2027	53'000	52'100	0.29
Finland (Govt of) 0.5% 15.09.2028	18'000	17'330	0.10
Finland (Govt of) 1.375% 15.04.2047	6'000	4'787	0.03
France (Govt of) 0% 25.02.2024	94'000	100'239	0.55
France (Govt of) 0% 25.02.2027	275'000	269'564	1.47
France (Govt of) 0% 25.11.2031	579'000	497'130	2.72
France (Govt of) 0.75% 25.05.2052	236'000	138'612	0.76

First Sentier Global Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Euro (Fortsetzung)			
Irish Treasury 0.90% 15.05.2028	24'000	23'861	0.13
Irish Treasury 1.1% 15.05.2029	24'000	23'722	0.13
Irish Treasury 1.5% 15.05.2050	12'000	9'141	0.05
Irish Treasury 5.4% 13.03.2025	20'000	22'602	0.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01.09.2050	176'000	136'586	0.75
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 01.04.2026	67'000	65'994	0.36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 01.08.2026	121'000	117'833	0.64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.6% 01.08.2031	106'000	89'724	0.49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.1% 01.04.2027	205'000	203'509	1.11
Netherlands (Govt of) 0% 15.01.2027	148'000	145'733	0.80
Netherlands (Govt of) 2.75% 15.01.2047	56'600	62'466	0.34
Spain (Govt of) 0.5% 31.10.2031	143'000	124'554	0.68
Spain (Govt of) 1% 31.10.2050	212'000	122'843	0.67
Spain (Govt of) 3.8% 30.04.2024	148'000	161'543	0.88
Spain Government Bond 0% 31.01.2026	111'000	111'208	0.61
Indonesische Rupiah (2021: 1'367, 0.01%)		676'137	3.69
Indonesia Government International 10% 15.09.2024	20'000'000	1'395	0.01
Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/06/2025	10'000'000'000	674'742	3.68
Israelischer Neuer Schekel (31. Dezember 2022: 00'000, 0.00%)		63'954	0.35
Israel (Govt of) 1.75% 31.08.2025	250'000	63'954	0.35
Japanischer Yen (31. Dezember 2022: 2'157'489, 13.03%)		2'524'321	13.79
Japan (Govt of) 0.005% 01.09.2023	247'400'000	1'712'141	9.36
Japan (Govt of) 0.4% 20.06.2041	17'700'000	111'624	0.61
Japan (Govt of) 0.5% 20.09.2036	5'000'000	33'944	0.19
Japan (Govt of) 0.5% 20.03.2059	26'600'000	140'902	0.77
Japan (Govt of) 0.7% 20.12.2048	750'000	4'637	0.02
Japan (Govt of) 0.7% 20.03.2061	6'100'000	34'159	0.19
Japan (Govt of) 0.8% 20.03.2057	5'100'000	30'196	0.16
Japan (Govt of) 1% 20.03.2062	10'450'000	64'228	0.35
Japan (Govt of) 1.7% 20.06.2033	10'000'000	77'756	0.42
Japan (Govt of) 1.9% 20.09.2042	8'600'000	69'007	0.38
Japan (Govt of) 1.9% 20.03.2053	5'900'000	47'230	0.26
Japan (Govt of) 2.2% 20.03.2050	10'000'000	84'543	0.46
Japan (Govt of) 2.2% 20.03.2051	5'500'000	46'494	0.25
Japan (Govt of) 2.3% 20.03.2039	8'000'000	67'460	0.37
Malaysischer Ringgit (31. Dezember 2022: 280'804, 1.70%)		1'333'282	7.29
Malaysia (Govt of) 3.733% 15.06.2028	27'000	5'808	0.03
Malaysia (Govt of) 3.757% 22.05.2040	5'000'000	1'018'584	5.57
Malaysia (Govt of) 3.844% 15.04.2033	72'000	15'323	0.08
Malaysia (Govt of) 3.885% 15.08.2029	82'000	17'653	0.10
Malaysia (Govt of) 3.9% 30.11.2026	72'000	15'592	0.09

First Sentier Global Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Malaysischer Ringgit (Fortsetzung)			
Malaysia (Govt of) 4.181% 15.07.2024	240'000	51'782	0.28
Malaysia Government Bond 4.065% 15.06.2050	1'000'000	208'540	1.14
Mexikanischer Peso (31. Dezember 2022: 104'732, 0.62%)		1'197'926	6.55
Mexican Bonos 7.5% 26.05.2033	200'000	1'080'225	5.90
Mexico (Govt of) 8% 07.11.2047	2'000	10'652	0.06
Mexico (Govt of) 10% 05.12.2024	16'700	96'658	0.53
Mexico Bonos Desarr 8.5% 31.05.2029	1'800	10'391	0.06
Neuseeland-Dollar (31. Dezember 2022: 00'000, 0.00%)		27'118	0.15
New Zealand (Govt of) 1.75% 15.05.2041	70'000	27'118	0.15
Norwegische Krone (31. Dezember 2022: 29'386, 0.18%)		26'875	0.15
Norwegia (Govt of) 3% 14.03.2024	290'000	26'875	0.15
Polnischer Zloty (31. Dezember 2022: 72'848, 0.44%)		80'061	0.44
Poland (Govt of) 2.75 % 25.10.2029	29'000	6'071	0.03
Poland (Govt of) 4% 25.10.2023	303'000	73'990	0.41
Singapur-Dollar (31. Dezember 2022: 63'036, 0.38%)		62'261	0.34
Singapore (Govt of) 2.625% 01.05.2028	8'000	5'782	0.03
Singapore (Govt of) 2.875% 01.09.2030	26'000	18'933	0.11
Singapore (Govt of) 3% 01.09.2024	43'000	31'481	0.17
Singapore (Govt of) 3.375% 01.09.2033	8'000	6'065	0.03
Südkoreanischer Won (31. Dezember 2022: 00'000, 0.00%)		970	0.01
Korea Treasury Bond 3.375% 10.03.2025	1'300'000	970	0.01
Pfund Sterling (31. Dezember 2022: 584'057, 3.53%)		681'366	3.72
UK Treasury 0.125% 30.01.2026	160'242	179'536	0.98
UK Treasury 4.25 % 07.06.2032	19'845	25'044	0.14
United Kingdom Gilt 0.875% 22.10.2029	141'000	143'509	0.78
United Kingdom Gilt 1.25% 31.07.2051	23'703	14'841	0.08
United Kingdom Gilt 1.75% 22.01.2049	426'000	318'436	1.74
Schwedische Krone (31. Dezember 2022: 26'423, 0.16%)		25'120	0.14
Sweden (Govt of) 1.5 % 13.11.2023	190'000	17'455	0.10
Sweden (Govt of) 3.5% 30.03.2039	75'000	7'665	0.04
Thailändischer Baht (31. Dezember 2022: 00'000, 0.00%)		9'773	0.05
Thailand (Govt of) 1.45% 17.12.2024	350'000	9'773	0.05
US-Dollar (31. Dezember 2022: 5'695'888, 34.40%)		4'734'739	25.88
Airport Authority 3.25% 12.01.2052	500'000	382'529	2.09
China Government International Bond 2.75% 03.12.2039	200'000	158'940	0.87

First Sentier Global Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
Hong Kong Government International Bond 5.25% 11.01.2053	200'000	222'386	1.22
Hyundai Capital America 4.3% 01.02.2024	211'000	208'700	1.14
Korea Midland Power 1.25% 09.08.2026	200'000	174'006	0.95
Naver 1.5% 29.03.2026	200'000	179'578	0.98
US Treasury Note 1.875% 15.02.2032	690'000	589'357	3.22
US Treasury Note 2% 15.02.2050	64'000	43'395	0.24
US Treasury Note 2% 15.08.2051	2'332'300	1'567'105	8.56
US Treasury Note 2.25% 15.02.2052	50'300	35'972	0.20
US Treasury Note 2.375% 15.05.2051	59'000	43'413	0.24
US Treasury Note 2.875% 15.05.2052	140'000	114'882	0.63
US Treasury Note 3.125% 15.02.2043	1'088'000	941'205	5.14
US Treasury Note 4% 15.11.2052	72'000	73'271	0.40
Summe Anleihen*		16'628'965	90.88
Terminkontrakte^{1**} (31. Dezember 2022: 32'228, 0.19%)			
Kauf USD 151'545 / Verkauf CNY 1'034'792 ¹		10'045	0.05
Kauf USD 144'497 / Verkauf CNY 1'034'792 ¹		9'091	0.05
		954	0.01
Futures-Kontrakte^{2***} (31. Dezember 2022: 28'817, 0.18%)			
		-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		16'639'010	90.93
Terminkontrakte^{1**} (31. Dezember 2022: 41'573), (0.25%)			
Kauf USD CNY 1'034'792 / Verkauf USD 143.4501		(996)	(0.01)
		(996)	(0.01)
Futures-Kontrakte^{2***} (31. Dezember 2022: null)			
CBOT US 10 Year Note September 2023	8	(14'563)	(0.08)
CBOT US 2 Year Note September 2023	5	(12'831)	(0.07)
OSE Japan 10 YR Bond September 2023	(2)	(8'095)	(0.04)
CBOT US Ultra Bond September 2023	(2)	(1'094)	(0.01)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(37'579)	(0.21)

First Sentier Global Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	16'601'431	90.73
Barmittel und sonstiges Nettovermögen	<u>1'695'690</u>	<u>9.27</u>
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	<u>18'297'121</u>	<u>100.00</u>
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 16'564'912)	<u>17'843'455</u>	

Analyse der Nettoanlagen

		in % des Gesamt- vermögens
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	16'628'965	83.93
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	9'049	0.05
*** An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate	(36'583)	(0.18)

¹ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist UBS.

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

First Sentier Global Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
Airport Authority 3.25% 12.01.2052	500'000	-
Australia Government Bond 1.75% 21.06.2051	230'000	-
Bundesrepublik Deutschland Bundesan 0% 15.02.2032	1'060'000	1'455'000
Bundesrepublik Deutschland Bundesan 1.8% 15.08.2053	646'000	473'000
Bundesschatzanweisungen 0.2% 14.06.2024	2'914'000	3'377'000
Buoni Poliennali Del Tes 2% 01.12.2025	-	142'000
Canada (Govt of) 1.5 % 01.06.2023	-	191'000
Canada (Govt of) 1.75% 01.12.2053	300'000	174'000
China (Govt of) 2.8% 15.11.2032	2'150'000	-
China (Govt of) 3.27 % 19.11.2030	620'000	-
France (Govt of) 0% 25.02.2024	-	90'000
Hong Kong Government International Bond 5.25% 11.01.2053	200'000	-
Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/06/2025	10'000'000'000	-
Israel (Govt of) 1.75% 31.08.2025	250'000	-
Japan (Govt of) 0.005% 01.09.2023	226'400'000	-
Japan (Govt of) 0.005% 20.06.2027	-	43'100'000
Japan (Govt of) 0.1% 20.09.2024	-	45'950'000
Japan (Govt of) 0.1% 20.12.2026	-	17'250'000
Japan (Govt of) 0.5% 20.03.2038	-	16'000'000
Japan (Govt of) 0.5% 20.03.2059	35'600'000	25'000'000
Japan (Govt of) 1% 20.12.2035	-	15'000'000
Japan (Govt of) 1.9% 20.09.2042	-	6'400'000
Japan (Govt of) 2% 20.09.2040	-	16'000'000
Korea Treasury Bond 3.375% 10.03.2025	1'300'000	-
Malaysia (Govt of) 3.757% 22.05.2040	5'000'000	-
Malaysia (Govt of) 4.181% 15.07.2024	166'000	-
Mexican Bonos 7.5% 26.05.2033	200'000	-
New Zealand (Govt of) 1.75% 15.05.2041	70'000	-
Philippine (Govt of) 4.25% 07.04.2025	550'000	-
Spain Government Bond 0% 31.01.2026	-	163'000
Thailand (Govt of) 1.45% 17.12.2024	350'000	-
United Kingdom Gilt 1.25% 31.07.2051	330'000	368'297
United Kingdom Gilt 1.75% 22.01.2049	307'000	145'000
US Treasury Note 0% 18.05.2023	480'000	480'000
US Treasury Note 0.375% 30.11.2025	-	125'000
US Treasury Note 0.625% 31.07.2026	-	83'000
US Treasury Note 0.875% 30.06.2026	-	371'000
US Treasury Note 1.25% 15.05.2050	348'000	512'000

First Sentier Global Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
US Treasury Note 1.375% 15.08.2050	-	81'000
US Treasury Note 1.5% 31.10.2024	-	400'000
US Treasury Note 1.50% 30.11.2024	360'000	480'000
US Treasury Note 1.625% 15.11.2050	-	66'000
US Treasury Note 1.875% 15.02.2032	1'250'000	1'024'000
US Treasury Note 1.875% 15.02.2051	-	131'000
US Treasury Note 1.875% 15.11.2051	-	150'800
US Treasury Note 2% 15.08.2051	3'164'000	1'076'000
US Treasury Note 2% 15.11.2026	1'821'000	1'971'000
US Treasury Note 2.5% 31.03.2027	-	650'000
US Treasury Note 2.75% 15.08.2032	-	660'000
US Treasury Note 3.125% 31.08.2027	-	470'000
US Treasury Note 3.125% 15.02.2043	2'650'000	2'143'000
US Treasury Note 4.375% 31.10.2024	-	464'000

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

First Sentier High Quality Bond Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
First Sentier High Quality Bond Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (ausschüttend)^	7.16%	-1.70%	-13.68%	1.63%
- Klasse III	7.95%	-0.98%	-13.08%	1.99%
Bloomberg US Aggregate Government/Credit Bond Index#	k. A.	-1.75%	-13.58%	2.21%
Bloomberg Barclays US Government/Credit Index#	8.93%	k. A.	k. A.	k. A.

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

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

Wertentwicklung

Der Fonds blieb in der ersten Jahreshälfte hinter der Benchmark zurück.

Portfolioänderungen

Die Durationspositionierung wurde konstant gehalten. Der Fonds wechselte sich im März von einer geringfügigen Untergewichtung in US-Zinssätzen zu einer leichten Übergewichtung, bevor er Mitte des Jahres eine neutrale Position gegenüber der Benchmark erreichte.

Der Fonds erwarb zu Beginn des Jahres internationale Staatsanleihen Hongkongs über den Primärmarkt, um die Duration zu verlängern.

Ausblick

Die zweite Jahreshälfte sollte für die asiatischen Kreditmärkte konstruktiv sein. Es kaum vorstellbar, dass sich zehn aufeinanderfolgende Zinserhöhungen in Höhe von mehr als 500 Basispunkten nicht auf die Wirtschaft auswirken. Obwohl die Daten zum Wachstum insgesamt insbesondere in Bezug auf die Konsumdaten immer noch über den Erwartungen liegen, ist ein grosser Teil davon auf einen starken Anstieg der Verschuldung privater Haushalte in Form von Kreditkarten und Eigenheimkrediten und nicht auf einen robusten Arbeitsmarkt und ein starkes Lohnwachstum zurückzuführen. Mit anderen Worten: Es wird nicht davon ausgegangen, dass eine schuldengestützte Konjunktur nachhaltig ist, wenn die Zinssätze weiterhin erhöht bleiben. Während die Krise der Regionalbanken in den USA vorläufig eingedämmt zu sein scheint, bleibt der eigentliche Auslöser der Krise – dass risikofreie T-Bills immer noch höhere Renditen einbringen als Einlagen – weiter gültig. Das lässt viele Marktteilnehmer darüber nachdenken, was hinter der vermeintlichen Ruhe lauern mag. Die naheliegendste Weiterentwicklung wäre, dass eine zusätzliche Verschärfung der Kreditbedingungen das Wirtschaftswachstum auf absehbare Zeit einschränken wird.

Die Inflation in Asien ist im Vergleich zu den entwickelten Märkten relativ günstig, weil sie den asiatischen Zentralbanken mehr Flexibilität gibt, im Bedarfsfall die Zinsen zu senken, um das Wachstum anzukurbeln. Tatsächlich haben viele asiatische Zentralbanken in den letzten Wochen, als sich die Inflation weiter abschwächte, eine Pause bei Zinserhöhungen eingelegt. Der Fonds ist weiterhin konstruktiv in Bezug auf die längerfristigen Wachstumsaussichten der Region, da die asiatischen Volkswirtschaften in den globalen Wertschöpfungsketten weiter nach oben rücken.

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, den Fonds wegen seines begrenzten Vertriebspotenzials, das die langfristige Aufrechterhaltung eines wirtschaftlich effizienten Pools von Vermögenswerten schwierig machen könnte, aufzulösen. Der Verwaltungsrat ist daher unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilseigner zur Auffassung gelangt, dass der Fonds nicht mehr wirtschaftlich rentabel ist und es unter diesen Umständen nicht mehr angemessen wäre, den Fonds weiter zu betreiben.

First Sentier High Quality Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
31. Dezember 2022	USD 2'770'558	USD 12.3871
30. Juni 2023	USD 2'827'486	USD 12.4804
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2022	USD 58'488'040	USD 23.2921
30. Juni 2023	USD 59'486'684	USD 23.8347

First Sentier High Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (31. Dezember 2022: 57'129'448, 93.26%)		61'402'335	98.54
Abbvie 3.6% 14.05.2025	300'000	289'713	0.47
Alibaba Group Holding 4.5 % 28.11.2034	1'100'000	1'008'226	1.62
Amgen 2.77 % 01.09.2053	197'000	120'228	0.19
AstraZeneca 6.45% 15.09.2037	750'000	852'380	1.37
Bank of America 3.419% VRN 20.12.2028	1'600'000	1'464'927	2.35
Bank of America 4.271% VRN 23.07.2029	400'000	377'454	0.61
China Government International Bond 4% 19.10.2048	200'000	183'946	0.30
Cigna Corporation 4.9% 15.12.2048	400'000	367'786	0.59
CMT MTN 3.609% 04.04.2029	1'270'000	1'174'077	1.88
CNOOC Finance 4.25 % 30.04.2024	1'000'000	985'900	1.58
Commonwealth Bank of Australia 2.688 % 11.03.2031	500'000	390'189	0.63
Commonwealth Bank of Australia 3.305% 11.03.2041	500'000	344'521	0.55
ENI SPA 5.7% 01.10.2040	550'000	496'549	0.80
Equinor ASA 7.25% 23.09.2027	250'000	272'570	0.44
Goldman Sachs 4.223% 01.05.2029	1'000'000	942'845	1.51
Hong Kong Government International Bond 5.25% 11.01.2053	200'000	222'386	0.36
IFC Development Corporate Treasury 3.625% 17.04.2029	500'000	456'600	0.73
Incitec Pivot Finance 3.95% 03.08.2027	500'000	468'228	0.75
Johnson & Johnson 3.75% 03.03.2047	1'000'000	867'440	1.39
JPMorgan Chase 3.882% 24.07.2038	1'000'000	854'961	1.37
Korea Resources 1.75% 15.04.2026	200'000	178'168	0.29
Kroger 4.5% 15.01.2029	750'000	729'656	1.17
Microsoft 2.525% 01.06.2050	250'000	170'400	0.27
Microsoft 3.3% 06.02.2027	500'000	479'524	0.77
Minera y Metalurgica del Boleo 3.25% 17.04.2024	500'000	488'665	0.78
Mirvac Group 3.625% 18.03.2027	800'000	743'271	1.19
National Australia Bank 3.347% 12.01.2037	261'000	204'440	0.33
Naver 1.5% 29.03.2026	1'000'000	897'890	1.44
Nutrien 5.875% 01.12.2036	500'000	501'810	0.81
Oil India 5.375% 17.04.2024	600'000	595'952	0.96
Oversea Chinese Banking 1.832% VRN 10.09.2030	2'000'000	1'813'240	2.91
PSA Treasury 2.125% 05.09.2029	300'000	254'773	0.41
Santos Finance 3.649 % 29.04.2031	200'000	165'688	0.27
Shinhan Bank 4.5% 26.03.2028	700'000	657'545	1.06
Siam Commercial Bank 4.4% 11.02.2029	400'000	381'944	0.61
Siemens Financieringsmaatschappij 6.125% 17.08.2026	500'000	515'942	0.83
SingTel Group Treasury 3.875% 28.08.2028	375'000	357'712	0.57
SP Group 3.375 % 27.02.2029	450'000	415'899	0.67
Sun Hung Kai Properties Capital 2.75% 13.05.2030	1'500'000	1'303'305	2.09
Tencent Holdings 3.24% 03.06.2050	800'000	517'333	0.83
Tencent Holdings 3.68% 22.04.2041	430'000	328'327	0.53
Transurban Queensland Finance 4.5% 19.04.2028	1'000'000	932'660	1.50
TSMC Global 1.375 % 28.09.2030	950'000	744'894	1.20

First Sentier High Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
United Overseas Bank 3.875% VRN Perpetual	1'500'000	1'478'389	2.37
US Treasury Note 0.25% 31.05.2025	300'000	274'324	0.44
US Treasury Note 0.25% 30.06.2025	1'994'800	1'821'113	2.92
US Treasury Note 0.25% 31.07.2025	980'000	891'073	1.43
US Treasury Note 0.5% 28.02.2026	1'800'000	1'616'134	2.59
US Treasury Note 1.125% 15.02.2031	381'000	312'539	0.50
US Treasury Note 1.25% 15.08.2031	2'240'500	1'833'885	2.94
US Treasury Note 1.875% 28.02.2027	1'270'000	1'162'596	1.87
US Treasury Note 1.875% 15.02.2032	1'372'300	1'172'138	1.88
US Treasury Note 1.875% 15.02.2051	268'800	176'054	0.28
US Treasury Note 1.875% 15.11.2051	249'400	162'772	0.26
US Treasury Note 2% 31.05.2024	1'400'000	1'356'797	2.18
US Treasury Note 2.25% 15.02.2052	227'900	162'984	0.26
US Treasury Note 2.5% 31.05.2024	737'300	718'032	1.15
US Treasury Note 2.75% 15.08.2032	240'000	218'644	0.35
US Treasury Note 2.875% 31.10.2023	2'500'000	2'480'175	3.98
US Treasury Note 2.875% 15.05.2032	1'200'000	1'109'484	1.78
US Treasury Note 2.875% 15.05.2049	1'373'000	1'123'446	1.80
US Treasury Note 3% 15.02.2049	740'000	619'750	0.99
US Treasury Note 3.125% 15.05.2048	4'686'000	3'991'521	6.41
US Treasury Note 3.25% 15.05.2042	2'366'600	2'094'995	3.36
US Treasury Note 3.5% 31.01.2028	770'000	746'299	1.20
US Treasury Note 3.5% 15.02.2033	4'790'000	4'662'148	7.48
US Treasury Note 3.625% 15.02.2053	143'000	135'939	0.22
US Treasury Note 4% 15.11.2052	142'000	144'507	0.23
US Treasury Note 4.125% 15.11.2032	222'600	226'774	0.36
US Treasury Note 4.625% 28.02.2025	1'900'000	1'884'711	3.02
US Treasury Note 3.125% 31.08.2027	340'000	324'647	0.52
US Treasury Note 4.375% 31.10.2024	606'000	598'401	0.96
US Treasury Note 7.5% 15.11.2024	600'000	617'789	0.99
Vodafone Group 6.15 % 27.02.2037	400'000	415'095	0.67
Wells Fargo 4.1% 03.06.2026	500'000	479'803	0.77
Wharf REIC Finance 2.875% 07.05.2030	1'000'000	869'413	1.40
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		61'402'335	98.54
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		911'835	1.46
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		62'314'170	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 63'492'509)		66'338'093	

First Sentier High Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

		in % des Gesamt- vermögens
Analyse der Nettoanlagen		
*An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	61'402'335	97.15

First Sentier High Quality Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
Abu Dhabi National Energy 3.625% 12.01.2023	-	250'000
Hong Kong Government International Bond 11.01.2053	200'000	-
SES 3.6% 04.04.2023	-	100'000
SPI Australia Assets 3.3% 09.04.2023	-	500'000
US Treasury Note 1.875% 15.02.2032	567'000	-
US Treasury Note 2.5% 31.03.2027	-	3'700'000
US Treasury Note 3.125% 15.05.2048	223'000	-
US Treasury Note 3.5% 31.01.2028	770'000	-
US Treasury Note 3.5% 15.02.2033	4'790'000	-
US Treasury Note 3.625% 15.02.2053	143'000	-
US Treasury Note 4.625% 28.02.2025	1'900'000	-

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

First Sentier Long Term Bond Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
First Sentier Long Term Bond Fund («der Fonds») - Klasse III	11.73%	-3.19%	-19.60%	1.44%
FTSE US Government Bond 5+ Year Index#	12.87%	-3.82%	-20.66%	2.85%

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

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

Wertentwicklung

Die Tendenz zur Übergewichtung des Fonds in US-Zinssätzen während einer Phase mit steigenden Zinsen wirkte sich negativ auf die Performance aus.

Aktivitäten

In Erwartung des Endes der Zinserhöhungen der Fed behielt der Fonds in der ersten Jahreshälfte eine Long-Tendenz in der Durationspositionierung bei und wechselte von seiner neutralen Position zu einer allmählichen Übergewichtung in US-Zinssätze.

In Asien erwarb der Fonds zu Beginn des Jahres internationale Staatsanleihen Hongkongs über den Primärmarkt, um die Duration des Fonds zu verlängern.

Ausblick

Die Debatte über den nächsten Schritt der US-Notenbank Federal Reserve geht weit über. Es wird davon ausgegangen, dass das Ende des aktuellen Zinserhöhungszyklus kurz bevorsteht. Da die Kerninflation nun unter dem Fed-Zinssatz liegt, kann die Fed eine Pause einlegen und die Auswirkungen der Zinserhöhungen des letzten Jahres zu bewerten, bevor sie über ihren nächsten Schritt entscheidet.

Obwohl die Daten zum Wachstum insgesamt insbesondere in Bezug auf die Konsumdaten immer noch über den Erwartungen liegen, könnte ein grosser Teil davon auf einen starken Anstieg der Verschuldung privater Haushalte in Form von Kreditkarten und Eigenheimkrediten und nicht auf einen robusten Arbeitsmarkt und ein starkes Lohnwachstum zurückzuführen sein. Mit anderen Worten: Der Fonds geht nicht davon aus, dass eine schuldengestützte Konjunktur nachhaltig ist, wenn die Zinssätze weiterhin erhöht bleiben. Während die Krise der Regionalbanken in den USA vorläufig eingedämmt zu sein scheint, bleibt der eigentliche Auslöser der Krise – dass risikofreie T-Bills immer noch höhere Renditen einbringen als Einlagen – weiter gültig. Das lässt viele Marktteilnehmer darüber nachdenken, was hinter der vermeintlichen Ruhe lauert mag. Die naheliegendste Weiterentwicklung wäre, dass eine zusätzliche Verschärfung der Kreditbedingungen das Wirtschaftswachstum auf absehbare Zeit einschränken wird.

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, den Fonds wegen seines begrenzten Vertriebspotenzials, das die langfristige Aufrechterhaltung eines wirtschaftlich effizienten Pools von Vermögenswerten schwierig machen könnte, aufzulösen. Der Verwaltungsrat ist daher unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilseigner zur Auffassung gelangt, dass der Fonds nicht mehr wirtschaftlich rentabel ist und es unter diesen Umständen nicht mehr angemessen wäre, den Fonds weiter zu betreiben.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2023

First Sentier Long Term Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2022	USD 29'674'194	USD 24.1972
30. Juni 2023	USD 30'415'606	USD 24.7281

First Sentier Long Term Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (31. Dezember 2022: 28'798'070, 97.05%)		30'219'013	99.35
Airport Authority 2.1% VRN Perpetual	200'000	182'541	0.60
Airport Authority Hong Kong 3.45% 21.02.2029	200'000	185'057	0.61
Export Import Bank of China 3.25% 28.11.2027	500'000	470'715	1.55
Hong Kong Government International Bond 5.25% 11.01.2053	200'000	222'386	0.73
Minera y Metalurgica del Boleo 3.25% 17.04.2024	500'000	488'665	1.61
SP Group 3.375 % 27.02.2029	350'000	323'477	1.06
TSMC Global 0.75% 28.09.2025	450'000	403'390	1.33
TSMC Global 1% 28.09.2027	800'000	676'959	2.23
US Treasury Note 0.625% 15.08.2030	720'500	572'713	1.88
US Treasury Note 0.875% 15.11.2030	736'000	594'090	1.95
US Treasury Note 1.125% 15.02.2031	1'244'000	1'019'011	3.35
US Treasury Note 1.25% 15.08.2031	1'800'000	1'473'329	4.84
US Treasury Note 1.25% 15.05.2050	499'500	277'496	0.91
US Treasury Note 1.375% 15.11.2031	169'400	139'299	0.46
US Treasury Note 1.375% 15.08.2050	2'152'000	1'231'600	4.05
US Treasury Note 1.625% 15.05.2031	1'672'100	1'417'759	4.66
US Treasury Note 1.625% 15.11.2050	202'200	124'156	0.41
US Treasury Note 1.75% 15.11.2029	600'000	525'164	1.73
US Treasury Note 1.875% 15.02.2032	2'616'600	2'234'945	7.35
US Treasury Note 1.875% 15.02.2051	1'102'000	721'767	2.37
US Treasury Note 1.875% 15.11.2051	522'000	340'687	1.12
US Treasury Note 2% 15.08.2051	115'000	77'270	0.25
US Treasury Note 2.25% 15.02.2052	350'000	250'305	0.82
US Treasury Note 2.375% 15.05.2029	338'200	307'841	1.01
US Treasury Note 2.375% 15.05.2051	237'000	174'389	0.57
US Treasury Note 2.75% 15.08.2032	680'900	620'311	2.04
US Treasury Note 2.875% 15.08.2028	2'067'000	1'944'675	6.39
US Treasury Note 2.875% 15.05.2032	362'000	334'694	1.10
US Treasury Note 2.875% 15.05.2049	2'040'000	1'669'214	5.49
US Treasury Note 2.875% 15.05.2052	332'000	272'435	0.90
US Treasury Note 3% 15.02.2049	830'000	695'125	2.28
US Treasury Note 3% 15.08.2052	385'500	324'558	1.07
US Treasury Note 3.125% 15.11.2028	1'101'000	1'047'369	3.44
US Treasury Note 3.125% 15.05.2048	6'501'000	5'537'532	18.21
US Treasury Note 3.5% 15.02.2033	2'680'000	2'605'299	8.57
US Treasury Note 4% 15.11.2052	183'500	186'740	0.61
US Treasury Note 4.125% 15.11.2032	536'000	546'050	1.80
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		30'219'013	99.35
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		196'593	0.65

First Sentier Long Term Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

Summe des den Inhabern rücknehmbarer
gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden
Nettovermögens

30'415'606 100.00

Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte
(31. Dezember 2022: 34'316'995)

35'103'980

Analyse der Nettoanlagen

in % des
Gesamt-
vermögens

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

30'219'013 98.70

First Sentier Long Term Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
Hong Kong Government International Bond 5.25% 11.01.2053	200'000	-
US Treasury Note 0.875% 15.11.2030	736'000	-
US Treasury Note 2.375% 15.05.2051	237'000	-
US Treasury Note 2.875% 15.05.2028	-	3'128'500
US Treasury Note 3.125% 15.05.2048	283'000	-
US Treasury Note 3.5% 15.02.2033	2'680'000	-

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
FSSA Greater China Growth Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	29.61%	1.57%	-22.84%	-2.61%
- Klasse I (ausschüttend)^	29.44%	1.55%	-22.85%	-2.61%
- Klasse IV	28.96%	1.09%	-22.84%	-2.61%
- Klasse III (ausschüttend)^	30.27%	2.09%	-22.47%	-2.38%
- Klasse III	30.22%	2.07%	-22.46%	-2.37%
- Klasse VI (EUR)	18.99%	10.69%	-17.69%	-3.96%
- Klasse I Hedged N (RMB)*				
MSCI Golden Dragon (Gesamtrendite)#	28.17%	-9.47%	-22.34%	0.93%
MSCI Golden Dragon EUR (Gesamtrendite)#	17.58%	-2.60%	-17.25%	-1.27%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 18. Januar 2023

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

Wertentwicklung

Taiwan Semiconductor (TSMC), das von der positiven Einschätzung von Aktien mit KI-Bezug profitierte, lieferte einen der wichtigsten Beiträge zur Performance. Sinbon Electronics war mit einem starken Ertragswachstum aufgrund der starken Nachfrage aus den Segmenten Industrie, Medizin und Auto günstig für die Wertentwicklung. Negativ war, dass JD.com aufgrund des verstärkten Wettbewerbs ein langsames Umsatzwachstum meldete als erwartet. China Merchants Bank (CMB) gab nach, da die Schwäche des chinesischen Immobilienmarkts Bedenken hinsichtlich der Tilgung von Hypotheken und Bankaktien im Allgemeinen schürte.

Portfolioänderungen

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

Ausserdem richtete der Fonds eine Position in Yifeng Pharmacy ein. Dabei handelt es sich um ein führendes organisiertes Apothekenunternehmen, dem es gelingen dürfte, in einem fragmentierten Markt weitere Marktanteile zu gewinnen. Die Gruppe betreibt mehr als 9'000 Drogerien in zehn Provinzen. Der Gründer ist jung und genießt einen guten Ruf. Begünstigende Faktoren auf Makroebene sind unter anderem die alternde Bevölkerung und die Abflüsse von Verschreibungen aus Krankenhäusern in private Apotheken.

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Verkäufe.

Ausblick

In den letzten Monaten reisten Mitglieder des Teams nach Shanghai und in die Provinzen Shenzhen und Guangdong, um Unternehmen zu treffen. Der anfängliche Optimismus rund um die Wiedereröffnung Chinas nach der Covid-Pandemie scheint durch eine konservativere Einschätzung des mittelfristigen Wachstums Chinas etwas gedämpft zu sein. Die aufgestaute Nachfrage hat zwar der Gastronomie und dem Reisegeschäft Schwung gegeben, die Wirtschaftsaktivität im Allgemeinen ist aber weniger glanzvoll.

Trotz des auf kurze Sicht schwachen Ausblicks bleibt der Fonds langfristig optimistisch in Bezug auf China. Mit zunehmender Reife Chinas werden sich die Erwartungen der Investoren letztlich an ein langsames Wachstum anpassen. Vor diesem Hintergrund wird der Fonds seine Suche nach Unternehmen, die über ein gutes Management, starke Wettbewerbsvorteile und attraktive Renditen verfügen, fortsetzen. Bevorzugte Unternehmen sind in der Regel Branchenführer, die schwächeren Konkurrenten Marktanteile abnehmen, oder Unternehmen, die ihre Renditen verbessert und ihre Endmärkte erweitert haben.

FSSA Greater China Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2022	USD 863'932'040	USD 121.1416
30. Juni 2023	USD 893'036'522	USD 118.2503
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
31. Dezember 2022	USD 20'815	USD 107.5527
30. Juni 2023	USD 7'352	USD 104.7577
<i>Klasse IV</i>		
31. Dezember 2022	USD 8'460'812	USD 19.1207
30. Juni 2023	USD 8'589'696	USD 18.6642
<i>Klasse III ausschüttend</i>		
31. Dezember 2022	USD 8'768'845	USD 17.9586
30. Juni 2023	USD 8'273'676	USD 17.4860
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2022	USD 5'797'093	USD 18.3448
30. Juni 2023	USD 6'892'963	USD 17.9514
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
31. Dezember 2022	EUR 98'004'175	EUR 14.1915
30. Juni 2023	EUR 71'434'415	EUR 13.6588
<i>Klasse I abgesichert N (RMB)</i>		
30. Juni 2023	RMB 15'603'520	RMB 87.4917

FSSA Greater China Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
China (31. Dezember 2022: 538'850'366, 54.34%)		530'950'076	53.29
AirTac International Group	937'956	30'718'590	3.08
Autobio Diagnostics	1'600'029	11'392'199	1.14
China Mengniu Dairy	10'153'000	38'219'827	3.84
China Merchants Bank	9'055'236	41'136'003	4.13
China Resources Land	7'524'332	31'877'067	3.20
ENN Energy Holdings	2'066'600	25'738'223	2.58
Gree Electric Appliances	990'865	4'978'844	0.50
Haier Smart Home	3'196'800	10'035'127	1.01
Hongfa Technology	3'146'848	13'797'690	1.38
JD.com	1'217'935	20'577'112	2.06
JD.com ADR	378'550	12'874'486	1.29
Laobaixing Pharmacy Chain	2'465'386	10'127'562	1.02
Midea Group	6'827'553	55'370'096	5.56
NetEase	1'147'800	22'336'153	2.24
Ping An Insurance H Shares	6'550'000	41'623'919	4.18
Shenzhen Inovance Technology	2'624'727	23'201'068	2.33
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	676'303	27'912'203	2.80
Shenzhou International Group Holdings	1'794'500	17'116'974	1.72
Silergy Corporation	1'268'000	15'613'608	1.57
Tencent Holdings	1'377'500	58'287'905	5.85
Yifeng Pharmacy Chain	1'457'586	7'424'327	0.75
Zhejiang Chint Electrics	2'783'438	10'591'093	1.06
Hongkong (31. Dezember 2022: 257'459'640, 25.97%)		245'551'197	24.64
AIA Group	4'918'000	49'640'635	4.98
Anta Sports	3'128'400	31'956'259	3.21
CK Hutchison Holdings	3'514'500	21'459'412	2.15
CSPC Pharmaceutical	23'190'560	20'152'581	2.02
Dairy Farm International Holdings	4'035'775	11'098'381	1.11
Haitian International Holdings	3'573'000	8'298'063	0.83
Jardine Matheson Holdings	404'294	20'477'491	2.06
Luk Fook Holdings International	4'106'000	10'505'232	1.06
Minth Group	5'058'000	13'844'537	1.39
Sino Biopharmaceutical	35'427'000	15'370'416	1.54
Sunny Optical Technology Group	892'800	8'897'695	0.89
Techtronic Industries	2'661'000	28'913'579	2.90
Vitasoy International Holdings	3'964'000	4'936'916	0.50

FSSA Greater China Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Taiwan (31. Dezember 2022: 176'053'602, 17.76%)			
Accton Technology	1'089'000	12'203'150	1.23
Advantech	2'364'922	31'056'947	3.12
MediaTek	669'000	14'778'597	1.48
Nien Made Enterprise	902'000	9'904'927	0.99
Realtek	1'077'000	13'382'748	1.34
Sinbon Electronics	2'637'000	31'285'508	3.14
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4'658'033	85'998'137	8.63
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2022: 9'556'966, 0.96%)			
Yum China	82'600	4'652'482	0.47
Yum China Holding	89'957	5'076'273	0.51
Summe Aktien*		984'840'042	98.84
Terminkontrakte^{1**} (31. Dezember 2022: null)			
Kauf USD 1'956 / Verkauf CNH 13'965		34	-
Kauf USD 14'471 / Verkauf CNH 103'543		221	-
Kauf USD 14'352 / Verkauf CNH 102'632		228	-
Kauf USD 23'858 / Verkauf CNH 171'183		300	-
Kauf USD 32'608 / Verkauf CNH 233'866		424	-
Kauf USD 30'497 / Verkauf CNH 219'934		230	-
Kauf USD 7'266 / Verkauf CNH 52'571		31	-
Kauf USD 74'791 / Verkauf CNH 541'215		310	-
Kauf USD 20'105 / Verkauf CNH 145'959		18	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		984'841'838	98.84
Terminkontrakte^{1**} (31. Dezember 2022: null)			
Kauf CNH 730'500 / Verkauf USD 102'723		(2'193)	-
Kauf CNH 8'741'364 / Verkauf USD 1'230'751		(27'778)	-
Kauf CNH 30'640 / Verkauf USD 4'301		(84)	-
Kauf CNH 2'163'100 / Verkauf USD 303'540		(5'858)	-
Kauf CNH 69'511 / Verkauf USD 9'737		(171)	-
Kauf CNH 136'389 / Verkauf USD 19'081		(312)	-
Kauf CNH 1'183'400 / Verkauf USD 165'415		(2'557)	-
Kauf CNH 261'478 / Verkauf USD 36'766		(782)	-
Kauf CNH 1'070'000 / Verkauf USD 149'649		(2'398)	-
Kauf CNH 81'354 / Verkauf USD 11'433		(237)	-
Kauf CNH 582'000 / Verkauf USD 81'935		(1'841)	-

FSSA Greater China Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)			
Kauf CNH 1'562'337 / Verkauf USD 215'897		(891)	-
Kauf CNH 223'943 / Verkauf USD 31'042		(224)	-
Kauf CNH 2'923 / Verkauf USD 404		(2)	-
Kauf CNH 388'000 / Verkauf USD 53'523		(126)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(45'454)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten*		984'796'384	98.84
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		11'625'169	1.16
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		996'421'553	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 873'607'939)		919'236'647	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		984'840'042	97.23
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden		(43'658)	-

¹ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank Plc.

FSSA Greater China Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Accton Technology	-	45'000
Advantech	-	453'000
AIA Group	-	187'200
AirTac International Group	-	118'000
Anta Sports	442'600	-
Autobio Diagnostics	121'788	-
China Mengniu Dairy	1'027'000	-
China Merchants Bank	724'000	-
China Resources Land	-	108'000
CSPC Pharmaceutical	970'000	-
Gree Electric Appliances	-	1'535'000
Haier Smart Home	3'196'800	-
Haitian International Holdings	2'556'000	-
Hongfa Technology	692'287	-
Jardine Matheson Holdings	152'894	-
JD.com	185'000	-
Luk Fook Holdings International	510'000	-
MediaTek	-	241'000
Meituan Dianping	142'320	142'320
Midea Group	627'400	-
Minth Group	-	366'000
NetEase	304'200	-
Nien Made Enterprise	-	172'000
Realtek	-	923'000
Shenzhen Inovance Technology	666'800	-
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	80'875	-
Shenzhou International Group Holdings	266'400	-
Sinbon Electronics	-	103'000
Sino Biopharmaceutical	3'905'000	-
Sunny Optical Technology Group	33'500	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	253'000	82'000
Techtronic Industries	211'000	377'500
Tencent Holdings	-	45'700
Yifeng Pharmacy Chain	1'457'586	-
Zhejiang Chint Electrics	506'700	-

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

FSSA ASEAN All Cap Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
FSSA ASEAN All Cap Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	0.16%	4.29%	-1.06%	2.41%
- Klasse III*	k. A.	0.84%	-0.56%	2.65%
MSCI Singapore and Malaysia Index#	-3.47%	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI AC ASEAN Index#	k. A.	0.46%	-4.31%	-1.94%
MSCI AC ASEAN Index#*	k. A.	1.50%	-4.31%	-1.94%

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

* Auflegungsdatum – 17. Dezember 2021

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

Wertentwicklung

Jardine Cycle & Carriage meldete ein Ergebnis, das besser als erwartet ausfiel, da die Rentabilität bei Astra wieder anstieg, und lieferte einen der wichtigsten Beiträge zur Performance. Delfi, Marktführer für Schokoladensüßwaren in Indonesien, verzeichnete ein starkes Umsatz- und Ertragswachstum mit verbesserten Margen und einer besseren Bestandsverwaltung. Auf der negativen Seite meldete Carlsberg Malaysia einen Rückgang der Gewinne im ersten Quartal gegenüber dem Vorjahr, der auf geringere Mengen sowie höhere Inputkosten und Marketingausgaben zurückzuführen war. In ähnlicher Weise lag Thai Beverage wegen steigender Inputkosten und Marketingkosten zusammen mit der schwachen Biernachfrage in Vietnam und Thailand im Minus.

Portfolioänderungen

Der Fonds erwarb Kasikornbank, die zweitgrößte Bank Thailands, mit einem Anteil von 17% an den Einlagen. Nach mehreren Jahren mit ungünstigen makroökonomischen Bedingungen und Problemen mit der Qualität von Vermögenswerten haben die Kreditkosten ihren Höchststand erreicht und die Anlagerenditen (ROA) sind am Tiefpunkt angelangt. Dem Fonds gefällt es, dass das Management hinsichtlich der Kreditvergabestandards strenger wird, weil die Vergabequoten in Bereichen wie unbesicherten Krediten gesunken sind, während immer seltener Kredite notleidend werden.

Der Fonds veräusserte Mitra Adiperkasa, Venture Corporation, Thai Beverage und Public Bank, um das Portfolio in attraktiveren Anlagen zu konsolidieren.

Ausblick

Auch wenn asiatische Aktien derzeit eine schwierige Phase durchlaufen, ist eines der wichtigsten Attribute bei unserer Suche nach Qualitätsunternehmen ein nachhaltiges Geschäftsmodell, das nicht nur auf Sicht von ein bis zwei Jahren, sondern über den gesamten Konjunkturzyklus hinweg attraktiv ist. Der Fonds investiert weiterhin in Unternehmen, die über bewährte Managementteams und Wettbewerbsvorteile verfügen, die es ihnen ermöglichen, von den langfristigen Trends in ganz Asien zu profitieren. Ob es die Formalisierung der Volkswirtschaften im ASEAN-Raum ist, die wachsenden Ausgaben für Gesundheitsleistungen angesichts der Bevölkerungsalterung oder der Gewinn von Marktanteilen durch konservative Banken – die Anlagemöglichkeiten sind zahlreich.

Trotz des schwierigen makroökonomischen Umfelds sind grossartige Managementteams erfahren darin, schwierige Situationen zu meistern, und finden in der Regel Wege, um aus ihnen gestärkt hervorzugehen. Die Aussichten für die Portfoliobestände bleiben langfristig positiv.

FSSA ASEAN All Cap Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2022	USD 44'682'126	USD 60.7349
30. Juni 2023	USD 43'401'789	USD 62.2531
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2022	USD 655'059	USD 9.9791
30. Juni 2023	USD 673'125	USD 10.2543

FSSA ASEAN All Cap Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Hongkong (31. Dezember 2022: 2'399'528, 5.29%)			
Dairy Farm International Holdings	555'900	1'528'725	3.47
Jardine Matheson Holdings	18'975	961'084	2.18
Indonesien (31. Dezember 2022: 9'194'991, 20.28%)			
Ace Hardware Indonesia	12'135'000	546'965	1.24
Avia Avian	18'657'600	826'044	1.87
Bank Central Asia	3'010'400	1'841'724	4.18
Indocement Tunggal Prakarsa	847'500	560'954	1.27
Kalbe Farma	9'209'500	1'260'359	2.86
Multi Bintang Indonesia	1'406'100	794'698	1.80
Prodia Widyahusada	1'186'000	448'187	1.02
Selamat Sempurna	15'801'300	1'841'939	4.18
Unicharm Indonesia	10'987'200	849'802	1.93
Unilever Indonesia	5'216'700	1'483'477	3.37
Malaysia (31. Dezember 2022: 4'999'287, 11.03%)			
Carlsberg Brewery Malaysia	352'900	1'539'377	3.50
Heineken Malaysia	315'100	1'755'244	3.98
Mynews Holdings	3'240'400	291'584	0.66
Philippinen (31. Dezember 2022: 5'590'609, 12.33%)			
Bank of the Philippines	542'490	1'069'265	2.42
Century Pacific Food	1'324'100	602'087	1.37
Jollibee	194'060	840'934	1.91
Philippine Seven Corporation	1'106'820	1'661'248	3.77
Shakeys Pizza Asia Ventures	4'327'900	699'370	1.59
Universal Robina	502'860	1'252'607	2.84
Singapur (31. Dezember 2022: 17'241'720, 38.03%)			
Credit Bureau Asia	620'200	421'609	0.96
DBS Group	90'857	2'115'420	4.80
Delfi	963'700	918'589	2.08
Great Eastern Holdings	59'800	780'336	1.77
Haw Par	335'800	2'305'081	5.23
Jardine Cycle & Carriage	96'900	2'490'968	5.65
Oversea Chinese Banking	264'630	2'401'194	5.45
SATS	345'241	658'161	1.49

FSSA ASEAN All Cap Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Singapur (Fortsetzung)			
Sheng Siong Group	703'000	846'706	1.92
Singapore Exchange	196'800	1'397'457	3.17
Singapore Telecommunications	459'200	848'265	1.92
TDCX ADR	55'520	443'050	1.01
Thailand (31. Dezember 2022: 1'059'893, 2.34%)		1'118'071	2.54
Kasikorn Bank	228'800	835'696	1.90
TOA Paint Thailand	370'800	282'375	0.64
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2022: 112'333, 0.25%)		399'377	0.90
Sea ADR	6'959	399'377	0.90
Vietnam (31. Dezember 2022: 2'055'569, 4.53%)		2'693'844	6.11
FPT	333'631	1'216'547	2.76
Mobile World Investment	319'800	587'125	1.33
Vietnam Dairy Products	295'700	890'172	2.02
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		42'493'802	96.41
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		1'581'112	3.59
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		44'074'914	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 42'941'026)		42'753'864	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		42'493'802	96.22

FSSA ASEAN All Cap Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Avia Avian	2'957'500	-
Bank of the Philippines	53'748	57'120
Carlsberg Brewery Malaysia	-	21'400
Century Pacific Food	210'700	-
Dairy Farm International Holdings	54'500	-
DBS Group	-	32'900
Delfi	-	377'600
FPT	94'400	-
Heineken Malaysia	-	57'800
Jardine Cycle & Carriage	-	5'600
Jardine Matheson Holdings	597	-
Kalbe Farma	-	1'259'700
Kasikorn Bank	228'800	-
Mitra Adiperkasa	-	7'618'500
Mobile World Investment	140'500	-
Multi Bintang Indonesia	532'700	-
Public Bank	-	474'650
SATS	101'841	71'900
Sea ADR	4'800	-
Selamat Sempurna	-	959'700
Shakeys Pizza Asia Ventures	886'400	-
Thai Beverage	-	1'383'100
Unicharm Indonesia	1'478'400	-
Unilever Indonesia	3'026'500	-
Universal Robina	-	37'790
Venture Corporation	-	54'700

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

FSSA Asia Opportunities Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
FSSA Asia Opportunities Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	13.18%	5.38%	-15.81%	2.76%
- Klasse III**	14.03%	6.17%	-15.18%	k. A.
- Klasse I HKD*	12.68%	6.01%	-15.83%	3.31%
MSCI AC Asia Ex Japan Free Index (Gesamtrendite)#	25.02%	-4.72%	-19.67%	3.03%
MSCI AC Asia Ex Japan Free (HKD) Index (Gesamtrendite)#	24.41%	-4.20%	-19.58%	3.44%

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

** Letztes Rücknahmedatum: 12. April 2023

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

Wertentwicklung

Zu den Positionen mit den höchsten Beiträgen zur Wertentwicklung zählte Godrej Consumer Products. Das Unternehmen meldete positive Anzeichen für einen Turnaround, mit Wachstum in allen Kategorien in Indien und einer Rückkehr zum Wachstum in Indonesien und Afrika. Astra Otoparts, ein Marktführer in der indonesischen Automobilzulieferindustrie, hat stark von der Erholung im nationalen Automobilsektor profitiert. Auf der negativen Seite lag LG Household & Healthcare aufgrund der Schwäche der Kosmetiksparte in einem schwierigen Makroumfeld im Minus. China Mengniu Dairy gab wegen Bedenken hinsichtlich ihrer Kapitalallokationsstrategie nach.

Portfolioänderungen

Zu den Neukäufen zählte Unilever Indonesia, die Tochtergesellschaft der Gruppe für verpackte Konsumgüter in Indonesien. Obwohl deren Performance seit einigen Jahren enttäuschend ausfiel, besteht inzwischen Klarheit über die dortigen Probleme und es wurden einige Veränderungen in Angriff genommen. Es wurde ein neues Top-Management eingesetzt, mit Fokus auf Produktinnovationen und Investitionen in die Marke.

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

Der Fonds veräusserte Mediatek wegen Bedenken hinsichtlich negativer Aussichten beim Umsatzwachstum und potenziell enttäuschender Margen. Der Fonds verkaufte LG Household & Health Care, da das Unternehmen weiterhin mit zunehmendem Wettbewerb und Herausforderungen auf dem chinesischen Markt zu kämpfen hat.

Ausblick

Nach den Exzessen, die sich im Laufe der Jahre aufgebaut haben, wäre es nicht verwunderlich, wenn uns noch mehr Verzerrungen bevorstünden. Inflation und Zinssätze dürften weiterhin erhöht bleiben, was Kosten und Nachfrage unter Druck setzt, während die Wachstumsaussichten (und tatsächlich auch Möglichkeit einer Rezession) dem entgegen zu wirken scheinen.

Aus Bottom-up-Perspektive ist diese Betriebsumgebung zwar problematisch, sie bietet aber auch Chancen für die Unternehmen im Portfolio. Dominante Marktführer mit starken Bilanzen dürften von den Unwägbarkeiten im externen Umfeld profitieren und ihre Preismacht wird sich deutlich bemerkbar machen. Solche Unternehmen gehen aus derartigen Phasen erheblich gestärkt hervor, oft mit grösseren Marktanteilen und höherer Rentabilität. Der Fonds ist nach wie vor sehr optimistisch hinsichtlich der langfristigen Aussichten der Unternehmen im Portfolio.

FSSA Asia Opportunities Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2022	USD 25'490'851	USD 49.9096
30. Juni 2023	USD 27'253'462	USD 51.4124
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2022	USD 268'555	USD 12.5139
<i>Klasse I (HKD)</i>		
31. Dezember 2022	HKD 8'290	HKD 103.6250
30. Juni 2023	HKD 8'588	HKD 107.3500

FSSA Asia Opportunities Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Australien (31. Dezember 2022: 1'227'507, 4.77%)			
CSL	6'292	1'160'570	4.26
China (31. Dezember 2022: 2'850'993, 11.07%)			
China Mengniu Dairy	181'000	681'354	2.50
China Resources Beer Holdings	106'000	697'279	2.56
Midea Group	89'294	724'157	2.66
Shanghai International Airport	43'699	273'237	1.00
Hongkong (31. Dezember 2022: 3'491'244, 13.55%)			
AIA Group	83'800	845'849	3.10
Dairy Farm International Holdings	230'000	632'500	2.32
Jardine Matheson Holdings	19'251	975'063	3.58
Techtronic Industries	60'000	651'941	2.39
Vitasoy International Holdings	166'000	206'743	0.76
Indien (31. Dezember 2022: 7'122'847, 27.65%)			
Axis Bank	53'081	638'923	2.34
Colgate-Palmolive	40'272	828'696	3.04
Godrej Consumer Products	83'065	1'094'556	4.02
HDFC Bank	69'162	1'434'393	5.26
Housing Development Finance	12'748	438'516	1.61
ICICI Bank	23'611	268'989	0.99
Infosys Technologies	14'141	230'207	0.85
Kotak Mahindra Bank	31'163	701'446	2.57
Mahindra & Mahindra	50'911	902'092	3.31
Tata Consultancy Services	30'941	1'245'485	4.57
Tech Mahindra	29'512	406'816	1.49
Indonesien (31. Dezember 2022: 1'961'651, 7.61%)			
Astra Otoparts	3'331'900	551'164	2.02
Bank Central Asia	889'400	544'123	2.00
Indocement Tunggak Prakarsa	400'200	264'889	0.97
Kalbe Farma	3'533'800	483'615	1.77
Selamat Sempurna	2'229'200	259'855	0.95
Unilever Indonesia	1'011'900	287'756	1.06

FSSA Asia Opportunities Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Japan (31. Dezember 2022: 1'331'996, 5.17%)			
Nippon Paint Holdings	100'900	825'155	3.03
Shiseido	11'000	494'005	1.81
Neuseeland (31. Dezember 2022: 323'877, 1.26%)			
Fisher & Paykel Healthcare	22'882	339'953	1.25
Philippinen (31. Dezember 2022: 467'634, 1.82%)			
Philippine Seven Corporation	189'020	283'704	1.04
Universal Robina	192'130	478'589	1.76
Singapur (31. Dezember 2022: 2'468'946, 9.58%)			
Great Eastern Holdings	28'000	365'375	1.34
Haw Par	94'300	647'317	2.37
Jardine Cycle & Carriage	16'500	424'159	1.56
Oversea Chinese Banking	87'400	793'048	2.91
Singapore Telecommunications	138'200	255'293	0.94
Südkorea (31. Dezember 2022: 868'613, 3.37%)			
Naver	4'736	657'034	2.41
Taiwan (31. Dezember 2022: 2'508'422, 9.74%)			
Advantech	56'693	744'511	2.73
Largan Precision	8'000	547'127	2.01
Taiwan Semiconductor Manufacturing	57'125	1'054'661	3.87
Thailand (31. Dezember 2022: 295'808, 1.15%)			
Central Pattana	144'300	265'564	0.97
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2022: 479'279, 1.86%)			
Cognizant Technology Solutions	8'379	546'143	2.00
Vietnam (31. Dezember 2022: 127'280, 0.49%)			
		-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		26'151'852	95.95

FSSA Asia Opportunities Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		1'102'686	4.05
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		27'254'538	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 23'923'948)		23'965'523	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		26'151'852	94.53

FSSA Asia Opportunities Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Axis Bank	27'863	-
Bank Central Asia	-	404'400
China Resources Beer Holdings	-	18'000
Housing Development Finance	-	5'394
Jardine Matheson Holdings	605	-
Largan Precision	-	2'000
LG Household & Health Care	155	702
Mahindra & Mahindra	18'306	-
MediaTek	-	13'000
Naver	822	-
Philippine Seven Corporation	189'020	-
President Chain Store	-	15'576
Techtronic Industries	6'500	-
Unilever Indonesia	1'011'900	-
Vietnam Dairy Products	-	39'430
Vinda International	-	46'000

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

FSSA Asian Equity Plus Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
FSSA Asian Equity Plus Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (ausschüttend)^	20.70%	0.96%	-15.87%	0.79%
- Klasse I	20.70%	0.96%	-15.84%	0.80%
- Klasse III (ausschüttend)^	21.35%	1.50%	-15.45%	1.04%
- Klasse III (GBP ausschüttend)^	16.93%	2.82%	-5.26%	-3.65%
- Klasse III	21.36%	1.50%	-15.42%	1.05%
- Klasse VI (EUR)	10.80%	10.02%	-10.22%	-0.60%
- Klasse I (HKD)*	18.99%	1.56%	-15.85%	1.31%
- Klasse I (AUD abgesichert N)*	41.49%	-0.32%	-18.07%	-0.42%
- Klasse I (SGD abgesichert N)*	18.37%	0.65%	-16.66%	0.00%
- Klasse I thesaurierend GBP**	14.41%	2.28%	-5.72%	-3.89%
- Klasse III thesaurierend GBP**	14.74%	2.72%	-5.24%	-3.65%
- Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)^***	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free (Gesamtrendite)#	22.44%	-2.90%	-17.48%	3.02%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free (GBP)#	18.66%	-2.00%	-7.08%	-2.52%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free (EUR)#	12.33%	4.48%	-12.07%	0.78%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free (HKD)*#	20.74%	-2.36%	-17.39%	3.44%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free (AUD) Hedged*#	k. A.	3.06%	-11.53%	4.96%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free (GBP)**#	15.70%	-2.00%	-7.08%	-2.52%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free (SGD) Hedged*#	k. A.	-0.95%	-17.90%	3.96%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 24. Januar 2020

** Auflegungsdatum – 20. Februar 2020

*** Auflegungsdatum – 18. Januar 2023

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

Wertentwicklung

Keyence, das ein starkes Umsatzwachstum trotz der Unwägbarkeiten durch die Abkühlung der Weltwirtschaft erzielte, lieferte einen der wichtigsten Beiträge zur Performance. Midea legte aufgrund der Aussicht auf solide Umsatzergebnisse zu, da externe Branchendaten eine starke Nachfrage nach den Klimaanlage von Midea erwarten lassen. Auf der negativen Seite gab JD.com wegen Bedenken hinsichtlich des rückläufigen Umsatzwachstums und des zunehmenden Wettbewerbs nach. Anta Sports meldete schwächere Umsätze seit Jahresbeginn mit der Marke Anta als erwartet.

Portfolioänderungen

Zu den Neukäufen in diesem Zeitraum gehörte Shenzhen Inovance, ein Unternehmen für Industrieautomation, das seinen Marktanteil in den letzten Jahren ausgebaut hat. Das Unternehmen zeichnet sich durch sein stabiles Management-Team, seine grosse Dynamik und grossen Ziele aus. Der Fonds kaufte auch Kasikornbank, Thailands führende Geschäftsbank mit guten Kapitalquoten, einem soliden Einlagengeschäft und starken digitalen Kapazitäten. Die Bewertungen sind fast auf den Stand der asiatischen Finanzkrise gefallen. Die Eigenkapitalrendite sollte sich wieder auf ein attraktives Niveau erholen, wenn die Probleme mit der Qualität von Vermögenswerten nachlassen.

Der Fonds verkaufte Realtek, das von der konjunkturellen Stärke der beiden vorangegangenen Jahre profitiert hatte. Das Margenprofil des Unternehmens ist nicht so attraktiv wie bei vergleichbaren Anbietern integrierter Schaltkreise (IC), da das Unternehmen viele Verbindungsprodukte für Verbraucher mit langfristigen Verpflichtungen umfasst. Der Fonds veräusserte ausserdem Vietnam Dairy Products (Vinamilk), weil dieses Schwierigkeiten hatte, mit der Konkurrenz Schritt zu halten.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Nach den Exzessen, die sich im Laufe der Jahre aufgebaut haben, wäre es nicht verwunderlich, wenn uns noch mehr Verzerrungen bevorstünden. Inflation und Zinssätze dürften weiterhin erhöht bleiben, was Kosten und Nachfrage unter Druck setzt, während die Wachstumsaussichten (und tatsächlich auch Möglichkeit einer Rezession) dem entgegen zu wirken scheinen.

Aus Bottom-up-Perspektive ist diese Betriebsumgebung zwar problematisch, sie bietet aber auch Chancen für die Unternehmen in unserem Portfolio. Dominante Marktführer mit starken Bilanzen dürften von den Unwägbarkeiten im externen Umfeld profitieren und ihre Preismacht wird sich deutlich bemerkbar machen. Solche Unternehmen gehen aus derartigen Phasen erheblich gestärkt hervor, oft mit grösseren Marktanteilen und höherer Rentabilität. Der Fonds ist nach wie vor sehr optimistisch hinsichtlich der langfristigen Aussichten der Unternehmen im Portfolio.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited

Juli 2023

FSSA Asian Equity Plus Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
31. Dezember 2022	USD 5'448'475'166	USD 55.8949
30. Juni 2023	USD 5'600'765'210	USD 56.1415
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2022	USD 424'849'111	USD 84.5112
30. Juni 2023	USD 431'738'550	USD 85.4517
<i>Klasse III ausschüttend</i>		
31. Dezember 2022	USD 118'930'215	USD 16.9359
30. Juni 2023	USD 127'303'962	USD 17.0573
<i>Klasse III GBP ausschüttend</i>		
31. Dezember 2022	GBP 33'577'647	GBP 20.5464
30. Juni 2023	GBP 52'935'514	GBP 19.7281
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2022	USD 509'661'608	USD 16.2262
30. Juni 2023	USD 554'297'795	USD 16.4479
<i>Klasse VI (EUR thesaurierend)</i>		
31. Dezember 2022	EUR 12'474'205	EUR 13.4831
30. Juni 2023	EUR 29'601'806	EUR 13.4443
<i>Klasse I HKD</i>		
31. Dezember 2022	HKD 12'643'438	HKD 101.3933
30. Juni 2023	HKD 28'181'337	HKD 103.0398
<i>Klasse I (AUD abgesichert N)</i>		
31. Dezember 2022	AUD 2'558'283	AUD 11.5227
30. Juni 2023	AUD 2'828'352	AUD 11.5100

FSSA Asian Equity Plus Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I (SGD abgesichert N)</i>		
31. Dezember 2022	SGD 3'242'415	SGD 9.9005
30. Juni 2023	SGD 4'033'577	SGD 9.9313
<i>Klasse I GBP</i>		
31. Dezember 2022	GBP 921'165	GBP 11.0018
30. Juni 2023	GBP 895'526	GBP 10.6071
<i>Klasse III GBP</i>		
31. Dezember 2022	GBP 3'532'762	GBP 11.1365
30. Juni 2023	GBP 4'087'506	GBP 10.7633
<i>Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)</i>		
30. Juni 2023	RMB 2'343'876	RMB 92.5560

FSSA Asian Equity Plus Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Australien (31. Dezember 2022: 242'723'806, 3.70%)			
CSL	1'084'752	200'084'257	2.93
China (31. Dezember 2022: 1'534'534'853, 23.37%)			
AirTac International Group	2'273'560	74'460'377	1.09
China Mengniu Dairy	48'811'000	183'743'524	2.69
China Resources Land	32'508'999	137'725'387	2.02
ENN Energy Holdings	7'671'700	95'546'273	1.40
Gree Electric Appliances	7'063'029	35'489'921	0.52
JD.com	8'063'223	136'228'814	1.99
Midea Group	37'127'043	301'092'931	4.41
Ping An Insurance H Shares	32'131'500	204'189'151	2.99
Shenzhen Inovance Technology	6'782'710	59'955'233	0.88
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	2'591'007	106'935'373	1.57
Tencent Holdings	6'946'200	293'923'375	4.30
Hongkong (31. Dezember 2022: 824'910'252, 12.56%)			
AIA Group	18'706'000	188'812'061	2.77
Anta Sports	14'087'000	143'897'143	2.11
CK Hutchison Holdings	20'548'500	125'468'408	1.84
CSPC Pharmaceutical	108'663'880	94'428'837	1.38
Dairy Farm International Holdings	17'718'018	48'724'550	0.71
Minth Group	19'158'000	52'438'443	0.77
Techtronic Industries	10'260'500	111'487'326	1.63
Vitasoy International Holdings	18'628'000	23'200'020	0.34
Indien (31. Dezember 2022: 1'214'642'076, 18.50%)			
Colgate-Palmolive	3'470'322	71'410'511	1.04
Godrej Consumer Products	3'873'733	51'044'573	0.75
HDFC Bank	22'161'890	459'629'001	6.73
HDFC Bank ADR	129'948.00	9'082'066	0.13
Housing Development Finance	5'306'909	182'551'395	2.67
ICICI Bank	19'177'125	218'475'869	3.20
Kotak Mahindra Bank	2'843'747	64'009'764	0.94
Mphasis BFL	4'069'359	94'002'819	1.38
Tata Consultancy Services	4'831'310	194'477'362	2.85

FSSA Asian Equity Plus Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Indonesien (31. Dezember 2022: 329'384'027, 5.02%)			
Avia Avian	1'193'797'100	52'854'028	0.77
Bank Central Asia	289'384'700	177'041'847	2.59
KALBE FARMA	611'355'200	83'666'569	1.23
Unilever Indonesia	281'055'600	79'923'997	1.17
Japan (31. Dezember 2022: 510'375'842, 7.77%)			
Keyence	407'100	191'023'088	2.80
Nippon Paint Holdings	8'806'700	72'020'752	1.05
Shiseido	2'594'800	116'531'268	1.71
Sony	892'400	79'895'223	1.17
Unicharm	1'444'600	53'352'301	0.78
Neuseeland (31. Dezember 2022: 94'797'715, 1.44%)			
Fisher & Paykel Healthcare	6'697'484	99'502'949	1.46
Philippinen (31. Dezember 2022: 226'149'309, 3.44%)			
BDO Unibank	29'620'761	73'891'589	1.08
Jollibee	14'468'260	62'696'361	0.92
Universal Robina	26'261'770	65'417'139	0.96
Singapur (31. Dezember 2022: 388'786'310, 5.92%)			
DBS Group	5'149'911	119'905'195	1.76
Jardine Cycle & Carriage	3'882'000	99'792'943	1.46
Oversea Chinese Banking	18'013'707	163'452'412	2.39
Südkorea (31. Dezember 2022: 414'087'944, 6.31%)			
LG Household & Health Care	252'925	88'009'800	1.29
Naver	710'681	98'594'078	1.44
Samsung Electronics Preference	4'946'956	223'385'483	3.27
Taiwan (31. Dezember 2022: 483'489'571, 7.36%)			
Advantech	8'757'048	115'000'486	1.68
MediaTek	3'237'000	71'507'200	1.05
Taiwan Semiconductor Manufacturing	20'721'751	382'571'781	5.60
Thailand (31. Dezember 2022: null)			
Kasikorn Bank	13'905'700	50'790'809	1.00

FSSA Asian Equity Plus Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2022: 199'350'980, 3.04%)			
ResMed	5'082'265	110'962'718	1.63
Yum China	165'650	9'330'310	0.14
Yum China Holding	976'413	55'098'986	0.81
Vietnam (31. Dezember 2022: 63'877'078, 0.97%)			
		-	-
Summe Aktien*		6'758'734'076	98.98
Terminkontrakte^{1**} (31. Dezember 2022: 25'411, 0.00%)			
		2'270	-
Kauf USD 15'481 / Verkauf AUD 22'608 14.07.2023		426	-
Kauf USD 13'975 / Verkauf AUD 20'569 14.07.2023		277	-
Kauf USD 13'578 / Verkauf AUD 20'026 14.07.2023		242	-
Kauf USD 24'200 / Verkauf SGD 32'435 14.07.2023		221	-
Kauf USD 21'893 / Verkauf SGD 29'345 14.07.2023		198	-
Kauf USD 6'623 / Verkauf AUD 9'696 14.07.2023		166	-
Kauf USD 21'133 / Verkauf SGD 28'373 14.07.2023		157	-
Kauf USD 10'457 / Verkauf SGD 13'987 14.07.2023		117	-
Kauf USD 7'782 / Verkauf AUD 11'523 14.07.2023		108	-
Kauf USD 12'258 / Verkauf SGD 16'474 14.07.2023		79	-
Kauf USD 21'320 / Verkauf AUD 31'901 14.07.2023		76	-
Kauf USD 2'671 / Verkauf CNH 19'111 14.07.2023		41	-
Kauf USD 2'382 / Verkauf CNH 17'086 14.07.2023		31	-
Kauf USD 2'314 / Verkauf CNH 16'603 14.07.2023		29	-
Kauf USD 3'640 / Verkauf CNH 26'249 14.07.2023		28	-
Kauf USD 1'135 / Verkauf CNH 8'100 14.07.2023		20	-
Kauf AUD 4'528 / Verkauf USD 2'998 14.07.2023		17	-
Kauf USD 4'271 / Verkauf AUD 6'392 14.07.2023		15	-
Kauf USD 1'351 / Verkauf CNH 9'717 14.07.2023		14	-
Kauf USD 33'384 / Verkauf SGD 45'151 14.07.2023		3	-
Kauf USD 749 / Verkauf CNH 5'421 14.07.2023		3	-
Kauf USD 2'102 / Verkauf CNH 15'258 14.07.2023		2	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		6'758'736'346	98.98

FSSA Asian Equity Plus Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Terminkontrakte^{1**} (31. Dezember 2022: (2'858), 0.00%)		(52'644)	-
Kauf SGD 3'953'908 / Verkauf USD 2'947'319 14.07.2023		(24'207)	-
Kauf AUD 2'852'155 / Verkauf USD 1'916'625 14.07.2023		(17'251)	-
Kauf CNH 2'361'751 / Verkauf USD 332'526 14.07.2023		(7'505)	-
Kauf SGD 113'948 / Verkauf USD 85'107 14.07.2023		(865)	-
Kauf AUD 25'428 / Verkauf USD 17'483 14.07.2023		(550)	-
Kauf SGD 36'395 / Verkauf USD 27'245 14.07.2023		(338)	-
Kauf AUD 14'836 / Verkauf USD 10'204 14.07.2023		(325)	-
Kauf AUD 18'766 / Verkauf USD 12'748 14.07.2023		(252)	-
Kauf SGD 21'436 / Verkauf USD 16'054 14.07.2023		(207)	-
Kauf SGD 26'802 / Verkauf USD 20'013 14.07.2023		(198)	-
Kauf AUD 17'060 / Verkauf USD 11'521 14.07.2023		(160)	-
Kauf SGD 23'863 / Verkauf USD 17'774 14.07.2023		(132)	-
Kauf AUD 10'788 / Verkauf USD 7'281 14.07.2023		(97)	-
Kauf SGD 15'329 / Verkauf USD 11'423 14.07.2023		(91)	-
Kauf SGD 34'527 / Verkauf USD 25'605 14.07.2023		(79)	-
Kauf AUD 24'391 / Verkauf USD 16'315 14.07.2023		(72)	-
Kauf CNH 20'983 / Verkauf USD 2'949 14.07.2023		(61)	-
Kauf USD 12'041 / Verkauf AUD 18'170 14.07.2023		(59)	-
Kauf USD 19'045 / Verkauf SGD 25'812 14.07.2023		(38)	-
Kauf CNH 15'377 / Verkauf USD 2'151 14.07.2023		(35)	-
Kauf CNH 11'737 / Verkauf USD 1'650 14.07.2023		(35)	-
Kauf CNH 13'776 / Verkauf USD 1'930 14.07.2023		(34)	-
Kauf CNH 9'321 / Verkauf USD 1'308 14.07.2023		(26)	-
Kauf CNH 20'382 / Verkauf USD 2'825 14.07.2023		(20)	-
Kauf SGD 6'422 / Verkauf USD 4'752 14.07.2023		(4)	-
Kauf CNH 3'577 / Verkauf USD 495 14.07.2023		(2)	-
Kauf USD 6'828 / Verkauf SGD 9'238 14.07.2023		(1)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(52'644)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		6'758'683'70 2	98.98
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		69'470'137	1.02
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		6'828'153'839	100.00

FSSA Asian Equity Plus Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 5'928'511'325)		<u>6'146'258'094</u>	
¹ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank plc.			
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		6'758'734'076	97.91
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden		(50'374)	-

FSSA Asian Equity Plus Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Advantech	-	506'000
AIA Group	-	594'600
AirTac International Group	-	362'000
Anta Sports	2'936'600	-
Avia Avian	397'139'900	-
Bank Central Asia	-	32'538'200
BDO Unibank	-	20'857'910
China Mengniu Dairy	12'260'000	-
CSL	-	159'410
CSPC Pharmaceutical	27'274'000	-
Dairy Farm International Holdings	120'400	-
Godrej Consumer Products	-	1'084'115
Gree Electric Appliances	-	2'087'000
HDFC Bank	1'035'495	-
ICICI Bank	-	528'967
Jardine Cycle & Carriage	-	272'800
JD.com	1'843'900	-
Kasikorn Bank	13'905'700	-
Keyence	-	45'200
LG Household & Health Care	71'869	-
Meituan Dianping	670'520	670'520
Midea Group	5'436'861	-
Mphasis BFL	1'701'011	-
Naver	-	104'482
Oversea Chinese Banking	-	733'700
Ping An Insurance H Shares	950'000	-
Realtek	-	6'393'000
ResMed	-	1'445'087
Samsung Electronics Preference	421'246	328'976
Shenzhen Inovance Technology	6'782'710	-
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	716'626	-
Sony	87'100	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3'201'000	260'000
Tata Consultancy Services	449'912	-
Techtronic Industries	687'500	620'500
Tencent Holdings	241'000	-
Unicharm	-	551'400

FSSA Asian Equity Plus Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Unilever Indonesia	148'277'700	-
Universal Robina	-	2'687'680
Vietnam Dairy Products	-	19'788'464

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

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
First Sentier Asia Strategic Bond Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (ausschüttend)^	7.00%	-10.49%	-9.79%	-6.36%
- Klasse I (SGD ausschüttend)*	-	-10.00%	-10.38%	-5.29%
- Klasse I (AUD abgesichert N ausschüttend)*	-	-11.13%	-10.59%	-7.11%
- Klasse I (HKD ausschüttend)*	-	-10.60%	-9.78%	-5.84%
- Klasse I (ausschüttend M)*	-	-10.92%	-9.77%	-9.77%
- Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)^**	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Null Index#	-	-	-	-

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 5. Mai 2021

** Auflegungsdatum – 1. Juni 2023

Keine Benchmark für 2020, 2021, 2022 und 2023.

Wertentwicklung

In einem Umfeld mit steigenden Zinssätzen und geringer Marktliquidität in asiatischen Kreditmärkten erzielte der Fonds negative Renditen.

Portfolioänderungen

Der Fonds begann das Jahr weitgehend neutral in Bezug auf US-Zinssätze, verlängerte seine Duration jedoch im März angesichts der Erwartung einer Pause bei den Zinserhöhungen der Fed und des Anstiegs der Renditen im Februar. Die Übergewichtung und US-Zinsen wirkte sich negativ auf die Performance aus.

Angesichts des extrem schleppenden Verlaufs bei Primäremissionen fanden die meisten Käufe des Fonds am Primärmarkt Anfang des Jahres statt. Zu den Titeln, die über den Primärmarkt erworben wurden, zählten HK Government International Bonds, HK Airport Authority, Rural Electrification Corporation (Rec) Limited sowie PT Pertamina Geothermal.

Im März hat der Fonds auch das Engagement bei Immobilien ausgebaut, als sich die Stimmung in der Branche im Vergleich zu 2022 verbesserte. Ausserdem wurden einige Umschichtungen bei substanzstärkeren Immobiliertiteln vorgenommen, um bessere Renditen mitzunehmen.

Aufgrund der Anzeichen für eine Verlangsamung weiterer Zinserhöhungen durch die Fed in Verbindung mit der Erwartung einer weiteren Rekalibrierung der Renditekurvenkontrolle durch die Bank of Japan baute der Fonds die Engagements im japanischen Yen aus.

Der Fonds profitierte von der allgemeinen Spreadverengung bei Investment-Grade-Kredite in der ersten Jahreshälfte. Die Positionen in indonesischen quasistaatlichen Emittenten waren günstig für die Performance. Der Fonds startete stark in das Jahr 2023, als sich chinesische Immobilienanleihen infolge der Wiedereröffnung Chinas wieder erholten. Im Laufe der Monate wurde die gute Wertentwicklung jedoch wieder teilweise abgegeben, als Chinas wirtschaftliche Erholung an Dynamik verlor.

Ausblick

Der Fonds ist weiterhin konstruktiv in Bezug auf asiatische Investment-Grade-Kredite (IG), während er bei asiatischen High-Yield-Krediten weiterhin selektiv bleibt. Trotz Anzeichen für schleppende Ergebnisse und eine schwächere Wirtschaftstätigkeit in der Region sind die Fundamentaldaten asiatischer IG-Unternehmen nach wie vor solide. Angesichts der zunehmenden Unsicherheit auf makroökonomischer Ebene sehen die Bewertungen langsam sehr hoch aus, trotz der moderaten Abschwächung der Kennzahlen für asiatische IG-Kredite, die aber immer noch solide sind.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Dessen ungeachtet macht eine hohe Gesamtertragsrate von weit über 5% diese Anlageklasse aus der Perspektive des Ertrags-Carry attraktiv. Es wird bevorzugt nach idiosynkratischen und Relative-Value-Gelegenheiten gesucht. Im asiatischen High-Yield-Sektor könnten Unternehmen, die die Krise des im chinesischen High-Yield-Sektors überstanden haben, kurzfristige Chancen im Handel bieten. Mit notleidenden Titeln, die es durch den Schuldenumstrukturierungsprozess schaffen, sind potenziell erhebliche positive Renditen zu erzielen, und diese Namen könnten von einer Verbesserung der Zahlen vor dem Verkauf profitieren.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2023

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
31. Dezember 2022	USD 40'356'827	USD 6.8223
30. Juni 2023	USD 36'279'214	USD 6.2511
<i>Klasse I SGD ausschüttend</i>		
31. Dezember 2022	SGD 803	SGD 7.4219
30. Juni 2023	SGD 757	SGD 6.7898
<i>Klasse I AUD abgesichert N ausschüttend</i>		
31. Dezember 2022	AUD 1'580	AUD 7.3010
30. Juni 2023	AUD 1'464	AUD 6.5656
<i>Klasse I HKD ausschüttend</i>		
31. Dezember 2022	HKD 6'017	HKD 74.1494
30. Juni 2023	HKD 3'022'860	HKD 67.5449
<i>Klasse I ausschüttend M</i>		
31. Dezember 2022	USD 800	USD 7.3938
30. Juni 2023	USD 403'448	USD 6.6974
<i>Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)</i>		
30. Juni 2023	RMB 19'828	RMB 98.6468

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
<i>Australischer Dollar (31. Dezember 2022: 150'512, 0.37%)</i>		178'632	0.48
Australia (Govt of) 1.75% 21.06.2051	80'000	30'998	0.08
Fonterra Co operative Group 4% 02.11.2027	100'000	63'043	0.17
SGSP Australia Assets 3.75% 27.09.2024	130'000	84'591	0.23
<i>Chinesischer Renminbi (31. Dezember 2022: 1'570'350, 3.89%)</i>		969'831	2.62
Hong Kong Government International Bond 3.3% 11.01.2028	6'900'000	969'831	2.62
<i>Indonesische Rupiah (31. Dezember 2022: 1'367, 0.00%)</i>		1'395	-
Indonesia Government International 10% 15.09.2024	20'000'000	1'395	-
<i>Malaysischer Ringgit (31. Dezember 2022: 916'922, 2.27%)</i>		941'036	2.54
Malaysia (Govt of) 3.906% 15.07.2026	78'000	16'905	0.05
Malaysia (Govt of) 4.638% 15.11.2049	400'000	89'972	0.24
Malaysia Government Bond 4.065% 15.06.2050	4'000'000	834'159	2.25
<i>Singapur-Dollar (31. Dezember 2022: 3'102'159, 7.69%)</i>			
CMT MTN 2.1% 08.03.2028	300'000	203'256	0.55
<i>Türkische Lira (31. Dezember 2022: 97'082, 0.24%)</i>		-	-
<i>US-Dollar (31. Dezember 2022: 30'503'244, 75.58%)</i>		29'654'233	79.99
Agile Group Holdings 5.5% 17.05.2026	400'000	85'540	0.23
Agile Group Holdings 5.75% 02.01.2025	200'000	62'150	0.17
Agile Group Holdings 7.875% VRN Perpetual	1'400'000	175'648	0.47
Airport Authority 3.25% 12.01.2052	200'000	153'011	0.41
Airport Authority 3.5% 12.01.2062	200'000	154'178	0.42
Airport Authority 4.875% 12.01.2033	200'000	202'380	0.55
Alibaba Group Holding 3.15% 09.02.2051	200'000	127'684	0.34
Alibaba Group Holding 4.2% 06.12.2047	200'000	155'315	0.42
Australia and New Zealand Banking Corporation 6.75% VRN Perpetual	300'000	294'270	0.79
Bangkok Bank 3.733% VRN 25.09.2034	200'000	169'410	0.46
Bank Mandiri Persero Tbk 2% 19.04.2026	200'000	180'528	0.49
Bank of East Asia 5.875% VRN Perpetual	250'000	230'000	0.62
Central China Real Estate 7.25% 13.08.2024	500'000	43'453	0.12
Central China Real Estate 7.75% 24.05.2024	1'000'000	83'935	0.23
Central China Real Estate 7.9% 07.11.2025	400'000	32'200	0.09
China Aoyuan Group 6.2% 24.03.2026	500'000	23'998	0.06
China Evergrande Group 10.5% 11.04.2024	2'000'000	114'410	0.31
China Evergrande Group 8.25% 23.03.2022	1'000'000	57'205	0.15
China Evergrande Group 8.75% 28.06.2025	900'000	51'484	0.14
China Overseas Finance 3.125% 02.03.2035	200'000	151'770	0.41

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
China Resources Land 4.125% 26.02.2029	700'000	645'815	1.74
China SCE Group Holdings 7% 02.05.2025	500'000	67'500	0.18
Chinalco Capital Holdings 2.95% 24.02.2027	200'000	185'356	0.50
CIFI Holdings 6% 16.07.2025	200'000	21'543	0.06
CIFI Holdings Group 4.375 % 12.04.2027	500'000	53'845	0.15
CIFI Holdings Group 6.45% 07.11.2024	400'000	40'811	0.11
CNAC HK Finbridge 3.7% 22.09.2050	500'000	329'980	0.89
CNOOC Finance 2003 5.5% 21.05.2033	200'000	204'810	0.55
Country Garden Holdings 3.125% 22.10.2025	200'000	67'677	0.18
Country Garden Holdings 3.3% 12.01.2031	500'000	147'341	0.40
Country Garden Holdings 3.875% 22.10.2030	500'000	152'842	0.41
Country Garden Holdings 4.2% 06.02.2026	500'000	170'687	0.46
Country Garden Holdings 5.4% 27.05.2025	300'000	108'852	0.29
Country Garden Holdings 6.5% 08.04.2024	300'000	187'331	0.51
Country Garden Holdings 7.25% 08.04.2026	300'000	110'129	0.30
DBS Group 3.3% VRN Perpetual	500'000	472'460	1.27
ENN Clean Energy International 3.375% 12.05.2026	200'000	183'432	0.49
Fortune Star 5% 18.05.2026	200'000	148'400	0.40
Franshion Brilliant 4.25% 23.07.2029	200'000	157'220	0.42
Franshion Brilliant 4.875% VRN Perpetual	400'000	391'000	1.05
Goodman Finance 4.375% 19.06.2024	200'000	196'096	0.53
Guangzhou Metro Investment Finance 1.507% 17.09.2025	350'000	318'168	0.86
HDFC Bank 3.7% VRN Perpetual	200'000	173'233	0.47
HKT Capital 3% 18.01.2032	200'000	168'534	0.45
Hong Kong Government International Bond 5.25% 11.01.2053	200'000	222'386	0.60
HSBC Holdings 8% VRN Perpetual	270'000	267'927	0.72
Huarong Finance 4.25% 07.11.2027	200'000	165'996	0.45
Huarong Finance 4.95% 07.11.2047	300'000	198'426	0.54
Huarong Finance 5% 19.11.2025	300'000	275'992	0.74
Hyundai Capital 5.68% 26.06.2028	200'000	197'753	0.53
IFC Development Corporate Treasury 3.625% 17.04.2029	300'000	273'960	0.74
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk 4.745% 09.06.2051	1'000'000	745'560	2.01
Indonesia Asahan Aluminium 5.8% 15.05.2050	500'000	441'317	1.19
Jinke Properties Group 6.85% 28.05.2024	200'000	20'000	0.05
Kaisa Group Holdings 10.5% 07.09.2022	200'000	12'277	0.03
Kaisa Group Holdings 10.875% 23.07.2023	2'000'000	122'500	0.33
Kaisa Group Holdings 11.25% 16.04.2025	500'000	30'731	0.08
Kaisa Group Holdings 11.65% 01.06.2026	300'000	18'438	0.05
Kaisa Group Holdings 6.5% 07.12.2021	300'000	18'293	0.05
Kaisa Group Holdings 9.375% 30.06.24	500'000	30'373	0.08
KEB Hana Bank 4.375% 30.09.2024	200'000	195'061	0.53
Khazanah Capital 4.876% 01.06.2033	200'000	197'830	0.53
KWG Group Holdings 5.95% 10.08.2025	1'000'000	97'308	0.26
Kyobo Life Insurance 5.9% VRN Perpetual	200'000	195'500	0.53
Lenovo Group 6.536% 27.07.2032	230'000	230'796	0.62

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
Li & Fung 5.25 % Perp	800'000	377'360	1.02
Link Finance 2.75% 19.01.2032	200'000	168'586	0.45
Logan Group 4.5% 13.01.2028	500'000	47'154	0.13
Logan Property Holdings 5.75% 14.01.2025	500'000	47'154	0.13
Longfor Group Holdings 3.85% 13.01.2032	1'000'000	679'600	1.83
Macquarie Bank 6.125% VRN Perpetual	250'000	224'721	0.61
Majapahit Holding 7.875% 29.06.2037	100'000	116'032	0.31
Meituan 0% 27.04.2027	200'000	174'900	0.47
Melco Resorts Finance 5.75% 21.07.2028	200'000	174'250	0.47
Nan Fung Treasury 3.875% 03.10.2027	600'000	548'892	1.48
New Metro Global 4.5% 02.05.2026	300'000	123'750	0.33
New Metro Global 4.625% 15.10.2025	600'000	297'000	0.80
New World China Land 4.75% 23.01.2027	300'000	272'151	0.73
NTPC 4.25% 26.02.2026	200'000	192'343	0.52
Oil India 5.125% 04.02.2029	300'000	293'373	0.79
Oil India International 4% 21.04.2027	200'000	187'930	0.51
Ongc Videsh Vankorneft 3.75% 27.07.2026	200'000	188'796	0.51
Oversea Chinese Banking 1.832% VRN 10.09.2030	200'000	181'324	0.49
Pertamina 6.5% 27.05.2041	1'400'000	1'441'287	3.89
Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27.04.2028	200'000	199'131	0.54
Pertamina Persero 6% 03.05.2042	1'200'000	1'196'520	3.23
Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15.05.2027	460'000	438'386	1.18
Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25.01.2049	500'000	485'000	1.31
Petronas Capital 4.55% 21.04.2050	200'000	183'614	0.50
Philippine Government Internati 5.609% 13.04.2033	200'000	210'818	0.57
Phoenix Lead 4.85 % Perp	750'000	631'653	1.70
Powerlong Real Estate Holdings 4.9% 13.05.2026	1'000'000	100'000	0.27
Powerlong Real Estate Holdings 6.25% 10.08.2024	1'000'000	91'000	0.25
REC 5.625% 11.04.2028	600'000	593'092	1.60
Reliance Industries 3.75% 12.01.2062	250'000	172'829	0.47
RKPF Overseas 2019 6.7% 30.09.2024	800'000	605'071	1.63
RKPF Overseas 5.2% 12.01.2026	200'000	107'998	0.29
Sands China 5.4% 08.08.2028	200'000	190'290	0.51
Santos Finance 3.649 % 29.04.2031	200'000	165'688	0.45
Seazen Group 4.45% 13.07.2025	400'000	204'000	0.55
Shanghai Commercial Bank 6.375% VRN 28.02.2033	500'000	498'890	1.35
Shimao Property Holdings 4.75 % 03.07.2022	200'000	15'225	0.04
Shimao Property Holdings 5.2% 30.01.2025	200'000	14'524	0.04
Shimao Property Holdings 6.125% 21.02.2024	200'000	14'524	0.04
Sino Ocean Land Treasure Finance 4.9% VRN Perpetual	400'000	49'087	0.13
SK On 5.375% 11.05.2026	200'000	198'293	0.54
Sunac China Holdings 6.65% 03.08.2024	1'400'000	200'963	0.54
Tenaga Nasional 7.5% 01.11.2025	250'000	257'539	0.69
Tencent Holdings 3.68% 22.04.2041	400'000	305'421	0.82
Tencent Holdings 3.925% 19.01.2038	200'000	163'389	0.44

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
Thaioil Treasury Center 3.75% 18.06.2050	500'000	326'216	0.88
Thaioil Treasury Center 4.625 % 20.11.2028	200'000	188'039	0.51
Thaioil Treasury Center 5.375% 20.11.2048	700'000	591'879	1.60
Theta Capital Pte 8.125% 22.01.2025	200'000	166'000	0.45
Tower Bersama Infrastructure 4.25% 21.01.2025	200'000	194'949	0.53
Tsinghua 5.375% 31.01.2023	1'000'000	273'007	0.74
United Overseas Bank 3.875% VRN Perpetual	200'000	197'119	0.53
US Treasury Note 3% 30.06.2024	150'000	146'432	0.40
US Treasury Note 3.5% 15.02.2033	1'500'000	1'456'641	3.93
US Treasury Note 0.875% 31.01.2024	15'000	14'613	0.04
Vanke Real Estate Hong Kong 3.975% 09.11.2027	300'000	269'378	0.73
Vigorous Champion International 4.375% 10.09.2023	500'000	497'995	1.34
Wanda Properties Global 11% 20.01.2025	400'000	173'992	0.47
Wanda Properties International 7.25% 29.01.2024	200'000	124'260	0.34
Westpac Banking Corporation 4.11% VRN 24.07.2034	150'000	129'959	0.35
Westpac Banking Corporation 5% VRN Perpetual	150'000	129'585	0.35
Woori Bank 5.125% 06.08.2028	200'000	192'976	0.52
Yanlord Land HK 5.125% 20.05.2026	350'000	285'845	0.77
Yuzhou Group Holdings 7.85% 12.08.2026	500'000	20'770	0.06
Yuzhou Properties 5.375% VRN Perpetual	400'000	9'167	0.02
Yuzhou Properties 7.7% 20.02.2025	200'000	8'308	0.02
Zhenro Properties Group 6.63% 07.01.2026	300'000	10'500	0.03
Zhenro Properties Group 8% 06.03.2023	200'000	7'000	0.02
Summe Anleihen*		31'948'383	86.18
Futures-Kontrakte^{1**} (31. Dezember 2022: 134'961, 0.34%)		-	-
Terminkontrakte^{2***} (31. Dezember 2022: 20'822, 0.05%)		-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		31'948'383	86.18
Credit Default Swaps³ (31. Dezember 2022: (2), 0.00%)		(4.00)	-
CDS 1% 20.06.26		(1'004)	-
CDS 1% 20.06.26		1'000	-
Futures-Kontrakte^{1**} (31. Dezember 2022: (32'128), (0.08%))		(72'247)	(0.20)
CBT US Long Bond September 23	11	(7'649)	(0.02)
CBT US 10 Year Note September 23	30	(58'828)	(0.16)
CBT US 5 Year Note September 23	3	(5'770)	(0.02)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Terminkontrakte^{2***} (31. Dezember 2022: (104'084), (0.26%))		
	(74)	-
Kauf CNH 20'251 / Verkauf USD 2'851 14.07.2023	(64)	-
Kauf AUD 1'494 / Verkauf USD 1'004 14.07.2023	(9)	-
Kauf CNH 139 / Verkauf USD 19 14.07.2023	(1)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten	(72'325)	(0.20)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	31'876'058	85.98
Barmittel und sonstiges Nettovermögen	5'196'621	14.02
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	37'072'679	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 50'501'239)	48'959'145	
Analyse der Nettoanlagen		in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	31'948'383	85.64
** An einem regulierten Markt gehandelte Finanzderivate	(72'247)	(0.19)
*** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	(78)	-

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

² Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank plc.

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
AAC Technologies Holdings 3.75% 02.06.2031	-	700'000
Agricultural Development Bank of China 3.85% 06.01.2027	-	7'500'000
Airport Authority 4.875% 12.01.2033	200'000	-
Alibaba Group Holding 2.7% 09.02.2041	500'000	500'000
Australia (Govt of) 1.75% 21.06.2051	80'000	-
Australia and New Zealand Banking Corporation 6.75% VRN Perpetual	300'000	-
Central China Real Estate 7.9% 07.11.2023	-	400'000
Central China Real Estate 7.9% 07.11.2025	400'000	-
Champion MTN 3.75% 17.01.2023	-	200'000
China Development Bank 3.65% 21.05.2029	-	3'000'000
China SCE Group Holdings 7% 02.05.2025	500'000	-
CMT MTN 2.1% 08.03.2028	-	1'000'000
Cosco Pacific Finance 4.375% 31.01.2023	-	200'000
Country Garden Holdings 4.2% 06.02.2026	500'000	-
Country Garden Holdings 5.4% 27.05.2025	300'000	-
Country Garden Holdings 7.25% 08.04.2026	300'000	-
Franshion Brilliant 4.25% 23.07.2029	200'000	-
Franshion Brilliant 4.875% VRN Perpetual	-	1'000'000
Hong Kong Government International Bond 3.3% 11.01.2028	6'900'000	-
Hong Kong Government International Bond 5.25% 11.01.2053	200'000	-
HSBC Holdings 8% VRN Perpetual	270'000	-
Hyundai Capital America 5.68% 26.06.2028	200'000	-
ICICI Bank Dubai 4% 18.03.2026	-	200'000
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk 4.745% 09.06.2051	500'000	-
Inventive Global Investments 1.65% 03.09.2025	-	300'000
Khazanah Capital 4.876% 01.06.2033	200'000	-
Leader Goal International 4.25% VRN Perpetual	-	500'000
Lenovo Group 6.536% 27.07.2032	230'000	500'000
Macquarie Bank 6.125% VRN Perpetual	250'000	-
Malaysia Government Bond 3.906% 15.07.2026	78'000	-
Meituan 0% 27.04.2027	200'000	-
Meituan Dianping 3.05% 28.10.2030	-	200'000
Melco Resorts Finance 5.75% 21.07.2028	200'000	-
New Metro Global 4.5% 02.05.2026	300'000	-
New Metro Global 4.625% 15.10.2025	400'000	-
NTUC Income Insurance 3.1% VRN 20.07.2050	-	1'250'000

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
Pertamina 6.5% 27.05.2041	200'000	-
Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27.04.2028	200'000	-
Pertamina Persero 6% 03.05.2042	1'000'000	-
Phoenix Lead 4.85% Perpetual	250'000	-
POSCO 5.875% 17.01.2033	200'000	200'000
Powerlong Real Estate Holdings 6.25% 10.08.2024	1'000'000	-
REC 5.625% 11.04.2028	600'000	-
Shanghai Commercial Bank 6.375% VRN 28.02.2033	500'000	-
Shimao Property Holdings 6.125% 21.02.2024	200'000	-
Siam Commercial Bank 2.75% 16.05.2023	-	350'000
Singapore (Govt of) 1.75% 01.02.2023	-	1'200'000
Singapore (Govt of) 3% 01.09.2024	-	800'000
Sino Ocean Land Treasure Finance 4.9% VRN Perpetual	400'000	-
Sino-Ocean Land Treasure Finance II 5.95% 04.02.2027	-	300'000
Sinopec Group Overseas Development 4.875% 17.05.2042	-	200'000
SK On 5.375% 11.05.2026	200'000	-
Sumitomo 5.55% 09.03.2028	290'000	290'000
Sunac China Holdings 6.65% 03.08.2024	1'000'000	-
Thaioil Treasury Center 3.75% 18.06.2050	500'000	-
Tsinghua 5.375% 31.01.2023	1'000'000	-
Turkey (Govt of) 2% 14.06.2023	1'000'000	1'000'000
Turkey (Govt of) 8% 12.03.2025	-	700'000
Turkey Government International Bond 12.4% 08.03.2028	-	970'000
US Treasury Note 0% 28.02.2023	4'600'000	4'600'000
US Treasury Note 0% 28.03.2023	4'000'000	4'000'000
US Treasury Note 0% 05.07.2023	2'000'000	-
US Treasury Note 0.75% 31.12.2023	-	1'300'000
US Treasury Note 0.875% 31.01.2024	-	385'000
US Treasury Note 1.25% 30.11.2026	-	500'000
US Treasury Note 1.25% 31.12.2026	-	456'700
US Treasury Note 3% 30.06.2024	-	350'000
US Treasury Note 3.5% 15.02.2033	1'500'000	-
Vanke Real Estate Hong Kong 3.975% 09.11.2027	-	200'000
Wanda Properties Global 11% 20.01.2025	400'000	-
Wens Foodstuffs Group 2.349% 29.10.2025	-	510'000
Woori Bank 4.875% 26.01.2028	200'000	200'000
Yunda Holding Investment 2.25% 19.08.2025	-	200'000

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

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
First Sentier Asian Quality Bond Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	5.90%	-1.78%	-10.87%	1.66%
- Klasse I (monatlich ausschüttend)^	5.90%	-1.79%	-10.87%	1.66%
- Klasse I (HKD monatlich ausschüttend)^	5.43%	-1.21%	-10.88%	2.17%
- Klasse VI (ausschüttend)	6.64%	-1.09%	-10.25%	2.01%
- Klasse I AUD abgesichert N*	0.81%	-3.34%	-11.82%	0.86%
- Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)^**	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
JP Morgan JACI Investment Grade Index#	6.86%	-0.01%	-10.01%	3.07%
JP Morgan JACI Investment Grade Index (HKD)#	6.34%	0.53%	-9.91%	3.48%
JP Morgan JACI Investment Grade Index (AUD) Hedged#*	k. A.	-0.17%	-10.18%	2.22%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 20. Oktober 2020

** Auflegungsdatum – 18. Januar 2023

Benchmarks werden zu Veranschaulichungszwecken angegeben, und es besteht keine Garantie, dass ein Fonds eine Benchmark übertreffen wird. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

In einem Umfeld steigender US-Zinssätze und knapper Marktliquidität an den Kreditmärkten hat der Fonds schwächer abgeschnitten als die Benchmark.

Portfolioänderungen

Der Fonds begann das Jahr weitgehend neutral in Bezug auf US-Zinssätze, wechselte im März jedoch angesichts der Erwartung einer Pause bei den Zinserhöhungen der Fed und des Anstiegs der Renditen im Februar zu einer Übergewichtung im Vergleich zu seiner Benchmark. In Indonesien stockte der Fonds seine Position über den Primärmarkt (PT Pertamina Geothermal) sowie den Sekundärmarkt bei Namen wie Pertamina Persero PT und Indofood auf. Der Fonds reduzierte auch eine Untergewichtung in Südkorea, indem er sich an Emissionen koreanischer Unternehmen (SK Broadband Co Ltd., Hyundai Capital America) beteiligte.

Trotz der geringen Emissionstätigkeit am Primärmarkt in der ersten Jahreshälfte gelang es dem Fonds, Anleihen zu erwerben, die als attraktiv bewertet eingestuft wurden, insbesondere zu Jahresbeginn (Hongkong Government International Bonds, Hong Kong Airport Authority, Exim Bank Korea, Posco Co Ltd, Woori Bank und SK Hynix).

Bei Währungen hielt der Fonds taktische Engagements in CNH, schloss jedoch Positionen im EUR nach einer starken Rally seit Ende 2022. Aufgrund der Anzeichen für eine Verlangsamung weiterer Zinserhöhungen durch die Fed in Verbindung mit der Erwartung einer weiteren Rekalibrierung der Renditekurvenkontrolle durch die Bank of Japan baute der Fonds Engagements im japanischen Yen aus.

Wo keine Barmittel eingesetzt wurden, investierte der Fonds überschüssiges Barmittel in US-amerikanische T-Bills zu attraktiven kurzfristigen Zinssätzen.

Ausblick

Trotz Anzeichen für schleppende Ergebnisse und eine schwächere Wirtschaftstätigkeit in der Region sind die Fundamentaldaten asiatischer Investment-Grade-Unternehmensanleihen (IG) nach wie vor solide. Angesichts der zunehmenden Unsicherheit auf makroökonomischer Ebene sehen die Bewertungen langsam sehr hoch aus, trotz der moderaten Abschwächung der Kennzahlen für asiatische IG-Kredite, die aber immer noch solide sind.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Dessen ungeachtet macht eine hohe Gesamtertragsrate von weit über 5% diese Anlageklasse aus der Perspektive des Ertrags-Carry attraktiv. Es wird bevorzugt nach idiosynkratischen und Relative-Value-Gelegenheiten gesucht. Die Inflation in Asien ist im Vergleich zu den entwickelten Märkten relativ günstig, weil sie den asiatischen Zentralbanken mehr Flexibilität gibt, im Bedarfsfall die Zinsen zu senken, um das Wachstum anzukurbeln. Viele asiatische Zentralbanken haben ihre Zinserhöhungen wegen der rückläufigen Inflation ausgesetzt. Der Fonds ist von den längerfristigen Wachstumsaussichten der Region überzeugt, da die asiatischen Volkswirtschaften in den globalen Wertschöpfungsketten weiter nach oben rücken.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2023

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2022	USD 1'324'416'181	USD 16.7448
30. Juni 2023	USD 1'391'020'810	USD 17.0268
<i>Klasse I monatlich ausschüttend</i>		
31. Dezember 2022	USD 87'297'911	USD 8.4321
30. Juni 2023	USD 82'783'234	USD 8.4041
<i>Klasse I HKD monatlich ausschüttend</i>		
31. Dezember 2022	HKD 253'008'937	HKD 84.5956
30. Juni 2023	HKD 250'816'544	HKD 84.7406
<i>Klasse VI ausschüttend</i>		
31. Dezember 2022	USD 39'140'572	USD 8.9837
30. Juni 2023	USD 28'443'977	USD 8.9983
<i>Klasse I (AUD abgesichert N monatlich ausschüttend)</i>		
31. Dezember 2022	AUD 3'149'005	AUD 7.8695
30. Juni 2023	AUD 2'784'012	AUD 7.7813
<i>Klasse I (RMB monatlich abgesichert N ausschüttend)</i>		
30. Juni 2023	RMB 2'416'854	RMB 95.8067
<i>Klasse I HKD</i>		
30. Juni 2023	HKD 7'412	HKD 98.8267

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte ein

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Australischer Dollar (31. Dezember 2022: 4'078'728, 0.27%)			
Australia Government Bond 2.75% 21.04.2024	1'100'000	722'967	0.05
Australia Government Bond 3.25% 21.06.2039	270'000	159'111	0.01
Fonterra Co operative Group 4% 02.11.2027	2'100'000	1'323'913	0.09
SGSP Australia Assets 3.75% 27.09.2024	3'870'000	2'518'202	0.16
Chinesischer Renminbi (31. Dezember 2022: 30'078'917, 2.03%)			
Export-Import Bank of Korea 4.14% 04.09.2023	15'000'000	2'069'643	0.13
Hong Kong Government International Bond 3.3% 11.01.2028	192'100'000	27'000'654	1.76
Malayan Banking 4.8% 05.10.2023	1'000'000	138'457	0.01
Indonesische Rupiah (31. Dezember 2022: 6'836, 0.00%)			
Indonesia Government International 10% 15.09.2024	100'000'000	6'974	-
Malaysischer Ringgit (31. Dezember 2022: 22'553'942, 1.52%)			
Malaysia (Govt of) 3.906% 15.07.2026	101'870'000	22'078'126	1.44
Malaysia (Govt of) 4.638% 15.11.2049	13'000'000	2'924'107	0.19
Malaysia Government Bond 4.065% 15.06.2050	95'000'000	19'811'271	1.29
Singapur-Dollar (31. Dezember 2022: 35'838'456, 2.41%)			
CMT MTN 2.1% 08.03.2028	700'000	474'265	0.03
Cmt Mtn 3,75 % 02.08.2024	5'000'000	3'671'231	0.24
NTUC Income Insurance 3.1% VRN 20.07.2050	9'500'000	6'056'056	0.39
US-Dollar (31. Dezember 2022: 1'235'595'061, 83.18%)			
AAC Technologies Holdings 2.625% 02.06.2026	2'000'000	1'736'468	0.11
AAC Technologies Holdings 3.75% 02.06.2031	2'000'000	1'460'540	0.09
Abu Dhabi Ports 2.5% 06.05.2031	5'000'000	4'221'690	0.27
AIA Group Ltd 2.7% VRN Perpetual	3'600'000	3'190'871	0.21
Airport Authority 2.1% VRN Perpetual	4'600'000	4'198'452	0.27
Airport Authority 2.4% VRN Perpetual	5'300'000	4'671'134	0.30
Airport Authority 3.25% 12.01.2052	9'985'000	7'639'094	0.50
Airport Authority 3.5% 12.01.2062	8'240'000	6'352'125	0.41
Airport Authority 4.875% 12.01.2033	4'450'000	4'502'959	0.29
Alibaba Group Holding 3.15% 09.02.2051	5'000'000	3'192'090	0.21
Alibaba Group Holding 3.6% 28.11.2024	1'000'000	968'898	0.06
Alibaba Group Holding 4% 06.12.2037	10'000'000	8'317'930	0.54
Alibaba Group Holding 4.4% 06.12.2057	5'000'000	3'866'895	0.25
Alibaba Group Holding 4.5 % 28.11.2034	15'000'000	13'748'535	0.89
Australia & New Zealand Banking 4.5% 19.03.2024	3'000'000	2'959'461	0.19
Axiata 2 2.163% 19.08.2030	2'750'000	2'329'057	0.15

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
Axiata Spv5 3.064% 19.08.2050	4'450'000	3'082'471	0.20
Bangkok Bank 9.025% 15.03.2029	4'750'000	5'276'637	0.34
Bank Mandiri Persero Tbk 2% 19.04.2026	2'950'000	2'662'788	0.17
Bank of East Asia 4.875% VRN 22.04.2032	4'756'000	4'284'000	0.28
Bank Rakyat Indonesia 3.95% 28.03.2024	575'000	565'334	0.04
BOC Aviation 1.625% 29.04.2024	5'000'000	4'819'080	0.31
BOC Aviation 3.5% 18.09.2027	500'000	466'606	0.03
Bocom Leasing Management Hong Kong 4.375% 22.01.2024	13'800'000	13'676'490	0.89
BPRL International Singapore 4.375% 18.01.2027	7'500'000	7'140'668	0.46
Busan Bank 3.625% 25.07.2026	2'000'000	1'790'296	0.12
CCBL Cayman Corporation 1.6% 15.09.2026	3'600'000	3'166'538	0.21
China Cinda Finance 2017 4.1% 09.03.2024	1'600'000	1'573'984	0.10
China Government International Bond 2.5% 26.10.2051	2'000'000	1'369'876	0.09
China Huadian Overseas Development 4% VRN Perpetual	4'200'000	4'117'785	0.27
China Huaneng Group 2.85% VRN Perpetual	8'250'000	8'108'925	0.53
China Huaneng Group 3.08% VRN Perpetual	12'432'000	11'713'430	0.76
China Mengniu Dairy 3% 18.07.2024	17'400'000	16'894'530	1.10
China Merchants Finance 4.75% 03.08.2025	3'430'000	3'358'402	0.22
China Modern Dairy Holdings 2.125% 14.07.2026	20'000'000	17'053'800	1.11
China Overseas Finance 3.125% 02.03.2035	19'750'000	14'987'288	0.98
China Overseas Finance 4.75% 26.04.2028	13'100'000	12'693'612	0.83
China Overseas Finance 5.35% 15.11.2042	4'961'000	4'586'444	0.30
China Overseas Finance 5.95% 08.05.2024	4'365'000	4'352'106	0.28
China Overseas Finance 6.375% 29.10.2043	1'950'000	2'012'107	0.13
China Overseas Finance 6.45% 11.06.2034	4'500'000	4'663'305	0.30
China Resources Land 3.75% 26.08.2024	2'000'000	1'943'166	0.13
China Resources Land 4.125% 26.02.2029	22'700'000	20'942'861	1.36
Chinalco Capital Holdings 2.125% 03.06.2026	3'000'000	2'704'410	0.18
Chinalco Capital Holdings 2.95% 24.02.2027	3'350'000	3'104'713	0.20
CITIC 2.85% 25.02.2030	2'800'000	2'446'304	0.16
CITIC 3.5% 11.07.2023	1'800'000	1'799'118	0.12
CITIC 4% 11.01.2028	4'000'000	3'810'120	0.25
CMHI Finance BVI 5% 06.08.2028	2'700'000	2'695'448	0.18
CMT MTN 3.609% 04.04.2029	3'820'000	3'531'475	0.23
CNAC HK Finbridge 3.7% 22.09.2050	17'500'000	11'549'300	0.75
CNOOC Finance 2013 3.3% 30.09.2049	6'500'000	4'687'215	0.30
CNOOC Finance 4.875% 30.04.2044	500'000	477'330	0.03
CNOOC Finance 5.75% 26.01.2041	5'000'000	5'268'150	0.34
CNPC HK Overseas Capital 5.95% 28.04.2041	2'775'000	3'040'712	0.20
Commonwealth Bank of Australia 2.688 % 11.03.2031	15'000'000	11'705'655	0.76
Commonwealth Bank of Australia 3.305% 11.03.2041	10'000'000	6'890'420	0.45
Country Garden Holdings 3.125% 22.10.2025	7'000'000	2'368'681	0.15
Country Garden Holdings 3.3% 12.01.2031	3'500'000	1'031'391	0.07
Country Garden Holdings 3.875% 22.10.2030	3'500'000	1'069'894	0.07
Country Garden Holdings 4.2% 06.02.2026	7'000'000	2'389'618	0.16

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
Country Garden Holdings 5.125% 14.01.2027	6'000'000	1'855'566	0.12
DBS Group 3.3% VRN Perpetual	35'300'000	33'355'711	2.17
Dua Capital 1.658% 11.05.2026	3'000'000	2'692'530	0.18
Dua Capital 2.78% 11.05.2031	6'000'000	5'127'048	0.33
Eastern Creation Investment Holdings 1% 10.09.2023	3'000'000	2'973'780	0.19
ENN Energy Holdings 4.625% 17.05.2027	2'250'000	2'180'588	0.14
Franshion Brilliant 4.25% 23.07.2029	4'800'000	3'773'280	0.25
GC Treasury Center 2.98% 18.03.2031	8'000'000	6'589'520	0.43
GC Treasury Center 4.3% 18.03.2051	10'000'000	7'301'900	0.48
Globe Telecom 4.2% VRN Perpetual	5'000'000	4'627'500	0.30
Guangzhou Metro Investment Finance 1.507% 17.09.2025	6'650'000	6'045'189	0.39
Guangzhou Metro Investment Finance 2.31% 17.09.2030	9'100'000	7'375'914	0.48
Hana Bank 3.5% VRN Perpetual	4'000'000	3'561'612	0.23
HKT Capital 3% 18.01.2032	32'250'000	27'176'108	1.77
HKT Capital 3.25 % 30.09.2029	15'000'000	13'134'450	0.85
Hong Kong Government International Bond 5.25% 11.01.2053	5'400'000	6'004'422	0.39
Hong Kong Land Finance 4.5% 07.10.2025	2'000'000	1'948'502	0.13
Hongkong Electric Finance 2.25% 09.06.2030	10'000'000	8'361'370	0.54
Huarong Finance 3.25% 13.11.2024	5'500'000	5'143'072	0.33
Huarong Finance 4.95% 07.11.2047	3'300'000	2'182'683	0.14
Huarong Finance 5% 19.11.2025	3'700'000	3'403'907	0.22
Hysan MTN 2.82% 04.09.2029	8'000'000	6'912'880	0.45
Hyundai Capital 5.68% 26.06.2028	7'000'000	6'921'348	0.45
ICBCIL Finance 3.75% 05.03.2024	20'000'000	19'699'200	1.28
Indofood CBP Sukses Makmur 3.398% 09.06.2031	10'000'000	8'437'320	0.55
Indofood CBP Sukses Makmur 3.541% 27.04.2032	10'250'000	8'584'375	0.56
Indofood CBP Sukses Makmur 4.805% 27.04.2052	3'600'000	2'628'029	0.17
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk 4.745% 09.06.2051	18'000'000	13'420'080	0.87
Indonesia Asahan Aluminium 5.45% 15.05.2030	5'000'000	4'853'125	0.32
Indonesia Asahan Aluminium 5.8% 15.05.2050	11'500'000	10'150'303	0.66
Indonesia Asahan Aluminium 6.757% 15.11.2048	5'000'000	4'875'420	0.32
Indonesia Asahan Aluminium Tbk 6.53% 15.11.2028	10'000'000	10'242'870	0.67
Inventive Global Investments 1.65% 03.09.2025	9'700'000	8'880'447	0.58
IOI Investment 3.375% 02.11.2031	26'757'000	20'950'196	1.36
Kasikorn Bank 5.458% 07.03.2028	19'531'000	19'520'649	1.27
KB Kookmin 4% 09.06.2025	3'100'000	2'976'291	0.19
KB Securities 2.125% 01.11.2026	5'714'000	5'019'869	0.33
KEB Hana Bank 4.375% 30.09.2024	5'846'000	5'701'639	0.37
Khazanah Capital 4.876% 01.06.2033	6'800'000	6'726'220	0.44
Korea Expressway 1.125% 17.05.2026	15'000'000	13'241'625	0.86
Korea Gas 3.5% 21.07.2025	2'500'000	2'392'775	0.16
Korea Hydro And Nuclear Power 3.125% 25.07.2027	4'350'000	4'040'106	0.26
Korea Investment Securities 1.375% 19.07.2024	23'000'000	21'795'030	1.42
Korea Investment Securities 2.125% 19.07.2026	20'000'000	17'481'800	1.14
Lenovo Group 6.536% 27.07.2032	10'200'000	10'235'292	0.67
LG Chem 1.375% 07.07.2026	3'650'000	3'219'132	0.21

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
LG Chem 2.375% 07.07.2031	3'650'000	2'964'932	0.19
Link Finance 2.75% 19.01.2032	15'000'000	12'643'950	0.82
Link Finance 3.6 % 03.09.2024	3'300'000	3'221'605	0.21
Mega Advance Investments 6.375% 12.05.2041	7'150'000	7'631'145	0.50
Minera y Metalurgica del Boleo 3.25% 17.04.2024	1'900'000	1'856'927	0.12
Mirae Asset Securities 1.375% 07.07.2024	12'250'000	11'600'027	0.75
Nan Fung Treasury 4.875% 29.05.2024	3'000'000	2'954'520	0.19
National Australia Bank 3.347% 12.01.2037	5'217'000	4'086'450	0.27
Nexen 6.4 % 15.05.2037	18'000'000	19'780'380	1.29
Nexen 7.875% 15.03.2032	10'000'000	11'896'270	0.77
Nexen Energy 7.5% 30.07.2039	237'000	288'377	0.02
NH Investment Securities 1.875% 07.10.2026	3'700'000	3'236'771	0.21
NTPC 4.25% 26.02.2026	2'100'000	2'019'601	0.13
NWD MTN 4.125% 18.07.2029	18'050'000	14'728'078	0.96
Oil India 5.125% 04.02.2029	3'500'000	3'422'686	0.22
Oil India 5.375% 17.04.2024	5'500'000	5'462'897	0.36
Oil India International 4% 21.04.2027	7'550'000	7'094'358	0.46
ONGC Videsh 4.625% 15.07.2024	935'000	919'948	0.06
Ongc Videsh Vankorneft 3.75% 27.07.2026	5'000'000	4'719'890	0.31
Oversea Chinese Banking 1.832% VRN 10.09.2030	4'800'000	4'351'776	0.28
Pertamina 6.5% 27.05.2041	7'000'000	7'206'444	0.47
Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27.04.2028	3'400'000	3'385'220	0.22
Pertamina Persero 2.3% 09.02.2031	2'000'000	1'622'500	0.11
Pertamina Persero 4.7% 30.07.2049	5'000'000	4'200'000	0.27
Pertamina Persero 5.625% 20.05.2043	21'000'000	20'135'283	1.31
Pertamina Persero 6% 03.05.2042	14'000'000	13'959'400	0.91
Pertamina Persero 6.45% 30.05.2044	12'000'000	12'390'000	0.81
Perusahaan Listrik Negara 4.875 % 17.07.2049	3'200'000	2'584'000	0.17
Perusahaan Listrik Negara 5.25% 24/10/2042	5'220'000	4'658'850	0.30
Perusahaan Listrik Negara 5.25% 15.05.2047	3'000'000	2'595'000	0.17
Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25.01.2029	5'000'000	4'940'680	0.32
Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25.01.2049	14'500'000	14'065'000	0.92
Perusahaan Perseroan Persero 3% 30.06.2030	11'800'000	10'058'226	0.65
Petronas Capital 4.55% 21.04.2050	2'800'000	2'570'596	0.17
Phoenix Lead 4.85 % Perp	7'700'000	6'484'971	0.42
POSCO 2.5% 17.01.2025	8'000'000	7'603'864	0.49
PTTEP Canada International 6.35% 12.06.2042	1'600'000	1'663'890	0.11
REC 5.625% 11.04.2028	12'200'000	12'059'529	0.78
Reliance Industries 3.75% 12.01.2062	10'153'000	7'018'921	0.46
Reliance Industries 4.125% 28.01.2025	1'700'000	1'655'897	0.11
Renesas Electronics Corporation 2.17% 25.11.2026	20'000'000	17'466'000	1.14
RHB Bank 1.658% 29.06.2026	25'900'000	23'013'160	1.50
RHB Bank 3.766% 19.02.2024	3'165'000	3'122'684	0.20
Santos Finance 3.649 % 29.04.2031	6'100'000	5'053'478	0.33
Shanghai Commercial Bank 6.375% VRN 28.02.2033	10'750'000	10'726'135	0.70
Shimao Group Holdings 3.45% 11.01.2031	13'850'000	970'026	0.06

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
<i>US-Dollar (Fortsetzung)</i>			
Shimao Group Holdings 3.975% 16.09.2023	6'350'000	461'143	0.03
Shimao Group Holdings 5.2% 16.01.2027	14'400'000	1'045'742	0.07
Shimao Property Holdings 5.6% 15.07.2026	22'700'000	1'660'096	0.11
Shimao Property Holdings 6.125% 21.02.2024	10'000'000	726'210	0.05
Shinhan Bank 4.375% 13.04.2032	2'222'000	2'015'376	0.13
Shinhan Financial Group 2.875% VRN Perpetual	10'000'000	8'780'000	0.57
Singapore Airlines 3% 20.07.2026	2'000'000	1'870'780	0.12
Singapore Telecommunications 7.375% 01.12.2031	5'905'000	6'893'969	0.45
Sinochem Offshore Capital 2.25% 24.11.2026	19'687'000	17'460'499	1.14
Sinochem Oversea 6.3% 12.11.2040	400'000	400'638	0.03
Sinopec Group Overseas Development 1.45% 08.01.2026	3'000'000	2'719'747	0.18
Sinosing Services 2.625% 20.02.2030	4'700'000	4'031'773	0.26
SK Hynix 3 % 17.09.2024	3'350'000	3'213'638	0.21
Standard Chartered 6.296% 06.07.2034	8'000'000	7'971'600	0.52
State Grid Overseas Investment 4.125% 07.05.2024	1'700'000	1'677'082	0.11
Tenaga Nasional 7.5% 01.11.2025	3'500'000	3'605'549	0.23
Tencent Holdings 3.24% 03.06.2050	5'000'000	3'233'330	0.21
Tencent Holdings 3.29% 03.06.2060	5'000'000	3'053'390	0.20
Tencent Holdings 3.68% 22.04.2041	15'000'000	11'453'280	0.75
Tencent Holdings 3.925% 19.01.2038	15'267'000	12'472'315	0.81
Thaioil Treasury Center 3.5% 17.10.2049	10'000'000	6'261'730	0.41
Thaioil Treasury Center 3.75% 18.06.2050	14'500'000	9'460'279	0.62
Thaioil Treasury Center 4.625 % 20.11.2028	1'400'000	1'316'270	0.09
Thaioil Treasury Center 4.875% 23.01.2043	2'115'000	1'703'910	0.11
Thaioil Treasury Center 5.375% 20.11.2048	13'200'000	11'161'154	0.73
Three Gorges Finance 1.3 % 22.09.2025	8'150'000	7'454'129	0.49
Three Gorges Finance 2.15% 22.09.2030	8'150'000	6'921'347	0.45
Three Gorges Finance 2.3% 16.10.2024	1'000'000	960'270	0.06
Tingyi Holding 1.625% 24.09.2025	9'800'000	8'910'170	0.58
TNB Global Ventures Capital 4.851% 01.11.2028	3'100'000	3'036'503	0.20
Tower Bersama Infrastructure 2.8% 02.05.2027	213'125'000	11'619'576	0.76
TSMC Arizona 4.5% 22.04.2052	4'800'000	4'572'456	0.30
TSMC Global 0.75% 28.09.2025	4'550'000	4'078'725	0.27
TSMC Global 1% 28.09.2027	8'000'000	6'769'592	0.44
TSMC Global 1.375 % 28.09.2030	6'300'000	4'939'824	0.32
United Overseas Bank 3.863% VRN 07.10.2032	12'000'000	11'221'404	0.73
United Overseas Bank 3.875% VRN Perpetual	19'652'000	19'368'874	1.26
US Treasury Bond 4% 30.06.2028	5'000'000	4'957'030	0.32
Vanke Real Estate Hong Kong 3.975% 09.11.2027	9'700'000	8'709'882	0.57
Vanke Real Estate Hong Kong 4.2% 07.06.2024	7'000'000	6'811'042	0.44
Vigorous Champion International 2.95% 25.02.2031	2'150'000	1'702'972	0.11
Vigorous Champion International 4.375% 10.09.2023	21'100'000	21'015'389	1.37
Westpac Banking Corporation 4.11% VRN 24.07.2034	3'250'000	2'815'787	0.18
Westpac Banking Corporation 4.421% 24.07.2039	500'000	407'340	0.03
Westpac Banking Corporation 5% VRN Perpetual	4'300'000	3'714'770	0.24
Xiaomi Best Time International 2.875% 14.07.2031	12'000'000	9'030'648	0.59

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
Xiaomi Best Time International 4.1% 14.07.2051	5'000'000	2'974'140	0.19
Yunda Holding Investment 2.25% 19.08.2025	3'800'000	3'412'970	0.22
Summe Anleihen*		1'410'049'014	91.77
Terminkontrakte^{1**} (31. Dezember 2022: 205'657, 0.01%)			
		1'422	-
Kauf USD 164'600 / Verkauf AUD 245'885		854	-
Kauf USD 4'984 / Verkauf AUD 7'296		125	-
Kauf USD 3'963 / Verkauf AUD 5'787		109	-
Kauf USD 20'702 / Verkauf AUD 30'928		106	-
Kauf USD 1'600 / Verkauf AUD 2'326		51	-
Kauf USD 2'858 / Verkauf AUD 4'216		51	-
Kauf USD 1'466 / Verkauf AUD 2'131		47	-
Kauf USD 4'671 / Verkauf AUD 6'983		21	-
Kauf USD 670 / Verkauf CNH 4'795		10	-
Kauf USD 463 / Verkauf CNH 3'307		8	-
Kauf USD 2'194 / Verkauf AUD 3'282		8	-
Kauf USD 505 / Verkauf AUD 748		7	-
Kauf USD 466 / Verkauf CNH 3'347		6	-
Kauf USD 738 / Verkauf CNH 5'325		5	-
Kauf USD 193 / Verkauf CNH 1'374		4	-
Kauf USD 194 / Verkauf AUD 288		3	-
Kauf USD 363 / Verkauf CNH 2'620		3	-
Kauf USD 412 / Verkauf CNH 2'981		2	-
Kauf USD 51 / Verkauf CNH 361		1	-
Kauf USD 96 / Verkauf CNH 689		1	-
Kauf USD 455 / Verkauf CNH 3'306		-	-
Futures-Kontrakte^{2***} (31. Dezember 2022: 2'796'437, 0.19%)			
		-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		1'410'050'436	91.77
Terminkontrakte^{1**} (31. Dezember 2022: (1'003'251), (0.06%))			
		(25'769)	-
Kauf AUD 3'086'493 / Verkauf USD 2'074'098		(18'669)	-
Kauf CNH 1'167'696 / Verkauf USD 164'407		(3'711)	-
Kauf CNH 980'000 / Verkauf USD 137'062		(2'196)	-
Kauf CNH 196'000 / Verkauf USD 27'468		(494)	-
Kauf AUD 14'393 / Verkauf USD 9'896		(311)	-
Kauf AUD 7'609 / Verkauf USD 5'170		(103)	-
Kauf AUD 9'023 / Verkauf USD 6'090		(81)	-
Kauf CNH 98'000 / Verkauf USD 13'542		(56)	-
Kauf AUD 3'733 / Verkauf USD 2'536		(50)	-

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Terminkontrakte¹** (Fortsetzung)			
Kauf CNH 11'202 / Verkauf USD 1'574		(33)	-
Kauf AUD 6'206 / Verkauf USD 4'147		(14)	-
Kauf USD 2'141 / Verkauf AUD 3'234		(12)	-
Kauf USD 2'344 / Verkauf AUD 3'536		(12)	-
Kauf CNH 3'630 / Verkauf USD 510		(10)	-
Kauf CNH 5'741 / Verkauf USD 801		(10)	-
Kauf CNH 1'635 / Verkauf USD 230		(4)	-
Kauf CNH 4'585 / Verkauf USD 634		(3)	-
Futures-Kontrakte²*** (31. Dezember 2022: (2'152'618), (0.15%))			
		(6'725'756)	(0.44)
CBT US 2YR NOTE September 23	1'777	(4'560'066)	(0.30)
CBT US 10YR NOTE September 23	522	(1'023'611)	(0.07)
CBT US LONG BOND September 23	732	(508'969)	(0.03)
CBT US 5YR NOTE September 23	208	(400'079)	(0.03)
CBT US ULTRA BOND September 23	(426)	(233'031)	(0.01)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(6'751'525)	(0.44)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		1'403'298'911	91.33
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		133'134'129	8.67
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		<u>1'536'433'040</u>	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 1'574'983'354)		<u>1'668'583'711</u>	

¹ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank.

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

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Gesamt- vermögens
Analyse der Nettoanlagen		
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	1'410'049'014	90.13
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	(24'347)	-
*** An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate	(6'725'756)	(0.43)

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
Agricultural Development Bank of China 3.85% 06.01.2027	-	52'500'000
Agricultural Development Bank of China 4.39% 08.09.2027	-	60'000'000
AIA Group 3.125% 13.03.2023	-	3'000'000
Airport Authority 4.875% 12.01.2033	4'450'000	-
Alibaba Group Holding 2.7% 09.02.2041	11'500'000	11'500'000
Australia Government Bond 2.75% 21.04.2024	1'100'000	-
China (Govt of) 4% 22.05.2024	-	3'500'000
China Development Bank 3.65% 21.05.2029	-	27'000'000
China Development Bank 3.8% 25.01.2036	-	20'000'000
China Development Bank 4.01% 09.01.2037	-	20'000'000
China Overseas Finance 6.375% 29.10.2043	1'950'000	-
CMT MTN 2.1% 08.03.2028	-	15'000'000
CNAC HK Finbridge 3.7% 22.09.2050	8'000'000	-
CNOOC Finance 2013 3% 09.05.2023	-	3'000'000
CNPC General Capital 3.4% 16.04.2023	-	1'880'000
ExportImport Bank of Korea 5.125% 11.01.2033	4'231'000	4231000
FLCT Treasury 2.18% 26.07.2028	-	3'500'000
Franshion Brilliant 4.25% 23.07.2029	4'800'000	-
Hong Kong Government International Bond 3.3% 11.01.2028	192'100'000	-
Hong Kong Government International Bond 5.25% 11.01.2053	5'400'000	-
Hyundai Capital America 5.68% 26.06.2028	7'000'000	-
Indofood CBP Sukses Makmur 3.398% 09.06.2031	10'000'000	-
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk 4.745% 09.06.2051	6'500'000	-
Indonesia Asahan Aluminium 5.45% 15.05.2030	5'000'000	-
Indonesia Asahan Aluminium Tbk 6.53% 15.11.2028	10'000'000	-
Kasikorn Bank 5.458% 07.03.2028	19'531'000	-
Khazanah Capital 4.876% 01.06.2033	6'800'000	-
Leader Goal International 4.25% VRN Perpetual	-	5'171'000
Lenovo Group 6.536% 27.07.2032	7'200'000	22'000'000
Malaysia (Govt of) 3.906% 15.07.2026	101'870'000	-
MCC Holding 3.5% VRN Perpetual	-	5'000'000
Minor International PCL 3.1% VRN Perpetual	-	8'850'000
NTUC Income Insurance 3.1% VRN 20.07.2050	-	20'500'000
Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27.04.2028	3'400'000	-
Pertamina Persero 2.3% 09.02.2031	2'000'000	-
Pertamina Persero 4.7% 30.07.2049	5'000'000	-
Pertamina Persero 5.625% 20.05.2043	7'000'000	-

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
Pertamina Persero 6% 03.05.2042	1'000'000	-
Pertamina Persero 6.45% 30.05.2044	2'000'000	-
Phoenix Lead 4.85% Perpetual	5'700'000	-
POSCO 5.875% 17.01.2033	2'200'000	2'200'000
PTTEP Canada International 6.35% 12.06.2042	-	2'000'000
REC 5.625% 11.04.2028	12'200'000	-
Renesas Electronics Corporation 2.17% 25.11.2026	7'143'000	-
Shanghai Commercial Bank 6.375% VRN 28.02.2033	10'750'000	-
Singapore (Govt of) 1.625% 01.07.2031	-	2'000'000
Sinopec Capital 2013 3.125% 24.04.2023	-	1'000'000
Sinopec Group Overseas Development 2.3% 08.01.2031	-	4'000'000
Sinopec Group Overseas Development 3.1% 08.01.2051	-	3'000'000
Sinopec Group Overseas Development 4.875% 17.05.2042	-	23'000'000
SK Broadband 4.875% 28.06.2028	1'000'000	1'000'000
SK Hynix 6.5% 17.01.2033	4'600'000	4'600'000
Standard Chartered 6.296% 06.07.2034	8'000'000	-
Sumitomo 5.55% 09.03.2028	7'240'000	7'240'000
Tencent Holdings 3.925% 19.01.2038	12'267'000	-
Thaioil Treasury Center 3.75% 18.06.2050	9'500'000	-
US Treasury Note 0% 14.02.2023	5'000'000	-
US Treasury Note 0% 28.02.2023	51'000'000	51'000'000
US Treasury Note 0% 14.03.2023	75'000'000	75'000'000
US Treasury Note 0% 11.07.2023	47'800'000	9'000'000
US Treasury Note 4% 30.06.2028	47'000'000	47'000'000
Vanke Real Estate Hong Kong 3.975% 09.11.2027	-	4'800'000
Woori Bank 4.875% 26.01.2028	2'400'000	2'400'000
Xiaomi Best Time International 2.875% 14.07.2031	7'000'000	-
Yunda Holding Investment 2.25% 19.08.2025	-	24'200'000

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

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	2.67%	4.12%	-12.53%	7.87%
- Klasse III	3.34%	4.78%	-11.96%	8.22%
- Klasse IV	2.41%	3.87%	-12.52%	7.88%
- Klasse I (EUR)	-6.21%	12.90%	-7.15%	6.12%
- Klasse VI (EUR)	-5.57%	13.63%	-6.55%	6.44%
- Klasse VI (aussch. EUR)	-5.61%	13.62%	-6.55%	6.46%
MSCI Emerging Markets Index#	18.31%	-2.54%	-20.09%	4.89%
MSCI Emerging Markets Index (EUR)#	8.54%	4.86%	-14.85%	2.61%

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

Benchmarks werden zu Veranschaulichungszwecken angegeben, und es besteht keine Garantie, dass ein Fonds eine Benchmark übertreffen wird. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Die grössten negativen Auswirkungen auf die Wertentwicklung in diesem Zeitraum gingen von EPAM Systems (USA: Informationstechnologie), das aufgrund der Bewertung und steigender Zinssätze im Minus lag, aber ein stabiles Unternehmen mit langfristigen Kundenbeziehungen bleibt, in die es weiterhin investiert, und Yifeng Pharmacy Chain (China: Basiskonsumgüter) aus, dessen Kurs ohne nennenswerte Meldungen rückläufig war und das weiter expandiert.

Die wichtigsten positiven Beiträge lieferte Taiwan Semiconductor (Taiwan: Informationstechnologie), das von seiner Führungsposition weiter in Forschung und Entwicklung und die Fertigung fortschrittlicher Chips investiert und von den strukturellen Wachstumspotenzialen des Einsatzes von Chips in einer ständig wachsenden Zahl von Endanwendungen profitiert. Das familiengeführte indische Konglomerat Mahindra & Mahindra (Indien: Nicht-Basiskonsumgüter) trug stark zur Wertentwicklung bei, verbesserte seine Entscheidungen bei der Kapitalallokation und konzentrierte sich stärker auf Renditen.

Portfolioänderungen

Zu den bedeutenden Einkäufen in diesem Zeitraum zählte Walmart de México (Mexiko: Basiskonsumgüter), bekannt als WalMex. WalMex ist der führende Lebensmitteleinzelhändler in Mexiko und Mittelamerika und verfügt über enorme Skalenvorteile. Der Fonds erwarb auch den Halbleiterhersteller Infineon Technologies (Deutschland: Informationstechnologie), der sich auf Chips zur Steuerung von Stromquellen spezialisiert hat und in hohem Masse auf schnell wachsenden Endmärkten wie erneuerbare Energien, intelligente Netze und Elektrofahrzeuge engagiert ist, und eine Position in Globant (Argentinien: Informationstechnologie), ein IT-Dienstleistungsunternehmen, das in erster Linie US-Unternehmen bei ihren digitalen Transformationsprojekten unterstützt.

Der Fonds hat das Robotikunternehmen Estun Automation (China: Industrie) und den Chip-Designer MediaTek (Taiwan: Informationstechnologie) aus Bewertungsgründen und wegen der Überzeugung, dass es attraktivere Alternativen gibt, komplett verkauft. Der Fonds verkaufte auch Natura (Brasilien: Basiskonsumgüter) aufgrund eines Rückgangs der Überzeugung von der Qualität des Managements und der Fähigkeit des Unternehmens, eine Umkehr im Geschäft zu erreichen.

Ausblick

Der Fonds konzentriert sich weiterhin auf die Bottom-up-Analyse der grundlegenden Qualität von Führungspersonal, Geschäftsfeldern und Finanzen sowie den möglichen Rückenwinden für nachhaltiges Wachstum bei diesen Unternehmen. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass dies nach wie vor der beste Weg ist, um das Kapital seiner Kunden in den Schwellenländern zu schützen und zu vermehren.

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2022	USD 17'665'978	USD 23.1859
30. Juni 2023	USD 18'278'570	USD 25.1149
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2022	USD 3'112'435	USD 30.7235
30. Juni 2023	USD 3'290'952	USD 33.3846
<i>Klasse IV</i>		
31. Dezember 2022	USD 6'902'459	USD 11.2000
30. Juni 2023	USD 7'316'808	USD 12.1329
<i>Klasse I (EUR)</i>		
31. Dezember 2022	EUR 16'539'952	EUR 9.5250
30. Juni 2023	EUR 16'907'392	EUR 10.1495
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
31. Dezember 2022	EUR 2'348'461	EUR 9.7735
30. Juni 2023	EUR 1'892'876	EUR 10.4461
<i>Klasse VI (aussch. EUR)</i>		
31. Dezember 2022	EUR 62'800	EUR 9.3245
30. Juni 2023	EUR 67'730	EUR 9.9061

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Australien (31. Dezember 2022: 643'181, 1.34%)			
Delta Electronics Industrial	123'000	1'360'545	2.76
Brasilien (31. Dezember 2022: 4'340'646, 9.06%)			
Banco Bradesco	219'000	668'713	1.35
Raia Drogasil	231'712	1'381'434	2.80
TOTVS	200'400	1'243'776	2.52
Weg	61'000	469'639	0.95
China (31. Dezember 2022: 5'841'542, 12.20%)			
Amoy Diagnostics	108'600	362'695	0.73
Foshan Haitian Flavouring And Food	60'000	386'974	0.78
Glodon	82'320	368'194	0.75
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	47'594	494'675	1.00
Hangzhou Robam Appliances	257'499	896'490	1.82
Shenzhen Inovance Technology	101'895	900'693	1.83
Silergy Corporation	43'000	529'484	1.07
Yifeng Pharmacy Chain	133'690	680'960	1.38
Tschechische Republik (31. Dezember 2022: 480'744, 1.00%)			
Komercni Banka	16'611	504'199	1.02
Deutschland (31. Dezember 2022: null)			
Infineon Technologies	25'410	1'045'686	2.12
Hongkong (31. Dezember 2022: 1'450'765, 3.03%)			
Techtronic Industries	94'500	1'026'807	2.08
Vitasoy International Holdings	160'000	199'270	0.40
Indien (31. Dezember 2022: 18'294'313, 38.19%)			
Dabur India	151'990	1'061'515	2.15
Dr Reddys Laboratories	17'695	1'112'912	2.26
Godrej Consumer Products	117'533	1'548'744	3.14
HDFC Bank	32'950	683'370	1.38
Housing Development Finance	88'763	3'053'342	6.19
Infosys Technologies	98'024	1'595'771	3.23
Kotak Mahindra Bank	69'041	1'554'041	3.15
Mahindra & Mahindra	186'609	3'306'524	6.70

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Indien (Fortsetzung)			
Marico	224'447	1'452'652	2.94
Tata Consultancy Services	62'730	2'525'105	5.12
Tech Mahindra	82'624	1'138'952	2.31
Indonesien (31. Dezember 2022: 1'201'806, 2.51%)		1'039'366	2.11
Bank Central Asia	1'698'900	1'039'366	2.11
Japan (31. Dezember 2022: 5'231'530, 10.92%)		4'737'222	9.60
Hoya	17'100	2'019'559	4.09
Pigeon	33'600	461'104	0.94
Unicharm	61'100	2'256'559	4.57
Luxemburg (31. Dezember 2022: null)		1'242'844	2.52
Globant	7'048	1'242'844	2.52
Mexiko (31. Dezember 2022: null)		744'196	1.51
WalMart de Mexico	188'500	744'196	1.51
Polen (31. Dezember 2022: 654'039, 1.37%)		890'319	1.80
Dino Polska	7'646	890'319	1.80
Portugal (31. Dezember 2022: 1'562'259, 3.26%)		2'004'204	4.06
Jeronimo Martins	72'610	2'004'204	4.06
Südafrika (31. Dezember 2022: 662'706, 1.38%)		363'985	0.74
Clicks Group	26'306	363'985	0.74
Taiwan (31. Dezember 2022: 3'796'714, 7.93%)		3'945'544	7.99
Advantech	98'000	1'286'969	2.60
Taiwan Semiconductor Manufacturing	144'000	2'658'575	5.39
Vereinigtes Königreich (31. Dezember 2022: 704'321,		586'138	1.19
Network International Holdings	120'312	586'138	1.19
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2022: 1'791'783,		2'126'611	4.31
EPAM Systems	5'572	1'242'389	2.52
Mercadolibre	744	884'222	1.79
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		49'233'591	99.76

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		116'971	0.24
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		49'350'562	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 46'532'846)		44'752'830	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		49'233'591	99.03

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Bank Central Asia	-	489'300
Clicks Group	-	15'612
Delta Electronics Industrial	54'000	-
Dr Reddys Laboratories	7'326	-
EPAM Systems	2'539	-
Estun Automation	-	132'894
Foshan Haitian Flavouring And Food	10'000	-
Globant	7'048	-
Glodon	23'520	-
Housing Development Finance	-	15'310
Infineon Technologies	25'410	-
Infosys Technologies	21'565	-
Kotak Mahindra Bank	6'103	-
Marico	-	81'279
MediaTek	-	31'475
Mercadolibre	-	199
Natura & Co	-	471'000
Network International Holdings	46'602	122'773
Raia Drogasil	8'912	-
Shenzhen Inovance Technology	12'999	-
Tech Mahindra	-	45'019
Techtronic Industries	9'000	15'000
TOTVS	23'900	-
Unicharm	-	17'900
US Treasury Note 0% 28.03.2023	-	985'600
WalMart de Mexico	188'500	-
Weg	-	51'900
Yifeng Pharmacy Chain	38'197	-

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

First Sentier Global Property Securities Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
First Sentier Global Property Securities Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	-2.61%	25.05%	-28.83%	0.40%
- Klasse VI (ausschüttend)^	-1.87%	26.00%	-28.33%	0.77%
- Klasse VI	-1.87%	25.52%	-27.54%	0.77%
FTSE EPRA/NAREIT Developed Index#	-9.04%	26.09%	-25.10%	1.02%
FTSE EPRA/NAREIT Developed Index#	-9.04%	26.09%	-25.10%	1.02%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

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

Wertentwicklung

Immobilienwerte wurden im Berichtszeitraum höher gehandelt, obwohl die weltweiten Immobilienmärkte weiterhin durch steigende Zinsen und die anhaltend hohe Inflation belastet werden.

Das Risiko einer Rezession ist nach wie vor hoch, da sich das Wachstum weiterhin abkühlt, obwohl die Verbraucherausgaben widerstandsfähiger und die Arbeitsmärkte gesünder als erwartet sind und im Berichtszeitraum für eine positive Überraschung sorgten, die dem Sektor zugute kam.

Im Berichtszeitraum haben sich der amerikanische und der japanische Markt am besten entwickelt, während unerwartete Zinssteigerungen im Vereinigten Königreich und eine langsamere Erholung in China die Immobilienmärkte in den jeweiligen Regionen belasteten.

Die grössten Performancebeiträge lieferten übergewichtete Positionen im amerikanischen REIT American Homes 4 Rent (Einfamilienhäuser) und im amerikanischen REIT Equity Residential (Mehrfamilienhäuser). Beide Gesellschaften profitierten vom widerstandsfähigen US-Arbeitsmarkt und dem verbesserten Verbrauchervertrauen im Berichtszeitraum. Der Fonds profitierte auch vom amerikanischen REIT Welltower (Altersheime), da diese Gesellschaft im Rahmen der Erholung des Sektors weiterhin eine Zunahme der Belegung meldet.

Die grössten Belastungen für das Ergebnis des Fonds gingen von Investitionen in amerikanischen REIT Healthpeak Properties (Gesundheitswesen) und in der grossen Vermietungsgesellschaft Hang Lung Properties in Hongkong aus.

Portfolioänderungen

Der Fonds richtete in diesem Berichtszeitraum eine Position in Eastgroup Properties ein, einem auf den amerikanischen Sunbelt fokussierten REIT. Eastgroup ist gut für ein weiteres solides organisches und inkrementelles externes Wachstum aufgestellt. Der Fonds baute im Berichtszeitraum auch eine Position in Equinix auf, einem US-amerikanischen REIT für Rechenzentren.

Ausserdem reduzierte der Fonds seine Position in Rexford Industrial Realty. Der Fonds verringerte seine Position aufgrund von Bedenken hinsichtlich einer negativen Belegung und des rückläufigen Mietwachstums in Los Angeles und den US-Industriemärkten.

Ausblick

Es wird erwartet, dass der Anstieg der Fremdkapitalkosten und die geringere Verfügbarkeit von Fremdkapital die Immobilienwerte unter Druck setzen werden. Der Fonds ist jedoch optimistisch in Bezug auf Immobilienarten, die in der Lage sind, auch in einer wirtschaftlichen Abschwächung eine anhaltende Preismacht zu zeigen.

Darüber hinaus dürften starke strukturelle Trends wie die Etablierung des E-Commerce, demografische Entwicklungen und die Alterung der Bevölkerung, die Dezentralisierung von Städten, sinkende Wohnungseigentumsraten und der Anstieg des Datenverbrauchs die Wertentwicklung in Zukunft sowohl bei steigenden als auch sinkenden Kursen an den Märkten stützen.

First Sentier Global Property Securities Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2022	USD 12'626'775	USD 12.4064
30. Juni 2023	USD 15'712'426	USD 12.5946
<i>Klasse VI ausschüttend</i>		
31. Dezember 2022	USD 77'955	USD 9.0936
30. Juni 2023	USD 77'032	USD 9.1434
<i>Klasse VI</i>		
31. Dezember 2022	USD 1'187	USD 11.8700
30. Juni 2023	USD 946	USD 9.4600

First Sentier Global Property Securities Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Australien (31. Dezember 2022: 367'791, 2.89%)			
General Property Group	54'307	148'936	0.94
Ingenia Communities Group Real Estate Investment Trust	111'616	294'960	1.87
Belgien (31. Dezember 2022: 175'875, 1.38%)			
Warehouses De Pauw	7'995	219'634	1.39
Kanada (31. Dezember 2022: 348'489, 2.74%)			
Riocan Real Estate Investment Trust	36'200	520'601	3.30
Frankreich (31. Dezember 2022: 198'264, 1.56%)			
Klepierre	11'188	279'642	1.77
Deutschland (31. Dezember 2022: 195'356, 1.54%)			
Leg Immobilien	5'042	291'544	1.85
Vonovia	18'320	358'769	2.27
Hongkong (31. Dezember 2022: 635'969, 5.01%)			
Hang Lung Properties	198'000	305'214	1.93
Sun Hung Kai Properties	16'500	207'708	1.32
Swire Properties	119'400	293'449	1.86
Japan (31. Dezember 2022: 827'039, 6.51%)			
LaSalle Logiport Real Estate Investment Trust	151	157'336	1.00
Mitsui Fudosan	4'400	87'066	0.55
Orix Jreit	128	156'662	0.99
United Urban Investment	201	201'786	1.28
Luxemburg (31. Dezember 2022: 192'759, 1.52%)			
		-	-
Singapur (31. Dezember 2022: 301'119, 2.37%)			
Ascott Residence Real Estate Investment Trust	199'600	159'285	1.01
Digital Core Real Estate Investment Trust	263'374	125'102	0.79
Spanien (31. Dezember 2022: 77'425, 0.61%)			
		-	-
Schweden (31. Dezember 2022: 117'614, 0.93%)			
		-	-
Vereinigtes Königreich (31. Dezember 2022: 783'596, 6.17%)			
Grainger	152'838	444'583	2.82
Segro Real Estate Investment Trust	33'320	304'833	1.93
Shaftesbury Real Estate Investment Trust	131'441	192'007	1.22
Shurgard Self Storage Real Estate Investment Trust	4'411	200'797	1.27
Unite Group	34'748	385'664	2.44
		1'527'884	9.68

First Sentier Global Property Securities Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2022: 8'410'576, 66.19%)		10'045'533	63.61
Agree Realty Corporation	2'280	149'249	0.95
American Homes 4 Rent	36'579	1'290'141	8.17
Americold Realty Trust	14'821	474'124	3.00
Brixmor Property Group	30'340	667'177	4.23
Digital Realty Real Estate Investment Trust	4'113	466'496	2.95
Eastgroup Properties Real Estate Investment Trust	3'986	686'429	4.35
Equinix Real Estate Investment Trust	551	430'199	2.72
Equity Lifestyle Properties Real Estate Investment Trust	6'621	439'370	2.78
Equity Residential	11'997	784'229	4.97
Healthpeak Real Estate Investment Trust	34'506	694'606	4.40
InvenTrust Properties Real Estate Investment Trust	14'787	343'650	2.18
Physicians Realty Trust Real Estate Investment Trust	15'153	212'294	1.34
Prologis	4'294	524'727	3.32
Public Storage	1'387	404'158	2.56
Realty Income Com	6'300	379'575	2.40
Retail Opportunity Investments	7'759	104'902	0.66
Rexford Industrial	7'423	382'730	2.42
Sovran Self Storage	701	92'700	0.59
UDR	9'163	392'909	2.49
VICI Properties Real Estate Investment Trust	11'598	364'989	2.31
Welltower	9'432	760'879	4.82
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		15'381'111	97.41
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		409'293	2.59
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		15'790'404	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 14'430'749)		16'842'802	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		15'381'111	95.98

First Sentier Global Property Securities Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Agree Realty Corporation	2'280	-
American Homes 4 Rent	7'020	5'678
Americold Realty Trust	5'456	-
Brixmor Property Group	7'694	-
CubeSmart	-	8'133
Digital Realty Real Estate Investment Trust	1'075	2'995
Eastgroup Properties Real Estate Investment Trust	3'986	-
Equinix Real Estate Investment Trust	551	-
Equity Lifestyle Properties Real Estate Investment Trust	1'291	2'093
Equity Residential	2'519	4'374
General Property Group	14'056	13'879
Grainger	34'924	-
Hang Lung Properties	72'000	-
Healthpeak Real Estate Investment Trust	6'316	-
Ingenia Communities Group Real Estate Investment Trust	40'510	-
InvenTrust Properties Real Estate Investment Trust	4'424	-
Klepierre	2'555	-
Leg Immobilien	5'042	-
Mitsubishi Estate	-	11'900
NH Hoteles	-	24'592
Physicians Realty Trust Real Estate Investment Trust	5'018	-
Prologis	1'893	-
Public Storage	224	-
Realty Income Com	2'325	-
Retail Opportunity Investments	2'370	19'278
Rexford Industrial	2'422	7'336
Riocan Real Estate Investment Trust	13'800	-
Segro Real Estate Investment Trust	33'320	-
Shaftesbury Real Estate Investment Trust	131'441	-
Shaftesbury Real Estate Investment Trust	4'069	34'286
Shurgard Self Storage Real Estate Investment Trust	196	-
Sovran Self Storage	184	1'888
Sun Hung Kai Properties	7'000	19'000
Swire Properties	119'400	-
UDR	1'521	-
Unite Group	7'938	-
Ventas	148	3'709
VICI Properties Real Estate Investment Trust	2'120	-

First Sentier Global Property Securities Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Vonovia	9'986	-
Vonovia NPV Bezugsrechte	14'070	14'070
Warehouses De Pauw	1'823	-
Warehouses De Pauw Bezugsrechte	7'799	7'799
Welltower	4'074	-
Wihlborg Fastigheter	2'095	17'656

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

First Sentier Asian Property Securities Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
First Sentier Asian Property Securities Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	-9.14%	5.30%	-13.64%	-4.86%
- Klasse I (ausschüttend)^	-9.14%	5.34%	-13.68%	-4.87%
FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia Index#	-9.46%	3.86%	-11.43%	-4.86%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

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

Wertentwicklung

Die Immobilienmärkte in ganz Asien werden weiterhin von makroökonomischen Treibern geprägt, da Veränderungen im geldpolitischen Kurs und die unterschiedlichen Geschwindigkeiten bei der wirtschaftlichen Wiedereröffnung Einfluss auf die Wertentwicklung haben.

Der Immobiliensektor in Hongkong leidet weiterhin unter der unspektakulären Wirtschaftsleistung Chinas, während Märkte wie Japan und Australien in diesem Berichtszeitraum eher auf Zinssteigerungen reagierten.

Die höchsten Beiträge zur Wertentwicklung leisteten übergewichtete Positionen in den grossen japanischen Immobilienunternehmen Mitsui Fudosan und Tokyu Fudosan. Beide Unternehmen profitierten weiterhin von den gestiegenen globalen Inflationserwartungen, Aufwärtskorrekturen in den Gewinnerwartungen und kontinuierlichen Verbesserungen ihrer ESG-Referenzen. Günstig war für den Fonds auch seine Beteiligung an Kenedix Residential, das sich nach der Ankündigung einer potenziellen Fusion erholte.

Die grösste Belastung der Wertentwicklung ging von der Position des Fonds im japanischen Logistik-REIT GLP JREIT aus, der aufgrund von Bedenken hinsichtlich einer strengeren Geldpolitik in Japan schwach abschnitt. Die Position des Fonds in den Immobiliengesellschaften Link REIT und Hang Lung Properties in Hongkong beeinträchtigte ebenfalls das Ergebnis in diesem Berichtszeitraum, da die Wiedereröffnung Chinas langsamer verlief als erwartet.

Portfolioänderungen

Der Fonds fügte dem Portfolio in diesem Zeitraum Daiwa House REIT, einen diversifizierten japanischen REIT, hinzu. Ausserdem stockte der Fonds in diesem Zeitraum seine Beteiligung an Swire Properties auf. Swire weist die besten ESG-Bewertungen in Hongkong und China auf und verfügt über ein gut positioniertes Portfolio in der Region.

Der Fonds löste seine Position in Vicinity Centres auf, als sich die Stimmung bezüglich Verbraucherausgaben in Australien verschlechterte. Der Fonds verkaufte auch seine Position in Kenedix Office REIT, nachdem sich die Aktien infolge der Ankündigung einer potenziellen Fusion wieder erholt hatten.

First Sentier Asian Property Securities Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

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

In Japan ist der Fonds nach wie vor in grosse Immobiliengesellschaften investiert, die von der dauerhaft höheren Inflation profitiert haben und eine starke Ertragsdynamik verzeichnen.

In Hongkong behält der Fonds seine Strategie ausgewählter Engagements im Immobiliensektor Hongkongs bei, wobei der Schwerpunkt auf starken Bilanzen und wiederkehrenden Cashflows liegt. Chinas Veränderungen im Umgang mit Covid sind für die Erholung der Fundamentaldaten von Immobilien in Nordasien von grosser Bedeutung, wenngleich diese Erholung von einem sehr niedrigen Niveau startet.

In Singapur ist der Beherbergungssektor mittelfristig besonders gut aufgestellt, da sich die Flugverkehrskapazität und der eingehende Tourismus aus China weiter normalisieren. Der SREIT-Sektor ist jedoch stark fremdfinanziert und leidet unter höheren Fremdkapitalkosten, Inflationsdruck und der Anhebung von Zinsobergrenzen.

In Australien ist der Fonds weiterhin optimistisch im Hinblick auf Positionen, die in Zeiten, in denen mit weiteren Zinserhöhungen zu rechnen ist, ausgeprägte Kompetenzen im Kapitalmanagement aufweisen.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2023

First Sentier Asian Property Securities Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2022	USD 8'611	USD 8.6110
30. Juni 2023	USD 9'218	USD 8.2153
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
31. Dezember 2022	USD 4'852'399	USD 5.1252
30. Juni 2023	USD 4'400'878	USD 4.8195

First Sentier Asian Property Securities Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Australien (31. Dezember 2022: 753'304, 15.50%)			
General Property Group	66'569	182'564	4.14
Goodman Group	8'455	112'111	2.54
Ingenia Communities Group Real Estate Investment Trust	34'468	91'086	2.07
National Storage Real Estate Investment Trust	70'287	109'481	2.48
Region Group	77'228	115'151	2.61
Stockland Trust	31'951	85'498	1.94
Hongkong (31. Dezember 2022: 1'070'914, 22.03%)			
CK Asset Holdings	46'000	254'753	5.78
Hang Lung Properties	70'000	107'904	2.45
Shangri-La Hotels and Resorts	288'000	220'136	4.99
Sun Hung Kai Properties	16'500	207'708	4.71
Swire Properties	68'400	168'107	3.81
The Link Real Estate Investment Trust	17'953	99'655	2.26
Japan (31. Dezember 2022: 2'078'917, 42.77%)			
Daiwa House Residential Investment	90	171'861	3.90
GLP J-Real Estate Investment Trust	211	207'153	4.70
Kenedix Realty Investment	37	88'702	2.01
Kenedix Residential Investment Real Estate Investment Trust	88	141'314	3.20
Kenedix Retail Real Estate Investment Trust	33	66'167	1.50
LaSalle Logiport Real Estate Investment Trust	142	147'959	3.35
Mitsubishi Estate	12'800	151'349	3.43
Mitsui Fudosan	20'200	399'709	9.06
Mitsui Fudosan Logistics Park Real Estate Investment Trust	28	96'572	2.19
Orix Jreit	147	179'917	4.08
Tokyu Fudosan Holdings	11'300	64'297	1.46
United Urban Investment	195	195'762	4.44
Singapur (31. Dezember 2022: 753'117, 15.49%)			
Ascott Residence Real Estate Investment Trust	300'800	240'044	5.44
Digital Core Real Estate Investment Trust	317'867	150'987	3.42
ESR LOGOS Real Estate Investment Trust	736'725	182'365	4.14
Frasers Hospitality Real Estate Investment Trust	337'200	115'859	2.63

First Sentier Asian Property Securities Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Summe Aktien		4'354'171	98.73
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		4'354'171	98.73
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		55'925	1.27
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		4'410'096	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 5'228'006)		4'923'212	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		4'354'171	98.30

First Sentier Asian Property Securities Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Ascott Residence Real Estate Investment Trust	-	10'000
CK Asset Holdings	-	1'000
Daiwa House Residential Investment	90	-
Digital Core Real Estate Investment Trust	223'900	-
ESR LOGOS Real Estate Investment Trust	69'276	415'000
Frasers Hospitality Real Estate Investment Trust	78'100	-
GLP J-Real Estate Investment Trust	-	19
Ingenia Communities Group Real Estate Investment Trust	-	17'435
Kenedix Realty Investment	-	43
Kenedix Residential Investment Real Estate Investment Trust	122	64
Kenedix Retail Real Estate Investment Trust	-	15
Mapletree Commercial Trust	-	62'719
Mitsubishi Estate	-	1'000
National Storage Real Estate Investment Trust	17'599	-
Nomura Real Estate Master Fund	27	134
Orix Jreit	10	-
Sun Hung Kai Properties	-	2'000
Swire Properties	53'200	-
The Link Real Estate Investment Trust	3'192	1'200
Tokyu Fudosan Holdings	-	12'400
Vicinity Centres Real Estate Investment Trust	-	120'905

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
FSSA China Focus Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	26.94%	-13.91%	-17.09%	-12.59%
- Klasse III	27.74%	-13.33%	-16.47%	-12.27%
- Klasse IV	26.62%	-14.11%	-17.09%	-12.59%
MSCI China Free Index (Gesamtrendite)#	29.49%	-21.72	-21.93%	-5.46%

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

Benchmarks werden zu Veranschaulichungszwecken angegeben, und es besteht keine Garantie, dass ein Fonds eine Benchmark übertreffen wird. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

NetEase, das nach der Bekräftigung des positiven Ausblicks durch das Management für das Unternehmen im Plus lag, lieferte einen der wichtigsten Beiträge zur Performance. Midea legte aufgrund der Aussicht auf solide Umsatzergebnisse zu, da externe Branchendaten eine starke Nachfrage nach den Klimaanlage von Midea erwarten lassen. Negativ war, dass JD.com aufgrund des verstärkten Wettbewerbs ein langsames Umsatzwachstum meldete als erwartet. China Merchants Bank (CMB) gab nach, da die Schwäche des chinesischen Immobilienmarkts Bedenken hinsichtlich der Tilgung von Hypotheken und Bankaktien im Allgemeinen schürte.

Portfolioänderungen

Der Fonds kaufte Centre Testing, das grösste private Test-, Inspektions- und Zertifizierungsunternehmen in China. Die Aussichten des Unternehmens sind angesichts des Konsolidierungspotenzials der Branche, der Übernahme von Marktanteilen von ineffizienten staatlichen Unternehmen und der Vertiefung der Geschäftstätigkeit mit wichtigen Kunden wie Wal-Mart positiv. Der Fonds erwarb auch Kanzhun, den Marktführer in der chinesischen Online-Rekrutierungsbranche. Das auf Empfehlungen basierende Direktchat-Modell hat die Branche revolutioniert. Die Nutzerinteraktion und die Effektivität bei der Personalbeschaffung sind im Vergleich zu Konkurrenten überragend.

Der Fonds verkaufte Xiaomi anlässlich der aktuellen Stärke, um das Portfolio in anderen, besseren Anlagen zu konsolidieren.

Ausblick

In den letzten Monaten reisten Mitglieder des Teams nach Shanghai und in die Provinzen Shenzhen und Guangdong, um Unternehmen zu treffen. Der anfängliche Optimismus rund um die Wiedereröffnung Chinas nach der Covid-Pandemie scheint durch eine konservativere Einschätzung des mittelfristigen Wachstums Chinas etwas gedämpft zu sein. Die aufgestaute Nachfrage hat zwar der Gastronomie und dem Reisegeschäft Schwung gegeben, die Wirtschaftsaktivität im Allgemeinen ist aber weniger glanzvoll.

Trotz des auf kurze Sicht schwachen Ausblicks bleibt der Fonds langfristig optimistisch in Bezug auf China. Mit zunehmender Reife Chinas werden sich die Erwartungen der Investoren letztlich an ein langsames Wachstum anpassen. Vor diesem Hintergrund setzt der Fonds seine Suche nach Unternehmen, die über ein gutes Management, starke Wettbewerbsvorteile und attraktive Renditen verfügen, fort. Die vom Fonds bevorzugten Unternehmen sind in der Regel Branchenführer, die schwächeren Konkurrenten Marktanteile abnehmen, oder Unternehmen, die ihre Renditen verbessert und ihre Endmärkte erweitert haben.

FSSA China Focus Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2022	USD 103'103'265	USD 15.3368
30. Juni 2023	USD 89'695'200	USD 13.4268
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2022	USD 40'331	USD 13.5765
30. Juni 2023	USD 60'849	USD 11.9168
<i>Klasse IV</i>		
31. Dezember 2022	USD 19'028'464	USD 11.4409
30. Juni 2023	USD 17'120'541	USD 10.0161

FSSA China Focus Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
China (31. Dezember 2022: 103'494'233, 84.71%)		90'388'174	84.57
AirTac International Group	17'300	566'585	0.53
Autobio Diagnostics	134'977	961'036	0.90
Beijing Capital International Airport	2'480'000	1'604'471	1.50
Centre Testing International	404'900	1'086'935	1.02
China Mengniu Dairy	1'122'000	4'223'643	3.95
China Merchants Bank	1'167'500	5'303'703	4.96
China Resources Beer Holdings	546'000	3'591'647	3.36
China Resources Land	1'194'000	5'058'418	4.73
China Resources Pharmaceutical	257'200	1'284'575	1.20
DaShenLin Pharmaceutical	369'656	1'424'876	1.33
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	109'200	1'134'987	1.06
Haier Smart Home	1'435'800	4'507'143	4.22
Hongfa Technology	635'058	2'784'479	2.61
Huazhu Group	765'320	2'949'323	2.76
JD.com	310'511	5'246'109	4.91
Kanzhun ADR	86'211	1'301'698	1.22
Kingdee International Software Group	887'000	1'183'934	1.11
Meituan Dianping	338'480	5'278'087	4.94
Midea Group	490'599	3'978'660	3.72
NetEase	121'300	2'360'494	2.21
Nongfu Spring	42'838	236'422	0.22
Ping An Insurance H Shares	793'500	5'042'531	4.72
SF Holding	124'200	770'944	0.72
Shanghai Hanbell Precise Machinery	226'455	778'122	0.73
Shanghai Liangxin Electrical	962'360	1'490'429	1.40
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	53'000	2'187'402	2.05
Shenzhen Sunlord Electronics	442'500	1'455'903	1.36
Shenzhou International Group Holdings	204'200	1'947'777	1.82
Silergy Corporation	23'000	283'212	0.26
Sinoseal Holding	74'700	475'304	0.45
Tencent Holdings	217'800	9'216'048	8.62
Weichai Power	1'165'000	1'703'660	1.59
Xinyi Glass	1'420'000	2'210'653	2.07
Yifeng Pharmacy Chain	118'582	604'007	0.57
Yihai International Holding	661'000	1'413'669	1.32
Zhejiang Weixing New Building Materials	412'917	1'167'574	1.09

FSSA China Focus Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
China (Fortsetzung)			
ZTO Express	142'523	3'573'714	3.34
Hongkong (31. Dezember 2022: 13'813'902, 11.31%)		12'195'867	11.41
Anta Sports	252'000	2'574'152	2.41
China Resources Gas	481'700	1'647'342	1.54
Longfor Group Holdings	607'500	1'474'447	1.38
Sino Biopharmaceutical	7'718'500	3'348'761	3.13
Sunny Optical Technology Group	125'200	1'247'750	1.17
Weimob	2'058'000	997'933	0.93
Wuxi Biologics	189'224	905'482	0.85
Taiwan (31. Dezember 2022: 2'135'153, 1.75%)		1'590'522	1.49
MediaTek	72'000	1'590'522	1.49
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2022: 427'979, 0.35%)		1'580'494	1.48
ACM Research	118'212	1'580'494	1.48
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		105'755'057	98.95
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		1'121'533	1.05
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		106'876'590	100
Summe der Kosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 128'485'973)		129'534'040	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		105'755'057	98.34

FSSA China Focus Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
ACM Research	62'558	-
AirTac International Group	-	5'000
Anta Sports	30'400	-
Autobio Diagnostics	20'600	-
Beijing Capital International Airport	-	1'242'000
Centre Testing International	404'900	-
China Mengniu Dairy	71'000	-
China Resources Beer Holdings	-	160'000
China Resources Land	-	580'000
China Resources Pharmaceutical	136'700	-
DaShenLin Pharmaceutical	61'609	40'600
ENN Energy Holdings	-	24'700
Hansoh Pharmaceutical Group	-	270'000
Hongfa Technology	128'600	-
Huazhu Group	84'000	-
JD.com	53'800	-
Kanzhun ADR	86'211	-
Kingdee International Software Group	248'000	-
MediaTek	12'000	45'000
Meituan Dianping	46'780	-
NetEase	-	40'100
SF Holding	-	74'500
Shanghai Liangxin Electrical	41'800	-
Shanghai M&G Stationery	-	121'964
Shenzhou International Group Holdings	39'700	-
Silergy Corporation	23'000	-
Sino Biopharmaceutical	868'000	-
Sunny Optical Technology Group	43'800	-
Tencent Holdings	4'300	19'300
Weichai Power	126'000	-
Wuxi Biologics	127'000	-
Xiaomi Corporation	-	582'200
Xinyi Glass	354'000	-
Yifeng Pharmacy Chain	118'582	-
Yihai International Holding	374'000	-
Zhejiang Weixing New Building Materials	-	50'300
ZTO Express	-	37'300

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

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (ausschüttend) ^	-3.49%	11.59%	-3.87%	-0.85%
- Klasse III	-2.73%	12.46%	-3.12%	-0.49%
- Klasse VI	-2.77%	12.43%	-3.12%	-0.49%
- Klasse VI (ausschüttend)^	-2.76%	12.42%	-3.14%	-0.48%
- Klasse I	-3.49%	11.59%	-3.84%	-0.86%
- Klasse VI (GBP ausschüttend) ^	-6.31%	13.89%	8.53%	-5.10%
- Klasse I (EUR)	-11.85%	21.00%	2.07%	-2.48%
- Klasse VI (EUR)	-11.19%	21.91%	2.84%	-2.11%
- Klasse VI (EUR abgesichert P)	-7.26%	14.34%	-2.93%	-2.28%
- Klasse VI (GBP abgesichert P ausschüttend)	-4.40%	13.95%	-1.81%	-1.64%
- Klasse VI (EUR ausschüttend)	-11.18%	21.90%	2.82%	-2.10%
- Klasse III (ausschüttend)	-2.78%	11.52%	-3.15%	-0.48%
- Klasse VI (CHF abgesichert P)***	-11.21%	13.45%	-3.99%	-3.05%
- Klasse I (EUR ausschüttend)****	k. A.	8.51%	2.06%	-2.46%
- Klasse I (EUR abgesichert P)*****	k. A.	k. A.	k. A.	-2.60%
- Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)^*****	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index#	-4.06%	14.88%	-4.87%	0.20%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index#	-4.06%	14.88%	-4.87%	0.20%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 (GBP) Index#	-7.02%	15.94%	7.12%	-5.19%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 (EUR) Index#	-11.98%	23.60%	1.37%	-1.98%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 (EUR) Index#	-11.98%	23.60%	1.37%	-1.98%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - EUR Hedged#	-6.47%	16.10%	-4.45%	-1.78%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - GBP Hedged#	-6.44%	16.60%	-3.36%	-0.96%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - CHF Hedged****#	k. A.	k. A.	-5.24%	-2.96%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - EUR Dist#	k. A.	23.60%	1.37%	-1.98%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - EUR Dist****#	k. A.	13.03%	1.37%	-1.98%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - EUR Hedged*****#	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

*** Auflegungsdatum – 20. Februar 2020

**** Auflegungsdatum – 5. Mai 2021

***** Auflegungsdatum – 31. März 2022

***** Auflegungsdatum – 24. April 2023

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

Wertentwicklung

AENA (Spanien: Flughäfen), CCR (Brasilien: Mautstrassen) und Transurban (Australien: Mautstrassen) schnitten im ersten Halbjahr 2023 bei robustem Passagier-/Verkehrsaufkommen sehr stark ab.

Crown Castle (USA: Sendemasten/Rechenzentren) blieb aufgrund von Bedenken hinsichtlich steigender Zinssätze und der künftigen Nachfrage nach Sendemast-Leasing zurück. Duke Energy (USA: Versorgungsunternehmen/Erneuerbare Energien) und Entergy (USA: Versorger/Erneuerbare Energien) waren ebenfalls schwach, was darauf zurückzuführen ist, dass die Investoren im Berichtszeitraum weniger defensive Vermögenswerte bevorzugten.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Portfolioänderungen

Der Fonds hat eine Beteiligung an Southern Company (USA: Versorgungsunternehmen/Erneuerbare Energien) hinzugefügt, in deren Versorgungsgebiet im Süden der USA die regulatorischen Rahmenbedingungen im Allgemeinen günstig sind. Wir eröffneten eine Position in Altagas (Kanada: Versorgungsunternehmen/Erneuerbare Energien). Zu den Vermögenswerten des Unternehmens gehören schnell wachsenden US-Erdgasversorgungsunternehmen und strategisch platzierte Midstream-Energieanlagen im Westen Kanadas. West Japan Railway (Japan: Eisenbahn) wurde ebenfalls in das Portfolio aufgenommen.

Nachdem das Passagieraufkommen während der Covid-Pandemie zurückgegangen war, kann das Unternehmen nun von der Normalisierung der Geschäftsaktivitäten und einer Erholung des Touristenaufkommens profitieren.

Der Fonds veräusserte Aurizon (Australien: Eisenbahn), nachdem die strategische Ausrichtung von den Kerngeschäften des Betriebs/der Instandhaltung von regulierten Schienennetzen und des Kohletransports auf den Massenguttransport (Transport von Getreide, Düngemitteln und Baumwolle) verlagert wurde. Beteiligungen an Pembina Pipeline (Kanada: Midstream-Energieanlagen) und ONE Gas (USA: Versorger/Erneuerbare Energien) wurden ebenfalls verkauft, nachdem beide Aktien aufgrund kräftiger Kursgewinne in eine niedrigere Bewertungsstufe im Investitionsprozess des Fonds rutschten.

Ausblick

Die Aussichten für die Anlageklasse sind positiv. Die öffentliche Unterstützung für Infrastrukturinvestitionen ist weltweit nach wie vor hoch, insbesondere für den Ersatz veralteter Infrastrukturelemente und den Ausbau erneuerbarer Energien. Die Versorgungsunternehmen befinden sich mitten in einem strukturellen Wachstumstrend, der sich über Jahrzehnte erstrecken dürfte, wobei die Ausgaben für Dekarbonisierung, Elektrifizierung und Widerstandsfähigkeit grosse und wachsende Investitionsmöglichkeiten darstellen.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited

Juli 2023

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I (ausschüttend)</i>		
31. Dezember 2022	USD 75'937'667	USD 13.1421
30. Juni 2023	USD 65'559'627	USD 13.0154
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2022	USD 185'516'568	USD 20.5936
30. Juni 2023	USD 175'736'409	USD 20.7327
<i>Klasse VI</i>		
31. Dezember 2022	USD 379'021'732	USD 15.3702
30. Juni 2023	USD 282'691'111	USD 15.4737
<i>Klasse VI (ausschüttend)</i>		
31. Dezember 2022	USD 100'290'298	USD 12.6325
30. Juni 2023	USD 34'078'076	USD 12.5518
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2022	USD 38'579'993	USD 15.2856
30. Juni 2023	USD 32'384'910	USD 15.3310
<i>Klasse VI (GBP ausschüttend)</i>		
31. Dezember 2022	GBP 11'241'454	GBP 16.0800
30. Juni 2023	GBP 12'322'763	GBP 15.2242
<i>Klasse I (EUR)</i>		
31. Dezember 2022	EUR 116'988'764	EUR 15.8973
30. Juni 2023	EUR 105'854'326	EUR 15.6841
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
31. Dezember 2022	EUR 382'892'074	EUR 16.6737
30. Juni 2023	EUR 251'996'688	EUR 16.5122
<i>Klasse VI (Euro abgesichert P)</i>		
31. Dezember 2022	EUR 104'100'678	EUR 12.0946
30. Juni 2023	EUR 90'361'430	EUR 11.9545

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Tabelle zur Wertentwicklung (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Klasse (VI GBP abgesichert P ausschüttend)

31. Dezember 2022	GBP 4'362'918	GBP 11.8128
30. Juni 2023	GBP 3'828'518	GBP 11.6260

Klasse VI (EUR ausschüttend)

31. Dezember 2022	EUR 142'590'315	EUR 12.0372
30. Juni 2023	EUR 140'807'985	EUR 11.7788

Klasse III (ausschüttend)

31. Dezember 2022	USD 4'761'322	USD 9.9266
30. Juni 2023	USD 237'426	USD 9.8651

Klasse VI (CHF abgesichert P)

31. Dezember 2022	CHF 19'339'862	CHF 9.5807
30. Juni 2023	CHF 17'175'733	CHF 9.4074

Klasse I (EUR ausschüttend)

31. Dezember 2022	EUR 1'124'508	EUR 10.6598
30. Juni 2023	EUR 1'317'377	EUR 10.3862

Klasse I (EUR abgesichert P)

31. Dezember 2022	EUR 2'780	EUR 9.2667
30. Juni 2023	EUR 294'929	EUR 9.1309

Klasse I (RMB abgesichert N ausschüttend)

30. Juni 2023	RMB 19'332	RMB 96.1791
---------------	------------	-------------

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Australien (31. Dezember 2022: 174'935'430, 10.79%)			
Atlas Arteria	8'231'547	33'862'255	2.66
Transurban Group	8'722'190	82'444'146	6.49
Brasilien (31. Dezember 2022: 27'963'442, 1.72%)			
CCR	7'250'500	21'072'141	1.66
Kanada (31. Dezember 2022: 55'591'805, 3.43%)			
Altgas Income	1'002'200	17'684'769	1.39
Emera	727'496	29'473'690	2.32
China (31. Dezember 2022: 63'026'390, 3.89%)			
Beijing Capital International Airport	16'764'000	10'845'709	0.85
ENN Energy Holdings	2'496'100	31'087'380	2.45
Jiangsu Expressway	20'008'000	18'408'197	1.45
Frankreich (31. Dezember 2022: 81'352'847, 5.02%)			
Getlink	1'123'466	19'200'618	1.51
Rubis	674'651	16'354'908	1.29
Vinci	168'436	19'585'539	1.54
Hongkong (31. Dezember 2022: 21'769'539, 1.34%)			
Guangdong Investment	22'606'000	19'500'365	1.53
Italien (31. Dezember 2022: 35'690'478, 2.20%)			
Hera Group	4'975'122	14'785'490	1.16
Infrastrutture Wireless Italiane	811'569	10'744'597	0.85
Japan (31. Dezember 2022: null)			
West Japan Railway	383'000	15'851'565	1.25
Mexiko (31. Dezember 2022: 67'679'774, 4.17%)			
Grupo Aeroportuario De	1'294'487	35'884'549	2.82
Promotora y Operadora de Infraestructura	2'320'536	23'216'861	1.83
Spanien (31. Dezember 2022: 68'453'501, 4.22%)			
Aena	104'146	16'873'063	1.33
Schweiz (31. Dezember 2022: 27'599'028, 1.70%)			
Flughafen Zuerich	141'138	29'406'051	2.31
Vereinigtes Königreich (31. Dezember 2022: 51'374'852, 3.17%)			
Scottish & Southern Energy	932'188	21'848'017	1.72

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2022: 925'989'663, 57.11%)		768'376'110	60.47
Alliant Energy	859'678	44'522'724	3.50
American Tower	282'207	54'728'404	4.31
Centerpoint Energy	869'767	24'979'708	1.97
Cheniere Energy	275'661	42'027'276	3.31
Crown Castle	432'383	49'417'053	3.89
CSX	1'041'611	35'258'532	2.77
Dominion Energy	775'781	40'200'971	3.16
DT Midstream	579'614	28'708'281	2.26
Duke Energy	692'543	61'587'849	4.85
Entergy Com	527'842	50'530'315	3.98
Evergy	374'849	21'580'057	1.70
FirstEnergy	869'425	33'577'194	2.64
NextEra Energy	718'949	52'792'425	4.15
Pinnacle West Capital	220'510	17'801'772	1.40
PPL	1'408'249	36'867'959	2.90
Republic Services	72'605	10'983'684	0.86
Southern Com	763'690	52'821'855	4.16
Targa Resources	424'036	32'018'958	2.52
Union Pacific	225'526	46'138'109	3.63
Xcel Energy	519'383	31'832'984	2.51
Summe Aktien*		1'256'506'020	98.88
Terminkontrakte^{1**} (31. Dezember 2022: 1'195'179, 0.07%)		1'146'014	0.09
Kauf EUR 56'931'531 / Verkauf USD 61'522'092 14.07.2023		635'555	0.05
Kauf EUR 8'142'692 / Verkauf AUD 13'086'983 14.07.2023		174'971	0.01
Kauf EUR 5'903'543 / Verkauf HKD 49'952'677 14.07.2023		69'336	0.01
Kauf EUR 1'156'427 / Verkauf JPY 172'749'330 14.07.2023		64'688	0.01
Kauf CHF 10'664'354 / Verkauf USD 11'890'941 14.07.2023		47'280	0.01
Kauf GBP 2'439'694 / Verkauf USD 3'065'413 14.07.2023		36'631	-
Kauf CHF 1'525'291 / Verkauf AUD 2'529'442 14.07.2023		23'023	-
Kauf EUR 1'825'474 / Verkauf CHF 1'768'899 14.07.2023		12'851	-
Kauf CHF 216'622 / Verkauf JPY 33'388'852 14.07.2023		10'970	-
Kauf GBP 348'941 / Verkauf AUD 652'075 14.07.2023		9'430	-
Kauf EUR 3'437'588 / Verkauf CAD 4'955'214 14.07.2023		7'592	-
Kauf USD 1'070'109 / Verkauf EUR 974'629 14.07.2023		6'013	-
Kauf CHF 1'105'858 / Verkauf HKD 9'654'814 14.07.2023		5'579	-
Kauf EUR 155'948 / Verkauf AUD 248'904 14.07.2023		4'507	-
Kauf GBP 252'986 / Verkauf HKD 2'488'952 14.07.2023		3'970	-
Kauf GBP 49'556 / Verkauf JPY 8'607'444 14.07.2023		3'324	-
Kauf EUR 101'351 / Verkauf AUD 161'457 14.07.2023		3'134	-
Kauf EUR 99'465 / Verkauf AUD 158'538 14.07.2023		3'019	-
Kauf EUR 254'228 / Verkauf USD 275'157 14.07.2023		2'408	-
Kauf EUR 182'293 / Verkauf USD 196'991 14.07.2023		2'035	-
Kauf EUR 506'722 / Verkauf USD 551'245 14.07.2023		1'993	-
Kauf EUR 63'969 / Verkauf AUD 101'937 14.07.2023		1'957	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>		
Kauf CHF 25'654 / Verkauf AUD 41'897 14.07.2023	818	-
Kauf GBP 78'228 / Verkauf CHF 88'138 14.07.2023	801	-
Kauf CHF 25'160 / Verkauf AUD 41'160 14.07.2023	755	-
Kauf MXN 2'134'968 / Verkauf EUR 113'023 14.07.2023	726	-
Kauf HKD 1'200'655 / Verkauf EUR 139'722 14.07.2023	708	-
Kauf GBP 303'120 / Verkauf EUR 352'381 14.07.2023	685	-
Kauf GBP 147'312 / Verkauf CAD 246'900 14.07.2023	679	-
Kauf EUR 26'073 / Verkauf AUD 41'904 14.07.2023	560	-
Kauf EUR 12'358 / Verkauf JPY 1'865'959 14.07.2023	554	-
Kauf CHF 16'519 / Verkauf AUD 26'962 14.07.2023	537	-
Kauf CHF 93'964 / Verkauf USD 104'664 14.07.2023	524	-
Kauf USD 131'179 / Verkauf GBP 102'835 14.07.2023	425	-
Kauf EUR 25'947 / Verkauf USD 27'942 14.07.2023	387	-
Kauf EUR 36'639 / Verkauf HKD 310'405 14.07.2023	382	-
Kauf CHF 11'609 / Verkauf AUD 18'950 14.07.2023	377	-
Kauf CHF 7'416 / Verkauf AUD 12'122 14.07.2023	229	-
Kauf EUR 18'903 / Verkauf HKD 159'947 14.07.2023	222	-
Kauf GBP 6'595 / Verkauf AUD 12'259 14.07.2023	222	-
Kauf USD 63'422 / Verkauf EUR 57'890 14.07.2023	218	-
Kauf GBP 7'585 / Verkauf AUD 14'154 14.07.2023	218	-
Kauf EUR 15'380 / Verkauf JPY 2'390'337 14.07.2023	217	-
Kauf EUR 3'703 / Verkauf JPY 553'137 14.07.2023	207	-
Kauf USD 230'109 / Verkauf CHF 205'372 14.07.2023	205	-
Kauf EUR 31'377 / Verkauf AUD 51'155 14.07.2023	191	-
Kauf EUR 36'623 / Verkauf MXN 684'615 14.07.2023	182	-
Kauf CHF 79'652 / Verkauf USD 88'988 14.07.2023	178	-
Kauf CHF 10'013 / Verkauf USD 11'035 14.07.2023	174	-
Kauf GBP 19'476 / Verkauf USD 24'592 14.07.2023	172	-
Kauf EUR 94'450 / Verkauf MXN 1'770'889 14.07.2023	164	-
Kauf EUR 23'341 / Verkauf GBP 19'916 14.07.2023	160	-
Kauf EUR 22'557 / Verkauf MXN 421'019 14.07.2023	150	-
Kauf GBP 11'920 / Verkauf USD 15'012 14.07.2023	145	-
Kauf CHF 15'663 / Verkauf USD 17'389 14.07.2023	145	-
Kauf GBP 17'639 / Verkauf USD 22'285 14.07.2023	142	-
Kauf MXN 373'650 / Verkauf EUR 19'774 14.07.2023	134	-
Kauf GBP 3'735 / Verkauf AUD 6'948 14.07.2023	122	-
Kauf EUR 51'029 / Verkauf CAD 73'545 14.07.2023	121	-
Kauf MXN 356'549 / Verkauf EUR 18'876 14.07.2023	120	-
Kauf EUR 40'000 / Verkauf CHF 38'911 14.07.2023	113	-
Kauf CAD 44'608 / Verkauf EUR 30'780 14.07.2023	113	-
Kauf EUR 22'221 / Verkauf CAD 31'948 14.07.2023	112	-
Kauf CHF 1'959 / Verkauf JPY 300'224 14.07.2023	111	-
Kauf EUR 4'963 / Verkauf JPY 767'322 14.07.2023	97	-
Kauf GBP 3'282 / Verkauf AUD 6'128 14.07.2023	92	-
Kauf EUR 13'706 / Verkauf CAD 19'687 14.07.2023	83	-
Kauf GBP 2'085 / Verkauf AUD 3'861 14.07.2023	79	-
Kauf EUR 10'165 / Verkauf CHF 9'852 14.07.2023	69	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>		
Kauf EUR 9'248 / Verkauf JPY 1'446'294 14.07.2023	68	-
Kauf EUR 8'480 / Verkauf JPY 1'326'186 14.07.2023	63	-
Kauf CHF 1'211 / Verkauf JPY 187'943 14.07.2023	52	-
Kauf CHF 6'251 / Verkauf USD 6'946 14.07.2023	51	-
Kauf CHF 2'509 / Verkauf JPY 397'948 14.07.2023	49	-
Kauf CHF 19'350 / Verkauf EUR 19'799 14.07.2023	45	-
Kauf EUR 34'137 / Verkauf HKD 291'642 14.07.2023	44	-
Kauf MXN 210'269 / Verkauf GBP 9'581 14.07.2023	42	-
Kauf EUR 5'845 / Verkauf CHF 5'664 14.07.2023	41	-
Kauf CAD 21'075 / Verkauf CHF 14'197 14.07.2023	38	-
Kauf CHF 9'538 / Verkauf CAD 14'076 14.07.2023	38	-
Kauf CHF 3'593 / Verkauf HKD 31'220 14.07.2023	37	-
Kauf HKD 123'229 / Verkauf GBP 12'343 14.07.2023	35	-
Kauf EUR 8'336 / Verkauf GBP 7'132 14.07.2023	34	-
Kauf CHF 4'124 / Verkauf MXN 78'818 14.07.2023	34	-
Kauf CHF 3'935 / Verkauf GBP 3'440 14.07.2023	31	-
Kauf GBP 1'040 / Verkauf AUD 1'941 14.07.2023	30	-
Kauf MXN 443'922 / Verkauf CHF 23'029 14.07.2023	29	-
Kauf CHF 6'533 / Verkauf MXN 125'313 14.07.2023	28	-
Kauf CHF 3'722 / Verkauf MXN 71'171 14.07.2023	28	-
Kauf CHF 31'192 / Verkauf USD 34'890 14.07.2023	27	-
Kauf GBP 8'660 / Verkauf EUR 10'061 14.07.2023	27	-
Kauf GBP 4'224 / Verkauf EUR 4'894 14.07.2023	27	-
Kauf USD 52'958 / Verkauf GBP 41'630 14.07.2023	26	-
Kauf CHF 8'632 / Verkauf AUD 14'471 14.07.2023	26	-
Kauf EUR 12'274 / Verkauf JPY 1'928'792 14.07.2023	26	-
Kauf CHF 9'819 / Verkauf HKD 85'918 14.07.2023	25	-
Kauf EUR 11'007 / Verkauf CAD 15'866 14.07.2023	24	-
Kauf GBP 368 / Verkauf JPY 63'934 14.07.2023	24	-
Kauf CHF 18'080 / Verkauf EUR 18'516 14.07.2023	24	-
Kauf EUR 25'034 / Verkauf CHF 24'396 14.07.2023	22	-
Kauf CHF 8'613 / Verkauf CAD 12'727 14.07.2023	22	-
Kauf GBP 2'272 / Verkauf HKD 22'468 14.07.2023	21	-
Kauf CHF 3'638 / Verkauf CAD 5'361 14.07.2023	20	-
Kauf CHF 15'454 / Verkauf MXN 297'221 14.07.2023	20	-
Kauf GBP 7'339 / Verkauf EUR 8'528 14.07.2023	20	-
Kauf EUR 1'267 / Verkauf USD 1'365 14.07.2023	19	-
Kauf USD 3'426 / Verkauf EUR 3'120 14.07.2023	19	-
Kauf CHF 2'417 / Verkauf AUD 4'034 14.07.2023	19	-
Kauf CHF 4'728 / Verkauf AUD 7'919 14.07.2023	19	-
Kauf CAD 4'026 / Verkauf GBP 2'380 14.07.2023	18	-
Kauf CHF 8'329 / Verkauf USD 9'305 14.07.2023	18	-
Kauf GBP 352 / Verkauf JPY 62'026 14.07.2023	17	-
Kauf EUR 23'921 / Verkauf MXN 448'924 14.07.2023	17	-
Kauf CHF 889 / Verkauf HKD 7'669 14.07.2023	16	-
Kauf CAD 4'830 / Verkauf CHF 3'247 14.07.2023	16	-
Kauf CHF 4'626 / Verkauf EUR 4'729 14.07.2023	16	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>		
Kauf CHF 7'828 / Verkauf EUR 8'013 14.07.2023	15	-
Kauf EUR 524 / Verkauf AUD 836 14.07.2023	15	-
Kauf GBP 3'852 / Verkauf EUR 4'473 14.07.2023	15	-
Kauf CHF 3'753 / Verkauf HKD 32'810 14.07.2023	14	-
Kauf CHF 5'571 / Verkauf MXN 107'040 14.07.2023	14	-
Kauf GBP 2'107 / Verkauf HKD 20'882 14.07.2023	14	-
Kauf EUR 15'006 / Verkauf JPY 2'360'661 14.07.2023	14	-
Kauf GBP 2'041 / Verkauf CAD 3'414 14.07.2023	14	-
Kauf AUD 32'612 / Verkauf EUR 19'880 14.07.2023	13	-
Kauf CHF 1'256 / Verkauf JPY 201'088 14.07.2023	12	-
Kauf CHF 5'507 / Verkauf EUR 5'637 14.07.2023	11	-
Kauf MXN 202'267 / Verkauf CHF 10'495 14.07.2023	11	-
Kauf CHF 4'344 / Verkauf CAD 6'420 14.07.2023	11	-
Kauf CHF 5'546 / Verkauf EUR 5'676 14.07.2023	11	-
Kauf EUR 14'346 / Verkauf GBP 12'310 14.07.2023	11	-
Kauf CHF 2'227 / Verkauf CAD 3'284 14.07.2023	10	-
Kauf EUR 323 / Verkauf AUD 515 14.07.2023	10	-
Kauf EUR 334 / Verkauf AUD 532 14.07.2023	10	-
Kauf CHF 425 / Verkauf JPY 67'232 14.07.2023	10	-
Kauf MXN 52'971 / Verkauf GBP 2'414 14.07.2023	10	-
Kauf CHF 6'096 / Verkauf EUR 6'242 14.07.2023	10	-
Kauf GBP 805 / Verkauf MXN 17'446 14.07.2023	10	-
Kauf EUR 3'751 / Verkauf GBP 3'215 14.07.2023	9	-
Kauf EUR 914 / Verkauf USD 989 14.07.2023	9	-
Kauf CHF 3'215 / Verkauf JPY 517'697 14.07.2023	9	-
Kauf GBP 766 / Verkauf MXN 16'582 14.07.2023	9	-
Kauf CAD 5'108 / Verkauf GBP 3'031 14.07.2023	8	-
Kauf CHF 529 / Verkauf JPY 84'297 14.07.2023	8	-
Kauf EUR 1'919 / Verkauf USD 2'088 14.07.2023	8	-
Kauf GBP 1'194 / Verkauf MXN 25'979 14.07.2023	7	-
Kauf EUR 220 / Verkauf AUD 351 14.07.2023	7	-
Kauf EUR 40'058 / Verkauf MXN 752'139 14.07.2023	7	-
Kauf CHF 1'466 / Verkauf JPY 235'626 14.07.2023	7	-
Kauf CHF 2'800 / Verkauf JPY 450'951 14.07.2023	7	-
Kauf EUR 33'001 / Verkauf CHF 32'180 14.07.2023	6	-
Kauf EUR 31'037 / Verkauf CAD 44'822 14.07.2023	6	-
Kauf GBP 323 / Verkauf JPY 58'443 14.07.2023	6	-
Kauf CHF 870 / Verkauf GBP 761 14.07.2023	6	-
Kauf GBP 1'591 / Verkauf AUD 3'030 14.07.2023	6	-
Kauf CHF 5'952 / Verkauf MXN 114'499 14.07.2023	6	-
Kauf GBP 979 / Verkauf USD 1'239 14.07.2023	6	-
Kauf EUR 1'113 / Verkauf GBP 952 14.07.2023	5	-
Kauf GBP 102 / Verkauf JPY 17'928 14.07.2023	5	-
Kauf EUR 1'861 / Verkauf GBP 1'594 14.07.2023	5	-
Kauf CHF 3'127 / Verkauf MXN 60'130 14.07.2023	5	-
Kauf GBP 829 / Verkauf AUD 1'575 14.07.2023	5	-
Kauf CHF 2'048 / Verkauf GBP 1'799 14.07.2023	5	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>		
Kauf GBP 2'434 / Verkauf CHF 2'759 14.07.2023	5	-
Kauf GBP 79 / Verkauf JPY 13'823 14.07.2023	4	-
Kauf MXN 22'280 / Verkauf CHF 1'154 14.07.2023	4	-
Kauf EUR 131 / Verkauf AUD 210 14.07.2023	4	-
Kauf GBP 593 / Verkauf CAD 991 14.07.2023	4	-
Kauf GBP 1'304 / Verkauf EUR 1'514 14.07.2023	4	-
Kauf EUR 22'260 / Verkauf CHF 21'706 14.07.2023	4	-
Kauf GBP 1'368 / Verkauf CAD 2'296 14.07.2023	4	-
Kauf EUR 4'059 / Verkauf CHF 3'956 14.07.2023	4	-
Kauf MXN 8'430 / Verkauf CHF 435 14.07.2023	4	-
Kauf EUR 2'796 / Verkauf CAD 4'033 14.07.2023	4	-
Kauf GBP 1'114 / Verkauf CHF 1'261 14.07.2023	4	-
Kauf GBP 1'134 / Verkauf CHF 1'285 14.07.2023	3	-
Kauf GBP 310 / Verkauf JPY 56'454 14.07.2023	3	-
Kauf GBP 595 / Verkauf JPY 108'577 14.07.2023	3	-
Kauf GBP 1'239 / Verkauf CAD 2'082 14.07.2023	2	-
Kauf EUR 62 / Verkauf AUD 99 14.07.2023	2	-
Kauf EUR 41 / Verkauf JPY 6'223 14.07.2023	2	-
Kauf MXN 46'393 / Verkauf GBP 2'120 14.07.2023	2	-
Kauf CAD 693 / Verkauf GBP 410 14.07.2023	2	-
Kauf HKD 3'859 / Verkauf EUR 449 14.07.2023	2	-
Kauf MXN 6'868 / Verkauf EUR 364 14.07.2023	2	-
Kauf CHF 544 / Verkauf HKD 4'758 14.07.2023	2	-
Kauf GBP 321 / Verkauf JPY 58'515 14.07.2023	2	-
Kauf CHF 1'632 / Verkauf GBP 1'435 14.07.2023	2	-
Kauf EUR 38 / Verkauf HKD 321 14.07.2023	1	-
Kauf EUR 116 / Verkauf CAD 166 14.07.2023	1	-
Kauf EUR 13 / Verkauf JPY 2'007 14.07.2023	1	-
Kauf EUR 14 / Verkauf JPY 2'140 14.07.2023	1	-
Kauf EUR 313 / Verkauf MXN 5'872 14.07.2023	1	-
Kauf EUR 128 / Verkauf HKD 1'085 14.07.2023	1	-
Kauf USD 203 / Verkauf EUR 185 14.07.2023	1	-
Kauf EUR 77 / Verkauf GBP 65 14.07.2023	1	-
Kauf CHF 1'586 / Verkauf EUR 1'626 14.07.2023	1	-
Kauf CAD 1'980 / Verkauf EUR 1'370 14.07.2023	1	-
Kauf EUR 51 / Verkauf JPY 7'906 14.07.2023	1	-
Kauf HKD 8'248 / Verkauf GBP 827 14.07.2023	1	-
Kauf MXN 27'791 / Verkauf GBP 1'270 14.07.2023	1	-
Kauf EUR 110 / Verkauf AUD 180 14.07.2023	1	-
Kauf EUR 2'742 / Verkauf GBP 2'353 14.07.2023	1	-
Kauf GBP 494 / Verkauf EUR 575 14.07.2023	1	-
Kauf GBP 957 / Verkauf CAD 1'608 14.07.2023	1	-
Kauf GBP 131 / Verkauf CAD 220 14.07.2023	1	-
Kauf CHF 821 / Verkauf CAD 1'216 14.07.2023	1	-
Kauf EUR 125 / Verkauf MXN 2'332 14.07.2023	1	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)		
Kauf EUR 94 / Verkauf MXN 1'753 14.07.2023	1	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	1'257'652'034	98.97
Terminkontrakte^{1**} (31. Dezember 2022: (160'670), (0.01%))		
	(104'797)	(0.01)
Kauf EUR 4'278'062 / Verkauf MXN 80'928'064 14.07.2023	(34'262)	(0.01)
Kauf CHF 801'382 / Verkauf MXN 15'641'711 14.07.2023	(12'277)	-
Kauf CHF 1'324'482 / Verkauf EUR 1'366'911 14.07.2023	(9'696)	-
Kauf USD 630'146 / Verkauf EUR 585'403 14.07.2023	(8'994)	-
Kauf EUR 701'991 / Verkauf USD 769'868 14.07.2023	(3'436)	-
Kauf EUR 599'985 / Verkauf USD 658'154 14.07.2023	(3'093)	-
Kauf CHF 643'930 / Verkauf CAD 957'740 14.07.2023	(3'090)	-
Kauf CHF 281'660 / Verkauf GBP 249'904 14.07.2023	(2'445)	-
Kauf EUR 1'503'623 / Verkauf GBP 1'292'970 14.07.2023	(2'347)	-
Kauf EUR 575'999 / Verkauf USD 630'742 14.07.2023	(1'869)	-
Kauf AUD 187'059 / Verkauf EUR 115'777 14.07.2023	(1'834)	-
Kauf USD 383'520 / Verkauf EUR 352'613 14.07.2023	(1'461)	-
Kauf USD 615'435 / Verkauf EUR 564'970 14.07.2023	(1'397)	-
Kauf GBP 183'331 / Verkauf MXN 4'032'339 14.07.2023	(1'331)	-
Kauf EUR 158'257 / Verkauf AUD 261'100 14.07.2023	(1'094)	-
Kauf HKD 515'525 / Verkauf EUR 61'186 14.07.2023	(999)	-
Kauf AUD 143'579 / Verkauf EUR 88'475 14.07.2023	(981)	-
Kauf AUD 48'835 / Verkauf EUR 30'631 14.07.2023	(921)	-
Kauf AUD 36'964 / Verkauf EUR 23'221 14.07.2023	(736)	-
Kauf CAD 110'906 / Verkauf EUR 77'311 14.07.2023	(576)	-
Kauf USD 144'905 / Verkauf CHF 129'950 14.07.2023	(567)	-
Kauf AUD 41'295 / Verkauf CHF 25'046 14.07.2023	(538)	-
Kauf EUR 93'839 / Verkauf HKD 806'279 14.07.2023	(463)	-
Kauf AUD 40'790 / Verkauf CHF 24'674 14.07.2023	(458)	-
Kauf EUR 301'945 / Verkauf USD 330'082 14.07.2023	(420)	-
Kauf HKD 221'618 / Verkauf EUR 26'289 14.07.2023	(414)	-
Kauf HKD 1'094'113 / Verkauf EUR 128'287 14.07.2023	(407)	-
Kauf AUD 20'445 / Verkauf CHF 12'491 14.07.2023	(368)	-
Kauf AUD 19'086 / Verkauf EUR 11'965 14.07.2023	(353)	-
Kauf EUR 64'121 / Verkauf CHF 62'848 14.07.2023	(348)	-
Kauf USD 1'528'138 / Verkauf EUR 1'399'938 14.07.2023	(310)	-
Kauf AUD 26'563 / Verkauf GBP 14'151 14.07.2023	(303)	-
Kauf HKD 481'031 / Verkauf EUR 56'510 14.07.2023	(297)	-
Kauf JPY 1'472'209 / Verkauf EUR 9'612 14.07.2023	(286)	-
Kauf CHF 176'661 / Verkauf USD 198'049 14.07.2023	(286)	-
Kauf CHF 91'200 / Verkauf USD 102'322 14.07.2023	(228)	-
Kauf GBP 17'563 / Verkauf USD 22'544 14.07.2023	(213)	-
Kauf JPY 3'912'520 / Verkauf EUR 25'028 14.07.2023	(195)	-
Kauf JPY 487'566 / Verkauf EUR 3'265 14.07.2023	(183)	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>		
Kauf EUR 32'366 / Verkauf CHF 31'724 14.07.2023	(176)	-
Kauf CHF 31'573 / Verkauf USD 35'519 14.07.2023	(175)	-
Kauf CHF 22'045 / Verkauf EUR 22'754 14.07.2023	(165)	-
Kauf EUR 22'280 / Verkauf CHF 21'876 14.07.2023	(164)	-
Kauf EUR 26'923 / Verkauf GBP 23'244 14.07.2023	(161)	-
Kauf MXN 1'500'754 / Verkauf EUR 80'044 14.07.2023	(140)	-
Kauf JPY 385'806 / Verkauf EUR 2'576 14.07.2023	(137)	-
Kauf HKD 231'631 / Verkauf CHF 26'532 14.07.2023	(136)	-
Kauf USD 136'285 / Verkauf CHF 121'862 14.07.2023	(133)	-
Kauf EUR 58'601 / Verkauf HKD 502'291 14.07.2023	(133)	-
Kauf EUR 31'911 / Verkauf HKD 273'986 14.07.2023	(133)	-
Kauf CAD 33'652 / Verkauf EUR 23'413 14.07.2023	(125)	-
Kauf GBP 18'553 / Verkauf USD 23'713 14.07.2023	(124)	-
Kauf HKD 938'558 / Verkauf EUR 109'834 14.07.2023	(116)	-
Kauf HKD 243'849 / Verkauf EUR 28'615 14.07.2023	(116)	-
Kauf AUD 12'986 / Verkauf GBP 6'890 14.07.2023	(112)	-
Kauf EUR 13'698 / Verkauf MXN 259'129 14.07.2023	(110)	-
Kauf CHF 23'753 / Verkauf AUD 40'092 14.07.2023	(108)	-
Kauf EUR 59'277 / Verkauf CHF 57'905 14.07.2023	(104)	-
Kauf AUD 38'720 / Verkauf EUR 23'710 14.07.2023	(100)	-
Kauf EUR 35'150 / Verkauf CHF 34'368 14.07.2023	(96)	-
Kauf GBP 23'332 / Verkauf USD 29'756 14.07.2023	(90)	-
Kauf EUR 266'463 / Verkauf USD 291'014 14.07.2023	(90)	-
Kauf USD 225'263 / Verkauf CHF 201'303 14.07.2023	(86)	-
Kauf GBP 12'768 / Verkauf USD 16'320 14.07.2023	(85)	-
Kauf CAD 15'902 / Verkauf CHF 10'813 14.07.2023	(85)	-
Kauf AUD 4'324 / Verkauf GBP 2'326 14.07.2023	(79)	-
Kauf CAD 28'071 / Verkauf EUR 19'501 14.07.2023	(72)	-
Kauf MXN 613'614 / Verkauf EUR 32'738 14.07.2023	(68)	-
Kauf EUR 58'476 / Verkauf HKD 500'693 14.07.2023	(67)	-
Kauf EUR 9'007 / Verkauf CHF 8'844 14.07.2023	(66)	-
Kauf CNH 19'476 / Verkauf USD 2'742 14.07.2023	(62)	-
Kauf CHF 15'502 / Verkauf HKD 136'383 14.07.2023	(54)	-
Kauf EUR 12'518 / Verkauf GBP 10'787 14.07.2023	(49)	-
Kauf AUD 3'361 / Verkauf CHF 2'042 14.07.2023	(48)	-
Kauf EUR 16'423 / Verkauf GBP 14'139 14.07.2023	(47)	-
Kauf USD 34'436 / Verkauf GBP 27'119 14.07.2023	(45)	-
Kauf HKD 41'585 / Verkauf CHF 4'780 14.07.2023	(43)	-
Kauf CAD 8'565 / Verkauf CHF 5'821 14.07.2023	(43)	-
Kauf EUR 11'263 / Verkauf CHF 11'023 14.07.2023	(43)	-
Kauf USD 30'822 / Verkauf GBP 24'273 14.07.2023	(41)	-
Kauf EUR 38'398 / Verkauf CHF 37'486 14.07.2023	(41)	-
Kauf CHF 11'772 / Verkauf EUR 12'107 14.07.2023	(40)	-
Kauf JPY 123'816 / Verkauf CHF 801 14.07.2023	(38)	-
Kauf HKD 143'381 / Verkauf CHF 16'382 14.07.2023	(37)	-
Kauf MXN 260'323 / Verkauf EUR 13'895 14.07.2023	(36)	-
Kauf USD 2'033 / Verkauf GBP 1'626 14.07.2023	(35)	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>		
Kauf CAD 64'671 / Verkauf EUR 44'806 14.07.2023	(35)	-
Kauf GBP 6'033 / Verkauf EUR 7'056 14.07.2023	(34)	-
Kauf JPY 110'730 / Verkauf EUR 735 14.07.2023	(34)	-
Kauf CHF 24'233 / Verkauf HKD 212'788 14.07.2023	(34)	-
Kauf HKD 48'869 / Verkauf CHF 5'601 14.07.2023	(32)	-
Kauf EUR 17'584 / Verkauf CAD 25'441 14.07.2023	(31)	-
Kauf JPY 89'910 / Verkauf CHF 584 14.07.2023	(30)	-
Kauf JPY 149'920 / Verkauf CHF 954 14.07.2023	(28)	-
Kauf JPY 551'140 / Verkauf CHF 3'439 14.07.2023	(28)	-
Kauf CAD 82'716 / Verkauf EUR 57'292 14.07.2023	(27)	-
Kauf EUR 25'546 / Verkauf CAD 36'934 14.07.2023	(27)	-
Kauf MXN 125'774 / Verkauf EUR 6'720 14.07.2023	(25)	-
Kauf JPY 205'941 / Verkauf EUR 1'331 14.07.2023	(25)	-
Kauf CAD 3'940 / Verkauf CHF 2'682 14.07.2023	(25)	-
Kauf EUR 6'362 / Verkauf GBP 5'480 14.07.2023	(22)	-
Kauf GBP 19'251 / Verkauf EUR 22'440 14.07.2023	(22)	-
Kauf MXN 198'334 / Verkauf CHF 10'319 14.07.2023	(21)	-
Kauf GBP 8'636 / Verkauf USD 11'001 14.07.2023	(20)	-
Kauf EUR 9'581 / Verkauf CHF 9'362 14.07.2023	(19)	-
Kauf GBP 4'130 / Verkauf HKD 41'278 14.07.2023	(18)	-
Kauf HKD 125'707 / Verkauf CHF 14'350 14.07.2023	(18)	-
Kauf GBP 1'763 / Verkauf HKD 17'691 14.07.2023	(17)	-
Kauf CAD 3'700 / Verkauf GBP 2'213 14.07.2023	(17)	-
Kauf CAD 14'185 / Verkauf CHF 9'592 14.07.2023	(16)	-
Kauf EUR 6'051 / Verkauf MXN 113'902 14.07.2023	(16)	-
Kauf GBP 2'946 / Verkauf CHF 3'360 14.07.2023	(15)	-
Kauf HKD 57'045 / Verkauf GBP 5'738 14.07.2023	(14)	-
Kauf GBP 3'764 / Verkauf HKD 37'600 14.07.2023	(14)	-
Kauf CHF 3'946 / Verkauf GBP 3'485 14.07.2023	(14)	-
Kauf GBP 3'944 / Verkauf EUR 4'605 14.07.2023	(13)	-
Kauf JPY 97'412 / Verkauf CHF 615 14.07.2023	(13)	-
Kauf GBP 1'411 / Verkauf CHF 1'614 14.07.2023	(13)	-
Kauf EUR 5'053 / Verkauf CHF 4'939 14.07.2023	(13)	-
Kauf MXN 121'841 / Verkauf CHF 6'339 14.07.2023	(13)	-
Kauf HKD 13'944 / Verkauf GBP 1'410 14.07.2023	(13)	-
Kauf USD 832 / Verkauf EUR 773 14.07.2023	(12)	-
Kauf GBP 3'149 / Verkauf EUR 3'677 14.07.2023	(11)	-
Kauf JPY 100'613 / Verkauf GBP 557 14.07.2023	(11)	-
Kauf EUR 2'270 / Verkauf USD 2'489 14.07.2023	(11)	-
Kauf EUR 3'603 / Verkauf GBP 3'103 14.07.2023	(11)	-
Kauf EUR 2'187 / Verkauf USD 2'399 14.07.2023	(11)	-
Kauf HKD 33'559 / Verkauf GBP 3'377 14.07.2023	(10)	-
Kauf GBP 2'161 / Verkauf MXN 47'450 14.07.2023	(10)	-
Kauf EUR 10'182 / Verkauf JPY 1'604'483 14.07.2023	(10)	-
Kauf GBP 1'669 / Verkauf CAD 2'818 14.07.2023	(8)	-
Kauf CAD 6'222 / Verkauf GBP 3'705 14.07.2023	(8)	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>		
Kauf EUR 4'815 / Verkauf GBP 4'140 14.07.2023	(7)	-
Kauf GBP 2'050 / Verkauf HKD 20'478 14.07.2023	(7)	-
Kauf CAD 2'189 / Verkauf CHF 1'484 14.07.2023	(7)	-
Kauf GBP 5'187 / Verkauf AUD 9'915 14.07.2023	(7)	-
Kauf CHF 4'399 / Verkauf GBP 3'878 14.07.2023	(6)	-
Kauf EUR 1'901 / Verkauf USD 2'082 14.07.2023	(6)	-
Kauf GBP 1'912 / Verkauf CHF 2'177 14.07.2023	(6)	-
Kauf AUD 596 / Verkauf EUR 369 14.07.2023	(6)	-
Kauf CAD 1'934 / Verkauf GBP 1'155 14.07.2023	(6)	-
Kauf MXN 147'145 / Verkauf CHF 7'647 14.07.2023	(6)	-
Kauf CAD 1'986 / Verkauf GBP 1'185 14.07.2023	(6)	-
Kauf JPY 127'374 / Verkauf GBP 699 14.07.2023	(6)	-
Kauf EUR 12'749 / Verkauf CHF 12'439 14.07.2023	(6)	-
Kauf CHF 2'316 / Verkauf GBP 2'043 14.07.2023	(6)	-
Kauf HKD 1'965 / Verkauf GBP 201 14.07.2023	(5)	-
Kauf USD 1'184 / Verkauf EUR 1'089 14.07.2023	(5)	-
Kauf MXN 453'195 / Verkauf EUR 24'137 14.07.2023	(5)	-
Kauf GBP 1'537 / Verkauf CHF 1'750 14.07.2023	(4)	-
Kauf GBP 4'604 / Verkauf MXN 100'759 14.07.2023	(4)	-
Kauf GBP 1'642 / Verkauf CHF 1'869 14.07.2023	(4)	-
Kauf HKD 251'119 / Verkauf CHF 28'637 14.07.2023	(4)	-
Kauf USD 1'936 / Verkauf EUR 1'777 14.07.2023	(4)	-
Kauf EUR 526 / Verkauf AUD 868 14.07.2023	(4)	-
Kauf AUD 2'152 / Verkauf GBP 1'130 14.07.2023	(4)	-
Kauf AUD 6'776 / Verkauf CHF 4'034 14.07.2023	(4)	-
Kauf CHF 2'651 / Verkauf CAD 3'930 14.07.2023	(3)	-
Kauf GBP 330 / Verkauf MXN 7'271 14.07.2023	(3)	-
Kauf JPY 18'997 / Verkauf GBP 106 14.07.2023	(3)	-
Kauf CHF 9'208 / Verkauf HKD 80'784 14.07.2023	(3)	-
Kauf JPY 37'074 / Verkauf GBP 204 14.07.2023	(3)	-
Kauf GBP 461 / Verkauf MXN 10'151 14.07.2023	(3)	-
Kauf AUD 469 / Verkauf EUR 289 14.07.2023	(3)	-
Kauf GBP 2'207 / Verkauf CHF 2'510 14.07.2023	(3)	-
Kauf CHF 712 / Verkauf GBP 628 14.07.2023	(2)	-
Kauf AUD 107 / Verkauf EUR 67 14.07.2023	(2)	-
Kauf EUR 1'095 / Verkauf USD 1'197 14.07.2023	(2)	-
Kauf GBP 652 / Verkauf CHF 742 14.07.2023	(2)	-
Kauf GBP 1'604 / Verkauf EUR 1'870 14.07.2023	(2)	-
Kauf CAD 357 / Verkauf EUR 249 14.07.2023	(2)	-
Kauf MXN 44'665 / Verkauf GBP 2'044 14.07.2023	(2)	-
Kauf EUR 1'124 / Verkauf GBP 967 14.07.2023	(2)	-
Kauf EUR 329 / Verkauf HKD 2'829 14.07.2023	(2)	-
Kauf GBP 530 / Verkauf MXN 11'613 14.07.2023	(1)	-
Kauf EUR 05 / Verkauf CAD 07 14.07.2023	(1)	-
Kauf HKD 693 / Verkauf EUR 82 14.07.2023	(1)	-
Kauf HKD 1'512 / Verkauf EUR 178 14.07.2023	(1)	-
Kauf GBP 1'603 / Verkauf CHF 1'822 14.07.2023	(1)	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)		
Kauf JPY 4'769 / Verkauf EUR 31 14.07.2023	(1)	-
Kauf CNH 199 / Verkauf USD 28 14.07.2023	(1)	-
Kauf GBP 282 / Verkauf EUR 330 14.07.2023	(1)	-
Kauf EUR 210 / Verkauf CHF 206 14.07.2023	(1)	-
Kauf EUR 72 / Verkauf CHF 71 14.07.2023	(1)	-
Kauf JPY 12'233 / Verkauf GBP 67 14.07.2023	(1)	-
Kauf GBP 193 / Verkauf CHF 221 14.07.2023	(1)	-
Kauf GBP 283 / Verkauf CHF 322 14.07.2023	(1)	-
Kauf HKD 3'504 / Verkauf EUR 411 14.07.2023	(1)	-
Kauf HKD 28'469 / Verkauf GBP 2'859 14.07.2023	(1)	-
Kauf USD 4'929 / Verkauf EUR 4'515 14.07.2023	(1)	-
Kauf JPY 12'606 / Verkauf EUR 81 14.07.2023	(1)	-
Kauf CHF 19'018 / Verkauf EUR 19'500 14.07.2023	(1)	-
Kauf AUD 936 / Verkauf GBP 491 14.07.2023	(1)	-
Kauf GBP 400 / Verkauf CHF 455 14.07.2023	(1)	-
Kauf EUR 90 / Verkauf GBP 77 14.07.2023	(1)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten	(104'797)	(0.01)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1'257'547'237	98.96
Barmittel und sonstiges Nettovermögen	13'194'913	1.04
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	1'270'742'150	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 1'627'245'094)	1'290'374'824	

¹ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank plc.

		in % des Gesamt- vermögens
Analyse der Nettoanlagen		
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	1'256'506'020	96.44
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	1'041'217	0.08

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Aena	-	442'658
Alliant Energy	292'133	46'564
Altgas Income	1'002'200	-
American Tower	82'499	146'173
Atlas Arteria	474'054	1'139'468
Aurizon Holdings	-	9'265'850
Avista	-	166'548
Beijing Capital International Airport	16'764'000	-
CCR	-	6'394'600
Centerpoint Energy	-	111'022
Cheniere Energy	30'374	70'945
Crown Castle	169'690	122'612
CSX	402'153	646'120
Dominion Energy	37'932	144'250
DT Midstream	72'946	95'505
Duke Energy	193'374	157'734
Emera	30'100	263'700
ENN Energy Holdings	317'900	-
Entergy Com	113'570	114'470
Evergy	-	244'903
Exelon	25'527	424'939
FirstEnergy	133'142	97'755
Flughafen Zuerich	8'270	45'571
Getlink	102'590	97'503
Grupo Aeroportuario De	-	327'230
Guangdong Investment	1'314'000	-
Hera Group	518'172	1'342'157
Infrastrutture Wireless Italiane	-	1'193'712
Jiangsu Expressway	-	15'602'000
NextEra Energy	38'147	490'176
One Gas	-	245'182
Pembina Pipeline	-	558'000
Pinnacle West Capital	20'999	63'479
PPL	-	472'409
Promotora y Operadora de Infraestructura	-	1'355'165
Republic Services	25'033	11'916
Rubis	-	782'593

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Scottish & Southern Energy	23'145	1'586'379
Sempra En	-	84'934
Southern Com	872'891	109'201
Targa Resources	66'501	73'048
Transurban Group	-	4'002'389
Union Pacific	107'357	94'068
Vinci	-	85'102
West Japan Railway	412'200	29'200
Xcel Energy	-	179'245

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
FSSA Asia Focus Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	17.67%	0.58%	-8.05%	3.32%
- Klasse III	18.48%	1.27%	-7.45%	3.65%
- Klasse VI (EUR)	8.19%	9.77%	-1.76%	1.96%
- Klasse I (ausschüttend)	17.73%	0.64%	-8.05%	3.31%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Gesamtrendite)#	22.44%	-2.90%	-17.48%	3.02%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Gesamtrendite)#	22.44%	-2.90%	-17.48%	3.02%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (EUR) (Gesamtrendite)#	12.33%	4.48%	-12.07%	0.78%

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

Benchmarks werden zu Veranschaulichungszwecken angegeben, und es besteht keine Garantie, dass ein Fonds eine Benchmark übertreffen wird. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und Gebühren und Kosten in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung

Einen der wichtigsten Performancebeiträge lieferte Astra, dessen Kurs nach Meldung von Ergebnissen, die über den Konsensschätzungen lagen, anstieg. Das Management geht davon aus, dass Indonesien von der anhaltenden wirtschaftlichen Erholung und der Abkühlung der Rohstoffpreise profitieren wird. Samsung Electronics legte aufgrund der Erwartungen eines Turnarounds in seinem Speichergeschäft und eines wachsenden Anteils externer Kunden in seinem Foundry-Geschäft zu. Auf der negativen Seite lag LG Household & Healthcare aufgrund der Schwäche der Kosmetiksparte in einem schwierigen Makroumfeld im Minus. China Mengniu Dairy fiel wegen Bedenken hinsichtlich seiner Kapitalallokationsstrategie.

Portfolioänderungen

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

Der Fonds kaufte auch Kasikornbank, Thailands führende Geschäftsbank mit guten Kapitalquoten, einem soliden Einlagengeschäft und starken digitalen Kapazitäten. Die Bewertungen sind fast auf den Stand der asiatischen Finanzkrise gefallen. Die Eigenkapitalrendite sollte sich wieder auf ein attraktives Niveau erholen, wenn die Probleme mit der Qualität von Vermögenswerten nachlassen.

Der Fonds veräusserte Ping An aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Qualität und Komplexität des Geschäfts und verkaufte Newcrest Mining, da es aufgrund des Übernahmeangebots von Newmont Mining den Zeitwert am Markt übertraf.

Ausblick

Nach den Exzessen, die sich im Laufe der Jahre aufgebaut haben, wäre es nicht verwunderlich, wenn uns noch mehr Verzerrungen bevorstünden. Inflation und Zinssätze dürften weiterhin erhöht bleiben, was Kosten und Nachfrage unter Druck setzt, während die Wachstumsaussichten (und tatsächlich auch Möglichkeit einer Rezession) dem entgegen zu wirken scheinen.

Aus Bottom-up-Perspektive ist diese Betriebsumgebung zwar problematisch, sie bietet aber auch Chancen für die Unternehmen im Portfolio. Dominante Marktführer mit starken Bilanzen dürften von den Unwägbarkeiten im externen Umfeld profitieren und ihre Preismacht wird sich deutlich bemerkbar machen. Solche Unternehmen gehen aus derartigen Phasen erheblich gestärkt hervor, oft mit grösseren Marktanteilen und höherer Rentabilität. Der Fonds ist nach wie vor sehr optimistisch hinsichtlich der langfristigen Aussichten der Unternehmen im Portfolio.

FSSA Asia Focus Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2022	USD 1'470'450	USD 17.8761
30. Juni 2023	USD 1'924'977	USD 18.5161
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2022	USD 176'668'402	USD 24.5013
30. Juni 2023	USD 208'834'978	USD 25.4607
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
31. Dezember 2022	EUR 9'355'415	EUR 12.4536
30. Juni 2023	EUR 8'470'961	EUR 12.7300
<i>Klasse I (ausschüttend)</i>		
31. Dezember 2022	USD 1'130	USD 11.2440
30. Juni 2023	USD 22'098	USD 11.6266

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Australien (31. Dezember 2022: 8'946'850, 4.76%)			
CSL	39'360	7'260'015	3.30
China (31. Dezember 2022: 37'651'741, 20.02%)			
AirTac International Group	62'000	2'030'535	0.92
China Mengniu Dairy	2'428'000	9'139'933	4.15
Gree Electric	997'002	5'009'681	2.28
JD.com	64'200	1'084'664	0.49
Midea Group	541'775	4'393'688	2.00
NetEase	59'100	1'150'084	0.52
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	50'797	2'096'481	0.95
Tencent Holdings	177'100	7'493'857	3.41
Travelsky Technology	1'849'000	3'138'057	1.43
Uni-President China Holdings	4'940'000	4'147'870	1.89
ZTO Express	99'699	2'499'918	1.14
Hongkong (31. Dezember 2021: 8'797'068, 4.68%)			
Anta Sports	105'000	1'072'563	0.49
CSPC Pharmaceutical	4'218'000	3'665'439	1.66
Sunny Optical Technology Group	335'100	3'339'626	1.52
Vitasoy International Holdings	1'338'000	1'666'396	0.76
Indien (31. Dezember 2021: 51'215'339, 27.22%)			
Axis Bank	85'870	1'033'596	0.47
Bajaj Auto	37'118	2'122'732	0.97
Biocon	803'763	2'601'278	1.18
Colgate-Palmolive	449'046	9'240'250	4.20
Computer Age Management Services	166'870	4'472'072	2.03
Godrej Consumer Products	191'049	2'517'472	1.14
HDFC Bank	725'234	15'041'072	6.84
ICICI Bank	933'138	10'630'798	4.83
Infosys Technologies	222'276	3'618'517	1.65
Mahindra & Mahindra	216'002	3'827'338	1.74
Mphasis BFL	128'271	2'963'080	1.35
Tata Motors	681'829	4'949'803	2.25
Tech Mahindra	212'382	2'927'635	1.33

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Indonesien (31. Dezember 2022: 14'247'460, 7.57%)		20'254'320	9.21
Astra International	13'126'800	5'953'032	2.71
Avia Avian	62'617'000	2'772'297	1.26
Bank Central Asia	5'361'700	3'280'220	1.49
Unilever Indonesia	29'007'100	8'248'771	3.75
Japan (31. Dezember 2022: 18'358'883, 9.76%)		22'547'937	10.25
Keyence	5'000	2'346'144	1.07
Olympus Optical	404'600	6'343'264	2.89
Pigeon	111'100	1'524'661	0.69
Shiseido	70'700	3'175'104	1.44
Sony	102'300	9'158'764	4.16
Neuseeland (31. Dezember 2022: 2'748'355, 1.46%)		3'621'916	1.65
Fisher & Paykel Healthcare	243'789	3'621'916	1.65
Singapur (31. Dezember 2022: 16'373'897, 8.70%)		13'917'325	6.33
DBS Group	138'900	3'234'004	1.47
Oversea Chinese Banking	432'738	3'926'569	1.79
Singapore Telecommunications	3'657'700	6'756'752	3.07
Südkorea (31. Dezember 2022: 9'131'220, 4.85%)		12'012'742	5.46
LG Household & Health Care	5'475	1'905'125	0.87
Samsung Electronics Preference	223'837	10'107'617	4.59
Taiwan (31. Dezember 2022: 7'292'496, 3.88%)		6'719'838	3.05
MediaTek	122'000	2'695'050	1.22
Taiwan Semiconductor Manufacturing	218'000	4'024'788	1.83
Thailand (31. Dezember 2022: null)		3'392'823	1.54
Kasikorn Bank	928'900	3'392'823	1.54
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2022: 2'022'948, 1.08%)		2'109'121	0.96
ResMed	96'601	2'109'121	0.96
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		209'710'472	95.34

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		10'259'183	4.66
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		219'969'655	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 186'326'269)		212'856'737	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		209'710'472	94.75

FSSA Asia Focus Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
AirTac International Group	-	37'000
Anta Sports	105'000	-
Astra International	1'446'000	-
Avia Avian	33'726'500	-
Bank Central Asia	880'800	-
BDO Unibank	-	1'536'768
Bharti Airtel	52'279	338'464
Biocon	568'310	-
Bosch	-	3'066
China Mengniu Dairy	1'435'000	-
Colgate-Palmolive	52'056	-
Computer Age Management Services	53'523	-
CSL	13'700	-
CSPC Pharmaceutical	474'000	-
Fisher & Paykel Healthcare	49'617	-
Grasim Industries	-	81'469
Gree Electric	146'297	-
HDFC Bank	90'163	-
ICICI Bank	190'567	89'982
ICICI Lombard General Insurance	-	144'236
Indocement Tunggul Prakarsa	-	4'027'000
Infosys Technologies	114'880	-
JD.com	64'200	-
Kalbe Farma	-	14'154'100
Kasikorn Bank	928'900	-
Keyence	5'000	-
Meituan Dianping	11'520	11'520
Mphasis BFL	128'271	-
NetEase	59'100	-
Newcrest Mining	-	282'232
Olympus Optical	107'300	-
Oversea Chinese Banking	156'000	-
Parade Technologies	-	142'000
Ping An Insurance H Shares	-	619'500
Samsung Electronics Preference	74'508	-
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	20'900	-
Singapore Telecommunications	-	1'742'500
Sunny Optical Technology Group	157'700	-

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Taiwan Semiconductor Manufacturing	133'000	-
Tata Consultancy Services	-	37'580
Tata Motors	681'829	-
Tech Mahindra	212'382	-
Tencent Holdings	61'900	-
Unilever Indonesia	22'631'500	-
Uni-President China Holdings	-	1'583'000
ZTO Express	49'949	-

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

First Sentier Global Credit Income Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
First Sentier Global Credit Income Fund («der Fonds») - Klasse V (ausschüttend)#	1.40%	1.38%	-0.57	2.88%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

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

Wertentwicklung

Steigende Zinssätze in Schlüsselregionen haben die Rendite des Portfolios gesteigert und dem Fonds geholfen, in der ersten Jahreshälfte 2023 günstige Renditen zu erzielen. Die Wirtschaftsdaten blieben im Berichtszeitraum relativ stabil, was darauf hindeutet, dass die grossen Volkswirtschaften die Folgen höherer Kreditkosten aushalten könnten. Dies verheisst Gutes für die Rentabilität der Unternehmen und trug zur Stimmung an den Kreditmärkten bei.

Die Volatilität schnellte im März nach den Bankzusammenbrüchen in den USA und Europa kurz in die Höhe. Das Vertrauen war jedoch schnell wiederhergestellt und der Markt machte verlorenen Boden wieder gut.

Portfolioänderungen

Zu den neuen Investitionen in diesem Zeitraum zählten ABN Amro (Niederlande: Finanzen), Prologis (USA: Immobilien) und Tesco (Grossbritannien: Einzelhandel), die unserer Ansicht nach alle aufgrund der Schwächen in diesen Sektoren sehr gut bewertet sind.

Zu den wichtigen Verkäufen gehörten Anheuser-Busch InBev (Belgien: Getränke), Bayer (Deutschland: Pharma) und Deutsche Telekom (Deutschland, Telekommunikation).

Wesentliche Ereignisse

Das Portfolio befindet sich derzeit in einer Übergangsphase, die zu bedeutenden Änderungen bei den Engagements des Fonds geführt hat. Das Portfolio wird auf Unternehmen ausgerichtet, die einen positiven und nachhaltigen Beitrag zur Umwelt leisten und deren Aktivitäten den Prozess des Klimawandels verlangsamen.

Ausblick

Die Anleger werden weiterhin die neuesten Wirtschaftsindikatoren prüfen und die Formulierungen der geldpolitischen Erklärungen der Zentralbanken eingehend auf Hinweise für mögliche Änderungen der geldpolitischen Rahmenbedingungen prüfen. Da sich die Inflation in den meisten wichtigen Regionen als hartnäckig erweist, werden die Zinssätze wahrscheinlich für einen längeren Zeitraum erhöht bleiben. Diese Aussicht scheint sich noch nicht vollständig in den Marktbewertungen niedergeschlagen zu haben und es könnte eine gewisse Marktvolatilität geben, während die Anleger die potenziellen Auswirkungen eines Umfelds mit höheren Zinssätzen über längere Zeit erwägen.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2023

First Sentier Global Credit Income Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse V (ausschüttend)</i>		
31. Dezember 2022	USD 38'156'815	USD 9.6963
30. Juni 2023	USD 39'298'344	USD 9.8164

First Sentier Global Credit Income Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Kanadischer Dollar (31. Dezember 2022: Null)		789'247	2.01
Bell Telephone 5.85% 10.11.2032	1'000'000	789'247	2.01
Euro (31. Dezember 2022: 2'773'798, 7.27%)		14'471'131	36.82
ABN AMRO Bank 4% 16.01.2028	1'000'000	1'067'550	2.72
BNP Paribas 4.25% VRN 13.04.2031	1'000'000	1'067'533	2.72
BPCE 0.5% VRN 14.01.2028	1'000'000	939'208	2.39
Brambles Finance 4.25% 22.03.2031	500'000	544'551	1.38
Citigroup 3.713% VRN 22.09.2028	1'000'000	1'063'526	2.71
Digital Dutch Finance 1% 15.01.2032	1'000'000	766'559	1.95
Enel Group 2.25% VRN Perpetual	800'000	753'155	1.92
Equinix Inc 1% 15.03.2033	500'000	403'195	1.03
Fresenius 5% 28.11.2029	500'000	549'853	1.40
Iberdrola International 1.45% VRN Perpetual	500'000	469'937	1.19
ING Group 2.125% VRN 23.05.2026	300'000	311'876	0.79
Klepierre 1.625% 13.12.2032	1'000'000	828'722	2.11
NatWest Group PLC 4.067% VRN 06.09.2028	700'000	738'653	1.88
NBN 4.375% 15.03.2033	500'000	554'419	1.41
Orange 2.375% 18.05.2032	1'000'000	990'108	2.52
Prologis Euro Finance 3.875% 31.01.2030	1'000'000	1'055'325	2.68
Suez SACA 5% 03.11.2032	700'000	807'167	2.05
Takeda Pharmaceutical 1.375% 09.07.2032	300'000	261'908	0.67
Vicinity Centres Trust 1.125% 07.11.2029	1'000'000	865'742	2.20
Vodafone Group 2.5% 24.05.2039	500'000	432'144	1.10
Pfund Sterling (31. Dezember 2022: Null %)		1'640'360	4.17
British Telecommunications 6.375% 23.06.2037	500'000	617'662	1.57
Tesco Corporate Treasury Service 2.75% 27.04.2030	1'000'000	1'022'698	2.60
US-Dollar (31. Dezember 2022: 31'896'893, 83.60%)		15'834'540	40.29
American Tower Corporation 4% 01.06.2025	200'000	192'934	0.49
Apple Inc 1.65% 11.05.2030	1'000'000	837'521	2.13
ATT 2.25% 01.02.2032	500'000	394'045	1.00
ATT 4.1% 15.02.2028	200'000	190'609	0.49
Bank of America 6.204% VRN 10.11.2028	1'000'000	1'025'839	2.61
Boston Properties 2.45% 01.10.2033	400'000	286'781	0.73
Brambles USA 4.125% 23.10.2025	135'000	129'795	0.33
Energy East 6.75% 15.07.2036	200'000	224'504	0.57
Equinix 1.55% 15.03.2028	350'000	291'827	0.74
General Mills 4.95 % 29.03.2033	500'000	493'455	1.25
GlaxoSmithKline Capital 3.875% 15.05.2028	300'000	287'630	0.73

First Sentier Global Credit Income Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
ING Group 4.05% 09.04.2029	500'000	465'987	1.19
JPMorgan Chase 2.182% VRN 01.06.2028	200'000	177'015	0.45
JPMorgan Chase 3.782% VRN 01.02.2028	1'000'000	950'756	2.42
Motorola Solutions 4.6% 23.05.2029	1'000'000	963'850	2.45
Nestle Holdings 4.85% 14.03.2033	500'000	506'151	1.29
Novartis Capital 2.2% 14.08.2030	300'000	257'791	0.66
NXP Funding 4.4% 01.06.2027	300'000	288'731	0.73
Oracle Corporation 2.65% 15.07.2026	250'000	231'177	0.59
Oracle Corporation 2.875% 25.03.2031	500'000	423'386	1.08
Owens Corning 3.4% 15.08.2026	500'000	470'938	1.20
Owens Corning 3.875% 01.06.2030	200'000	181'896	0.46
Scentre Group Trust 4.75% VRN 24.09.2080	500'000	447'237	1.14
Scentre Group Trust 3.5% 12.02.2025	400'000	383'221	0.97
ServiceNow 1.4% 01.09.2030	350'000	275'052	0.70
Siemens Financieringsmaatschappi 2.15% 11.03.2031	500'000	415'417	1.06
Takeda Pharmaceutical 5% 26.11.2028	500'000	493'940	1.26
Telefonica Europe 8.25% 15.09.2030	700'000	807'966	2.06
TMobile USA 3.875% 15.04.2030	500'000	459'058	1.17
Transurban Queensland Finance 4.5% 19.04.2028	800'000	746'128	1.90
Verizon Communications 4.016% 03.12.2029	828'000	771'139	1.96
Visa 2.05% 15.04.2030	300'000	255'506	0.65
VMware 1.4% 15.08.2026	1'000'000	882'243	2.24
Weir Group 2.2% 13.05.2026	700'000	625'015	1.59
Summe Anleihen*		32'735'278	83.29
Terminkontrakte** (31. Dezember 2022: 254, 0.00%)		1'186	-
Kauf GBP 36'711 / Verkauf USD 45'497 28.07.2023 ¹		1'186	-
Futures-Kontrakte³** (31. Dezember 2022: 17'684, 0.05%)		18'254	0.05
CBT US 10YR NOTE September 23	8	15'688	0.04
CBT US 2YR NOTE September 23	1	2'566	0.01
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		32'754'718	83.34
Terminkontrakte** (31. Dezember 2022: (67'228), (0.18)%)		(307'453)	(0.78)
Kauf USD 9'964'257 / Verkauf EUR 9'250'000 28.07.2023 ¹		(142'235)	(0.36)
Kauf USD 3'913'917 / Verkauf EUR 3'650'000 28.07.2023 ¹		(74'050)	(0.19)
Kauf USD 1'728'898 / Verkauf GBP 1'400'000 28.07.2023 ²		(51'380)	(0.13)
Kauf USD 807'513 / Verkauf CAD 1'100'000 28.07.2023 ¹		(24'140)	(0.06)
Kauf USD 804'583 / Verkauf EUR 750'000 28.07.2023 ¹		(14'862)	(0.04)
Kauf USD 41'463 / Verkauf EUR 38'668 28.07.2023 ²		(786)	-

First Sentier Global Credit Income Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Futures-Kontrakte^{3**} (31. Dezember 2022: (4'321), (0.01) %)			
CBT US 10 YR Ultra Future September 23	(13)	(63'635)	(0.16)
CBT US 5YR NOTE September 23	(1)	(2'003)	(0.01)
EUX EURO-BOBL FUTURE September 23	(14)	(20'390)	(0.05)
EUX EURO-BUND FUTURE September 23	(11)	(13'741)	(0.03)
MSE CAN 10YR BOND FUT September 23	(5)	(7'462)	(0.02)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(371'088)	(0.94)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		32'383'630	82.40
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		6'914'557	17.60
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		39'298'187	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 39'617'608)		38'921'436	

¹ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist Commonwealth Bank Sydney.

² Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist JPM Chase Sydney.

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

Analyse der Nettoanlagen

		in % des Gesamt- vermögens
* An einer amtlichen Börse notierte oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	32'735'278	82.49
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	(306'267)	(0.77)
*** An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate	(45'381)	(0.11)

First Sentier Global Credit Income Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Nominalwert gekauft	Nennwert – verkauft
AbbVie 2.95% 21.11.2026	-	300'000
ABN AMRO Bank 4% 16.01.2028	1'000'000	-
AIA Group 3.2% 11.03.2025	-	300'000
Amgen 2.45% 21.02.2030	-	400'000
Anheuser-Busch InBev Worldwide 4.75% 23.01.2029	-	1'000'000
Apple 2.4 % 03.05.2023	-	200'000
APT Pipelines 4.2% 23.03.2025	-	500'000
ATT 2.25% 01.02.2032	500'000	-
Australia and New Zealand Banking Corporation 2.95% VRN 22.07.2030	-	335'000
Bank of America 3.97% VRN 05.03.2029	-	1'000'000
Bank of America 6.204% VRN 10.11.2028	1'000'000	-
Bayer US Finance 4.375% 15.12.2028	-	1'000'000
Becton Dickinson 3.7% 06.06.2027	-	300'000
Bell Telephone 5.85% 10.11.2032	1'000'000	-
BNP Paribas 2.219% VRN 09.06.2026	-	300'000
BNP Paribas 4.25% VRN 13.04.2031	1'000'000	-
Boardwalk Pipelines 4.95% 15.12.2024	-	400'000
Boston Properties 2.45% 01.10.2033	400'000	-
BPCE 0.5% VRN 14.01.2028	1'000'000	-
Brambles Finance 4.25% 22.03.2031	500'000	-
British Telecommunications 4.5% 04.12.2023	-	200'000
British Telecommunications 6.375% 23.06.2037	500'000	-
Broadcom 4.926% 15.05.2037	-	500'000
Charter Communications Operating 2.8% 01.04.2031	500'000	500'000
Charter Communications Operating 3.75% 15.02.2028	-	350'000
Citigroup 3.20% 21.10.2026	-	500'000
Citigroup 3.713% VRN 22.09.2028	1'000'000	-
CK Hutchison International 2.5% 08.05.2030	-	200'000
Comcast 4.15% 15.10.2028	-	300'000
Credit Suisse 3.75% 26.03.2025	-	250'000
CSL Finance 4.05% 27.04.2029	-	25'000
Dell International 8.1% 15.07.2036	-	500'000
Deutsche Telekom International Finance 4.375% 21.06.2028	-	1'000'000
Dollar General Corporation 3.875% 15.04.2027	-	200'000
Edwards Lifesciences 4.3% 15.06.2028	-	272'000

First Sentier Global Credit Income Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
Enel Finance International 1.5% 21.07.2025	-	300'000
Enel Group 2.25% VRN Perpetual	800'000	-
Ford Motor Credit 3.37% 17.11.2023	-	500'000
Fox 4.03% 25.01.2024	-	200'000
General Mills 4.95 % 29.03.2033	500'000	-
Goldman Sachs 3.75% 22.05.2025	-	200'000
Home Depot 2.5% 15.04.2027	-	300'000
HSBC Holdings 4.292% VRN 12.09.2026	-	300'000
Iberdrola International 1.45% VRN Perpetual	500'000	-
Incitec Pivot Finance 3.95% 03.08.2027	-	400'000
ING Group 4.05% 09.04.2029	500'000	-
JPMorgan Chase 2.182% VRN 01.06.2028	200'000	-
JPMorgan Chase 3.782% VRN 01.02.2028	500'000	-
KB Securities 2.125% 01.11.2026	-	229'000
Kinder Morgan 5.3% 01.12.2034	-	500'000
KLATencor 4.1% 15.03.2029	-	300'000
Klepierre 1.625% 13.12.2032	1'000'000	-
Lowe's Cos 1.3% 15.04.2028	-	300'000
McDonalds 2.125% 01.03.2030	-	500'000
Microsoft 3.125% 03.11.2025	-	300'000
Mitsubishi UFJ Financial Group 2.193% 25.02.2025	-	500'000
Mizuho Financial Group 2.555% VRN 13.09.2025	-	500'000
NatWest-Gruppe 4.067% VRN 06.09.2028	200'000	-
Naver 1.5% 29.03.2026	-	200'000
NBN 4.375% 15.03.2033	500'000	-
Nestle Holdings 4.85% 14.03.2033	500'000	-
Nissan Motor 3.043% 15.09.2023	-	700'000
Norfolk Southern 3.8% 01.08.2028	-	300'000
Oracle Corporation 2.875% 25.03.2031	500'000	-
Orange 2.375% 18.05.2032	1'000'000	-
Oversea Chinese Banking 4.25% 19.06.2024	-	400'000
Owens Corning 3.875% 01.06.2030	200'000	-
Pfizer 1.7% 28.05.2030	-	400'000
Prologis Euro Finance 3.875% 31.01.2030	1'000'000	-
Santos Finance 5.25% 13.03.2029	-	500'000
Scentre Group Trust 4.75% VRN 24.09.2080	500'000	-
Schlumberger Holdings 3.9% 17.05.2028	-	413'000
SES 3.6% 04.04.2023	-	400'000
Siemens Financieringsmaatschappi 2.15% 11.03.2031	500'000	-
SK Hynix 1.5% 19.01.2026	-	300'000
SK Hynix 6.5% 17.01.2033	1'000'000	1'000'000

First Sentier Global Credit Income Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nominalwert gekauft	Nominalwert verkauft
Suez SACA 5% 03.11.2032	700'000	-
Sumitomo Mitsui Financial Group 2.348% 15.01.2025	-	500'000
Takeda Pharmaceutical 1.375% 09.07.2032	300'000	-
Telefonica Europe 8.25% 15.09.2030	400'000	-
Tesco Corporate Treasury Service 2.75% 27.04.2030	1'000'000	-
Transurban Queensland Finance 4.5% 19.04.2028	600'000	-
UnitedHealth Group 3.7% 15.12.2025	-	300'000
US Treasury Note 0% 05.01.2023	-	2'000'000
US Treasury Note 0% 02.03.2023	-	2'000'000
US Treasury Note 0% 06.04.2023	-	2'000'000
US Treasury Note 0% 30.05.2023	4'000'000	4'000'000
US Treasury Note 0% 06.07.2023	5'000'000	-
US Treasury Note 0% 20.07.2023	4'000'000	4'000'000
Ventas Realty 4.125% 15.01.2026	-	400'000
Vicinity Centres Trust 1.125% 07.11.2029	1'000'000	-
VMware 1.4% 15.08.2026	1'000'000	-
Vodafone Group 2.5% 24.05.2039	500'000	-
Vodafone Group 4.125% 30.05.2025	-	150'000
Walgreens Boots Alliance 3.2% 15.04.2030	-	300'000
Weir Group 2.2% 13.05.2026	700'000	-
Westpac Banking Corporation 2.894% VRN 04.02.2030	-	300'000
Woodside Finance 3.65% 05.03.2025	-	350'000

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

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
FSSA Asia Pacific All Cap Fund («der Fonds»)				
- Klasse III	20.18%	-5.60%	-23.47%	1.04%
- Klasse VI EUR	9.74%	2.34%	-18.72%	-0.57%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Gesamtrendite)#	22.44%	-2.90%	-17.48%	3.02%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (EUR) (Gesamtrendite)*#	12.33%	4.48%	-12.07%	0.78%

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

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

Wertentwicklung

Taiwan Semiconductor (TSMC), das von der positiven Einschätzung von Aktien mit KI-Bezug profitierte, lieferte einen der wichtigsten Beiträge zur Performance. NVIDIA trug zur Wertentwicklung bei, da die Gewinne besser als erwartet ausfielen und die Prognosen erheblich gesteigert wurden.

Auf der negativen Seite lag LG Household & Healthcare aufgrund der Schwäche der Kosmetiksparte in einem schwierigen Makroumfeld im Minus. JD.com gab wegen Bedenken hinsichtlich des rückläufigen Umsatzwachstums und des zunehmenden Wettbewerbs nach.

Portfolioänderungen

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

Ausserdem erwarb der Fonds Recruit Holdings, ein führendes Unternehmen in der globalen Personalbranche (HR). Der wichtigste Wachstumsmotor von Recruit ist sein HR-Technologiegeschäft, vor allem durch Indeed, die weltweit grösste Online-Karrieresuche. Die Bewertungen sind erheblich zurückgegangen, selbst angesichts historisch hoher Erträge und Margen. Indeed kann jedoch weitere Marktanteile von anderen Rekrutierungskanälen übernehmen.

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Verkäufe.

Ausblick

Nach den Exzessen, die sich im Laufe der Jahre aufgebaut haben, wäre es nicht verwunderlich, wenn uns noch mehr Verzerrungen bevorstünden. Inflation und Zinssätze dürften weiterhin erhöht bleiben, was Kosten und Nachfrage unter Druck setzt, während die Wachstumsaussichten (und tatsächlich auch Möglichkeit einer Rezession) dem entgegen zu wirken scheinen.

Aus Bottom-up-Perspektive ist diese Betriebsumgebung zwar problematisch, sie bietet aber auch Chancen für die Unternehmen im Portfolio. Dominante Marktführer mit starken Bilanzen dürften von den Unwägbarkeiten im externen Umfeld profitieren und ihre Preismacht wird sich deutlich bemerkbar machen. Solche Unternehmen gehen aus derartigen Phasen erheblich gestärkt hervor, oft mit grösseren Marktanteilen und höherer Rentabilität. Der Fonds ist nach wie vor sehr optimistisch hinsichtlich der langfristigen Aussichten der Unternehmen im Portfolio.

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2022	USD 9'653'680	USD 14.9813
30. Juni 2023	USD 9'801'465	USD 15.2091
<i>Klasse VI EUR</i>		
31. Dezember 2022	EUR 1'516'187	EUR 9.8334
30. Juni 2023	EUR 1'514'673	EUR 9.8236

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Australien (31. Dezember 2022: 511'136, 4.53%)			
CSL	2'254	415'754	3.63
China (31. Dezember 2022: 2'735'115, 24.26%)			
AirTac International Group	2'232	73'099	0.64
China Mengniu Dairy	32'000	120'460	1.05
China Resources Beer Holdings	12'000	78'937	0.69
China Resources Land	44'000	186'407	1.63
Foshan Haitian Flavouring And Food	3'235	20'864	0.18
JD.com	14'542	245'688	2.15
Meituan Dianping	1'240	19'336	0.17
Midea Group	44'784	363'189	3.17
Ping An Insurance H Shares	41'500	263'724	2.31
Shanghai International Airport	20'491	128'124	1.12
Shenzhen Inovance Technology	9'100	80'439	0.70
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	8'081	333'517	2.91
Tencent Holdings	12'800	541'623	4.73
WuXi Apptec	16'300	129'895	1.14
Hongkong (31. Dezember 2022: 1'044'657, 9.27%)			
AIA Group	36'800	371'447	3.25
Anta Sports	11'400	116'450	1.02
Techtronic Industries	17'500	190'149	1.66
Wuxi Biologics	46'044	220'332	1.92
Indien (31. Dezember 2022: 2'227'012, 19.75%)			
Colgate-Palmolive	5'883	121'057	1.06
Dabur India	15'476	108'086	0.94
HDFC Bank ADR	12'489	872'856	7.63
ICICI Bank	45'303	516'116	4.51
Infosys Technologies	11'778	191'739	1.68
Kotak Mahindra Bank	5'385	121'211	1.06
Metropolis Healthcare	4'920	89'459	0.78
Nestle India	211	58'885	0.51
Tata Consultancy Services	3'856	155'218	1.36

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Indonesien (31. Dezember 2022: 864'274, 7.67%)			
Avia Avian	1'405'200	62'214	0.55
Bank Central Asia	640'100	391'605	3.42
KALBE FARMA	1'205'500	164'978	1.44
Selamat Sempurna	1'278'000	148'974	1.30
Unicharm Indonesia	1'938'700	149'948	1.31
Japan (31. Dezember 2022: 772'014, 6.85%)			
Hoya	1'000	118'103	1.03
Keyence	500	234'614	2.05
Lasertec	800	119'279	1.04
NHN KCP	7'548	57'456	0.50
Nippon Paint Holdings	12'600	103'042	0.90
Recruit Holdings	2'900	91'433	0.80
Tokyo Electron	400	56'665	0.50
Unicharm	2'900	107'104	0.94
Niederlande (31. Dezember 2022: 189'263, 1.68%)			
ASML Holding	352	254'959	2.23
Neuseeland (31. Dezember 2022: 100'976, 0.90%)			
Fisher & Paykel Healthcare	7'134	105'988	0.93
Singapur (31. Dezember 2022: 387'324, 3.44%)			
DBS Group	8'600	200'234	1.75
Oversea Chinese Banking	20'600	186'920	1.63
Südkorea (31. Dezember 2022: 955'511, 8.48%)			
Leeno Industrial	1'719	191'645	1.67
LG Household & Health Care	84	29'229	0.26
LG Household & Health Care Preference	419	59'591	0.52
Naver	1'272	176'467	1.54
Samsung Electronics	3'768	206'466	1.80
Samsung Electronics Preference	4'053	183'018	1.60
Tokai Carbon Korea	2'261	197'504	1.73
Taiwan (31. Dezember 2022: 529'620, 4.70%)			
Advantech	15'304	200'977	1.75
Taiwan Semiconductor Manufacturing	28'000	516'945	4.52

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2022: 596'926, 5.30%)		715'727	6.25
Nvidia	546	229'386	2.00
ResMed	15'326	334'617	2.92
Yum China	700	39'428	0.35
Yum China Holding	1'990	112'296	0.98
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		11'165'146	97.56
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		279'134	2.44
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		11'444'280	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 10'453'024)		10'839'996	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		11'165'146	97.28

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
AIA Group	-	8'800
AirTac International Group	-	2'000
Anta Sports	2'200	-
Avia Avian	1'405'200	-
Bank Central Asia	-	167'900
China Mengniu Dairy	3'000	-
China Resources Land	4'000	-
CSL	-	366
Fisher & Paykel Healthcare	-	-
Foshan Haitian Flavouring And Food	539	-
Hoya	-	100
ICICI Bank	-	7'021
Infosys Technologies	1'068	-
Keyence	-	200
Lasertec	800	-
LG Household & Health Care	29	-
Meituan Dianping	1'240	-
NHN KCP	1'734	-
Nippon Paint Holdings	1'400	-
Nvidia	112	186
Oversea Chinese Banking	1'900	-
Ping An Insurance H Shares	4'000	-
Recruit Holdings	2'900	-
ResMed	-	1'781
Samsung Electronics Preference	692	-
Shenzhen Inovance Technology	9'100	-
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	400	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3'000	-
Techtronic Industries	2'500	-
Tencent Holdings	400	-
Tokai Carbon Korea	578	-
Tokyo Electron	400	200
Unicharm	-	1'900
WuXi Aptec	3'400	-
Wuxi Biologics	13'500	-

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

FSSA Japan Equity Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
FSSA Japan Equity Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	41.36%	-0.40%	-34.27	-0.21%
- Klasse III JPY	35.33%	12.06%	-24.15	9.94%
- Klasse III	42.47%	0.36%	-33.77	0.17%
- Klasse VI EUR	30.08%	8.89%	-29.75	-1.47%
- Klasse VI (EUR abgesichert P)	80.35%	13.26%	-27.84	13.60%
- Klasse I (USD abgesichert P)**	27.40%	11.46%	-23.27	11.95%
- Klasse VI GBP***	k. A.	8.05%	-25.88	-4.49%
- Klasse III (USD abgesichert P)****	k. A.	0.72%	-24.15	12.62%
- Klasse III (SGD)*****	k. A.	k. A.	k. A.	1.35%
Topix Total Return USD#	k. A.	1.52%	-15.22	11.76%
Topix Total Return JPY#	k. A.	13.23%	-2.86	22.43%
Topix Total Return EUR#	k. A.	9.23%	-9.66	9.33%
Topix Total Return GBP****#	k. A.	2.03%	-4.54	5.75%
Topix Total Return EUR Hedged Index#	k. A.	12.56%	-2.75	23.80%
Topix Total Return USD Hedged Index***#	k. A.	13.39%	-0.22	25.17%
Topix Total Return USD Hedged Index****#	k. A.	1.05%	-0.22	25.17%
MSCI Japan Total Return USD#	14.48%	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Japan Total Return JPY#	8.76%	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Japan Total Return EUR#	5.03%	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Japan Total Return GBP****#	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Japan EUR Hedged Index**#	7.87%	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Japan USD Hedged Index***#	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Japan USD Hedged Index****#	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.

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

** Auflegungsdatum – 23. Juni 2020

*** Auflegungsdatum – 20. April 2021

**** Auflegungsdatum – 14. Dezember 2021

***** Auflegungsdatum – 15. Juli 2022

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

Wertentwicklung

Einen der wichtigsten Performancebeiträge lieferte Ajinomoto, da das starke Geschäft und langfristige Wachstumspotenzial im Bereich Halbleitermaterialien und Gesundheitswesen die Schwächen im Tiefkühllebensmittelgeschäft ausgleichen. Keyence legte aufgrund des starken Umsatzwachstums trotz der Unwägbarkeiten einer sich abkühlenden Weltwirtschaft zu. Zu den ungünstigsten Positionen zählte Olympus, das unerwartet schlechte Ergebnisse meldete und schwache Prognosen abgab, wobei steigende Kosten für Qualitätssicherung und regulatorische Angelegenheiten wichtige Belastungsfaktoren waren. Nihon M&A Center gab nach, weil seine Nettogewinne hinter den früheren Prognosen des Unternehmens zurückblieben, begleitet von einer geringeren Anzahl von Geschäftsabschlüssen und Verzögerungsrisiken im Transaktionsbestand.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Portfolioänderungen

Der Fonds erwarb Tosoh, eine Chemiefirma mit einer langen Unternehmensgeschichte in Japan. Das Unternehmen hat ein gutes historisches Rendite- und Wachstumsprofil und ein starkes Geschäft im Spezialchemikalienbereich. Darüber hinaus haben die bisherigen Massnahmen zum Schuldenabbau die Voraussetzungen für höhere Aktionärsrenditen geschaffen. Der Fonds kaufte ausserdem Tokyo Ohka Kogyo, einen weltweit führenden Hersteller von Fotolack (ein Schlüsselmaterial für die Fotolithografie- und Lichtdruckprozesse in der Halbleiterproduktion). Er hat einen Marktanteil von 25% und ist im Vergleich zu anderen Anbietern angemessen bewertet, während Speicherchips den Tiefpunkt des Zyklus erreicht haben.

Der Fonds veräusserte S-Pool, weil es Bedenken über eine mögliche Verschlechterung seines Zeitarbeitsgeschäfts und eines potenziellen aufsichtsrechtlichen Risikos gibt.

Ausblick

Angesichts der Unsicherheit bezüglich des globalen Ausblicks ist das Portfolio in erster Linie auf Unternehmen ausgerichtet, die von der Binnennachfrage profitieren. Die jüngsten Treffen mit Unternehmensleitungen ergaben, dass Optimismus über eine schnellere Erholung der verbraucherseitigen Nachfrage nach der Covid-Pandemie gibt, weil mehr nach Japan einreisende Touristen erwartet werden und Unternehmen weiterhin in Projekte zur digitalen Transformation investieren. Von der Weltwirtschaft abhängige japanische Unternehmen bereiten sich auf eine potenzielle Abkühlung der Nachfrage vor.

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

FSSA Japan Equity Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2022	USD 8'218'776	USD 14.7325
30. Juni 2023	USD 6'837'192	USD 14.7291
<i>Klasse III JPY</i>		
31. Dezember 2022	JPY 17'715'739'309	JPY 1'846.5399
30. Juni 2023	JPY 24'856'683'289	JPY 2'033.8616
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2022	USD 64'948'239	USD 19.6293
30. Juni 2023	USD 62'879'871	USD 19.6984
<i>Klasse VI EUR</i>		
31. Dezember 2022	EUR 167'999'578	EUR 14.7971
30. Juni 2023	EUR 137'016'721	EUR 14.6067
<i>Klasse VI (EUR abgesichert P)</i>		
31. Dezember 2022	EUR 327'172	EUR 18.8489
30. Juni 2023	EUR 522'877	EUR 21.4272
<i>Klasse I (USD abgesichert P)</i>		
31. Dezember 2022	USD 32'811'773	USD 10.8789
30. Juni 2023	USD 2'248'562	USD 12.2010
<i>Klasse VI GBP</i>		
31. Dezember 2022	GBP 170'333	GBP 7.9959
30. Juni 2023	GBP 163'009	GBP 7.6511
<i>Klasse III (USD abgesichert P)</i>		
31. Dezember 2022	USD 6'040'668	USD 7.6281
30. Juni 2023	USD 6'543'517	USD 8.6060
<i>Klasse III SGD</i>		
31. Dezember 2022	SGD 8'167	SGD 10.2195
30. Juni 2023	SGD 22'294	SGD 10.3779

FSSA Japan Equity Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
<i>Japan (31. Dezember 2022: 417'683'786, 98.01%)</i>		394'636'436	98.75
Ajinomoto	358'300	14'157'480	3.54
Amvis Holdings	237'500	5'365'050	1.34
Asahi Intecc	167'200	3'251'224	0.81
BayCurrent Consulting	473'000	17'540'942	4.39
Benefit One	482'400	4'886'246	1.22
Chugai Pharmaceutical	168'600	4'765'150	1.19
Elan	199'200	1'203'180	0.30
Fuso Chemical	345'600	10'712'201	2.68
GMO Financial Gate	17'800	1'419'961	0.36
GMO Payment Gateway	203'100	15'731'169	3.94
Hoya	100'800	11'904'771	2.98
Japan Elevator Service	520'400	6'765'362	1.69
KeePer Technical Laboratory	127'600	4'299'388	1.08
Keyence	27'400	12'856'872	3.22
Kobe Bussan	138'700	3'570'780	0.89
Lasertec	108'900	16'236'863	4.06
Makita	272'400	7'604'622	1.90
Management Solutions	53'500	1'499'118	0.38
Milbon	162'000	5'495'458	1.38
Monotaro	937'400	11'820'054	2.96
Murata Manufacturing	127'100	7'241'627	1.81
Nexon	249'100	4'723'137	1.18
NexTone	176'400	2'831'480	0.71
Nidec	96'300	5'214'931	1.31
Nihon M&A Center	890'400	6'764'169	1.69
Nippon Paint Holdings	479'700	3'922'963	0.98
Nitori Holdings	26'500	2'951'880	0.74
Nomura Research Institute	247'800	6'782'418	1.70
Obic	45'400	7'215'124	1.81
Olympus Optical	1'215'000	19'048'604	4.77
Osg Npv	413'300	5'880'593	1.47
Raksul	806'400	7'481'803	1.87
Rakus	1'045'400	17'536'045	4.39
Recruit Holdings	535'700	16'889'922	4.23
Seven and I Holdings	252'800	10'830'163	2.71
SHIFT	53'000	9'605'528	2.40

FSSA Japan Equity Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Japan (Fortsetzung)			
Shin-Etsu Chemical	125'600	4'139'017	1.04
Shiseido	132'600	5'955'005	1.49
Sho-Bond Holdings	192'900	7'627'381	1.91
Shoei	511'200	9'397'436	2.35
SMC	1'400	769'571	0.19
SMS	339'000	6'731'449	1.68
So-Net M3	249'500	5'359'930	1.34
Sony	208'700	18'684'595	4.68
Sushiro Global Holdings	405'300	7'836'239	1.96
Terumo	180'400	5'684'032	1.42
Tokio Marine Holdings	183'400	4'200'048	1.05
Tokyo Electron	11'200	1'586'605	0.40
Tokyo Ohka Kogyo	36'400	2'205'381	0.55
Tosoh	278'100	3'268'086	0.82
Unicharm	75'100	2'773'611	0.69
Welcia Holdings	155'100	3'214'461	0.80
Workman	55'600	1'996'499	0.50
Zozo	350'900	7'200'812	1.80
Summe Aktien*		394'636'436	98.75
Terminkontrakte^{1**} (31. Dezember 2022: 297'595, 0.07%)			
		1'901'758	0.47
Kauf USD 35'616'853 / Verkauf JPY 4'922'655'153		1'481'742	0.37
Kauf USD 6'777'665 / Verkauf JPY 936'750'604		281'966	0.07
Kauf EUR 504'215 / Verkauf JPY 75'320'618		28'205	0.01
Kauf USD 1'335'429 / Verkauf JPY 188'927'739		25'350	0.01
Kauf USD 575'811 / Verkauf JPY 80'108'223		20'318	0.01
Kauf USD 467'553 / Verkauf JPY 65'084'695		16'237	-
Kauf USD 319'969 / Verkauf JPY 44'387'451		12'174	-
Kauf USD 539'185 / Verkauf JPY 76'223'225		10'631	-
Kauf USD 276'036 / Verkauf JPY 38'290'855		10'516	-
Kauf USD 108'915 / Verkauf JPY 15'152'525		3'843	-
Kauf USD 1'011'005 / Verkauf JPY 145'272'444		3'644	-
Kauf USD 90'423 / Verkauf JPY 12'734'660		2'117	-
Kauf USD 75'790 / Verkauf JPY 10'714'194		1'494	-
Kauf USD 80'886 / Verkauf JPY 11'586'401		542	-
Kauf USD 28'035 / Verkauf JPY 3'967'545		523	-

FSSA Japan Equity Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)			
Kauf EUR 9'714 / Verkauf JPY 1'455'034		516	-
Kauf EUR 7'843 / Verkauf JPY 1'181'964		367	-
Kauf EUR 5'655 / Verkauf JPY 844'517		317	-
Kauf USD 6'876 / Verkauf JPY 953'798		262	-
Kauf EUR 5'636 / Verkauf JPY 851'016		253	-
Kauf USD 8'533 / Verkauf JPY 1'201'746		200	-
Kauf EUR 9'648 / Verkauf JPY 1'493'231		179	-
Kauf USD 52'738 / Verkauf JPY 7'589'785		108	-
Kauf EUR 4'540 / Verkauf JPY 702'022		89	-
Kauf USD 4'750 / Verkauf JPY 672'282		89	-
Kauf USD 17'390 / Verkauf JPY 2'502'694		36	-
Kauf EUR 1'136 / Verkauf JPY 176'626		16	-
Kauf EUR 6'359 / Verkauf JPY 999'258		14	-
Kauf EUR 7'912 / Verkauf JPY 1'244'648		7	-
Kauf JPY 473'776 / Verkauf EUR 3'006		3	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		396'538'194	99.22
Terminkontrakte^{1**} (31. Dezember 2022: (1'598'383), (0.37%))		(396'044)	(0.10)
Kauf JPY 4'904'415'598 / Verkauf USD 34'334'140		(325'507)	(0.08)
Kauf JPY 172'978'489 / Verkauf USD 1'242'636		(43'153)	(0.01)
Kauf JPY 45'047'203 / Verkauf USD 324'725		(12'355)	(0.01)
Kauf JPY 24'459'076 / Verkauf USD 174'995		(5'389)	-
Kauf JPY 108'851'911 / Verkauf USD 758'754		(3'943)	-
Kauf JPY 36'342'691 / Verkauf USD 254'922		(2'912)	-
Kauf JPY 19'457'657 / Verkauf USD 135'630		(705)	-
Kauf JPY 2'802'123 / Verkauf USD 20'048		(617)	-
Kauf JPY 6'487'731 / Verkauf USD 45'508		(520)	-
Kauf USD 94'754 / Verkauf JPY 13'705'360		(283)	-
Kauf JPY 8'457'321 / Verkauf USD 58'858		(212)	-
Kauf JPY 1'386'766 / Verkauf USD 9'802		(186)	-
Kauf USD 31'049 / Verkauf JPY 4'490'986		(93)	-
Kauf JPY 370'035 / Verkauf EUR 2'416		(72)	-
Kauf JPY 1'081'009 / Verkauf EUR 6'913		(51)	-
Kauf JPY 636'145 / Verkauf EUR 4'068		(30)	-
Kauf JPY 81'857 / Verkauf EUR 532		(13)	-
Kauf JPY 63'224 / Verkauf EUR 404		(3)	-

FSSA Japan Equity Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(396'044)	(0.10)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		396'142'150	99.12
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		3'499'654	0.88
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		399'641'804	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 493'189'551)		454'554'596	

¹ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank plc.

Analyse der Nettoanlagen		in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	394'636'436	87.83
* Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	1'505'714	0.34

FSSA Japan Equity Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Ajinomoto	75'100	-
Amvis Holdings	56'300	-
Asahi Intecc	-	171'300
BayCurrent Consulting	56'600	65'400
Benefit One	-	239'100
Chugai Pharmaceutical	15'300	-
Elan Corporation	60'800	-
Fuso Chemical	111'700	-
GMO Financial Gate	11'600	5'400
GMO Payment Gateway	15'700	-
Hoya	4'300	45'800
Japan Elevator Service	-	200'900
KeePer Technical Laboratory	17'300	51'100
Keyence	-	13'900
Kobe Bussan	-	197'300
Lasertec	41'800	-
Makita Npv	185'200	-
Management Solutions	53'500	-
Milbon	45'100	-
Miura	-	93'300
Monotaro	59'700	83'800
Murata Manufacturing	8'400	9'600
Nexon	20'900	24'100
NexTone	51'100	23'100
Nidec	42'600	-
Nihon M&A Center	355'200	-
Nippon Paint Holdings	-	147'500
Nitori Holdings	-	29'700
Nomura Research Institute	102'300	-
Obic	2'700	20'600
Olympus Optical	76'700	39'600
Osg Npv	146'400	-
Raksul	477'400	52'400
Rakus	108'100	44'500
Recruit Holdings	144'700	-
Seven and I Holdings	-	51'700
SHIFT	-	10'700
Shin-Etsu Chemical	126'000	40'000

FSSA Japan Equity Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Shiseido	-	124'300
Sho-Bond Holdings	10'500	-
Shoei Co Limited	284'100	-
SMC	-	3'800
SMS	78'100	-
So-Net M3	17'000	-
Sony	-	24'700
S-Pool	-	764'400
Sushiro Global Holdings	78'500	-
Terumo	30'700	-
Tokio Marine Holdings	-	55'200
Tokyo Electron	13'400	8'900
Tokyo Ohka Kogyo NPV	36'400	-
Tosoh	278'100	-
Unicharm	-	183'800
Welcia Holdings	-	355'600
Workman	-	162'400
Zozo	172'500	-

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

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund («der Fonds»)				
- Klasse VI	0.08%	11.85%	-7.99%	-3.83%
- Klasse E	0.39%	12.19%	-7.72%	-3.70%
- Klasse VI EUR	-8.58%	21.28%	-2.33%	-5.42%
- Klasse E EUR	-8.31%	21.65%	-2.04%	-5.25%
- Klasse VI GBP (ausschüttend)^	-3.55%	13.25%	3.08%	-8.35%
- Klasse E GBP (ausschüttend)^	-3.27%	13.66%	3.39%	-8.16%
- Klasse I EUR*	k. A.	k. A.	k. A.	-5.70%
FTSE Developed Core Infrastructure ex-Pipelines Index in EUR#**	-11.98%	23.60%	2.07%	-4.18%
FTSE Developed Core Infrastructure ex-Pipelines Index in GBP#**	-7.02%	15.94%	7.86%	-7.32%
FTSE Developed Core Infrastructure ex-Pipelines Index in USD#**	-4.06%	14.88%	-4.21%	-2.05%
FTSE Developed Core Infrastructure ex-Pipelines Index#**	-	-	-	-

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 28. Februar 2022

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

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

Wertentwicklung

Enel (Italien: Versorgungsunternehmen/Erneuerbare Energien) schnitt in diesem Berichtszeitraum besonders gut ab, unterstützt durch tief angesetzte Bewertungsmultiplikatoren. SSE (Grossbritannien: Versorgungsunternehmen/Erneuerbare Energien) lag nach Anheben der Gewinnprognose im Plus. Inwit (Italien: Sendemasten/Rechenzentren) legte aufgrund der Hoffnung auf eine Konsolidierung im europäischen Sendemastgeschäft zu.

NextEra Energy (USA: Versorgungsunternehmen/Erneuerbare Energien) und Eversource Energy (USA: Versorger/Erneuerbare Energien) gaben nach, was darauf zurückzuführen ist, dass die Investoren im Berichtszeitraum weniger defensive Vermögenswerte bevorzugten. Crown Castle (USA: Sendemasten/Rechenzentren) blieb aufgrund von Bedenken hinsichtlich steigender Zinssätze und der künftigen Nachfrage nach Sendemast-Leasing zurück.

Portfolioänderungen

Das Portfolio hat eine Position in Edison International (USA: Versorgungsunternehmen/Erneuerbare Energien) eingerichtet, das Elektrizität innerhalb eines südkalifornischen Versorgungsgebiets erzeugt, überträgt und verteilt. Zwei Entwickler im Bereich Erneuerbare Energien, Solaria (Spanien: Versorgungsunternehmen/Erneuerbare Energien) und Atlantica Sustainable Infrastructure (USA: Versorger/Erneuerbare Energien) wurden ebenfalls in das Portfolio aufgenommen.

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

Ausblick

Der Fonds investiert in eine Reihe börsennotierter Infrastrukturwerte einschliesslich Mautstrassen, Flughäfen, Eisenbahnen, Versorgungsunternehmen und Erneuerbare Energien, Sendemasten und Rechenzentren. Diese Sektoren weisen gemeinsame Merkmale z. B. in Bezug auf Eintrittsbarrieren und Preissetzungsmacht auf, die den Anlegern mittelfristig inflationsgeschützte Erträge und ein starkes Kapitalwachstum bieten können. Der Schwerpunkt des Fonds auf nachhaltiger Entwicklung, der sich an den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung orientiert, kann Möglichkeiten für eine positive risikobereinigte Wertentwicklung schaffen. Er kann Anlageideen generieren und das Gesamtrisikoprofil eines Portfolios durch ein besseres Verständnis der Risiken im Zusammenhang mit verantwortungsbewussten Anlagen senken.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2023

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse VI		
31. Dezember 2022	USD 533'314	USD 11.8533
30. Juni 2023	USD 596'964	USD 11.5621
Klasse E		
31. Dezember 2022	USD 19'355'973	USD 12.0294
30. Juni 2023	USD 11'475'993	USD 11.7527
Klasse VI (EUR)		
31. Dezember 2022	EUR 834'495	EUR 13.1573
30. Juni 2023	EUR 666'287	EUR 12.6274
Klasse E (EUR)		
31. Dezember 2022	EUR 6'054'615	EUR 13.3529
30. Juni 2023	EUR 5'917'406	EUR 12.8367
Klasse VI (GBP ausschüttend)		
31. Dezember 2022	GBP 112'046	GBP 11.9934
30. Juni 2023	GBP 103'894	GBP 11.0130
Klasse E (GBP ausschüttend)		
31. Dezember 2022	GBP 9'522'085	GBP 12.0984
30. Juni 2023	GBP 7'979'649	GBP 11.1320
Klasse I (EUR)		
31. Dezember 2022	EUR 7'415'285	EUR 10.1496
30. Juni 2023	EUR 11'295	EUR 9.7115

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Australien (31. Dezember 2022: 2'054'109, 4.39%)			
Atlas Arteria	130'275	535'914	1.82
Transurban Group	56'159	530'828	1.80
Kanada (31. Dezember 2022: 3'881'217, 8.30%)			
Canadian National Railway	12'400	1'496'527	5.08
China (31. Dezember 2022: 490'097, 1.05%)			
		-	-
Frankreich (31. Dezember 2022: 1'956'888, 4.18%)			
Getlink	39'687	678'271	2.30
Neoen	25'890	808'400	2.75
Vinci	3'731	433'836	1.47
Italien (31. Dezember 2022: 2'285'419, 4.89%)			
Enel	79'818	537'554	1.83
Hera Group	109'303	324'836	1.10
Infrastrutture Wireless Italiane	19'282	255'280	0.87
Japan (31. Dezember 2022: null)			
West Japan Railway	8'600	355'936	1.21
Mexiko (31. Dezember 2022: 500'433, 1.07%)			
Grupo Aeroportuario De	20'769	575'739	1.96
Spanien (31. Dezember 2022: 785'187, 1.68%)			
Iberdrola	11'561	151'483	0.51
Solaria Energia Y Medio Ambiente	27'225	419'845	1.43
Vereinigtes Königreich (31. Dezember 2022: 1'574'028, 3.37%)			
Atlantica Sustainable Infrastructure	26'747	619'461	2.10
Pennon	15'727	142'561	0.49
Scottish & Southern Energy	18'849	441'771	1.50
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2022: 32'059'974, 68.58%)			
Alliant Energy	18'049	934'758	3.18
American Tower	8'600	1'667'798	5.66

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Centerpoint Energy	41'704	1'197'739	4.07
Crown Castle	10'433	1'192'388	4.05
CSX	37'442	1'267'412	4.30
Dominion Energy	20'265	1'050'132	3.57
Edison International	18'475	1'278'470	4.34
Essentials	29'586	1'168'055	3.97
Eversource Energy	18'069	1'268'263	4.31
Exelon	40'173	1'633'032	5.55
NextEra Energy	28'334	2'080'566	7.07
Norfolk Southern	2'519	567'682	1.93
Pinnacle West Capital	5'133	414'387	1.41
Public Service Enterprise	27'180	1'690'052	5.74
Republic Services	2'391	361'710	1.23
Union Pacific	10'593	2'167'116	7.36
Xcel Energy	15'724	963'724	3.27
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		29'211'526	99.23
Barmittel und sonstige Nettoverbindlichkeiten		227'508	0.77
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		29'439'034	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 46'661'411)		30'700'634	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		29'211'526	98.48

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Aena	-	4'308
Alliant Energy	5'680	9'346
American Tower	6'841	4'384
Atlantica Sustainable Infrastructure	38'351	11'604
Atlas Arteria	5'764	79'973
Avista	-	4'800
Canadian National Railway	2'100	10'700
Centerpoint Energy	14'898	19'338
Crown Castle	1'305	9'549
CSX	21'081	64'042
Dominion Energy	2'651	11'538
Edison International	21'326	2'851
Emera	800	37'300
Enel	9'683	148'983
Entergy Com	1'575	20'232
Essentials Utils	16'969	12'009
Eversource Energy	9'993	14'816
Exelon	34'562	13'425
Getlink	14'080	22'498
Grupo Aeroportuario De	11'265	12'000
Hera Group	5'363	101'190
Iberdrola	1'662	11'179
Infrastrutture Wireless Italiane	854	37'207
Jiangsu Expressway	-	538'000
Neoen	20'834	12'405
Neoen SA NPV Bezugsrechte	47'658	47'658
NextEra Energy	3'528	25'753
Norfolk Southern	251	1'355
Pennon Group	15'727	-
Pinnacle West Capital	1'253	3'458
Pub Ser Enter	4'919	12'945
Republic Services	106	1'312
SBA Communications	-	1'675
Scottish & Southern Energy	965	58'571
Sempra Energy	167	10'917
Solaria Energia Y Medio Ambiente	29'610	2'385
Southern Com	28'656	28'656

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräusserten Anteile
Transurban Group	-	73'797
Union Pacific	5'496	9'382
Vinci	1'081	2'254
West Japan Railway	12'100	3'500
Xcel Energy	1'551	10'140

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

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (SGD)	6.67%	-1.15%	-10.35%	3.14%
- Klasse VI (EUR)	-0.13%	5.64%	-3.58%	0.61%
- Klasse VI (GBP)	5.34%	-1.30%	1.77%	-2.48%
- Klasse VI	9.33%	-2.57%	-9.16%	2.29%
- Klasse III	9.35%	-2.56%	-9.13%	2.32%
- Klasse I**	8.41%	-3.21%	-9.75%	1.96%
- Klasse III (SGD)***	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Emerging Markets Index Total Return SGD#	16.28%	-0.59%	-20.50%	5.84%
MSCI Emerging Markets Index Total Return EUR#	8.54%	4.86%	-14.85%	2.61%
MSCI Emerging Markets Index Total Return GBP#	14.65%	-1.64%	-10.02%	-0.76%
MSCI Emerging Markets Index Total Return#	18.31%	-2.54%	-20.09%	4.89%
MSCI Emerging Markets Index Total Return#	18.31%	-2.54%	-20.09%	4.89%
MSCI Emerging Markets Index Total Return**#	17.33%	-2.54%	-20.09%	4.89%

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

** Auflegungsdatum – 3. Januar 2020

*** Auflegungsdatum – 24. März 2023

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

Wertentwicklung

Alsea lieferte, nachdem das Management trotz eines aggressiven Expansionsplans ein robustes Umsatzwachstum und eine Verringerung der Verschuldung prognostizierte, einen der wichtigsten Beiträge zur Wertentwicklung. Das Unternehmen hat kürzlich ein Ergebnis für das erste Quartal gemeldet, das die Konsensschätzungen übertraf. Taiwan Semiconductor (TSMC) erhielt Auftrieb von der positiven Einschätzung von Aktien mit KI-Bezug.

Auf der negativen Seite gab der Kurs von Amorepacific aufgrund der erneuten diplomatischen Spannungen Südkoreas mit China, einem Schlüsselmarkt für das Unternehmen für Kosmetikprodukte, nach. JD.com gab wegen Bedenken hinsichtlich des rückläufigen Umsatzwachstums und des zunehmenden Wettbewerbs nach. Das Geschäft ist nach wie vor robust, das Verbraucherinteresse ist stark (insbesondere bei Gruppen mit mittlerem bis hohem Einkommen) und die Bewertungen sind sehr attraktiv.

Portfolioänderungen

Der Fonds erwarb Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics, Chinas grössten Medizinproduktehersteller. Das Unternehmen kann auf eine starke Innovations- und Wachstumsbilanz zurückblicken und hat Marktanteile sowohl in Übersee als auch in den Binnenmärkten gewonnen.

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Verkäufe.

Ausblick

Der Fonds investiert weiterhin in Unternehmen, die über bewährte Managementteams und Wettbewerbsvorteile verfügen, die es ihnen ermöglichen, von vorhandenen langfristigen säkularen Trends in Schwellenländern zu profitieren. Unabhängig davon, ob es sich um die Formalisierung der indischen Wirtschaft, die fortschreitende Versorgung der südafrikanischen Bevölkerung mit Finanzdienstleistungen oder die zunehmende Einführung von ERP-Software durch kleine und mittelgrosse Unternehmen in Brasilien handelt, die Investitionsmöglichkeiten sind zahlreich. Dennoch sind diese Arten von Unternehmen häufig in breiteren Indizes nicht gut vertreten, weshalb ein aktiver Anlageansatz mit Bottom-up-Analysen einen grossen Mehrwert bietet.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Im weiteren Verlauf des Jahres 2023 ergeben sich auch weiterhin langfristig attraktive Möglichkeiten zur Aufzinsung bei den Positionen, und Analysen deuten darauf hin, dass sie ihre Gewinne mittelfristig auf gewichteter durchschnittlicher Basis um etwa 20% (CAGR) steigern können. Für ein derartig schnelles Wachstum erscheinen die aggregierten Bewertungen des Portfolios mit einem Verhältnis vom freien Cashflow zum Gewinn von etwa 5% oder einem Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) von 22 angemessen (und nachhaltig). Dies stimmt sowohl aus absoluter als auch aus relativer Sicht optimistisch.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2023

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse I (SGD)		
31. Dezember 2022	SGD 294'920	SGD 10.8946
30. Juni 2023	SGD 301'955	SGD 11.2834
Klasse VI (EUR)		
31. Dezember 2022	EUR 3'857'589	EUR 11.1831
30. Juni 2023	EUR 4'369'661	EUR 11.2972
Klasse VI (GBP)		
31. Dezember 2022	GBP 1'404'267	GBP 10.8021
30. Juni 2023	GBP 1'375'640	GBP 10.5770
Klasse VI		
31. Dezember 2022	USD 6'573'400	USD 10.8187
30. Juni 2023	USD 6'750'517	USD 11.1102
Klasse III		
31. Dezember 2022	USD 4'491	USD 44.9100
30. Juni 2023	USD 1'025	USD 10.2500
Klasse I		
31. Dezember 2022	USD 1'550'757	USD 9.4331
30. Juni 2023	USD 4'505'346	USD 9.6568
Klasse III (SGD)		
30. Juni 2023	SGD 1'027	SGD 10.2700

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Argentinien (31. Dezember 2022: 367'368, 2.60%)			
Despegar	92'114	653'088	3.64
Brasilien (31. Dezember 2022: 104'550, 0.74%)			
TOTVS	23'800	147'714	0.82
China (31. Dezember 2022: 3'720'857, 26.29%)			
China Resources Beer Holdings	22'000	144'718	0.81
Glodon	16'378	73'254	0.41
Huazhu Group	67'500	260'126	1.45
Huazhu Group ADR	2'388	92'846	0.52
JD.com	42'421	716'706	3.99
JD.com ADR	2'489	84'651	0.47
Meituan Dianping	1'790	27'912	0.15
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	8'100	334'301	1.86
Sichuan Swellfun	48'300	392'235	2.18
Silergy Corporation	17'000	209'331	1.17
Tencent Holdings	20'700	875'906	4.88
Travelsky Technology	238'000	403'925	2.25
Tsingtao Brewery	76'000	689'534	3.84
Ägypten (31. Dezember 2022: 310'855, 2.20%)			
Commercial International Bank	222'034	365'027	2.03
Hongkong (31. Dezember 2022: 995'714, 7.04%)			
AIA Group	22'000	222'061	1.24
Anta Sports	58'600	598'592	3.33
Vitasoy International Holdings	46'000	57'290	0.32
Indien (31. Dezember 2022: 3'659'127, 25.84%)			
Colgate-Palmolive	6'067	124'844	0.70
Computer Age Management Services	13'655	365'950	2.04
Godrej Consumer Products	10'753	141'693	0.79
HDFC Bank	56'355	1'168'781	6.51
ICICI Bank	85'909	978'720	5.45
ICICI Lombard General Insurance	54'046	885'732	4.93
Kotak Mahindra Bank	9'796	220'498	1.23
Maruti Suzuki India	5'464	651'997	3.63
Syngene International	46'476	433'424	2.41

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Indien (Fortsetzung)			
United Breweries	18'611	343'006	1.91
Indonesien (31. Dezember 2022: 216'778, 1.53%)			
Bank Central Asia	469'200	287'051	1.60
Mexiko (31. Dezember 2022: 1'107'380, 7.82%)			
Alsa	366'600	1'210'920	6.74
Grupo Aeroportuario De	2'955	81'916	0.46
Qualitas Controladora	36'000	262'824	1.46
WalMart de Mexico	91'000	359'267	2.00
Niederlande (31. Dezember 2022: 540'528, 3.82%)			
Prosus	9'796	706'603	3.93
Peru (31. Dezember 2022: 482'000, 3.40%)			
Credicorp	4'217	614'543	3.42
Philippinen (31. Dezember 2022: 108'501, 0.77%)			
Jollibee	8'540	37'007	0.21
Universal Robina	22'400	55'798	0.31
Südafrika (31. Dezember 2022: 405'248, 2.86%)			
Capitec Bank Holdings	6'410	528'581	2.94
Südkorea (31. Dezember 2022: 617'423, 4.36%)			
Amorepacific Corporation	4'475	331'129	1.84
Naver	1'719	238'480	1.33
Taiwan (31. Dezember 2022: 583'690, 4.11%)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing	47'000	867'729	4.83
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2022: 780'983, 5.52%)			
Mercadolibre	218	259'087	1.44
Yum China	6'300	354'850	1.98
Summe Aktien*		17'859'647	99.45

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		17'859'647	99.45
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		<u>97'973</u>	<u>0.55</u>
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		<u>17'957'620</u>	<u>100.00</u>
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 14'138'056)		<u>17'762'771</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		17'859'647	98.74

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
AIA Group	3'200	16'400
Alsea	38'600	14'800
Amorepacific Corporation	705	-
Anta Sports	26'000	-
Bank Central Asia	74'500	-
Capitec Bank Holdings	2'700	-
China Resources Beer Holdings	4'000	-
Colgate-Palmolive	958	-
Commercial International Bank	35'257	-
Computer Age Management Services	7'572	-
Credicorp	664	-
Despegar	20'222	-
Glodon	5'079	-
Godrej Consumer Products	1'699	-
Grupo Aeroportuario De	470	-
HDFC Bank	11'304	-
Huazhu Group	14'400	-
ICICI Bank	18'081	-
ICICI Lombard General Insurance	20'807	-
JD.com	16'200	-
Jollibee	1'360	-
Kotak Mahindra Bank	1'549	-
Maruti Suzuki India	2'326	-
Meituan Dianping	1'790	-
Mercadolibre	53	250
Naver	272	-
Prosus	1'982	-
Qualitas Controladora	5'700	-
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	8'100	-
Sichuan Swellfun	21'900	-
Silergy Corporation	3'000	5'000
Syngene International	7'366	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	7'000	-
Tencent Holdings	3'800	-
TOTVS	3'800	-
Travelsky Technology	38'000	-
Tsingtao Brewery	38'000	18'000
United Breweries	2'943	4'479

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Universal Robina	4'040	14'050
Vitasoy International Holdings	10'000	50'000
WalMart de Mexico	14'400	-
Yum China	1'000	2'350

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

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (EUR)	12.45%	27.09%	-21.93%	7.72%
- Klasse VI (GBP)	19.41%	19.53%	-17.06%	4.76%
- Klasse VI (EUR)	13.18%	27.91%	-21.42%	8.07%
- Klasse VI (EUR ausschüttend)^	13.19%	27.91%	-21.42%	8.07%
- Klasse III CAD*****	k. A.	15.20%	-21.24%	k. A.
- Klasse VI USD*****	k. A.	16.26%	-25.97%	9.87%
- Klasse VI USD ausschüttend*****	k. A.	16.25%	k. A.	9.87%
MSCI AC World Index Total Return EUR#	6.65%	27.54%	-13.01%	11.45%
MSCI AC World Index Total Return EUR#	6.65%	27.54%	-13.01%	11.45%
MSCI AC World Index Total Return GBP#	12.67%	19.63%	-8.08%	7.80%
MSCI AC World Index Total Return EUR#	6.65%	27.54%	-13.01%	11.45%
MSCI AC World Index Total Return CAD*****#	k. A.	17.75%	-12.43%	k. A.
MSCI AC World Index Total Return USD*****#	k. A.	19.08%	-18.36%	13.93%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

***** Auflegungsdatum – 29. Januar 2021

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

Wertentwicklung

DiaSorin (Italien: Gesundheitswesen), dessen Geschäftstätigkeit durch den Rückgang der Covid-bedingten Umsätze beeinträchtigt wurde, und Vitasoy (Hongkong: Basiskonsumgüter) dessen Aktienkurs weiterhin in Bezug auf die Umsätze in China unter Druck steht, dessen Fundamentaldaten sich jedoch verbessern, waren am ungünstigsten für die Performance.

Auf der positiven Seite schnitt Fortinet (USA: Informationstechnologie) durch seine starke Marktposition, führende Technologieposition und den dauerhaften Rückenwind durch Investitionen in die Cybersicherheit weiterhin gut ab, und Watsco (USA: Industrie) profitierte von der aus anhaltend starken strukturellen Nachfrage nach Heizungs- und Klimaanlage sowie der exzellenten Unternehmensführung.

Portfolioänderungen

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

Der Fonds trennte sich von TOMRA (Norwegen: Industrie), einer langfristige Position, die der Fonds seit Auflegung gehalten hatte, weil zunehmend Bedenken hinsichtlich ihrer Margen, des Wettbewerbs und der Aussichten im Verhältnis zur Bewertung aufkamen. Der Fonds veräußerte seine Position in Rational (Deutschland: Industrie), da die Bewertung trotz Bedenken über die Aussichten für kommerzielle Küchen langsam wieder anzog.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Während Stewart Investors keine makroökonomischen Vorhersagen abgibt, lässt sich das Gefühl nicht abschütteln, dass die aktuellen Schlagzeilen den Meldungen, die vor eineinhalb Jahrzehnten zu verzeichnen waren, unheimlich ähnlich sind. Die Verwaltungsgesellschaft führt weiterhin Besprechungen, Analysen und Investitionen bei substanzstarken Nachhaltigkeits-Franchises durch, die von kompetenten und ehrlichen Teams geführt werden und soliden Finanzen nachweisen können, da dies ihrer Überzeugung zufolge der beste Weg ist, um das Kapital der Kunden langfristig zu schützen und zu vermehren.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2023

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse I (EUR)		
31. Dezember 2022	EUR 23'317'456	EUR 11.7953
30. Juni 2023	EUR 25'020'299	EUR 12.8777
Klasse VI (EUR)		
31. Dezember 2022	EUR 206'515'252	EUR 2.4644
30. Juni 2023	EUR 171'511'887	EUR 2.6993
Klasse VI (EUR ausschüttend)		
31. Dezember 2022	EUR 12'873'837	EUR 11.5932
30. Juni 2023	EUR 15'216'496	EUR 12.6809
Klasse VI (GBP)		
31. Dezember 2022	GBP 1'530'159	GBP 11.6445
30. Juni 2023	GBP 1'195'591	GBP 12.4186
Klasse III (CAD)		
31. Dezember 2022	CAD 3'400'166	CAD 9.0122
30. Juni 2023	CAD 3'699'507	CAD 9.8056
Klasse VI (USD)		
31. Dezember 2022	USD 5'122'727	USD 8.5491
30. Juni 2023	USD 5'653'840	USD 9.5193
Klasse VI (USD ausschüttend)		
31. Dezember 2022	USD 205'150	USD 8.5237
30. Juni 2023	USD 288'386	USD 9.4790

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Australien (31. Dezember 2022: 15'602'291, 5.81%)			
Cochlear	17'893	2'719'043	1.13
CSL	23'135	4'267'288	1.78
Brasilien (31. Dezember 2022: 9'274'306, 3.45%)			
Natura & Co	1'635'600	5'811'398	2.42
Weg	358'400	2'759'323	1.15
Kanada (31. Dezember 2022: 2'722'886, 1.01%)			
Constellation Software	873	1'774'270	0.74
Dänemark (31. Dezember 2022: 13'015'978, 4.84%)			
Christian Hansen Holding	60'072	4'179'167	1.74
Coloplast	45'585	5'705'430	2.38
Finnland (31. Dezember 2022: 7'877'173, 2.93%)			
Elisa Communication	53'565	2'880'480	1.20
Frankreich (31. Dezember 2022: 9'879'492, 3.68%)			
BioMerieux SA	78'086	8'183'529	3.41
Deutschland (31. Dezember 2022: 24'417'641, 9.09%)			
Beiersdorf	51'762	6'847'274	2.85
Infineon Technologies	221'659	9'121'829	3.80
Nemetschek	48'914	3'672'592	1.53
Sartorius	5'394	1'840'194	0.77
Hongkong (31. Dezember 2022: 5'983'700, 2.23%)			
Vitasoy International Holdings	2'434'000	3'031'396	1.26
Indien (31. Dezember 2022: 21'971'438, 8.18%)			
Housing Development Finance	226'957	7'807'052	3.26
Kotak Mahindra Bank	315'656	7'105'086	2.96
Marico	571'614	3'699'565	1.54

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Italien (31. Dezember 2022: 13'417'095, 4.99%)			
DiaSorin	61'116	6'342'371	2.64
Diasorin Interim A	14'682	1'523'638	0.64
Diasorin Interim B	4'299	446'133	0.19
Japan (31. Dezember 2022: 22'767'823, 8.48%)			
Fanuc Corporation	110'500	3'841'716	1.60
Hoya	24'600	2'905'331	1.21
Monotaro	128'600	1'621'569	0.68
Tokyo Electron	26'700	3'782'354	1.58
Unicharm	170'200	6'285'866	2.62
Niederlande (31. Dezember 2022: 6'491'382, 2.42%)			
Adyen	3'969	6'844'283	2.85
Alfen	16'260	1'073'250	0.45
Neuseeland (31. Dezember 2022: 3'176'973, 1.18%)			
Fisher & Paykel Healthcare	177'543	2'637'715	1.10
Norwegen (31. Dezember 2022: 1'909'790, 0.71%)			
		-	-
Portugal (31. Dezember 2022: 5'036'686, 1.87%)			
Jeronimo Martins	219'829	6'067'788	2.53
Schweden (31. Dezember 2022: 4'158'238, 1.55%)			
Assa Abloy	137'260	3'315'447	1.38
Atlas Copco	278'767	4'009'374	1.67
Schweiz (31. Dezember 2022: 17'072'576, 6.36%)			
Roche Holding	27'241	8'951'941	3.73
Tecan	10'405	3'956'610	1.65
Vereinigtes Königreich (31. Dezember 2022: 29'004'210, 10.80%)			
Admiral Group	209'394	5'547'884	2.31
Diploma	78'526	2'993'026	1.25
Halma	330'279	9'535'939	3.98
Spectris	154'776	7'097'659	2.96
Spirax-Sarco Engineering	18'228	2'410'115	1.00

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2022: 50'265'792, 18.71%)		61'761'001	25.75
Advanced Drainage Systems	40'152	4'603'427	1.92
Arista Networks	13'097	2'109'665	0.88
Cognex	65'610	3'680'721	1.53
Edwards Lifesciences	51'628	4'834'962	2.01
Fortinet	168'849	12'756'542	5.32
Henry (Jack) & Associates	7'244	1'205'981	0.50
Markel	3'313	4'539'075	1.89
Nordson Corporation	13'722	3'374'240	1.41
Smith (AO)	54'626	3'953'830	1.65
Synopsys	3'136	1'363'595	0.57
Texas Instruments	22'879	4'117'534	1.72
Veeva Systems	7'466	1'485'286	0.62
Watsco	22'968	8'603'124	3.59
Zebra Technologies	17'781	5'133'019	2.14
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		234'355'926	97.69
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		5'549'428	2.31
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		239'905'354	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 278'978'257)		2'264'598'912	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		234'355'926	97.47

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Admiral Group	27'513	55'323
Advanced Drainage Systems	40'152	-
Adyen	1'552	767
Alfen	-	7'262
Arista Networks	-	18'205
Assa Abloy	137'260	-
Atlas Copco	-	73'655
Beiersdorf	-	40'308
BioMerieux	3'307	19'757
Christian Hansen Holding	-	15'873
Cochlear	-	17'908
Cognex	-	17'332
Coloplast	-	19'214
Constellation Software	1	879
CSL	-	31'511
Diasorin Interim A	3'334	19'053
Diploma	-	20'749
Edwards Lifesciences	51'628	-
Elisa Communication	-	95'814
Fanuc Corporation	88'400	5'800
Fisher & Paykel Healthcare	-	46'911
Fortinet	5'303	43'208
Halma	36'390	81'659
Housing Development Finance	10'500	57'188
Hoya	3'500	16'600
Infineon Technologies	73'664	42'767
Jack Henry & Associates	-	7'015
Jeronimo Martins	38'203	52'467
Kotak Mahindra Bank	-	83'398
Lumine Group Com	4'896	4'896
Marico	-	147'734
Markel	-	875
Monotaro	-	34'400
Natura & Co	-	432'700
Nemetschek	-	12'926
Nordson Corporation	2'219	2'878
Rational	-	3'815
Roche Holding	8'714	3'960
Sartorius	-	1'425

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Smith (AO)	-	14'433
Spectris	4'212	48'057
Spirax-Sarco Engineering	-	9'237
Synopsys	-	2'448
Tecan	-	8'374
Texas Instruments	-	6'045
Tokyo Electron	17'800	2'300
Tomra Systems	-	113'717
Unicharm	-	73'500
Veeva Systems	-	1'975
Vitasoy International Holdings	-	474'000
Watsco	9'908	3'451
Weg	-	290'100
Zebra Technologies	2'740	3'974

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

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund («der Fonds»)				
- Klasse VI EUR	10.31%	12.10%	-13.85%	5.83%
- Klasse VI	20.76%	3.39%	-18.84%	7.58%
- Klasse VI EUR (ausschüttend)^	10.31%	12.11%	-13.85%	5.83%
- Klasse I EUR****	k. A.	1.12%	-14.41%	5.48%
- Klasse VI GBP*****	k. A.	0.05%	-9.07%	2.58%
- Klasse III JPY*****	k. A.	k. A.	k. A.	18.08%
- Klasse I*****	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Emerging Markets Index Total Return EUR#	8.54%	4.86%	-14.85%	2.61%
MSCI Emerging Markets Index Total Return#	18.31%	-2.54%	-20.09%	4.89%
MSCI Emerging Markets Index Total Return EUR#	8.54%	4.86%	-14.85%	2.61%
MSCI Emerging Markets Index Total Return EUR****#	k. A.	0.30%	-14.85%	2.61%
MSCI Emerging Markets Index Total Return GBP*****#	k. A.	-1.72%	-10.02%	-0.76%
MSCI Emerging Markets Index Total Return JPY*****#	k. A.	k. A.	k. A.	14.90%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

**** Auflegungsdatum – 7. Oktober 2021

***** Auflegungsdatum – 11. Oktober 2021

***** Auflegungsdatum – 21. März 2022

***** Auflegungsdatum – 24. Februar 2023

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

Wertentwicklung

Die grössten negativen Auswirkungen auf die Wertentwicklung in diesem Zeitraum gingen von Vitasoy (Hongkong: Basiskonsumgüter), dessen Aktienkurs weiterhin in Bezug auf die Umsätze in China unter Druck steht, dessen Fundamentaldaten sich jedoch verbessern, und EPAM Systems (USA: Informationstechnologie), das aufgrund der Bewertung und steigender Zinssätze im Minus lag, aus. Es bleibt ein stabiles Unternehmen mit langfristigen Kundenbeziehungen, in die es weiterhin investiert.

Positiv war derweil zu vermelden, dass der in Familienbesitz befindliche indische Mischkonzern Mahindra & Mahindra (Indien: Nicht-Basiskonsumgüter) stark zur Wertentwicklung beitrug, seine Entscheidungen bei der Kapitalallokation verbesserte und sich stärker auf Renditen konzentrierte. Taiwan Semiconductor (Taiwan: Informationstechnologie) leistete ebenfalls einen positiven Beitrag. Das Unternehmen investiert von seiner Führungsposition weiter in Forschung und Entwicklung und die Fertigung fortschrittlicher Chips und profitiert von den strukturellen Wachstumspotenzialen des Einsatzes von Chips in einer ständig wachsenden Zahl von Endanwendungen.

Portfolioänderungen

Der Fonds hat neue Positionen in Globant (Argentinien: Informationstechnologie), IT-Dienstleistungsunternehmen mit Kundenstamm vorwiegend in den USA, Infineon Technologies (Deutschland: Informationstechnologie), IT-Unternehmen mit Vertriebsschwerpunkt in Asien, und Zhejiang Supor (China: Basiskonsumgüter), dem führenden chinesischen Hersteller von Kochgeschirr, eingerichtet.

Der Fonds hat das chinesische Robotikunternehmen Estun Automation (China: Industrie) und den Chip-Designer MediaTek (Taiwan: Informationstechnologie) aus Bewertungsgründen verkauft. Der Fonds verkaufte auch Natura (Brasilien: Basiskonsumgüter) aufgrund eines Rückgangs der Überzeugung von der Qualität des Managements und der Fähigkeit des Unternehmens, eine Umkehr im Geschäft zu erreichen.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Der Fonds konzentriert sich weiterhin auf die Bottom-up-Analyse der grundlegenden Qualität von Führungspersonal, Geschäftsfeldern und Finanzen sowie den möglichen Rückenwinden für nachhaltiges Wachstum bei diesen Unternehmen. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass dies nach wie vor der beste Weg ist, um das Kapital seiner Kunden in den Schwellenländern zu schützen und zu vermehren.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2023

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse VI		
31. Dezember 2022	USD 79'477'872	USD 10.6593
30. Juni 2023	USD 85'936'468	USD 11.5255
Klasse VI (EUR)		
31. Dezember 2022	EUR 207'060'080	EUR 2.1962
30. Juni 2023	EUR 254'250'054	EUR 2.3369
Klasse VI (EUR ausschüttend)		
31. Dezember 2022	EUR 6'077'386	EUR 10.6485
30. Juni 2023	EUR 6'899'120	EUR 11.3227
Klasse I thesaurierend EUR		
31. Dezember 2022	EUR 147'585	EUR 8.6182
30. Juni 2023	EUR 349'877	EUR 9.1408
Klasse VI thesaurierend GBP		
31. Dezember 2022	GBP 29'106	GBP 9.0571
30. Juni 2023	GBP 408'835	GBP 9.3433
Klasse III (JPY)		
31. Dezember 2022	JPY 11'831'226'582	JPY 1'015.5993
30. Juni 2023	JPY 15'366'873'730	JPY 1'205.7461
Klasse I		
30. Juni 2023	USD 4'202	USD 10.4863

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Bangladesch (31. Dezember 2022: 831'129, 0.21%)			
BRAC Bank	2'278'591	720'775	0.15
Brasilien (31. Dezember 2022: 29'542'995, 7.45%)			
Banco Bradesco	1'876'800	5'730'776	1.20
Raia Drogasil	1'988'644	11'856'012	2.49
TOTVS	1'516'900	9'414'591	1.98
Weg	430'000	3'310'572	0.70
China (31. Dezember 2022: 37'110'225, 9.35%)			
Amoy Diagnostics	937'280	3'130'267	0.66
Foshan Haitian Flavouring And Food	258'944	1'670'077	0.35
Glodon	656'731	2'937'368	0.62
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	308'391	3'205'308	0.67
Hangzhou Robam Appliances	1'455'291	5'066'638	1.06
Shenzhen Inovance Technology	610'842	5'399'490	1.13
Silergy Corporation	282'000	3'472'427	0.73
Vinda International	4'496'000	11'130'133	2.34
Yifeng Pharmacy Chain	1'169'281	5'955'823	1.25
Zhejiang Supor Cookware	298'896	2'057'365	0.43
Tschechische Republik (31. Dezember 2022: 4'248'557, 1.07%)			
Komercni Banka	159'956	4'855'198	1.02
Deutschland (31. Dezember 2022: null, 0,00 %)			
Infineon Technologies	179'085	7'369'801	1.55
Hongkong (31. Dezember 2022: 25'659'961, 6.47%)			
Techtronic Industries	596'500	6'481'379	1.36
Vitasoy International Holdings	3'940'000	4'907'026	1.03
Indien (31. Dezember 2022: 152'638'342, 38.47%)			
Aavas Financiers	353'776	6'627'997	1.39
Dabur India	1'194'597	8'343'194	1.75
Dr Lal Pathlabs	214'726	5'913'872	1.24
Godrej Consumer Products	893'335	11'771'566	2.47
Housing Development Finance	776'008	26'693'758	5.61
Indiamart InterMesh	236'430	8'110'577	1.70

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Indien (Fortsetzung)			
Infosys Technologies	680'056	11'070'896	2.32
Kotak Mahindra Bank	670'451	15'091'149	3.17
KPIT Technologies	274'733	3'658'027	0.77
Mahindra & Mahindra	1'675'192	29'682'721	6.23
Marico	2'155'837	13'952'876	2.93
Syngene International	841'391	7'846'607	1.65
Tata Consultancy Services	479'006	19'281'690	4.05
Tech Mahindra	793'472	10'937'821	2.30
Tube Investments of India	542'780	21'006'229	4.41
Indonesien (31. Dezember 2022: 6'219'765, 1.57%)		7'549'393	1.59
Bank Central Asia	12'339'900	7'549'393	1.59
Japan (31. Dezember 2022: 30'018'701, 7.57%)		40'071'004	8.41
Hoya	161'900	19'120'856	4.01
Pigeon	256'900	3'525'521	0.74
Unicharm	471'800	17'424'627	3.66
Jersey (31. Dezember 2022: 2'731'853, 0.69%)		2'164'473	0.45
Integrated Diagnostics Holdings	4'695'170	2'164'473	0.45
Luxemburg (31. Dezember 2022: Null, 0,00 %)		5'189'863	1.09
Globant	29'431	5'189'863	1.09
Mexiko (31. Dezember 2022: 4'420'674, 1.11%)		8'001'525	1.68
Qualitas Controladora	1'096'000	8'001'525	1.68
Philippinen (31. Dezember 2022: 1'984'623, 0.50%)		2'313'802	0.49
Philippine Seven Corporation	1'541'590	2'313'802	0.49
Polen (31. Dezember 2022: 5'004'092, 1.26%)		7'422'277	1.56
Dino Polska	63'742	7'422'277	1.56
Portugal (31. Dezember 2022: 8'249'784, 2.08%)		14'237'492	2.99
Jeronimo Martins	515'808	14'237'492	2.99
Südafrika (31. Dezember 2022: 5'082'274, 1.28%)		2'807'757	0.59
Clicks Group	202'923	2'807'757	0.59

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Südkorea (31. Dezember 2022: 5'360'926, 1.35%)			
Koh Young Technology	395'902	4'627'094	0.97
Taiwan (31. Dezember 2022: 34'454'742, 8.68%)			
Advanced Energy Solution Holding	220'000	5'742'908	1.21
Advantech	540'061	7'092'262	1.49
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1'046'000	19'311'596	4.05
Voltronic Power Technology	190'101	11'963'524	2.51
Vereinigtes Königreich (31. Dezember 2022: 5'604'102, 1.41%)			
Network International Holdings	866'809	4'222'934	0.89
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2022: 11'747'417, 2.96%)			
EPAM Systems	46'195	10'300'099	2.16
Mercadolibre	6'896	8'195'689	1.72
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		459'873'698	96.56
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		16'375'117	3.44
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		476'248'815	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 395'458'952)		433'692'724	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		459'873'698	95.67

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Aavas Financiers	268'989	-
Advanced Energy Solution Holding	18'000	-
Advantech	44'000	-
Amoy Diagnostics	77'100	-
Banco Bradesco	154'400	-
Bank Central Asia	1'015'200	-
BRAC Bank	166'231	104'057
Clicks Group	16'692	135'237
Dabur India	98'274	-
Dino Polska	5'242	-
Dr Lal Pathlabs	17'663	-
EPAM Systems	26'693	-
Estun Automation	-	1'008'800
Foshan Haitian Flavouring And Food	60'790	-
Globant	29'431	-
Glodon	187'637	-
Godrej Consumer Products	73'490	-
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	61'400	-
Hangzhou Robam Appliances	119'800	-
Housing Development Finance	137'306	-
Hoya	52'500	-
Indiamart Intermesh	127'938	-
Infineon Technologies	179'085	-
Infosys Technologies	237'931	-
Integrated Diagnostics Holdings	386'253	-
Jeronimo Martins	132'378	-
Koh Young Technology	32'568	164'176
Komercni Banka	13'157	-
Kotak Mahindra Bank	199'680	-
KPIT Engineering	22'599	-
Mahindra & Mahindra	323'381	-
Marico	177'353	326'813
MediaTek	-	167'000
Mercadolibre	565	-
Natura & Co	-	2'756'600
Network International Holdings	105'783	802'338
Pigeon	21'000	-
Qualitas Controladora	90'200	-
Raia Drogasil	425'444	-

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Shenzhen Inovance Technology	50'300	-
Silergy Corporation	24'000	-
Syngene International	223'099	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	173'000	-
Tata Consultancy Services	39'404	-
Tech Mahindra	65'275	-
Techtronic Industries	48'500	66'500
TOTVS	276'600	-
Tube Investments of India	44'651	19'953
Unicharm	65'200	-
US Treasury Note 0% 28.03.2023	-	7'982'800
US Treasury Note 0% 29.06.2023	8'475'200	8'475'200
Vinda International	632'000	-
Vitasoy International Holdings	324'000	-
Voltronic Power Technology	16'000	-
Weg	17'600	353'400
Yifeng Pharmacy Chain	402'666	-
Zhejiang Supor Cookware	298'896	-

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

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (EUR ausschüttend)	17.23%	19.35%	-14.01%	2.57%
- Klasse I (EUR)	17.23%	19.35%	-14.01%	2.57%
- Klasse VI (EUR)	18.00%	20.12%	-13.45%	2.91%
- Klasse VI (EUR ausschüttend)^	18.00%	20.12%	-13.45%	2.91%
- Klasse VI (GBP)	24.47%	12.23%	-8.65%	-0.25%
- Klasse VI ausschüttend	29.19%	10.79%	-18.47%	4.61%
- Klasse VI	29.17%	10.79%	-18.47%	4.61%
- Klasse I***	k. A.	4.48%	-18.99%	4.27%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free Total Return#	22.44%	-2.90%	-17.48%	3.02%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free Total Return (GBP)#	18.66%	-2.00%	-7.08%	-2.52%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free Total Return (EUR)#	12.33%	4.48%	-12.07%	0.78%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free Total Return***#	k. A.	-2.68%	-17.48%	3.02%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

*** Auflegungsdatum – 30. Juli 2021

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

Wertentwicklung

Die grössten negativen Auswirkungen auf die Wertentwicklung in diesem Zeitraum gingen von Glodon (China: Informationstechnologie), der führende Anbieter von Bausoftware in China, der unter Bedenken hinsichtlich des Wirtschaftswachstums in der Region litt, und Foshan Haitian Flavouring (China: Basiskonsumgüter), dessen Kurs nach einem schwachen Umsatzwachstum infolge der laufenden Umstellung des Geschäfts auf stärker spezialisierte Gewürzmittel zurückging, aus.

Positiv war derweil zu vermelden, dass der gut geführte, in Familienbesitz befindliche indische Mischkonzern Mahindra & Mahindra (Indien: Nicht-Basiskonsumgüter) einen starken Beitrag zur Wertentwicklung leistete, da das Unternehmen weiterhin in den Aufbau eines robusteren Geschäfts investiert. Hoya (Japan: Gesundheitswesen), das substanzstarke japanische IT-Geschäft, lieferte ebenfalls einen positiven Beitrag. Das Unternehmen verfolgt weiterhin seinen Wachstumskurs und profitiert dabei von seiner Führungsrolle bei Masken für die EUV-Lithografie.

Portfolioänderungen

Im Laufe des Berichtszeitraums erwarb der Fonds Telekom Indonesia (Indonesien: Kommunikationsdienstleistungen). Das Unternehmen weist eine starke Erfolgsbilanz in Bezug auf Wachstum und Rentabilität auf und spielt eine entscheidende Rolle bei der zunehmenden Digitalisierung in Indonesien. Der Fonds stieg ausserdem bei Yifeng Pharmacy Chain (China: Basiskonsumgüter) ein, einer Einzelhandelskette für Pharmaartikel in China, und beim Halbleiterhersteller Infineon Technologies (Deutschland: Informationstechnologie), der zwar in Deutschland notiert ist, aber mehr als 60% seines Umsatzes mit Kunden im asiatisch-pazifischen Raum erwirtschaftet.

Der Fonds hat seine Positionen in Techtronic Industries (Hongkong: Industrie) nach einer Neubewertung der Qualität des Managements, Pidilite Industries (Indien: Materialien) aus Bewertungsgründen und Public Bank (Malaysia: Finanzen), einem vergleichsweise neuen Zugang zum Fonds, verkauft, da die Verwaltungsgesellschaft bessere Risiko-Gewinn-Chancen bei andere neuen Anlagen ermittelt hat.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Unsere Einschätzungen zu den in Asien zu findenden Anlagechancen haben sich nicht geändert. Der Fonds hält weiterhin Ausschau nach Möglichkeiten für eine Anlage in qualitativ hochwertigen Unternehmen, die auf eine nachhaltige Entwicklung ausgerichtet sind. Der Fonds setzt auf Führungskräfte, die lieber anonym als prominent sein wollen, auf Geschäftsmodelle, die nicht von politischer Vetternwirtschaft abhängig sind, und auf eine belastbare, gegenüber Anfälligkeit abgesicherte Finanzlage. Der Schwerpunkt liegt auf der Qualität, und der Fonds ist nicht an den vielen grossen, bekannten Unternehmen interessiert, unabhängig von niedrigeren Bewertungen.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2023

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse I (EUR)		
31. Dezember 2022	EUR 123'280'562	EUR 3.1040
30. Juni 2023	EUR 121'220'439	EUR 3.1934
Klasse VI (EUR)		
31. Dezember 2022	EUR 389'953'480	EUR 2.9732
30. Juni 2023	EUR 289'530'054	EUR 3.0688
Klasse I (EUR ausschüttend)		
31. Dezember 2022	EUR 43'244'398	EUR 2.8418
30. Juni 2023	EUR 27'734'468	EUR 2.9236
Klasse VI (EUR ausschüttend)		
31. Dezember 2022	EUR 160'803'739	EUR 2.1022
30. Juni 2023	EUR 159'114'601	EUR 2.1654
Klasse VI (ausschüttend)		
31. Dezember 2022	USD 187'737'814	USD 11.8869
30. Juni 2023	USD 149'043'884	USD 12.4469
Klasse VI		
31. Dezember 2022	USD 46'008'355	USD 11.9777
30. Juni 2023	USD 76'089'995	USD 12.5681
Klasse VI (GBP)		
31. Dezember 2022	GBP 18'531'057	GBP 12.4680
30. Juni 2023	GBP 20'921'714	GBP 12.4741
Klasse I		
31. Dezember 2022	USD 139'494	USD 8.4461
30. Juni 2023	USD 644'650	USD 8.8334

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Australien (31. Dezember 2022: 106'946'064, 10.47%)		98'271'220	10.91
Altium	259'439	6'242'945	0.69
Cochlear	117'906	17'917'142	1.99
CSL	321'714	59'340'667	6.59
Delta Electronics Industrial	1'335'323	14'770'466	1.64
China (31. Dezember 2022: 59'037'851, 5.78%)		66'830'674	7.42
Centre Testing International	1'747'094	4'689'992	0.52
Foshan Haitian Flavouring And Food	1'180'287	7'612'344	0.85
Glodon	2'147'731	9'606'181	1.07
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	746'137	7'755'088	0.86
Shenzhen Inovance Technology	2'836'044	25'068'988	2.78
Silergy Corporation	551'000	6'784'777	0.75
Yifeng Pharmacy Chain	1'043'138	5'313'304	0.59
Deutschland (31. Dezember 2022: Niul)		23'969'910	2.66
Infineon Technologies	582'465	23'969'910	2.66
Hongkong (31. Dezember 2022: 29'525'695, 2.89%)		2'426'113	0.27
Vitasoy International Holdings	1'948'000	2'426'113	0.27
Indien (31. Dezember 2022: 488'570'774, 47.83%)		439'855'646	48.86
Dabur India	2'197'012	15'344'168	1.71
Dr Reddys Laboratories	425'538	26'763'850	2.97
Godrej Consumer Products	2'599'210	34'250'054	3.81
HDFC Life Insurance	1'670'571	13'260'916	1.47
Housing Development Finance	1'608'227	55'321'107	6.15
Info Edge	88'128	4'816'592	0.53
Infosys Technologies	1'689'170	27'498'655	3.06
Kotak Mahindra Bank	1'649'817	37'135'651	4.13
Mahindra & Mahindra	4'355'876	77'181'750	8.57
Marico	4'524'560	29'283'581	3.25
Tata Communications	802'996	15'608'924	1.73
Tata Consultancy Services	808'294	32'536'700	3.61
Tata Global Beverages	3'675'418	38'570'356	4.28
Tech Mahindra	2'341'959	32'283'342	3.59
Indonesien (31. Dezember 2022: 32'791'676, 3.21%)		26'269'780	2.92
Bank Central Asia	31'944'280	19'543'101	2.17
Telekomunikasi Indonesia	25'182'200	6'726'679	0.75

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Japan (31. Dezember 2022: 111'959'895, 10.96%)			
Hoya	365'100	43'119'362	4.79
Pigeon	586'800	8'052'844	0.89
Tokyo Electron	110'400	15'639'395	1.74
Unicharm	1'214'800	44'865'274	4.98
Malaysia (31. Dezember 2022: 11'955'269, 1.17%)			
-			
Neuseeland (31. Dezember 2022: 20'855'066, 2.04%)			
Fisher & Paykel Healthcare	1'443'842	21'450'822	2.38
Singapur (31. Dezember 2022: 37'005'187, 3.62%)			
Oversea Chinese Banking	3'541'324	32'133'194	3.57
Taiwan (31. Dezember 2022: 45'971'693, 4.50%)			
Advantech	1'632'222	21'434'886	2.38
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1'534'000	28'321'212	3.15
Thailand (31. Dezember 2022: 9'882'308, 0.97%)			
Kasikorn Bank	2'016'600	7'365'666	0.82
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2022: 10'172'537, 1.00%)			
ResMed	422'175	9'217'482	1.02
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		889'223'480	98.76
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		11'145'074	1.24
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		900'368'554	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 899'759'728)		791'776'533	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		889'223'480	97.36

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Advantech	-	245'000
Altium	-	39'079
Bank Central Asia	-	27'761'500
Centre Testing International	-	263'400
Cochlear	30'424	10'181
CSL	-	48'457
Dabur India	-	330'916
Delta Electronics Industrial	-	202'000
Dr Reddys Laboratories	-	64'095
Fisher & Paykel Healthcare	-	29'574
Foshan Haitian Flavouring And Food	737'611	40'100
Glodon	1'429'931	62'500
Godrej Consumer Products	-	391'494
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	-	112'600
HDFC Life Insurance	-	251'623
Housing Development Finance	-	242'231
Hoya	53'700	49'100
Infineon Technologies	606'156	23'691
Info Edge	-	13'275
Infosys Technologies	-	254'424
Kasikorn Bank	-	303'900
Kotak Mahindra Bank	-	248'497
Mahindra & Mahindra	-	720'364
Marico	-	2'541'491
Oversea Chinese Banking	-	533'500
Pidilite Industries	-	201'316
Pigeon	-	88'500
Public Bank	-	12'190'500
ResMed	-	63'590
Shenzhen Inovance Technology	1'734'088	1'068'200
Silergy Corporation	-	82'000
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	231'000
Tata Communications	-	120'949
Tata Consultancy Services	-	286'929
Tata Global Beverages	-	1'022'212
Tech Mahindra	-	352'746
Techtronic Industries	-	2'195'500
Telekomunikasi Indonesia	25'182'200	-
Tokyo Electron	76'600	8'600

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Unicharm	-	183'100
Vitasoy International Holdings	-	494'000
Yifeng Pharmacy Chain	1'073'538	30'400

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

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund («der Fonds»)				
- Klasse VI (EUR)	14.66%	23.74%	-9.83%	4.21%
- Klasse VI	25.52%	14.12%	-15.06%	5.94%
- Klasse I (EUR)***	4.56%	22.98%	-10.42%	3.88%
- Klasse VI GBP (ausschüttend)****	k. A.	k. A.	k. A.	1.01%
- Klasse I*****	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free Total Return (EUR)#	12.33%	4.48%	-12.07%	0.78%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free Total Return#	22.44%	-2.90%	-17.48%	3.02%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free Total Return (EUR)***#	3.38%	4.48%	-12.07%	0.78%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free Total Return (GBP)****#	k. A.	k. A.	k. A.	3.54%

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

*** Auflegungsdatum – 16. November 2020

**** Auflegungsdatum – 25. August 2022

***** Auflegungsdatum – 24. Februar 2023

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

Wertentwicklung

Vitasoy (Hongkong: Consumer Staples), dessen Aktienkurs weiterhin in Bezug auf die Umsätze in China unter Druck steht, dessen Fundamentaldaten sich jedoch verbessern, und Glodon (China: Informationstechnologie), der führende Anbieter von Bausoftware in China, der unter Bedenken hinsichtlich des Wirtschaftswachstums in der Region litt, belasteten die Performance am stärksten. Positiv war derweil zu vermelden, dass der gut geführte, in Familienbesitz befindliche indische Mischkonzern Mahindra & Mahindra (Indien: Nicht-Basiskonsumgüter) einen starken Beitrag zur Wertentwicklung leistete, da das Unternehmen weiterhin in den Aufbau eines robusteren Geschäfts investiert. Tube Investments (Indien: Nicht-Basiskonsumgüter), das indischen Industrieunternehmen, dessen Gründerfamilie sich durch seine Verantwortung auszeichnet, legte zu, als das Unternehmen seinen Schwerpunkt auf eine verlässliche Rentabilität bekräftigte.

Portfolioänderungen

Im Berichtszeitraum hat der Fonds eine neue Position in Telekom Indonesia (Indonesien: Kommunikationsdienstleistungen) eingerichtet. Das Unternehmen weist eine starke Erfolgsbilanz in Bezug auf Wachstum und Rentabilität auf und spielt eine entscheidende Rolle bei der zunehmenden Digitalisierung in Indonesien. Der Fonds baute auch Positionen in Zhejiang Supor (China: Nicht-Basiskonsumgüter), führender Hersteller von Kochgeschirr und kleinen Haushaltsgeräten in China, und Cyient (Indien: Informationstechnologie) auf. Unter einem neuen Management-Team hat Cyient einen klaren Verbesserungspfad eingeschlagen, wobei das Unternehmen seine Bemühungen darauf konzentriert hat, ein führender Anbieter von ausgelagerten Engineering-Dienstleistungen zu werden.

Der Fonds hat ausserdem die Positionen in Techtronic Industries (Hongkong: Industrie) aufgrund wachsender Bedenken hinsichtlich der Qualität des Managements, Public Bank (Malaysia: Finanzen) und Infosys (Indien: Informationstechnologie) komplett aufgelöst, um Anlagen mit besserem Risiko-Gewinn-Potenzial zu finanzieren.

Ausblick

Unsere Einschätzungen zu den in Asien zu findenden Anlagechancen haben sich nicht geändert. Der Fonds hält weiterhin Ausschau nach Möglichkeiten für eine Anlage in qualitativ hochwertigen Unternehmen, die auf eine nachhaltige Entwicklung ausgerichtet sind. Der Fonds setzt auf Führungskräfte, die lieber anonym als prominent sein wollen, auf Geschäftsmodelle, die nicht von politischer Vetternwirtschaft abhängig sind, und auf eine belastbare, gegenüber Anfälligkeit abgesicherte Finanzlage. Der Schwerpunkt liegt auf der Qualität, und der Fonds ist nicht an den vielen grossen, bekannten Unternehmen interessiert, unabhängig von niedrigeren Bewertungen.

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse VI		
31. Dezember 2022	USD 28'702'794	USD 12.8695
30. Juni 2023	USD 107'723'362	USD 13.6556
Klasse VI (EUR)		
31. Dezember 2022	EUR 255'463'202	EUR 3.4482
30. Juni 2023	EUR 257'807'817	EUR 3.5992
Klasse I (EUR)		
31. Dezember 2022	EUR 4'901'564	EUR 11.5007
30. Juni 2023	EUR 6'757'509	EUR 11.9657
Klasse VI (GBP ausschüttend)		
31. Dezember 2022	GBP 59.005	GBP 9.8356
30. Juni 2023	GBP 302'882	GBP 9.9522
Klasse I		
30. Juni 2023	USD 7'333	USD 10.3753

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Australien (31. Dezember 2022: 22'230'073, 7.25%)			
Altium	98'718	2'375'476	0.60
Cochlear	29'015	4'409'155	1.12
CSL	89'108	16'436'115	4.16
Delta Electronics Industrial	541'159	5'985'945	1.51
Bangladesch (31. Dezember 2022: 669'680, 0.22%)			
BRAC Bank	1'835'967	580'762	0.15
China (31. Dezember 2022: 30'736'779, 10.03%)			
AirTac International Group	88'000	2'882'050	0.73
Amoy Diagnostics	1'377'168	4'599'376	1.17
Centre Testing International	769'298	2'065'144	0.52
Foshan Haitian Flavouring And Food	187'642	1'210'210	0.31
Glodon	911'260	4'075'803	1.03
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	278'752	2'897'251	0.73
Shenzhen Inovance Technology	1'081'173	9'556'944	2.42
Silergy Corporation	119'000	1'465'315	0.37
Vinda International	2'952'000	7'307'863	1.85
Yifeng Pharmacy Chain	488'880	2'490'148	0.63
Zhejiang Supor Cookware	282'197	1'942'422	0.49
Hongkong (31. Dezember 2022: 14'200'159, 4.63%)			
Pentamaster	9'804'000	1'201'011	0.30
Vitasoy International Holdings	5'036'000	6'272'026	1.59
Indien (31. Dezember 2022: 132'051'076, 43.08%)			
Aavas Financiers	317'556	5'949'415	1.51
CG Power and Industrial Solutions	2'106'801	9'720'388	2.46
Cyient	197'324	3'612'801	0.91
Dabur India	580'725	4'055'846	1.03
Dr Lal Pathlabs	174'503	4'806'071	1.22
Dr Reddys Laboratories	80'934	5'090'275	1.29
Elgi Equipments	1'193'959	7'859'182	1.99
Godrej Consumer Products	495'250	6'525'960	1.65
HDFC Life Insurance	536'054	4'255'172	1.08
Housing Development Finance	369'021	12'693'886	3.21
Indiamart Intermesh	142'544	4'889'879	1.24
Indian Hotels	556'933	2'664'629	0.67

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Indien (Fortsetzung)			
Kotak Mahindra Bank	317'217	7'140'222	1.81
KPIT Technologies	246'794	3'286'024	0.83
Mahindra & Mahindra	1'435'294	25'431'969	6.44
Marico	1'247'533	8'074'207	2.04
Syngene International	759'579	7'083'648	1.79
Tata Communications	288'163	5'601'416	1.42
Tata Consultancy Services	308'070	12'400'910	3.14
Tata Global Beverages	935'676	9'819'116	2.48
Tech Mahindra	922'761	12'720'039	3.22
Tube Investments of India	681'179	26'362'434	6.67
Indonesien (31. Dezember 2022: 15'262'524, 4.98%)		22'764'736	5.76
Bank Central Asia	10'032'000	6'137'449	1.56
Kalbe Farma	35'886'900	4'911'276	1.24
Selamat Sempurna	38'063'800	4'437'053	1.12
Telekomunikasi Indonesia	10'812'100	2'888'132	0.73
Unilever Indonesia	15'440'500	4'390'826	1.11
Japan (31. Dezember 2022: 22'576'387, 7.36%)		30'686'676	7.77
Hoya	89'200	10'534'777	2.67
Pigeon	218'400	2'997'173	0.76
Tokyo Electron	17'700	2'507'403	0.63
Unicharm	396'600	14'647'323	3.71
Malaysia (31. Dezember 2022: 2'921'026, 0.95%)		-	-
Neuseeland (31. Dezember 2022: 11'431'542, 3.73%)		18'638'364	4.72
Fisher & Paykel Healthcare	435'664	6'472'558	1.64
Mainfreight	276'955	12'165'806	3.08
Philippinen (31. Dezember 2022: 1'055'979, 0.34%)		1'590'089	0.40
Philippine Seven Corporation	1'059'410	1'590'089	0.40
Singapur (31. Dezember 2022: 4'077'558, 1.33%)		5'262'792	1.33
Oversea Chinese Banking	580'000	5'262'792	1.33

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Südkorea (31. Dezember 2022: 5'324'726, 1.74%)			
Koh Young Technology	368'809	4'310'446	1.09
Taiwan (31. Dezember 2022: 23'450'030, 7.65%)			
Advanced Energy Solution Holding	213'000	5'560'179	1.41
Advantech	323'297	4'245'644	1.07
Chroma ATE	988'000	7'930'774	2.01
Taiwan Semiconductor Manufacturing	413'000	7'624'942	1.93
Voltronic Power Technology	208'813	13'141'116	3.33
Thailand (31. Dezember 2022: 1'814'631, 0.59%)			
Kasikorn Bank	550'400	2'010'346	0.51
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2022: 1'525'320, 0.50%)			
ResMed	94'075	2'053'970	0.52
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		393'616'579	99.63
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		1'444'346	0.37
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		395'060'925	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 255'077'920)		338'058'137	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		393'616'579	97.63

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Aavas Financiers	211'806	-
Advanced Energy Solution Holding	48'000	-
Advantech	73'000	-
AirTac International Group	20'000	-
Altium	22'285	-
Amoy Diagnostics	553'190	-
Bank Central Asia	2'701'200	1'933'800
BRAC Bank	133'940	83'845
CG Power and Industrial Solutions	475'587	-
Chroma ATE	224'000	-
Cochlear	6'550	-
CSL	20'115	-
Cyient	197'324	-
Dabur India	131'093	-
Delta Electronics Industrial	123'000	-
Dr Lal Pathlabs	39'393	-
Dr Reddys Laboratories	18'270	-
Elgi Equipments	269'523	-
Fisher & Paykel Healthcare	98'347	-
Foshan Haitian Flavouring And Food	66'572	-
Glodon	407'360	-
Godrej Consumer Products	111'798	-
HDFC Life Insurance	121'009	-
Housing Development Finance	88'898	24'787
Hoya	20'100	-
Indiamart Intermesh	87'361	-
Indian Hotels	125'722	-
Infosys Technologies	97'264	430'868
Kalbe Farma	8'101'200	-
Kasikorn Bank	124'300	-
Koh Young Technology	152'760	307'899
Kotak Mahindra Bank	71'609	-
KPIT Engineering	55'712	-
Mahindra & Mahindra	373'667	220'012
Mainfreight	120'669	-
Marico	308'561	119'361
Oversea Chinese Banking	131'000	-
Pentamaster	2'214'000	-

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Philippine Seven Corporation	239'160	-
Pigeon	49'300	-
Public Bank	-	2'978'500
ResMed	21'237	-
Selamat Sempurna	8'592'600	-
Shenzhen Inovance Technology	683'797	-
Silergy Corporation	27'000	-
Syngene International	293'431	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	93'000	-
Tata Communications	65'050	-
Tata Consultancy Services	69'543	-
Tata Global Beverages	211'219	-
Tech Mahindra	437'746	-
Techtronic Industries	-	487'500
Telekomunikasi Indonesia	10'812'100	-
Tokyo Electron	13'100	-
Tube Investments of India	180'389	117'928
Unicharm	89'500	-
Unilever Indonesia	3'485'600	-
Vinda International	667'000	-
Vitasoy International Holdings	1'138'000	-
Voltronic Power Technology	47'000	-
Yifeng Pharmacy Chain	246'280	-
Zhejiang Supor Cookware	282'197	-

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

FSSA China A Shares Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
FSSA China A Shares Fund («der Fonds»)				
- Klasse VI ausschüttend [^]	37.29%	-2.65%	-16.79%	-12.06%
- Klasse VI	37.30%	-2.65%	-16.79%	-12.06%
- Klasse VI (GBP)	32.29%	-1.37%	-6.77%	-16.15%
- Klasse III	37.04%	-3.67%	-16.76%	-12.04%
- Klasse I	36.27%	-3.47%	-17.41%	-12.39%
- Klasse III (AUD)	24.42%	3.69%	-11.07%	-9.76%
MSCI China A Onshore Total Return#	40.04%	4.03%	-27.23%	-4.41%
MSCI China A Onshore Total Return#	40.04%	4.03%	-27.23%	-4.41%
MSCI China A Onshore Total Return#	40.04%	4.03%	-27.23%	-4.41%
MSCI China A Onshore Total Return (GBP)#	35.72%	4.99%	-18.07%	-9.56%
MSCI China A Onshore Total Return (AUD)#	27.57%	10.41%	-21.99%	-2.62%

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

[^] Dividendenbereinigte Rendite

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

Wertentwicklung

Weichai Power, das solide, durch starke Exporte untermauerte Umsätze mit schweren Nutzfahrzeugen meldete, lieferte einen der wichtigsten Performancebeiträge. Midea legte aufgrund der Aussicht auf solide Umsatzergebnisse zu, da externe Branchendaten eine starke Nachfrage nach den Klimaanlageanlagen von Midea erwarten lassen. Auf der negativen Seite gab China Merchants Bank (CMB) nach, da die Schwäche des chinesischen Immobilienmarkts Bedenken hinsichtlich der Tilgung von Hypotheken und Bankaktien im Allgemeinen schürte. China Mengniu Dairy gab wegen Bedenken hinsichtlich ihrer Kapitalallokationsstrategie nach. In einer aktuellen Gesprächsrunde mit dem CEO wurde dieses Thema besprochen, wobei angedeutet wurde, dass Mengniu in Zukunft dem Gewinnwachstum Priorität geben wird.

Portfolioänderungen

Im Berichtszeitraum wurden keine erheblichen Neuerwerbungen getätigt. Der Fonds veräusserte die Thinkingdom Media Group, um sich auf überzeugendere Anlageideen zu konzentrieren.

Ausblick

In den letzten Monaten reisten Mitglieder des Teams nach Shanghai und in die Provinzen Shenzhen und Guangdong, um Unternehmen zu treffen. Der anfängliche Optimismus rund um die Wiedereröffnung Chinas nach der Covid-Pandemie scheint durch eine konservativere Einschätzung des mittelfristigen Wachstums Chinas etwas gedämpft zu sein. Die aufgestaute Nachfrage hat zwar der Gastronomie und dem Reisegeschäft Schwung gegeben, die Wirtschaftsaktivität im Allgemeinen ist aber weniger glanzvoll.

Trotz des auf kurze Sicht schwachen Ausblicks bleibt der Fonds langfristig optimistisch in Bezug auf China. Mit zunehmender Reife Chinas werden sich die Erwartungen der Investoren letztlich an ein langsames Wachstum anpassen. Vor diesem Hintergrund setzt der Fonds seine Suche nach Unternehmen, die über ein gutes Management, starke Wettbewerbsvorteile und attraktive Renditen verfügen, fort. Die vom Fonds bevorzugten Unternehmen sind in der Regel Branchenführer, die schwächeren Konkurrenten Marktanteile abnehmen, oder Unternehmen, die ihre Renditen verbessert und ihre Endmärkte erweitert haben.

FSSA China A Shares Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse VI		
31. Dezember 2022	USD 440'354'286	USD 12.4558
30. Juni 2023	USD 349'557'756	USD 11.0076
Klasse VI (ausschüttend)		
31. Dezember 2022	USD 53'987'939	USD 12.1280
30. Juni 2023	USD 38'378'449	USD 10.6855
Klasse VI (GBP)		
31. Dezember 2022	GBP 50'964'636	GBP 11.9842
30. Juni 2023	GBP 36'774'431	GBP 10.0971
Klasse I		
31. Dezember 2022	USD 307'148	USD 11.5215
30. Juni 2023	USD 1'326'526	USD 10.1435
Klasse III		
31. Dezember 2022	USD 1'129	USD 11.2900
30. Juni 2023	USD 997	USD 9.9700
Klasse III (AUD)		
31. Dezember 2022	AUD 22'468'508	AUD 12.0992
30. Juni 2023	AUD 19'211'650	AUD 10.9717

FSSA China A Shares Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
China (31. Dezember 2022: 551'559'641, 96.54%)		439'121'118	97.92
Autobio Diagnostics	656'344	4'673'166	1.04
Bank of Ningbo	8'233'307	28'675'831	6.40
Beijing Capital International Airport	10'270'000	6'644'323	1.48
Beijing New Building Material	4'964'453	16'750'813	3.74
Centre Testing International	1'109'700	2'978'937	0.67
Chacha Food Company	937'776	5'364'031	1.20
China Mengniu Dairy	8'957'000	33'717'620	7.52
China Merchants Bank	8'270'136	37'297'328	8.32
China Resources Land	4'360'000	18'471'276	4.12
China Resources Pharmaceutical	1'247'795	6'232'061	1.39
China Taiping Insurance Holdings	11'916'600	12'377'960	2.76
China Vanke	2'083'000	4'020'300	0.90
DaShenLin Pharmaceutical	173'784	669'868	0.15
Glodon	172'900	773'332	0.17
Gree Electric Appliances	2'294'282	11'528'182	2.57
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	918'773	9'549'406	2.13
Haier Smart Home	2'780'400	8'987'244	2.00
Hongfa Technology	1'516'627	6'649'812	1.48
Huangshan Novel	5'378'500	6'404'695	1.43
Huazhu Group	1'855'900	7'152'104	1.59
Jack Sewing Machine	451'110	1'181'796	0.26
Luxshare Precision Industry	1'849'900	8'261'336	1.84
Midea Group	2'469'436	20'026'634	4.47
NARI Technology Development Limited Company	456'288	1'451'016	0.32
Ping An Insurance	3'898'300	24'900'864	5.55
Sany Heavy Industry	1'281'764	2'934'415	0.65
SF Holding	2'337'376	14'508'750	3.24
Shanghai Hanbell Precise Machinery	1'253'649	4'307'663	0.96
Shanghai International Airport	759'050	4'746'120	1.06
Shanghai Liangxin Electrical	10'017'141	15'513'775	3.46
Shanghai M&G Stationery	2'411'857	14'821'662	3.31
Shenzhen Fuanna Bedding	3'055'687	3'537'741	0.79
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	361'929	14'937'440	3.33
Shenzhen Sunlord Electronics	284'489	936'019	0.21
Sinoseal Holding	720'000	4'581'246	1.02
Weichai Power	4'059'500	6'957'658	1.55
Wuxi Apptec	438'200	3'758'818	0.84

FSSA China A Shares Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
China (Fortsetzung)			
Yifeng Pharmacy Chain	2'298'243	11'706'278	2.61
Yunda Holding	281'520	370'500	0.08
Zhejiang Chint Electrics	252'976	962'584	0.21
Zhejiang Weixing New Building Materials	13'371'085	37'808'397	8.43
ZTO Express	454'892	11'406'258	2.54
ZWSOFT	29'372	585'859	0.13
Hongkong (31. Dezember 2022: 18'565'268, 3.25%)		14'593'803	3.25
Sino Biopharmaceutical	33'637'000	14'593'803	3.25
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		453'714'921	101.17
Barmittel und sonstige Nettverbindlichkeiten		(5'264'662)	(1.17)
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		448'450'259	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 630'083'137)		568'900'458	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		453'714'921	98.83

FSSA China A Shares Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Autobio Diagnostics	-	221'800
Bank of Ningbo	-	1'197'500
Beijing Capital International Airport	3'280'000	7'262'000
Beijing New Building Material	308'900	646'800
Centre Testing International	476'400	-
Chacha Food Company	85'500	94'700
China Mengniu Dairy	531'000	1'285'000
China Merchants Bank	-	1'391'100
China Resources Land	-	988'000
China Resources Pharmaceutical	336'400	139'700
China Taiping Insurance Holdings	-	1'924'600
China Vanke	433'800	195'900
DaShenLin Pharmaceutical	28'964	116'400
Glodon	49'400	393'300
Gree Electric Appliances	-	467'800
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	-	126'400
Haier Smart Home	-	524'800
Hongfa Technology	996'352	11'000
Huangshan Novel	309'600	1'467'900
Huazhu Group	968'900	188'900
Jack Sewing Machine	-	133'400
Jiangsu Hengrui Medicine	-	466'837
Luxshare Precision Industry	1'286'400	122'300
Midea Group	-	469'300
NARI Technology Development Limited Company	180'048	24'600
Ping An Insurance	-	507'300
Sany Heavy Industry	455'400	590'700
SF Holding	76'800	454'400
Shanghai Hanbell Precise Machinery	160'200	99'000
Shanghai International Airport	162'000	98'200
Shanghai Liangxin Electrical	-	495'000
Shanghai M&G Stationery	-	349'000
Shenzhen Fuanna Bedding	454'900	104'300
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	26'900	41'100
Shenzhen Sunlord Electronics	-	58'200
Sino Biopharmaceutical	5'309'000	3'379'000
Sinoseal Holding	223'700	124'900
Thinkingdom Media	-	1'090'152

FSSA China A Shares Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Weichai Power	595'000	1'236'200
Wuxi Apptec	294'400	31'300
Yifeng Pharmacy Chain	890'051	163'300
Yunda Holding	-	512'600
Zhejiang Chint Electrics	139'200	12'500
Zhejiang Weixing New Building Materials	160'100	2'181'600
ZTO Express	-	84'100
ZWSOFT	8'392	22'300

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

Stewart Investors European Sustainability Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	Auflage bis 31.12.21	01.01.22 bis 31.12.22	01.01.23 bis 30.06.23
Stewart Investors European Sustainability Fund («der Fonds»)			
- Klasse E (EUR)*	22.09%	-24.71%	5.36%
- Klasse VI (EUR)*	21.92%	-24.90%	5.39%
- Klasse E (GBP)*	18.72%	-20.54%	2.14%
- Klasse E (USD)*	13.65%	-29.08%	7.11%
MSCI AC Europe Free Total Return (EUR)*#	8.07%	-11.55%	11.11%
MSCI AC Europe Free Total Return (GBP)*#	5.43%	-6.53%	7.47%
MSCI AC Europe Free Total Return (USD)*#	0.97%	-16.99%	13.58%

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

* Auflegungsdatum – 10. Juni 2021

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

Wertentwicklung

DiaSorin (Italien: Gesundheitswesen), dessen Geschäftstätigkeit durch den Rückgang der Covid-bedingten Umsätze beeinträchtigt wurde, und Alfen (Niederlande: Industrie), der niederländische Hersteller von Ladestationen für Elektrofahrzeuge (EV), intelligenten Netz- und Energiespeichertechnologien, der durch den Druck in seiner Sparte für Elektrofahrzeuge-Ladestationen beeinträchtigt wurde, belasteten die Wertentwicklung am meisten.

Starke Beiträge zur Performance lieferten Spectris (Grossbritannien: Informationstechnologie), Hersteller von Präzisionsinstrumenten und -steuerungen, und Deutsche Post DHL Group (Deutschland: Industrie), der weltweit grösste Logistikanbieter.

Portfolioänderungen

Im Laufe des Berichtszeitraums investierte der Fonds in Assa Abloy (Schweden: Industrie), das einen Schwerpunkt auf Sicherheitsprodukten von Schlössern bis hin zu biometrischen Zugangssystemen hat, EPAM Systems (USA: Informationstechnologie), ein von einem Gründer kontrolliertes IT-Dienstleistungsunternehmen, und Nexans (Frankreich: Industrie), den weltweit grössten vertikal integrierten Kabelhersteller. Darüber hinaus richtete der Fonds Positionen in zwei relativ kleinen Unternehmen ein, die reihenweise private Nischenunternehmen aufkaufen, nämlich DiscoverIE (Grossbritannien: Industrie) und Teqnon (Schweden: Industrie).

Der Fonds trennte sich von TOMRA (Norwegen: Industrie) aufgrund zunehmender Bedenken hinsichtlich der Gewinnspannen, des Wettbewerbs und der Aussichten im Verhältnis zur Bewertung des Unternehmens. Diplom (Grossbritannien: Industrie), Beijer Ref (Schweden: Industrie) und NIBE Industrier (Schweden: Industrie) wurden alle aus Bewertungsgründen verkauft. Der gleichzeitige Verkauf dieser Industrieunternehmen war rein zufällig. Der Fonds trifft keine auf Sektoren oder Benchmarks bezogenen Top-down-Entscheidungen.

Ausblick

Der Fonds ist weiterhin bestrebt, Positionen in Unternehmen zu halten, die zusammen dazu beitragen, das Portfolio in unterschiedlichen Marktumgebungen mit schnellen Veränderungen widerstandsfähig zu machen. Das Ziel einer gleichbleibend guten Wertentwicklung unter allen Umständen ist nicht komplett zu erreichen, der Fonds strebt aber ein gleichbleibendes Ergebnis in möglichst vielen unterschiedlichen Marktumgebungen an. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass dies der beste Weg ist, um langfristig ein gutes Gesamtergebnis zu erzielen.

Stewart Investors European Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse E (EUR)		
31. Dezember 2022	EUR 15'643	EUR 9.1061
30. Juni 2023	EUR 17'681	EUR 9.7100
Klasse VI (EUR)		
31. Dezember 2022	EUR 117'425	EUR 9.0704
30. Juni 2023	EUR 110'470	EUR 9.6741
Klasse E (GBP)		
31. Dezember 2022	GBP 1'521'132	GBP 9.3459
30. Juni 2023	GBP 1'566'391	GBP 9.6604
Klasse E (USD)		
31. Dezember 2022	USD 141'680	USD 7.9860
30. Juni 2023	USD 154'583	USD 8.6560

Stewart Investors European Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	in % des Netto- vermögens
<i>Tschechische Republik (31. Dezember 2022: 29'965, 1.51%)</i>			
Komerčni Banka	1'105	30'743	1.47
<i>Dänemark (31. Dezember 2022: 160'127, 8.07%)</i>			
Alk Abello	2'297	22'936	1.09
Christian Hansen Holding	617	39'344	1.88
Coloplast	274	31'434	1.50
Ringkjøbing Landbobank	285	37'472	1.79
<i>Finnland (31. Dezember 2022: 59'786, 3.01%)</i>			
Elisa Communication	749	36'918	1.76
<i>Frankreich (31. Dezember 2022: 72'559, 3.66%)</i>			
BioMerieux SA	741	71'180	3.40
Nexans	663	52'510	2.50
<i>Deutschland (31. Dezember 2022: 311'031, 15.68%)</i>			
Bechtle	968	35'119	1.68
Beiersdorf	407	49'349	2.36
Carl Zeiss Meditec	356	35'144	1.68
Deutsche Post	1'611	72'100	3.44
Infineon Technologies	1'702	64'200	3.06
Nemetschek	487	33'515	1.60
Rational	25	16'500	0.79
Sartorius	120	37'524	1.79
<i>Italien (31. Dezember 2022: 78'892, 3.98%)</i>			
Diasorin Interim A	349	33'197	1.59
Diasorin Interim B	428	40'711	1.94
<i>Niederlande (31. Dezember 2022: 89'153, 4.49%)</i>			
Adyen	36	56'902	2.72
Alfen	826	49'973	2.38
<i>Norwegen (31. Dezember 2022: 13'486, 0.68%)</i>			
		-	-
<i>Portugal (31. Dezember 2022: 54'674, 2.76%)</i>			
Jeronimo Martins	2'712	68'614	3.28

Stewart Investors European Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert EUR	in % des Netto- vermögens
Schweden (31. Dezember 2022: 202'806, 10.23%)			
Assa Abloy	1'490	32'988	1.58
Atlas Copco	5'171	68'169	3.25
INDUTRADE	2'092	43'014	2.05
Svenska Handelsbanken	4'797	36'897	1.76
Teqnon	2'800	54'768	2.62
Vitec Software Group	565	25'819	1.23
Schweiz (31. Dezember 2022: 394'907, 19.91%)			
Alcon	653	49'654	2.37
Belimo Holding	88	39'922	1.90
Energiedienst Holding	1'000	39'956	1.91
Inficon	36	39'096	1.87
Roche Holding	255	76'809	3.67
SFS Group	363	43'661	2.08
SIKA	131	34'197	1.63
Tecan	108	37'643	1.80
Vereinigtes Königreich (31. Dezember 2022: 386'692, 19.50%)			
Admiral Group	2'214	53'767	2.57
Discoverie Group	5'434	53'191	2.54
Halma	2'837	75'079	3.58
Judges Scientific	806	86'786	4.14
Spectris	2'091	87'890	4.20
Spirax-Sarco Engineering	207	25'087	1.20
Unilever	1'205	57'593	2.75
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2022: 00'000 0.00%)			
EPAM Systems	162	33'108	1.58
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		2'010'479	95.98
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		84'185	4.02
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		2'094'664	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 2'028'164)		2'087'630	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamtver- mögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		2'010'479	94.75

Stewart Investors European Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Adyen	3	-
Alfen	272	-
Alk Abello	337	-
Assa Abloy	1'490	-
Beiersdorf	-	163
Beijer Ref	-	1'243
Belimo Holding	-	9
Carl Zeiss Meditec	53	-
Coloplast	-	135
Diasorin Interim A	172	-
Diploma	-	1'141
Discoverie Group	5'434	-
Elisa Communication	-	461
EPAM Systems	162	-
Inficon	-	24
Infineon Technologies	346	-
Nexans	663	-
Nibe Industrier	-	1'716
Ringkjoebing Landbobank	-	96
Roche Holding	28	-
Sartorius	-	14
SIKA	17	-
Svenska Handelsbanken	1'182	-
Tecan	-	73
Teqion	2'800	-
Tomra Systems	-	857
Unilever	-	119
Vitec Software Group	-	486

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	Auflage bis 31.12.2022	01.01.23 bis 30.06.23
FSSA All China Fund («der Fonds»)		
- Klasse VI*	k. A.	-13.14%
- Klasse VI EUR*	k. A.	-14.55%
MSCI China All Shares Index Total Return*#	k. A.	-5.36%
MSCI China All Shares Index Total Return EUR*#	k. A.	-7.42%

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

* Auflegungsdatum – 24. Februar 2022

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

Wertentwicklung

NetEase, das nach der Bekräftigung des positiven Ausblicks durch das Management für das Unternehmen im Plus lag, lieferte einen der wichtigsten Beiträge zur Performance. China Overseas Grand Oceans (COGO) erhielt Auftrieb von der Aussicht auf weitere politische Hilfsmassnahmen für den Immobilienmarkt. Die starke Marke von COGO und die niedrigen Finanzierungskosten dürften COGO zu einem Nutzniesser der laufenden Auslese in der Branche machen. Auf der negativen Seite gab JD.com wegen Bedenken hinsichtlich des rückläufigen Umsatzwachstums und des zunehmenden Wettbewerbs nach. Auf der anderen Seite ist das Geschäft nach wie vor solide, das Interesse der Verbraucher ist stark und die Bewertungen sind sehr attraktiv. China Merchants Bank gab nach, da die Schwäche des chinesischen Immobilienmarkts Bedenken hinsichtlich der Tilgung von Hypotheken und Bankaktien im Allgemeinen schürte.

Portfolioänderungen

Der Fonds kaufte Centre Testing, das grösste private Test-, Inspektions- und Zertifizierungsunternehmen in China. Die Aussichten des Unternehmens sind angesichts des Konsolidierungspotenzials der Branche, der Übernahme von Marktanteilen von ineffizienten staatlichen Unternehmen und der Vertiefung der Geschäftstätigkeit mit wichtigen Kunden wie Wal-Mart positiv. Der Fonds erwarb auch Kanzhun, den Marktführer in der chinesischen Online-Rekrutierungsbranche. Das auf Empfehlungen basierende Direktchat-Modell hat die Branche revolutioniert. Die Nutzerinteraktion und die Effektivität bei der Personalbeschaffung sind im Vergleich zu Konkurrenten überragend.

Der Fonds verkaufte Jiangsu Hengrui, um das Portfolio auf überzeugendere Ideen zu konsolidieren.

Ausblick

In den letzten Monaten reisten Mitglieder des Teams nach Shanghai und in die Provinzen Shenzhen und Guangdong, um Unternehmen zu treffen. Der anfängliche Optimismus rund um die Wiedereröffnung Chinas nach der Covid-Pandemie scheint durch eine konservativere Einschätzung des mittelfristigen Wachstums Chinas etwas gedämpft zu sein. Die aufgestaute Nachfrage hat zwar der Gastronomie und dem Reisegeschäft Schwung gegeben, die Wirtschaftsaktivität im Allgemeinen ist aber weniger glanzvoll.

Trotz des auf kurze Sicht schwachen Ausblicks bleibt der Fonds langfristig optimistisch in Bezug auf China. Mit zunehmender Reife Chinas werden sich die Erwartungen der Investoren letztlich an ein langsames Wachstum anpassen. Vor diesem Hintergrund setzt der Fonds seine Suche nach Unternehmen, die über ein gutes Management, starke Wettbewerbsvorteile und attraktive Renditen verfügen, fort. Die vom Fonds bevorzugten Unternehmen sind in der Regel Branchenführer, die schwächeren Konkurrenten Marktanteile abnehmen, oder Unternehmen, die ihre Renditen verbessert und ihre Endmärkte erweitert haben.

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse VI		
31. Dezember 2022	USD 2'195'137	USD 8.7805
30. Juni 2023	USD 1'911'791	USD 7.6430
Klasse VI (EUR)		
31. Dezember 2022	EUR 2'022'536	EUR 9.1995
30. Juni 2023	EUR 4'338'474	EUR 7.8785

FSSA All China Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
China (31. Dezember 2022: 3'971'675, 91.24%)		6'040'401	91.29
Autobio Diagnostics	7'500	53'400	0.81
Bank of Ningbo	79'900	278'284	4.21
Beijing Capital International Airport	170'000	109'984	1.66
Beijing New Building Material	48'300	162'972	2.46
Centre Testing International	18'500	49'662	0.75
Chacha Food Company	11'200	64'063	0.97
China Mengniu Dairy	117'000	440'433	6.66
China Merchants Bank	76'000	345'252	5.22
China Resources Beer Holdings	8'000	52'625	0.80
China Resources Land	80'000	338'923	5.12
China Resources Pharmaceutical	10'300	51'443	0.78
China Taiping Insurance Holdings	178'600	185'515	2.80
DaShenLin Pharmaceutical	6'118	23'582	0.36
Gree Electric Appliances	18'700	93'963	1.42
Greentown Management Holdings	146'000	115'509	1.75
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	9'900	102'897	1.55
Haier Smart Home	44'300	143'193	2.16
Hongfa Technology	9'100	39'900	0.60
Huazhu Group	64'700	249'335	3.77
JD.com	20'300	342'970	5.18
Kanzhun ADR	2'797	42'263	0.64
Luxshare Precision Industry	11'599	51'799	0.78
Meituan Dianping	19'070	297'368	4.49
NetEase	4'700	91'462	1.38
Nongfu Spring	1'400	7'727	0.12
Ping An Insurance	49'000	312'993	4.73
Sany Heavy Industry	4'400	10'073	0.15
SF Holding	17'900	111'110	1.68
Shandong Weigao Group Medical	10'400	13'590	0.21
Shanghai Hanbell Precise Machinery	14'454	49'665	0.75
Shanghai International Airport	9'900	61'902	0.94
Shanghai Liangxin Electrical	168'800	261'424	3.95
Shanghai M&G Stationery	12'800	78'660	1.19
Shenzhen Fuanna Bedding	15'900	18'408	0.28
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	3'200	132'070	2.00
Shenzhen Sunlord Electronics	6'600	21'715	0.33
Shenzhou International Group Holdings	1'400	13'354	0.20
Sinoseal Holding	6'600	41'995	0.63

FSSA All China Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
China (Fortsetzung)			
Tencent Holdings	12'300	520'466	7.87
Weichai Power	63'000	92'129	1.39
Yifeng Pharmacy Chain	17'220	87'711	1.33
Yihai International Holding	10'000	21'387	0.32
Zhejiang Weixing New Building Materials	93'216	263'580	3.98
ZTO Express	7'500	188'060	2.84
ZWSOFT	280	5'585	0.08
Hongkong (31. Dezember 2022: 364'196, 8.37%)		434'815	6.57
Anta Sports	600	6'129	0.09
China Foods	66'000	23'329	0.35
China Overseas Grand Oceans Group	35'283	16'524	0.25
Longfor Group Holdings	27'000	65'531	0.99
Sino Biopharmaceutical	518'000	224'740	3.40
Sunny Optical Technology Group	5'900	58'800	0.89
Weimob	82'000	39'762	0.60
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2022: 23'862, 0.55%)		101'465	1.53
ACM Research	7'589	101'465	1.53
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		6'576'681	99.39
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		40'619	0.61
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		6'617'300	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2022: 4'939'115)		7'913'966	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		6'576'681	98.97

FSSA All China Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
ACM Research	4'486	-
Anta Sports	200	200
Autobio Diagnostics	3'200	1'600
Bank of Ningbo	34'100	-
Beijing Capital International Airport	72'000	24'000
Beijing New Building Material	21'600	-
Centre Testing International	18'500	-
Chacha Food Company	5'400	-
China Foods	36'000	-
China Mengniu Dairy	56'000	-
China Merchants Bank	33'500	-
China Overseas Grand Oceans Group	32'000	139'000
China Resources Beer Holdings	2'000	-
China Resources Land	34'000	6'000
China Resources Pharmaceutical	6'000	-
China Taiping Insurance Holdings	76'000	-
DaShenLin Pharmaceutical	3'219	1'500
Gree Electric Appliances	8'000	-
Greentown Management Holdings	83'000	-
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	4'200	-
Haier Smart Home	18'700	-
Hansoh Pharmaceutical Group	-	8'000
Hongfa Technology	7'700	-
Huazhu Group	32'800	1'800
JD.com	12'400	-
Jiangsu Hengrui Medicine	-	4'800
Kanzhun ADR	2'797	-
Longfor Group Holdings	14'500	-
Luxshare Precision Industry	8'299	-
Meituan Dianping	11'870	-
NetEase	2'800	3'500
Nongfu Spring	600	-
Ping An Insurance	20'900	-
Sany Heavy Industry	1'900	-
SF Holding	5'700	1'100
Shandong Weigao Group Medical	4'400	-
Shanghai Hanbell Precise Machinery	6'154	-
Shanghai International Airport	2'500	-
Shanghai Liangxin Electrical	72'500	-

FSSA All China Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Shanghai M&G Stationery	4'800	-
Shenzhen Fuanna Bedding	15'900	-
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	1'700	-
Shenzhen Sunlord Electronics	2'800	-
Shenzhou International Group Holdings	600	-
Sino Biopharmaceutical	230'000	-
Sinoseal Holding	2'800	-
Sunny Optical Technology Group	3'500	-
Tencent Holdings	5'200	600
Weichai Power	27'000	-
Weimob	26'000	-
Xiaomi Corporation	-	9'600
Yifeng Pharmacy Chain	11'820	-
Yihai International Holding	6'000	-
Zhejiang Weixing New Building Materials	38'200	5'500
ZTO Express	3'050	850
ZWSOFT	80	100

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

Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	Auflage bis
	30.06.23
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund («der Fonds»)	
- Klasse E (USD)*	8.68%
- Klasse E (EUR)*	8.48%
- Klasse III (USD)*	8.60%
- Klasse VI (USD)*	8.60%
- Klasse VI (EUR)*	8.40%
- Klasse I (EUR)**	6.96%
MSCI India Index (Gesamtrendite)#	4.12%
MSCI India Index (Gesamtrendite) EUR*#	3.08%
MSCI India Index (Gesamtrendite) EUR thesaurierend**#	5.52%

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

* Auflegungsdatum – 17. Januar 2023

** Auflegungsdatum – 22. Mai 2023

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

Wertentwicklung

Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt. Die grössten negativen Auswirkungen auf die Wertentwicklung in diesem Zeitraum gingen von Aavas Financiers (Indien: Finanzen) aus, das aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Bewertung nachgab, aber weiterhin gut positioniert ist, um ein solides langfristiges Wachstum zu erzielen. Mahindra Logistics (Indien: Industrie) lag nach einer Abkühlung im E-Commerce und auf den Konsumgütermärkten im Minus. Auch die Übernahme einer Expresskurierfirma beeinträchtigte das finanzielle Ergebnis des Unternehmens.

Positiv war, dass CG Power (Indien: Industrie) unter der Führung von Muruguappa solides Wachstum bei Umsätzen und Gewinnen auswies, und Tube Investments (Indien: Nicht-Basiskonsumgüter), das Industrieunternehmen, dessen Gründerfamilie sich durch seine Verantwortung auszeichnet, zulegte, als das Unternehmen seinen Schwerpunkt auf eine verlässliche Rentabilität bekräftigte.

Portfolioänderungen

Im Laufe des Berichtszeitraums stieg der Fonds aus Infosys (Indien: Informationstechnologie), einem führenden IT-Dienstleistungsunternehmen, und Pidilite Industries (Indien: Grundstoffe) aus Bewertungsgründen aus. Mahindra Logistics wurde verkauft, als der Fonds nicht mehr vom Fokus und der Weiterentwicklung des Geschäfts überzeugt war.

Der Fonds hat Positionen in Cyient (Indien: Informationstechnologie), einem kleineren IT-Dienstleister, und Mahindra & Mahindra Financial Services (Indien: Finanzen) eingerichtet. Mahindra Finance ist ein ländliches Nicht-Bankenunternehmen, das sich mehrheitlich im Besitz der Mahindra-Gruppe befindet.

Ausblick

In einem Szenario mit steigenden geopolitischen Spannungen und makroökonomischen Unwägbarkeiten ist der Fonds nach wie vor der Ansicht, dass eine Bottom-up-Analyse mit Schwerpunkt auf grundlegende Substanz und nachhaltiges Wachstum der beste Weg ist, um die mit Investitionen auf dem indischen Subkontinent verbundenen Chancen zu nutzen und sich vor den entsprechenden Risiken zu schützen. Der Fonds sieht auf dem indischen Subkontinent weiterhin positiv Chancen für langfristige Investitionen.

Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse E (USD)		
30. Juni 2023	USD 1'737'372	USD 10.8377
Klasse E (EUR)		
30. Juni 2023	EUR 1'441'295	EUR 10.8173
Klasse III (USD)		
30. Juni 2023	USD 461'435	USD 10.8295
Klasse VI (USD)		
30. Juni 2023	USD 433'180	USD 10.8295
Klasse VI (EUR)		
30. Juni 2023	EUR 427'903	EUR 10.8090
Klasse I (EUR)		
30. Juni 2023	EUR 1'067	EUR 10.6700

Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Bangladesch (2022: null)		27'969	0.60
Delta Brac Housing Finance	14'406	7'551	0.16
Marico Bangladesh	932	20'418	0.44
Indien (2022: Null)		4'346'242	93.26
Aavas Financiers	10'498	196'680	4.22
Blue Dart Express	1'692	148'211	3.18
Bosch	378	87'742	1.88
Carborundum Universal	7'679	112'129	2.41
CG Power and Industrial Solutions	60'628	279'726	6.00
Cholamandalam Financial Holdings	11'668	127'815	2.74
Computer Age Management Services	1'378	36'930	0.79
Cyient	3'985	72'966	1.57
Dabur India	6'211	43'378	0.93
Dr Lal Pathlabs	5'839	160'815	3.45
Dr Reddys Laboratories	1'761	110'757	2.38
Elgi Equipments	19'520	128'489	2.76
Godrej Consumer Products	11'157	147'017	3.15
Havells India	1'633	25'535	0.55
HDFC Life Insurance	7'490	59'455	1.28
Housing Development Finance	8'249	283'756	6.09
Indiamart Intermesh	2'956	101'404	2.18
Indian Hotels	17'747	84'910	1.82
Info Edge	1'028	56'185	1.21
Kotak Mahindra Bank	8'625	194'140	4.17
KPIT Technologies	6'965	92'738	1.99
Mahindra & Mahindra	34'527	425'327	9.13
Marico	22'194	143'643	3.08
Syngene International	15'467	144'241	3.09
Tarsons Products	11'532	84'463	1.81
Tata Chemicals	6'370	77'757	1.67
Tata Communications	5'715	111'090	2.38
Tata Consultancy Services	1'969	79'259	1.70
Tata Global Beverages	14'997	157'381	3.38
Tech Mahindra	11'606	159'986	3.43
Triveni Turbine	24'558	121'284	2.60
Tube Investments of India	7'520	291'033	6.24

Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	in % des Netto- vermögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		4'374'211	93.86
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		286'265	6.14
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		4'660'476	100
Summe der Kosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		3'919'896	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		4'374'211	91.21

Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Aavas Financiers	10'498	-
Blue Dart Express	1'692	-
Bosch	378	-
Carborundum Universal	7'679	-
CG Power and Industrial Solutions	60'628	-
Cholamandalam Financial Holdings	11'668	-
Computer Age Management Services	1'378	-
Cyient	3'985	-
Dabur India	6'211	-
Delta Brac Housing Finance	14'406	-
Dr Lal Pathlabs	5'839	-
Dr Reddys Laboratories	1'761	-
Elgi Equipments	19'520	-
Godrej Consumer Products	11'157	-
Havells India	1'633	-
HDFC Life Insurance	7'490	-
Housing Development Finance	8'249	-
Indiamart InterMesh	2'956	-
Indian Hotels	17'747	-
Info Edge	1'028	-
Infosys Technologies	2'588	2'588
Kotak Mahindra Bank	8'625	-
KPIT Engineering	6'965	-
Mahindra & Mahindra	34'527	-
Mahindra Logistics	4'982	4'982
Marico	22'194	-
Marico Bangladesh	932	-
Pidilite Industries	586	586
Syngene International	15'467	-
Tarsons Products	11'532	-
Tata Chemicals	6'370	-
Tata Communications	5'715	-
Tata Consultancy Services	1'969	-
Tata Global Beverages	14'997	-
Tech Mahindra	11'606	-
Triveni Turbine	24'558	-
Tube Investments of India	7'972	452

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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (ungeprüft) zum 30. Juni 2023

	30. Juni 2023	FSSA Asian	FSSA China	Stewart Investors	FSSA Hong
	Summe	Growth	Growth	Worldwide	Kong
	USD	Fund	Fund	Leaders	Growth
	USD	USD	USD	Fund	Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente	313'080'467	3'519'369	1'154'803	1'506'124	876'200
Einschusskonten	8'913'767	-	-	-	-
Forderungen an Makler	60'810'534	5'035'044	564'774	-	5
Forderungen an Anteilsinhaber	162'864'099	720'937	61'153'416	1'486'893	220'954
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen (Anm. 6)	17'617'356'412	266'724'272	2'882'672'495	66'670'382	141'904'118
Dividenden und sonstige Forderungen	95'349'510	825'616	19'248'353	54'257	894'994
Gesamtvermögen	18'258'374'789	276'825'238	2'964'793'841	69'717'656	143'896'271
Passiva					
Überziehungskredite	53'034	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten (Anm. 6)	7'832'640	-	1'184	-	-
Einschusskonten	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	58'120'975	-	23'007'460	2'720	-
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern*	127'943'853	626'799	12'737'471	123'294	439'884
An den Anlageverwalter fällig	19'370'610	257'818	4'151'221	45'840	160'749
Angefallene Kapitalertragsteuer	85'971'008	4'086'569	-	453'463	-
Rechnungsabgrenzungsposten	2'243'701	50'969	252'353	21'093	26'568
Summe Passiva	301'535'821	5'022'155	40'149'689	646'410	627'201
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	17'956'838'968	271'803'083	2'924'644'152	69'071'246	143'269'070

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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	First Sentier High Quality Bond Fund USD	First Sentier Long Term Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD	FSSA Asian Equity Plus Fund USD
12'822'412	2'047'610	469'159	187'600	5'345'728	1'404'031	1'081'039	66'699'556
-	66'329	-	-	-	-	-	-
5'780	674'657	-	-	301'781	-	115'399	8'184'977
1'269'566	234'597	833'250	20	16'840'135	86'380	219'874	35'085'543
323'370'402	16'639'010	61'402'335	30'219'013	984'841'838	42'493'802	26'151'852	6'758'736'346
954'507	151'778	499'842	210'097	5'617'757	180'614	96'193	34'493'156
338'422'667	19'813'981	63'204'586	30'616'730	1'012'947'239	44'164'827	27'664'357	6'903'199'578
-	-	49'153	-	-	-	-	-
-	37'579	-	-	45'454	-	-	52'644
-	-	-	-	-	-	-	-
40'602	-	680'663	177'564	-	-	-	12'691'073
1'078'895	1'453'297	120'842	-	15'182'685	14'472	62'106	7'901'453
409'781	10'920	17'285	7'569	1'195'302	54'164	38'902	8'152'215
7'681'282	-	-	-	-	-	287'305	45'640'148
55'866	15'064	22'473	15'991	102'245	21'277	21'506	608'206
9'266'426	1'516'860	890'416	201'124	16'525'686	89'913	409'819	75'045'739
329'156'241	18'297'121	62'314'170	30'415'606	996'421'553	44'074'914	27'254'538	6'828'153'839

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente	4'501'945	118'636'514	184'095	390'125	20'885
Einschusskonten	111'750	8'506'731	-	-	-
Forderungen an Makler	8	8'986'500	-	110'056	-
Forderungen an Anteilsinhaber	195'268	2'418'836	178'760	56'976	1'435
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen (Anm. 6)	31'948'383	1'410'050'436	49'233'591	15'381'111	4'354'171
Dividenden und sonstige Forderungen	548'373	15'851'288	119'176	86'271	52'802
Gesamtvermögen	37'305'727	1'564'450'305	49'715'622	16'024'539	4'429'293
Passiva					
Überziehungskredite	-	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten (Anm. 6)	72'325	6'751'525	-	-	-
Einschusskonten	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	13'020'356	203	184'724	4
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	82'367	6'864'225	309'021	12'956	4
An den Anlageverwalter fällig	31'199	1'269'029	55'543	19'068	5'550
Angefallene Kapitalertragsteuer	-	-	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	47'157	112'130	293	17'387	13'639
Summe Passiva	233'048	28'017'265	365'060	234'135	19'197
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	37'072'679	1'536'433'040	49'350'562	15'790'404	4'410'096

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	First Sentier Global Credit Income Fund USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD
551'316	18'252'528	10'389'895	6'299'373	251'616	3'219'679	289'629
-	-	-	228'957	-	-	-
393'109	18'500'224	430'051	-	-	14'285'699	85'263
128'567	2'163'366	748	-	-	34'304'439	2'497
105'755'057	1'257'652'034	209'710'472	32'754'718	11'165'146	396'538'194	29'211'526
707'822	6'275'126	802'175	400'316	60'919	962'334	73'262
107'535'871	1'302'843'278	221'333'341	39'683'364	11'477'681	449'310'345	29'662'177
-	-	-	-	-	-	-
-	104'797	-	371'088	-	396'044	-
-	-	-	-	-	-	-
325'235	200'632	112'021	-	-	7'427'854	170'807
146'420	27'119'514	130	-	-	41'482'042	20'264
156'698	940'218	154'305	-	9'487	301'519	11'568
-	3'514'613	1'060'142	-	13'722	-	-
30'928	221'354	37'088	13'932	10'192	61'082	20'504
659'281	32'101'128	1'363'686	385'020	33'401	49'668'541	223'143
106'876'590	1'270'742'150	219'969'655	39'298'344	11'444'280	399'641'804	29'439'034

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD
Aktiva				
Barmittel und Barmitteläquivalente	98'774	3'928'600	19'731'668	19'523'291
Einschusskonten	-	-	-	-
Forderungen an Makler	18'614	10'066	307	4'792
Forderungen an Anteilshaber	10'184	1'843'920	285'718	1'778'346
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen (Anm. 6)	17'859'647	234'355'926	459'873'698	889'223'480
Dividenden und sonstige Forderungen	100'355	306'571	777'464	2'801'794
Gesamtvermögen	18'087'574	240'445'083	480'668'855	913'331'703
Passiva				
Überziehungskredite	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten (Anm. 6)	-	-	-	-
Einschusskonten	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilshabern	307	83'709	46'980	1'058'691
An den Anlageverwalter fällig	13'618	131'888	326'580	677'859
Angefallene Kapitalertragsteuer	97'918	271'929	4'007'930	11'109'199
Rechnungsabgrenzungsposten	18'111	52'203	38'550	117'400
Summe Passiva	129'954	539'729	4'420'040	12'963'149
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	17'957'620	239'905'354	476'248'815	900'368'554

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund USD	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund EUR	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund* USD	FSSA All China Fund USD	Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund** USD
5'011'484	3'588'263	65'319	-	12'894	163'597
-	-	-	-	-	-
3'103'367	-	-	-	-	61
383'339	748'592	-	-	-	211'543
393'616'579	453'714'921	2'010'479	-	6'576'681	4'374'211
1'043'528	1'047'663	46'048	-	55'321	46'378
403'158'297	459'099'439	2'121'846	-	6'644'896	4'795'790
-	-	-	-	-	3'881
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	2	-	7'797	71'258
68'503	10'047'954	8'988	-	-	-
278'265	477'962	547	-	5'552	2'343
7'712'712	-	-	-	-	34'076
37'892	123'264	17'645	-	14'247	23'756
8'097'372	10'649'180	27'182	-	27'596	135'314
395'060'925	448'450'259	2'094'664	-	6'617'300	4'660'476

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

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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (geprüft) zum 31. Dezember 2022

	31. Dez. 2022 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD	FSSA Hong Kong Growth Fund USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente*	428'600'453	8'380'262	3'920'520	3'429'919	1'185'016
Einschusskonten	1'728'684	-	-	-	-
Forderungen an Makler	20'811'487	-	2'814'965	-	34
Forderungen an Anteilshaber	76'229'885	7'883'311	23'437'575	3'783'607	390'032
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen (Anm. 6)	17'936'232'766	322'335'237	3'111'083'795	49'837'323	153'598'180
Dividenden und sonstige Forderungen*	28'049'631	212'457	-	16'263	92'344
Gesamtvermögen	18'491'652'906	338'811'267	3'141'256'855	57'067'112	155'265'606
Passiva					
Überziehungskredite	287'237	-	-	5'689	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten (Anm. 6)	5'167'118	-	2	-	-
Einschusskonten	2'329	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	15'288'456	-	6'341'845	194'705	239'797
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilshabern*	39'027'980	749'915	15'563'609	250'307	140'384
An den Anlageverwalter fällig	19'663'554	298'614	4'436'090	38'900	167'024
Angefallene Kapitalertragsteuer	74'503'516	4'524'866	-	379'795	-
Rechnungsabgrenzungsposten	2'285'946	59'806	219'986	29'169	34'322
Summe Passiva	156'226'136	5'633'201	26'561'532	898'565	581'527
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	18'335'426'770	333'178'066	3'114'695'323	56'168'547	154'684'079

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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (geprüft) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	First Sentier High Quality Bond Fund USD	First Sentier Long Term Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD	FSSA Asian Equity Plus Fund USD
13'219'961	774'117	3'747'740	917'235	8'231'086	2'989'842	494'203	85'485'370
-	-	11	-	-	-	-	-
493'835	-	-	-	-	-	-	6'691
1'429'230	967'528	15'551	20	4'946'591	15'925	26'095	9'390'589
300'863'006	14'805'206	57'129'448	28'798'070	981'920'574	42'653'930	25'526'097	6'527'135'174
607	86'529	419'985	172'317	318'137	17'516	47'672	4'470'007
316'006'639	16'633'380	61'312'735	29'887'642	995'416'388	45'677'213	26'094'067	6'626'487'831
-	-	-	-	-	-	-	238'157
-	41'573	-	-	-	-	-	2'858
-	2'329	-	-	-	-	-	-
-	-	-	186'319	-	137'648	-	3'419'291
653'633	10'709	13'588	-	2'596'656	118'428	3'754	5'542'885
397'496	7'444	16'921	7'536	1'174'321	54'609	37'234	7'864'621
6'035'395	-	-	-	-	-	244'951	42'157'403
73'002	12'007	23'628	19'593	105'151	29'343	47'659	442'435
7'159'526	74'062	54'137	213'448	3'876'128	340'028	333'598	59'667'650
308'847'113	16'559'318	61'258'598	29'674'194	991'540'260	45'337'185	25'760'469	6'566'820'181

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (geprüft) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

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

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (geprüft) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (geprüft) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

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

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (geprüft) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

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

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

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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

	30. Juni 2023	FSSA Asian	FSSA China	Stewart Investors	FSSA Hong
	Summe	Growth Fund	Growth Fund	Worldwide	Kong Growth
	USD	USD	USD	Leaders	Fund
				Sustainability	Fund
				Fund	Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Erträge					
Zinsertrag	38'899'717	143'704	171'383	28'860	23'774
Dividendenertrag	243'783'902	3'941'564	47'454'158	581'804	2'692'046
Sonstiger Ertrag	362'591	68	638	5'913	32
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	(1'001'348)	-	(1'977)	-	(1'507)
- Nicht derivative Instrumente	37'107'894	10'964'987	6'423'767	(1'331'038)	3'112'546
Verlust aus Währungsumtausch, netto	(9'530'297)	(25'331)	(521'381)	(24'421)	(1'232)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	(6'305'181)	-	(1'164)	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(183'134'532)	(1'984'708)	(266'802'841)	10'987'962	(12'997'208)
Summe Erträge/(Aufwendungen), netto	120'182'746	13'040'284	(213'277'417)	10'249'080	(7'171'549)
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren	121'882'375	1'780'997	27'383'229	263'054	1'043'785
Abzüglich: Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	(308'396)	5	-	(27'529)	198
Netto-Anlageverwaltungsgebühren	121'573'979	1'781'002	27'383'229	235'525	1'043'983
Verwaltungsgebühren	1'974'611	32'958	324'925	6'341	16'068
Buchhaltungskosten und Honorare	76'728	2'063	6'473	1'532	2'049
Rechtskosten	381'897	6'035	46'081	2'947	9'432
Verwahrungs- und Bankgebühren	1'163'313	19'371	168'286	3'143	5'619
Prüfungshonorar	166'899	5'054	5'054	5'054	5'054
Verwaltungsratsvergütung	48'363	826	7'695	231	902
Gründungskosten	13'547	-	-	-	-
Transaktionskosten	231'522	8'696	31'655	2'799	3'546
Brokergebühren	6'091'846	221'629	1'107'518	12'627	53'495
Sonstige Aufwendungen	3'067'966	86'164	370'607	36'540	42'372
Summe Aufwendungen	134'790'671	2'163'798	29'451'523	306'739	1'182'520
Operatives Ergebnis	(14'607'925)	10'876'486	(242'728'940)	9'942'341	(8'354'069)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(51'050'274)	(126'118)	(55'725)	-	-
Zinsaufwand	(13'227)	-	(1'973)	(159)	-
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern	(65'671'426)	10'750'368	(242'786'638)	9'942'182	(8'354'069)
Kapitalertragsteuer	(14'857'191)	(569'936)	-	(71'150)	-
Quellensteuer auf Dividenden	(24'269'994)	(459'247)	(3'006'273)	(98'438)	(40'747)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(104'798'611)	9'721'185	(245'792'911)	9'772'594	(8'394'816)

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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	First Sentier High Quality Bond Fund USD	First Sentier Long Term Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	151'346	203'443	1'072'377	459'995	161'039
Dividendenertrag	2'009'679	-	-	-	15'472'373
Sonstiger Ertrag	60	2'384	12	6	211
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	-	(53'880)	-	-	(33'749)
- Nicht derivative Instrumente	9'892'200	(580'179)	(250'453)	(186'798)	9'776'154
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	(23'187)	(96'659)	4	1	(231'759)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	-	(47'006)	-	-	(43'658)
- Nicht derivative Instrumente	24'074'295	473'379	743'815	457'428	(42'709'240)
Summe Erträge/(Aufwendungen), netto	36'104'393	(98'518)	1'565'755	730'632	(17'608'629)
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren	2'376'604	62'132	104'565	46'096	7'554'913
Abzüglich: Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	(1)	(13'085)	-	-	-
Netto-Anlageverwaltungsgebühren	2'376'603	49'047	104'565	46'096	7'554'913
Verwaltungsgebühren	31'531	2'000	6'474	3'163	108'085
Buchhaltungskosten und Honorare	2'058	1'415	1'621	1'588	3'323
Rechtskosten	7'995	7'192	5'286	4'394	19'360
Verwahrungs- und Bankgebühren	32'675	2'382	1'197	577	59'809
Prüfungshonorar	5'054	5'054	5'054	5'054	5'054
Verwaltungsratsvergütung	795	91	350	364	2'450
Gründungskosten	-	-	-	-	-
Transaktionskosten	15'367	756	1'976	240	10'884
Brokergebühren	220'120	47	-	-	303'985
Sonstige Aufwendungen	117'790	18'474	29'827	19'800	156'265
Summe Aufwendungen	2'809'988	86'458	156'350	81'276	8'224'128
Operatives Ergebnis	33'294'405	(184'976)	1'409'405	649'356	(25'832'757)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	-	(34'540)	-	(46'864)
Zinsaufwand	-	(43)	-	-	(301)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern	33'294'405	(185'019)	1'374'865	649'356	(25'879'922)
Kapitalertragsteuer	(3'220'345)	-	-	-	-
Quellensteuer auf Dividenden	(430'764)	(4'435)	-	-	(1'017'067)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	29'643'296	(189'454)	1'374'865	649'356	(26'896'989)

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD	FSSA Asian Equity Plus Fund USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD
26'559	12'446	837'770	1'201'870	31'391'529	24'261	4'070	133
821'464	346'798	106'616'362	-	-	498'838	309'304	104'237
9	5	1'374	13'518	316'971	99	6	1
-	-	(58'731)	(190'819)	(3'443'629)	-	-	-
767'932	204'271	19'279'333	(118'045)	(8'402'240)	(524'352)	(380'723)	(102'019)
(9'346)	(7'251)	(2'089'622)	(161'158)	(4'556'652)	(44'371)	(2'057)	(2'508)
-	-	(72'927)	(175'090)	(6'596'328)	-	-	-
27'033	584'180	13'877'544	(2'908'654)	24'300'837	4'356'857	461'200	(153'274)
1'633'651	1'140'449	138'391'103	(2'338'378)	33'010'488	4'311'332	391'800	(153'430)
336'161	234'631	49'800'818	201'707	7'729'497	335'338	108'564	35'297
-	(12'388)	-	(301)	-	(33'409)	(17'253)	(39'969)
336'161	222'243	49'800'818	201'406	7'729'497	301'929	91'311	(4'672)
4'637	2'767	710'697	4'153	162'111	5'009	1'494	485
1'543	1'428	11'385	1'437	4'541	1'443	1'386	1'362
3'778	1'665	98'671	1'541	32'886	11'402	1'185	915
8'495	962	381'219	4'795	38'373	6'341	7'359	852
5'054	5'054	5'054	5'054	5'054	5'054	5'054	5'054
267	105	16'476	100	3'726	124	55	28
-	-	-	-	-	-	-	-
3'957	2'690	24'498	9'366	15'881	3'172	583	6'942
13'718	7'877	2'316'562	-	-	16'229	6'956	1'276
32'344	31'348	621'196	28'533	185'050	(34'529)	18'241	30'098
409'954	276'139	53'986'576	256'385	8'177'119	316'174	133'624	42'340
1'223'697	864'310	84'404'527	(2'594'763)	24'833'369	3'995'158	258'176	(195'770)
-	-	(40'497'149)	(781'798)	(3'144'736)	(448)	(1'092)	(78'860)
-	-	(404)	-	-	(34)	-	(64)
1'223'697	864'310	43'906'974	(3'376'561)	21'688'633	3'994'676	257'084	(274'694)
-	(44'526)	(3'847'297)	-	-	(824)	-	-
(51'063)	(40'434)	(10'773'918)	(4)	(18)	(87'355)	(65'221)	(9'343)
1'172'634	779'350	29'285'759	(3'376'565)	21'688'615	3'906'497	191'863	(284'037)

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	First Sentier Global Credit Income Fund USD
Erträge				
Zinsertrag	18'688	300'387	168'969	775'491
Dividendenertrag	1'519'138	30'123'231	3'109'125	-
Sonstiger Ertrag	24	397	41	974
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	-	745'359	-	62'998
- Nicht derivative Instrumente	(233'526)	(913'390)	2'490'145	(1'521'772)
Gewinn/(Verlust) aus Währungsumtausch, netto	(38'815)	674'300	32'432	2'378
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto				
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	-	6'708	-	(207'549)
- Nicht derivative Instrumente	(15'327'784)	(7'320'277)	3'451'297	2'029'910
Summe (Aufwendungen)/Erträge, netto	(14'062'275)	23'616'715	9'252'009	1'142'430
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	1'045'356	6'470'786	879'319	-
Abzüglich: Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	631	-	551	(33'797)
Netto-Anlageverwaltungsgebühren	1'045'987	6'470'786	879'870	(33'797)
Verwaltungsgebühren	12'301	190'571	21'166	4'016
Buchhaltungskosten und Honorare	1'748	3'731	1'862	1'653
Rechtskosten	10'352	25'340	6'318	4'935
Verwahrungs- und Bankgebühren	8'300	60'886	14'357	2'390
Prüfungshonorar	5'054	5'054	5'054	5'054
Verwaltungsratsvergütung	483	4'232	586	425
Gründungskosten	-	-	-	-
Transaktionskosten	5'420	40'883	1'273	646
Brokergebühren	-	415'199	217'688	-
Sonstige Aufwendungen	52'041	487'253	48'513	15'043
Summe Aufwendungen	1'141'686	7'703'935	1'196'687	365
Operatives Ergebnis	(15'203'961)	15'912'780	8'055'322	1'142'065
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	(4'500'992)	(2)	(671'482)
Zinsaufwand	-	(73)	(11)	(503)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern	(15'203'961)	11'411'715	8'055'309	470'080
Kapitalertragsteuer	-	-	(397'926)	-
Quellensteuer auf Dividenden	(101'428)	(3'827'701)	(390'673)	-
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(15'305'389)	7'584'014	7'266'710	470'080

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure USD	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund USD
5'398	63'144	15'731	7'876	68'769	475'836	838'626	238'017
133'315	2'358'751	682'666	141'071	1'909'850	3'912'626	8'313'183	2'900'802
11'834	84	24	3	2'773	539	1'477	78
-	1'974'587	-	-	-	-	-	-
246'207	(12'838'632)	(758'525)	135'046	3'626'450	(8'770'432)	15'942'720	1'728'659
1'894	(883'550)	(31'663)	2'107	(5'936)	(83'139)	(564'839)	(457'810)
-	831'833	-	-	-	-	-	-
(135'654)	17'562'274	(415'118)	233'929	22'828'821	42'825'334	32'532'660	21'308'872
262'994	9'068'491	(506'885)	520'032	28'430'727	38'360'764	57'063'827	25'718'618
57'991	1'869'566	119'152	69'694	803'434	1'832'902	4'288'927	1'594'630
(15'929)	-	(9'624)	(21'211)	7'118	-	-	(2)
42'062	1'869'566	109'528	48'483	810'552	1'832'902	4'288'927	1'594'628
1'194	55'879	4'067	1'642	24'637	44'373	96'490	38'152
1'392	2'091	1'429	1'370	1'839	2'147	3'274	2'161
1'620	7'130	1'416	1'261	5'226	7'848	16'851	10'404
-	6'821	9'003	1'632	16'404	37'669	55'922	27'584
5'054	5'054	5'054	5'054	5'054	5'054	5'054	5'054
76	1'132	118	35	688	1'010	2'654	922
-	-	-	-	-	-	-	-
240	3'681	4'757	457	4'708	1'448	21'407	1'661
1'983	103'785	17'962	9'335	59'165	135'630	393'298	199'005
21'575	71'968	37'159	23'422	58'091	68'112	185'102	72'855
75'196	2'127'107	190'493	92'691	986'364	2'136'193	5'068'979	1'952'425
187'798	6'941'384	(697'378)	427'341	27'444'363	36'224'571	51'994'848	23'766'193
-	-	(137'076)	-	(18'910)	(4'799)	(780'080)	-
(2)	(298)	(4'530)	(429)	(63)	(19)	(56)	(12)
187'796	6'941'086	(838'984)	426'912	27'425'390	36'219'753	51'214'712	23'766'181
(817)	-	-	(32'203)	(39'446)	(1'480'483)	(2'923'975)	(2'194'304)
(15'000)	(354'798)	(124'348)	(13'309)	(345'026)	(630'934)	(1'310'242)	(460'441)
171'979	6'586'288	(963'332)	381'400	27'040'918	34'108'336	46'980'495	21'111'436

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund EUR	FSSA All China Fund USD	Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund* USD
Erträge				
Zinsertrag	5'857	478	2	1'850
Dividenden ertrag	7'708'608	31'491	76'983	11'895
Sonstiger Ertrag	108	-	1	2'927
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(10'577'508)	7'710	10'527	(11'750)
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	(358'742)	463	(11'727)	(10'757)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto				
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(55'227'309)	96'935	(757'903)	383'057
Summe Erträge/(Aufwendungen), netto	(58'448'986)	137'077	(682'117)	377'222
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	3'415'000	3'236	24'738	9'995
Abzüglich: Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	-	(27'004)	(21'291)	(41'928)
Netto-Anlageverwaltungsgebühren	3'415'000	(23'768)	3'447	(31'933)
Verwaltungsgebühren	56'210	213	510	275
Buchhaltungskosten und Honorare	2'556	1'348	1'361	10
Rechtskosten	14'520	162	3'389	4'347
Verwaltungs- und Bankgebühren	175'425	1'736	1'567	2'022
Prüfungshonorar	5'054	5'054	5'054	4'763
Verwaltungsratsvergütung	1'378	6	25	8
Gründungskosten	-	-	-	13'547
Transaktionskosten	1'031	390	240	241
Brokergebühren	244'559	664	5'133	6'347
Sonstige Aufwendungen	69'878	18'337	15'261	31'758
Summe Aufwendungen	3'985'611	4'142	35'987	31'385
Operatives Ergebnis	(62'434'597)	132'935	(718'104)	345'837
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(169'603)	-	-	-
Zinsaufwand	(3'297)	(4)	(952)	-
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern	(62'607'497)	132'931	(719'056)	345'837
Kapitalertragsteuer	-	-	-	(33'959)
Quellensteuer auf Dividenden	(600'261)	(4'415)	(4'137)	(2'598)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(63'207'758)	128'516	(723'193)	309'280

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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

	30. Juni 2022 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD	FSSA Hong Kong Growth Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	31'692'758	6'001	17'754	1'148	1'240
Dividendenertrag	220'643'235	4'359'699	45'962'583	398'754	2'982'731
Sonstiger Ertrag	470'661	703	23'308	1'947	254
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	13'661'249	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	276'158'158	34'243'834	84'328'667	1'353'864	377'273
Verlust aus Währungsumtausch, netto	(9'267'882)	74'160	(805'827)	(247'278)	10'455
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	7'833'753	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(4'118'900'097)	(114'097'122)	(732'121'048)	(18'378'229)	(17'814'333)
Summe Aufwendungen, netto	(3'577'708'165)	(75'412'725)	(602'594'563)	(16'869'794)	(14'442'380)
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren	133'997'404	2'090'604	33'592'833	254'291	1'059'495
Abzüglich: Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	-
Netto-Anlageverwaltungsgebühren	133'997'404	2'090'604	33'592'833	254'291	1'059'495
Verwaltungsgebühren	2'119'671	39'129	347'596	5'851	16'438
Buchhaltungskosten und Honorare	43'887	166	-	-	494
Rechtskosten	342'539	6'173	51'118	176	3'780
Verwaltungs- und Bankgebühren	1'448'151	27'140	169'789	3'940	6'855
Prüfungshonorar	172'130	3'101	-	5'668	8'349
Verwaltungsratsvergütung	48'523	895	6'118	149	346
Gründungskosten	3'362	-	-	-	-
Transaktionskosten	-	-	-	-	-
Brokergebühren	7'641'550	315'446	940'163	14'778	36'011
Sonstige Aufwendungen	4'390'766	131'096	642'118	39'772	62'251
Summe Aufwendungen	150'207'983	2'613'750	35'749'735	324'625	1'194'019
Betriebsverlust	(3'727'916'148)	(78'026'475)	(638'344'298)	(17'194'419)	(15'636'399)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(52'143'927)	(160'374)	(3'738)	-	-
Zinsaufwand	(93'634)	(241)	(2'989)	-	(8)
Verlust im Berichtszeitraum vor Steuern	(3'780'153'709)	(78'187'090)	(638'351'025)	(17'194'419)	(15'636'407)
Kapitalertragsteuer	31'169'328	1'440'449	-	(23'342)	-
Quellensteuer auf Dividenden	(21'782'637)	(544'809)	(2'297'327)	(81'676)	(41'508)
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(3'770'767'018)	(77'291'450)	(640'648'352)	(17'299'437)	(15'677'915)

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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	First Sentier High Quality Bond Fund USD	First Sentier Long Term Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	3'976	97'559	1'045'431	478'390	5'166
Dividenden ertrag	2'204'086	-	-	-	13'749'414
Sonstiger Ertrag	6'695	6'357	1'620	661	1'717
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	-	59'823	135'965	-	-
- Nicht derivative Instrumente	16'465'845	(251'809)	(252'503)	65'243	13'437'632
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	(9'922)	(3'687)	3	(1)	(416'686)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	-	34'343	39'031	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(62'566'764)	(2'485'420)	(9'084'642)	(6'366'369)	(251'647'903)
Summe Aufwendungen, netto	(43'896'084)	(2'542'834)	(8'115'095)	(5'822'076)	(224'870'660)
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren	2'367'723	49'426	126'224	56'664	7'629'631
Abzüglich: Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	-
Netto-Anlageverwaltungsgebühren	2'367'723	49'426	126'224	56'664	7'629'631
Verwaltungsgebühren	31'526	1'775	7'648	3'880	109'751
Buchhaltungskosten und Honorare	-	-	304	-	17'679
Rechtskosten	5'803	466	1'928	1'507	41'470
Verwahrungs- und Bankgebühren	41'073	1'964	1'788	764	54'484
Prüfungshonorar	5'620	5'105	7'252	7'284	8'993
Verwaltungsratsvergütung	737	47	182	59	2'491
Gründungskosten	-	-	-	-	-
Transaktionskosten	-	-	-	-	-
Brokergebühren	247'315	-	2'555	678	463'055
Sonstige Aufwendungen	162'483	18'514	35'547	20'715	224'837
Summe Aufwendungen	2'862'280	77'297	183'428	91'551	8'552'391
Betriebsverlust	(46'758'364)	(2'620'131)	(8'298'523)	(5'913'627)	(233'423'051)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	-	(31'820)	-	(47'811)
Zinsaufwand	(1'975)	(474)	-	-	(18'757)
Verlust im Berichtszeitraum vor Steuern	(46'760'339)	(2'620'605)	(8'330'343)	(5'913'627)	(233'489'619)
Kapitalertragsteuer	2'332'575	-	-	-	-
Quellensteuer auf Dividenden	(454'143)	-	-	-	(957'387)
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(44'881'907)	(2'620'605)	(8'330'343)	(5'913'627)	(234'447'006)

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD	FSSA Asian Equity Plus Fund USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD
973	129	90'808	895'084	28'558'683	1'606	44	4
787'942	319'621	86'141'563	-	-	1'063'981	217'356	94'597
16'671	16'421	97'579	15'104	71'599	13'198	8'064	17'789
-	-	(19'650)	1'349'903	12'591'087	-	-	-
1'367'525 (9'899)	1'710'865 3'906	85'637'502 780'269	(764'197) (26'529)	(10'174'679) (352'141)	(1'186'933) 57'210	(140'797) (16'461)	(11'845) (2'711)
-	-	(181'037)	487'133	8'564'735	-	-	-
(4'764'827)	(7'169'395)	(1'489'314'725)	(8'397'533)	(223'422'080)	(7'956'016)	(3'346'469)	(731'291)
(2'601'615)	(5'118'453)	(1'316'767'691)	(6'441'035)	(184'162'796)	(8'006'954)	(3'278'263)	(633'457)
328'334	232'877	49'671'544	211'634	8'341'150	377'807	100'957	41'653
-	-	-	-	-	-	-	-
328'334	232'877	49'671'544	211'634	8'341'150	377'807	100'957	41'653
4'519	2'746	705'077	4'347	174'939	5'724	1'500	571
-	-	9'046	-	3'815	-	56	14
1'250	581	100'672	723	29'559	0	154	0
7'006	3'888	411'786	1'300	40'736	31'283	3'710	796
6'075	4'951	-	4'453	11'772	-	4'725	4'622
111	65	17'574	69	4'408	-	38	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
16'316	22'831	3'205'027	7'842	16'087	85'514	13'080	3'926
42'222	32'661	1'037'735	30'306	325'853	52'921	15'066	16'463
405'833	300'600	55'158'461	260'674	8'948'319	553'249	139'286	68'045
(3'007'448)	(5'419'053)	(1'371'926'152)	(6'701'709)	(193'111'115)	(8'560'203)	(3'417'549)	(701'502)
-	-	(40'420'268)	(863'205)	(3'963'324)	(350)	(847)	(69'035)
(3)	(30)	(6'177)	(165)	(5'864)	(126)	(26)	(5)
(3'007'451)	(5'419'083)	(1'412'352'597)	(7'565'079)	(197'080'303)	(8'560'679)	(3'418'422)	(770'542)
-	98'099	15'375'222	-	-	-	-	-
(47'183)	(41'138)	(8'613'818)	-	-	(157'608)	(38'666)	(8'776)
(3'054'634)	(5'362'122)	(1'405'591'193)	(7'565'079)	(197'080'303)	(8'718'287)	(3'457'088)	(779'318)

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	First Sentier Global Credit Income Fund USD
Erträge				
Zinsertrag	13'222	8'307	5'387	383'551
Dividendertrag	1'660'821	29'896'291	2'442'836	-
Sonstiger Ertrag	50'591	10'518	1'315	40'458
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	-	(8'571'994)	-	1'151'408
- Nicht derivative Instrumente	1'937'353	52'494'391	(329'803)	(20'125)
Gewinn/(Verlust) aus Währungsumtausch, netto	11'371	(731'277)	(20'979)	2'621
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto				
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	-	(1'396'925)	-	316'668
- Nicht derivative Instrumente	(20'194'627)	(149'204'318)	(25'606'532)	(2'435'400)
Summe Aufwendungen, netto	(16'521'269)	(77'495'007)	(23'507'776)	(560'819)
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	1'100'947	7'949'267	871'842	-
Abzüglich: Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-
Netto-Anlageverwaltungsgebühren	1'100'947	7'949'267	871'842	-
Verwaltungsgebühren	12'943	235'207	20'960	3'894
Buchhaltungskosten und Honorare	128	2'952	-	-
Rechtskosten	2'670	28'063	3'658	1'446
Verwaltungs- und Bankgebühren	15'193	60'636	12'275	996
Prüfungshonorar	6'628	-	7'404	7'858
Verwaltungsratsvergütung	198	5'334	452	98
Gründungskosten	-	-	-	-
Transaktionskosten	-	-	-	-
Brokergebühren	86'208	618'099	233'717	842
Sonstige Aufwendungen	90'801	439'691	55'219	21'406
Summe Aufwendungen	1'315'716	9'339'249	1'205'527	36'540
Betriebsverlust	(17'836'985)	(86'834'256)	(24'713'303)	(597'359)
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	(6'017'792)	-	(360'049)
Zinsaufwand	(15'113)	(9'959)	(1'424)	(236)
Verlust im Berichtszeitraum vor Steuern	(17'852'098)	(92'862'007)	(24'714'727)	(957'644)
Kapitalertragsteuer	-	-	102'536	-
Quellensteuer auf Dividenden	(97'289)	(4'758'261)	(344'077)	-
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(17'949'387)	(97'620'268)	(24'956'268)	(957'644)

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure USD	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD
740	6'289	138	738	6'807	11'773	29'412
224'397	2'377'430	595'352	252'919	1'569'290	2'483'567	6'552'157
9'091	776	6'126	690	640	353	2'078
-	6'964'707	-	-	-	-	-
4'497	(14'618'642)	885'385	347'851	3'015'227	(4'089'835)	4'053'794
10'058	(2'171'817)	(153'784)	(4'620)	(532'432)	(1'099'039)	(1'130'345)
-	(30'195)	-	-	-	-	-
(7'749'562)	(240'165'731)	(5'084'036)	(4'174'045)	(118'295'542)	(74'665'517)	(276'662'311)
(7'500'779)	(247'637'183)	(3'750'819)	(3'576'467)	(114'236'010)	(77'358'698)	(267'155'215)
139'766	2'117'103	117'959	138'328	962'347	1'233'759	5'031'137
-	-	-	-	-	-	-
139'766	2'117'103	117'959	138'328	962'347	1'233'759	5'031'137
2'871	61'533	4'306	3'217	29'844	29'818	112'890
-	2'838	-	36	323	768	2'471
730	7'780	734	514	4'732	4'881	16'965
1'681	9'486	11'286	4'291	15'427	21'350	63'224
5'256	3'145	4'445	4'453	2'305	6'012	2'802
-	1'216	135	-	776	928	2'942
-	-	199	232	226	226	226
-	-	-	-	-	-	-
6'379	139'618	40'495	19'009	107'104	248'279	355'806
23'303	114'356	26'600	21'105	73'638	68'156	249'869
179'986	2'457'075	206'159	191'185	1'196'722	1'614'177	5'838'332
(7'680'765)	(250'094'258)	(3'956'978)	(3'767'652)	(115'432'732)	(78'972'875)	(272'993'547)
-	-	(144'632)	-	-	(1'082)	(25'966)
(4)	(6'539)	(1'803)	(998)	(2'528)	(19)	(17'139)
(7'680'769)	(250'100'797)	(4'103'413)	(3'768'650)	(115'435'260)	(78'973'976)	(273'036'652)
70'330	-	-	72'965	212'375	1'924'323	7'487'408
(31'015)	(343'008)	(99'242)	(22'900)	(209'584)	(311'420)	(1'059'982)
(7'641'454)	(250'443'805)	(4'202'655)	(3'718'585)	(115'432'469)	(77'361'073)	(266'609'226)

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund USD	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund EUR	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund* USD	FSSA All China Fund** USD
Erträge					
Zinsertrag	6'423	15'934	2	39	-
Dividendenertrag	1'647'952	12'573'853	20'732	10'908	50'487
Sonstiger Ertrag	530	1'651	19'612	14'250	10'483
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	-	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	4'487'417	1'938'382	(120'718)	(13'675)	(7'672)
Gewinn/(Verlust) aus Währungsumtausch, netto	(69'612)	(2'397'906)	(1'841)	(8'864)	(4'107)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	-	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	(87'097'095)	(146'497'976)	(577'999)	(397'190)	(374'637)
Summe Aufwendungen, netto	(81'024'385)	(134'366'062)	(660'212)	(394'532)	(325'446)
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren	1'420'247	6'358'220	3'033	5'545	14'777
Abzüglich: Rabatt auf Anlageverwaltungsgebühren	-	-	-	-	-
Netto-Anlageverwaltungsgebühren	1'420'247	6'358'220	3'033	5'545	14'777
Verwaltungsgebühren	34'036	104'455	198	160	304
Buchhaltungskosten und Honorare	1'043	1'724	-	5	25
Rechtskosten	6'941	16'239	-	17	1'809
Verwahrungs- und Bankgebühren	27'229	392'380	2'053	805	1'347
Prüfungshonorar	11'445	8'734	4'437	4'413	4'413
Verwaltungsratsvergütung	806	2'331	4	4	10
Gründungskosten	226	2'027	-	-	-
Transaktionskosten	-	-	-	-	-
Brokergebühren	97'234	287'726	1'070	2'650	6'591
Sonstige Aufwendungen	99'864	186'990	13'579	9'278	5'096
Summe Aufwendungen	1'699'071	7'360'826	24'374	22'877	34'372
Betriebsverlust	(82'723'456)	(141'726'888)	(684'586)	(417'409)	(359'818)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	(33'634)	-	-	-
Zinsaufwand	(261)	(482)	(19)	(40)	(228)
Verlust im Berichtszeitraum vor Steuern	(82'723'717)	(141'761'004)	(684'605)	(417'449)	(360'046)
Kapitalertragsteuer	2'076'486	-	-	(98)	-
Quellensteuer auf Dividenden	(253'476)	(959'649)	(4'341)	(1'796)	(2'157)
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(80'900'707)	(142'720'653)	(688'946)	(419'343)	(362'203)

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

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

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern Anteile entfallenden Nettovermögens (ungeprüft) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

	30. Juni 2023 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD	FSSA Hong Kong Growth Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	18'335'426'770	333'178'066	3'114'695'323	56'168'547	154'684'079
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(104'798'611)	9'721'185	(245'792'911)	9'772'594	(8'394'816)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	1'585'660'078	20'008'178	273'997'320	9'399'674	15'261'930
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(1'859'438'433)	(91'104'346)	(218'255'580)	(6'269'569)	(18'282'123)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	(10'836)	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	17'956'838'968	271'803'083	2'924'644'152	69'071'246	143'269'070

Aufstellung der Veränderung des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens (ungeprüft) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

	30. Juni 2022 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD	FSSA Hong Kong Growth Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	22'251'615'549	444'926'924	3'900'664'058	66'112'084	167'093'651
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(3'770'767'018)	(77'291'450)	(640'648'352)	(17'299'437)	(15'677'915)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	2'069'495'796	13'387'628	292'852'436	7'517'902	19'890'103
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(1'574'626'219)	(45'378'861)	(190'706'016)	(6'658'949)	(8'653'676)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	(170'149)	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	18'975'547'959	335'644'241	3'362'162'126	49'671'600	162'652'163

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	First Sentier High Quality Bond Fund USD	First Sentier Long Term Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	308'847'113	16'559'318	61'258'598	29'674'194	991'540'260
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	29'643'296	(189'454)	1'374'865	649'356	(26'896'989)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	17'100'822	18'536'232	2'239'527	92'056	135'366'819
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(26'434'990)	(16'608'975)	(2'558'820)	-	(103'588'537)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	329'156'241	18'297'121	62'314'170	30'415'606	996'421'553

Aufstellung der Veränderung des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	First Sentier High Quality Bond Fund USD	First Sentier Long Term Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	344'943'953	18'711'463	79'698'509	41'594'937	1'131'697'535
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(44'881'907)	(2'620'605)	(8'330'343)	(5'913'627)	(234'447'006)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	18'092'436	2'757'194	11'599'290	58'597	242'822'110
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(38'239'338)	(2'985'869)	(10'472'352)	-	(101'606'445)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	279'915'144	15'862'183	72'495'104	35'739'907	1'038'466'194

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD	FSSA Asian Equity Plus Fund USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD
45'337'185	25'760'469	6'566'820'181	40'360'071	1'485'445'905	47'899'922	12'705'917	4'861'010
1'172'634	779'350	29'285'759	(3'376'565)	21'688'615	3'906'497	191'863	(284'037)
1'614'963	2'591'738	474'744'015	2'638'805	132'491'190	2'411'715	3'053'831	70'859
(4'049'868)	(1'877'019)	(242'696'116)	(2'549'632)	(103'192'670)	(4'867'572)	(161'207)	(237'736)
-	-	-	-	-	-	-	-
44'074'914	27'254'538	6'828'153'839	37'072'679	1'536'433'040	49'350'562	15'790'404	4'410'096

Aufstellung der Veränderung des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD	FSSA Asian Equity Plus Fund USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD
44'854'596	29'622'090	7'543'709'511	48'014'135	1'842'226'910	70'205'436	15'626'424	6'448'122
(3'054'634)	(5'362'122)	(1'405'591'193)	(7'565'079)	(197'080'303)	(8'718'287)	(3'457'088)	(779'318)
2'052'033	1'423'419	513'855'296	1'673'467	79'717'680	966'765	5'163'592	61'088
(2'052'394)	(958'242)	(230'851'319)	(2'448'006)	(130'956'873)	(13'820'781)	(6'570'753)	(596'336)
-	-	-	-	-	-	-	-
41'799'601	24'725'145	6'421'122'295	39'674'517	1'593'907'414	48'633'133	10'762'175	5'133'556

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	First Sentier Global Credit Income Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	122'172'061	1'621'608'042	188'121'275	38'156'781
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(15'305'389)	7'584'014	7'266'710	470'080
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	8'603'879	82'254'194	27'323'795	671'483
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(8'593'961)	(440'704'100)	(2'742'125)	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	106'876'590	1'270'742'150	219'969'655	39'298'344

Aufstellung der Veränderung des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	First Sentier Global Credit Income Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	144'241'634	1'941'273'980	212'874'930	38'455'727
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(17'949'387)	(97'620'268)	(24'956'268)	(957'644)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	17'292'143	209'910'107	27'767'803	360'049
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(7'130'423)	(309'251'315)	(51'880'857)	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	136'453'967	1'744'312'504	163'805'608	37'858'132

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD	FSSA Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	FSSA Asia Pacific Sustainability Fund USD
11'271'301	426'157'010	46'756'884	14'156'006	268'626'538	396'782'946	1'021'478'384	306'557'047
171'979	6'586'288	(963'332)	381'400	27'040'918	34'108'336	46'980'495	21'111'436
1'000	26'242'958	4'296'390	3'594'322	18'219'144	53'132'013	104'357'878	92'126'499
-	(59'344'452)	(20'650'908)	(174'108)	(73'981'246)	(7'774'480)	(272'448'203)	(24'734'057)
-	-	-	-	-	-	-	-
11'444'280	399'641'804	29'439'034	17'957'620	239'905'354	476'248'815	900'368'554	395'060'925

Aufstellung der Veränderung des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD	FSSA Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	FSSA Asia Pacific Sustainability Fund USD
32'779'177	606'073'646	40'509'665	34'504'668	379'327'577	264'798'672	1'252'628'353	387'892'833
(7'641'454)	(250'443'805)	(4'202'655)	(3'718'585)	(115'432'469)	(77'361'073)	(266'609'226)	(80'900'707)
-	162'566'260	12'559'974	2'388'824	41'491'949	151'899'217	86'306'991	29'016'650
-	(106'804'756)	(5'854'549)	(2'344'830)	(54'449'215)	(7'173'066)	(84'501'628)	(51'993'503)
-	-	-	-	-	-	-	-
25'137'723	411'391'345	43'012'435	30'830'077	250'937'842	332'163'750	987'824'490	284'015'273

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund EUR	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund* USD	FSSA All China Fund USD	Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund** USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	571'317'198	1'983'464	-	4'352'980	-
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(63'207'758)	128'516	-	(723'193)	309'280
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	45'743'194	124'873	-	2'987'513	4'351'196
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(105'402'375)	(142'189)	-	-	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	448'450'259	2'094'664	-	6'617'300	4'660'476

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

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

Aufstellung der Veränderung des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund EUR	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund* USD	FSSA All China Fund** USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1'117'794'218	2'039'852	-	-
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(142'720'653)	(688'946)	(419'343)	(362'203)
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	106'578'863	468'896	1'996'178	4'957'525
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(100'251'700)	(31'277)	-	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	981'400'728	1'788'525	1'576'835	4'595'322

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

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

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (ungeprüft) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

	30. Juni 2023 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(104'798'611)	9'721'185	(245'792'911)	9'772'594
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(38'899'717)	(143'704)	(171'383)	(28'860)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	51'050'274	126'118	55'725	-
– Dividendenerträge	(243'783'902)	(3'941'564)	(47'454'158)	(581'804)
– Zinsaufwand	13'227	-	1'973	159
– Quellensteuer auf Dividenden	24'269'994	459'247	3'006'273	98'438
– Wechselkursbedingte (Gewinne) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	7'017'483	51'446	114'028	7'825
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	2'833'472	(5'035'044)	18'915'806	(191'985)
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(603'714)	(50'716)	(259'294)	(31'495)
Zunahme/(Abnahme) der angefallenen Kapitalertragsteuer	11'467'492	(438'297)	-	73'668
Zunahme der Einschusskonten	(7'187'412)	-	-	-
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	318'876'354	55'610'965	228'411'300	(16'833'059)
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	2'665'522	-	1'182	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	22'920'462	56'359'636	(43'171'459)	(7'714'519)
Erhaltene Zinsen	37'589'772	143'704	171'383	28'860
Erhaltene Dividenden	153'792'499	2'907'113	25'206'324	475'731
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	214'302'733	59'373'581	(17'793'752)	(7'209'928)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(51'050'274)	(126'118)	(55'725)	-
Gezahlte Zinsen	(13'227)	-	(1'973)	(159)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	1'499'025'864	27'170'552	236'281'479	11'696'388
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(1'770'522'560)	(91'227'462)	(221'081'718)	(6'396'582)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	(322'560'197)	(64'183'028)	15'142'063	5'299'647
Abnahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto*	(108'257'464)	(4'809'447)	(2'651'689)	(1'910'281)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	428'313'216	8'380'262	3'920'520	3'424'230
Wechselkursbedingte Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(7'017'483)	(51'446)	(114'028)	(7'825)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	(10'836)	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Ende des Berichtszeitraums	313'027'433	3'519'369	1'154'803	1'506'124

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

FSSA Hong Kong Growth Fund USD	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	First Sentier High Quality Bond Fund USD	First Sentier Long Term Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD
(8'394'816)	29'643'296	(189'454)	1'374'865	649'356	(26'896'989)	1'172'634	779'350
(23'774)	(151'346)	(203'443)	(1'072'377)	(459'995)	(161'039)	(26'559)	(12'446)
-	-	-	34'540	-	46'864	-	-
(2'692'046)	(2'009'679)	-	-	-	(15'472'373)	(821'464)	(346'798)
-	-	43	-	-	301	-	-
40'747	430'764	4'435	-	-	1'017'067	51'063	40'434
180	46'912	69'723	-	-	-	(28'801)	2'594
(239'768)	528'657	(674'657)	680'663	(8'755)	(301'781)	(137'648)	(115'399)
(22'175)	(9'068)	(14'592)	(5'756)	(9'700)	14'849	(14'054)	(21'360)
-	1'645'887	-	-	-	-	-	42'354
-	-	(68'658)	11	-	-	-	-
11'694'062	(22'507'396)	(1'833'804)	(4'272'887)	(1'420'943)	(2'921'264)	160'128	(625'755)
-	-	(3'994)	-	-	45'454	-	-
362'410	7'618'027	(2'914'401)	(3'260'941)	(1'250'037)	(44'628'911)	355'299	(257'026)
23'774	151'346	154'983	997'485	428'346	161'039	26'559	12'446
1'856'795	629'232	(99)	-	-	9'158'912	612'846	257'456
2'242'979	8'398'605	(2'759'517)	(2'263'456)	(821'691)	(35'308'960)	994'704	10'138
-	-	-	(34'540)	-	(46'864)	-	-
-	-	(43)	-	-	(301)	-	-
15'431'008	17'260'486	19'269'163	1'421'828	92'056	123'473'275	1'544'508	2'397'959
(17'982'623)	(26'009'728)	(15'166'387)	(2'451'566)	-	(91'002'508)	(4'153'824)	(1'818'667)
(2'551'615)	(8'749'242)	4'102'733	(1'064'278)	92'056	32'423'602	(2'609'316)	579'292
(308'636)	(350'637)	1'343'216	(3'327'734)	(729'635)	(2'885'358)	(1'614'612)	589'430
1'185'016	13'219'961	774'117	3'747'740	917'235	8'231'086	2'989'842	494'203
(180)	(46'912)	(69'723)	-	-	-	28'801	(2'594)
-	-	-	-	-	-	-	-
876'200	12'822'412	2'047'610	420'006	187'600	5'345'728	1'404'031	1'081'039

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

	FSSA Asian Equity Plus Fund USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	29'285'759	(3'376'565)	21'688'615	3'906'497
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(837'770)	(1'201'870)	(31'391'529)	(24'261)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	40'497'149	781'798	3'144'736	448
– Dividendenerträge	(106'616'362)	-	-	(498'838)
– Zinsaufwand	404	-	-	34
– Quellensteuer auf Dividenden	10'773'918	4	18	87'355
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	1'244'787	86'682	4'457'395	(5'409)
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	1'093'496	(172'388)	4'033'866	253
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	445'256	(2'589)	53'268	(48'192)
Zunahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	3'482'745	-	-	-
Zunahme der Einschusskonten	-	(32'722)	(6'879'803)	-
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(231'601'172)	4'549'036	(78'896'402)	(2'577'242)
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	49'786	(63'889)	3'595'656	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(252'182'004)	567'497	(80'194'180)	840'645
Erhaltene Zinsen	837'770	1'216'462	30'300'642	24'261
Erhaltene Dividenden	65'827'404	(4)	(18)	325'812
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	(185'516'830)	1'783'955	(49'893'556)	1'190'718
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(40'497'149)	(781'798)	(3'144'736)	(448)
Gezahlte Zinsen	(404)	-	-	(34)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	449'049'061	2'470'294	136'375'592	2'383'824
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(240'337'548)	(2'490'727)	(97'349'500)	(4'815'533)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	168'213'960	(802'231)	35'881'356	(2'432'191)
Zunahme/(Abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(17'302'870)	981'724	(14'012'200)	(1'241'473)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	85'247'213	3'606'903	137'106'109	1'420'159
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(1'244'787)	(86'682)	(4'457'395)	5'409
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Ende des Berichtszeitraums	66'699'556	4'501'945	118'636'514	184'095

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	First Sentier Global Credit Income Fund USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD
191'863	(284'037)	(15'305'389)	7'584'014	7'266'710	470'080	171'979
(4'070)	(133)	(18'688)	(300'387)	(168'969)	(775'491)	(5'398)
1'092	78'860	-	4'500'992	2	671'482	-
(309'304)	(104'237)	(1'519'138)	(30'123'231)	(3'109'125)	-	(133'315)
-	64	-	73	11	503	2
65'221	9'343	101'428	3'827'701	390'673	-	15'000
1'092	1'801	4'806	(39'271)	24'486	(2'223)	(3'139)
(275'718)	4	488'211	(4'930'794)	(318'031)	-	-
(17'804)	(27'997)	(28'008)	(196'647)	10'625	(22'904)	(32'834)
-	-	-	3'514'613	350'921	-	(4'906)
-	-	-	-	-	(206'240)	-
(2'749'239)	458'068	14'116'210	344'969'894	(30'001'345)	(65'685)	(251'318)
-	-	-	(55'873)	-	299'539	-
(3'096'867)	131'736	(2'160'568)	328'751'084	(25'554'041)	369'061	(243'929)
4'070	133	18'688	300'387	168'969	696'842	5'398
230'780	87'162	746'274	24'348'081	1'994'527	-	86'986
(2'862'017)	219'031	(1'395'606)	353'399'552	(23'390'545)	1'065'903	(151'545)
(1'092)	(78'860)	-	(4'500'992)	(2)	(671'482)	-
-	(64)	-	(73)	(11)	(503)	(2)
3'088'831	70'859	8'704'627	81'830'613	27'335'392	671'483	1'000
(161'207)	(237'736)	(8'682'407)	(416'261'608)	(2'741'995)	-	-
2'926'532	(245'801)	22'220	(338'932'060)	24'593'384	(502)	998
64'515	(26'770)	(1'373'386)	14'467'492	1'202'839	1'065'401	(150'547)
326'702	49'456	1'929'508	3'745'765	9'211'542	5'231'749	399'024
(1'092)	(1'801)	(4'806)	39'271	(24'486)	2'223	3'139
-	-	-	-	-	-	-
390'125	20'885	551'316	18'252'528	10'389'895	6'299'373	251'616

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	6'586'288	(963'332)	381'400	27'040'918
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(63'144)	(15'731)	(7'876)	(68'769)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	137'076	-	18'910
– Dividendenerträge	(2'358'751)	(682'666)	(141'071)	(1'909'850)
– Zinsaufwand	298	4'530	429	63
– Quellensteuer auf Dividenden	354'798	124'348	13'309	345'026
– Wechselkursbedingte Verluste/(Gewinne) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	389'617	416	(1'457)	-
Zunahme der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	(6'857'845)	(43'111)	(1'512)	(10'341)
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(10'908)	(22'108)	(27'978)	(16'390)
(Abnahme)/Zunahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	-	-	29'213	(95'163)
Zunahme der Einschusskonten	-	-	-	-
Abnahme/(Zunahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	21'443'187	16'375'826	(3'858'645)	29'689'545
Abnahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(1'202'339)	-	-	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	18'281'201	14'915'248	(3'614'188)	54'993'949
Erhaltene Zinsen	63'144	15'731	7'876	68'769
Erhaltene Dividenden	1'612'682	577'923	92'684	1'387'369
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	19'957'027	15'508'902	(3'513'628)	56'450'087
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	(137'076)	-	(18'910)
Gezahlte Zinsen	(298)	(4'530)	(429)	(63)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	(5'730'713)	4'321'230	3'584'138	16'664'889
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(19'715'587)	(20'659'901)	(174'695)	(74'265'539)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	(25'446'598)	(16'480'277)	3'409'014	(57'619'623)
(Abnahme)/Zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(5'489'571)	(971'375)	(104'614)	(1'169'536)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	9'098'867	1'261'420	201'931	5'098'136
Wechselkursbedingte (Verluste)/Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(389'617)	(416)	1'457	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Ende des Berichtszeitraums	3'219'679	289'629	98'774	3'928'600

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund USD	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund EUR	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund* USD	FSSA All China Fund USD	Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund** USD
34'108'336	46'980'495	21'111'436	(63'207'758)	128'516	-	(723'193)	309'280
(475'836)	(838'626)	(238'017)	(5'857)	(478)	-	(2)	(1'850)
4'799	780'080	-	169'603	-	-	-	-
(3'912'626)	(8'313'183)	(2'900'802)	(7'708'608)	(31'491)	-	(76'983)	(11'895)
19	56	12	3'297	4	-	952	-
630'934	1'310'242	460'441	600'261	4'415	-	4'137	2'598
169'433	251'179	122'853	50'528	-	-	-	-
(7'924)	8'113	(3'103'572)	(569'710)	(5'037)	-	14'561	71'197
33'483	(120'633)	21'000	(120'569)	(27'155)	(17'814)	(27'286)	(15'829)
1'384'782	(144'291)	1'591'890	-	-	-	-	34'076
-	-	-	-	-	-	-	-
(88'963'536)	75'450'535	(104'289'089)	116'409'988	(156'401)	-	(2'216'948)	(4'374'211)
-	-	-	-	-	-	-	-
(57'028'136)	115'363'967	(87'223'848)	45'621'175	(87'627)	(17'814)	(3'024'762)	(3'986'634)
475'836	838'626	238'017	5'857	478	-	2	1'850
3'084'981	4'663'560	1'506'644	6'065'580	25'042	1'629	51'397	4'847
(53'467'319)	120'866'153	(85'479'187)	51'692'612	(62'107)	(16'185)	(2'973'363)	(3'979'937)
(4'799)	(780'080)	-	(169'603)	-	-	-	-
(19)	(56)	(12)	(3'297)	(4)	-	(952)	-
62'525'848	105'391'997	91'973'200	45'012'873	124'884	-	2'987'513	4'139'653
(7'761'234)	(277'139'782)	(24'715'170)	(95'568'669)	(140'637)	(814)	-	-
54'759'796	(172'527'921)	67'258'018	(50'728'696)	(15'757)	(814)	2'986'561	4'139'653
1'292'477	(51'661'768)	(18'221'169)	963'916	(77'864)	(16'999)	13'198	159'716
18'608'624	71'436'238	23'355'506	2'674'875	143'183	16'999	(304)	-
(169'433)	(251'179)	(122'853)	(50'528)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
19'731'668	19'523'291	5'011'484	3'588'263	65'319	-	12'894	159'716

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

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

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (ungeprüft) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

	30. Juni 2022 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(3'770'767'018)	(77'291'450)	(640'648'352)	(17'299'437)
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(31'692'758)	(6'001)	(17'754)	(1'148)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	52'143'927	160'374	3'738	-
– Dividendenerträge	(220'643'235)	(4'359'699)	(45'962'583)	(398'754)
– Zinsaufwand	93'634	241	2'989	-
– Quellensteuer auf Dividenden	21'782'637	544'809	2'297'327	81'676
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(1'875'743)	(296'467)	21'498	135'800
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	15'341'032	(880'374)	(167'655)	-
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	254'916	82'510	(658'659)	(837)
(Abnahme)/Zunahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	(44'275'316)	(3'727'322)	-	4'637
Abnahme der Einschusskonten	10'685'798	-	-	-
Abnahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3'248'144'470	119'491'568	556'596'768	16'919'413
Abnahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(1'962'170)	-	-	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(722'769'826)	33'718'189	(128'532'683)	(558'650)
Erhaltene Zinsen	29'921'648	6'001	17'754	1'148
Erhaltene Dividenden	139'485'106	2'590'764	26'373'510	273'900
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	(553'363'072)	36'314'954	(102'141'419)	(283'602)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(52'143'927)	(160'374)	(3'738)	-
Gezahlte Zinsen	(93'634)	(241)	(2'989)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	2'072'679'519	11'499'504	300'687'893	8'042'482
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(1'566'042'077)	(44'988'597)	(189'697'419)	(6'992'882)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	454'399'881	(33'649'708)	110'983'747	1'049'600
(Abnahme)/Zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(98'963'191)	2'665'246	8'842'328	765'998
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	619'973'469	6'211'541	38'664'445	2'283'770
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	1'875'743	296'467	(21'498)	(135'800)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	(170'149)	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Ende des Berichtszeitraums	522'715'872	9'173'254	47'485'275	2'913'968

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

FSSA Hong Kong Growth Fund USD	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	First Sentier High Quality Bond Fund USD	First Sentier Long Term Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD
(15'677'915)	(44'881'907)	(2'620'605)	(8'330'343)	(5'913'627)	(234'447'006)	(3'054'634)	(5'362'122)
(1'240)	(3'976)	(97'559)	(1'045'431)	(478'390)	(5'166)	(973)	(129)
-	-	-	31'820	-	47'811	-	-
(2'982'731)	(2'204'086)	-	-	-	(13'749'414)	(787'942)	(319'621)
8	1'975	474	-	-	18'757	3	30
41'508	454'143	-	-	-	957'387	47'183	41'138
8	(346'178)	9'838	-	-	-	(22'913)	(16'509)
(205'216)	(1'124'876)	(88'504)	(65'717)	-	(3'818'043)	(35'931)	(50'764)
5'254	248'345	(2'783)	3'536	(863)	239'278	18'929	2'029
-	(4'970'409)	-	-	-	-	-	(211'918)
-	-	25'835	46'220	-	-	-	-
3'916'272	67'552'112	2'705'192	7'542'267	5'837'816	97'511'891	1'743'552	5'680'849
-	-	(8'462)	(14'344)	-	-	-	-
(14'904'052)	14'725'143	(76'574)	(1'831'992)	(555'064)	(153'244'505)	(2'092'726)	(237'017)
1'240	3'976	120'657	1'029'870	473'980	5'166	973	129
2'066'102	519'875	-	-	-	8'634'032	565'987	170'417
(12'836'710)	15'248'994	44'083	(802'122)	(81'084)	(144'605'307)	(1'525'766)	(66'471)
-	-	-	(31'820)	-	(47'811)	-	-
(8)	(1'975)	(474)	-	-	(18'757)	(3)	(30)
19'843'481	18'610'138	2'814'417	10'550'696	58'597	241'875'751	2'053'050	1'526'754
(7'432'429)	(39'192'451)	(2'987'058)	(11'235'967)	-	(102'197'349)	(2'017'811)	(981'939)
12'411'044	(20'584'288)	(173'115)	(717'091)	58'597	139'611'834	35'236	544'785
(425'666)	(5'335'294)	(129'032)	(1'519'213)	(22'487)	(4'993'473)	(1'490'530)	478'314
2'949'277	13'547'777	274'598	2'808'429	229'062	24'002'181	2'847'362	116'499
(8)	346'178	(9'838)	-	-	-	22'913	16'509
-	-	-	-	-	-	-	-
2'523'603	8'558'661	135'728	1'289'216	206'575	19'008'708	1'379'745	611'322

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

	FSSA Asian Equity Plus Fund USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(1'405'591'193)	(7'565'079)	(197'080'303)	(8'718'287)
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(90'808)	(895'084)	(28'558'683)	(1'606)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	40'420'268	863'205	3'963'324	350
– Dividendenerträge	(86'141'563)	-	-	(1'063'981)
– Zinsaufwand	6'177	165	5'864	126
– Quellensteuer auf Dividenden	8'613'818	-	-	157'608
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(2'126'233)	(110'992)	225'611	2'149
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	30'779'222	212'250	1'864'021	319'169
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	943'764	1'777	(219'506)	(616'541)
Abnahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	(21'010'056)	-	-	-
Abnahme der Einschusskonten	-	615'800	9'578'938	-
Abnahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1'191'525'937	6'206'618	127'750'548	22'678'081
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	127'086	(258'398)	(3'981'223)	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(242'543'581)	(929'738)	(86'451'409)	12'757'068
Erhaltene Zinsen	90'808	1'108'642	26'583'486	1'606
Erhaltene Dividenden	53'872'412	-	-	788'064
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	(188'580'361)	178'904	(59'867'923)	13'546'738
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(40'420'268)	(863'205)	(3'963'324)	(350)
Gezahlte Zinsen	(6'177)	(165)	(5'864)	(126)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen*	514'497'687	1'773'873	83'652'840	948'127
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen*	(232'980'546)	(2'598'660)	(128'046'292)	(14'769'872)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	241'090'696	(1'688'157)	(48'362'640)	(13'822'221)
Zunahme/(Abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	52'510'335	(1'509'253)	(108'230'563)	(275'483)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	89'072'859	7'343'795	148'092'583	1'264'317
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	2'126'233	110'992	(225'611)	(2'149)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Ende des Berichtszeitraums	143'709'427	5'945'534	39'636'409	986'685

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	First Sentier Global Credit Income Fund USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD
(3'457'088)	(779'318)	(17'949'387)	(97'620'268)	(24'956'268)	(957'644)	(7'641'454)
(44)	(4)	(13'222)	(8'307)	(5'387)	(383'551)	(740)
847	69'035	-	6'017'792	-	360'049	-
(217'356)	(94'597)	(1'660'821)	(29'896'291)	(2'442'836)	-	(224'397)
26	5	15'113	9'959	1'424	236	4
38'666	8'776	97'289	4'758'261	344'077	-	31'015
847	1'580	12'372	63'683	(28'892)	253	(4'248)
1'199	416	2'557'778	(6'217'150)	75'032	-	(9'962)
(21'913)	(10'650)	32'542	(187'121)	84'145	(19'539)	(2'527)
-	-	-	1'778'735	(654'818)	-	(81'563)
-	-	-	-	-	419'005	-
4'830'311	1'212'745	12'787'446	211'757'898	49'583'451	1'675'112	8'024'957
-	-	-	2'252'553	-	(118'371)	-
1'175'495	407'988	(4'120'890)	92'709'744	21'999'928	975'550	91'085
44	4	13'222	8'307	5'387	370'953	740
164'913	75'914	707'104	23'295'109	1'763'575	-	145'156
1'340'452	483'906	(3'400'564)	116'013'160	23'768'890	1'346'503	236'981
(847)	(69'035)	-	(6'017'792)	-	(360'049)	-
(26)	(5)	(15'113)	(9'959)	(1'424)	(236)	(4)
5'167'568	61'088	9'436'293	208'185'939	27'762'153	360'049	-
(6'594'729)	(609'456)	(7'242'776)	(304'350'080)	(51'964'148)	-	-
(1'428'034)	(617'408)	2'178'404	(102'191'892)	(24'203'419)	(236)	(4)
(87'582)	(133'502)	(1'222'160)	13'821'268	(434'529)	1'346'267	236'977
123'922	195'184	2'685'620	14'946'317	10'637'121	3'077'958	1'016'389
(847)	(1'580)	(12'372)	(63'683)	28'892	(253)	4'248
-	-	-	-	-	-	-
35'493	60'102	1'451'088	28'703'902	10'231'484	4'423'972	1'257'614

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Abnahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	(250'443'805)	(4'202'655)	(3'718'585)	(115'432'469)
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(6'289)	(138)	(738)	(6'807)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	144'632	-	-
– Dividendenerträge	(2'377'430)	(595'352)	(252'919)	(1'569'290)
– Zinsaufwand	6'539	1'803	998	2'528
– Quellensteuer auf Dividenden	343'008	99'242	22'900	209'584
– Wechselkursbedingte Verluste/(Gewinne) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	146'040	6'327	(1'616)	-
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten/Forderungen gegenüber Maklern, netto	(4'171'830)	(488'610)	(261'933)	(53'250)
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(74'106)	23'557	5'039	(45'211)
Abnahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	-	-	(96'964)	(316'824)
Zunahme der Einschusskonten	-	-	-	-
Abnahme/(Zunahme) der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	190'393'957	(3'610'581)	3'454'931	147'002'313
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	38'989	-	-	-
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(66'144'927)	(8'621'775)	(848'887)	29'790'574
Erhaltene Zinsen	6'289	138	738	6'807
Erhaltene Dividenden	1'584'428	440'088	196'705	1'071'880
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	(64'554'210)	(8'181'549)	(651'444)	30'869'261
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	(144'632)	-	-
Gezahlte Zinsen	(6'539)	(1'803)	(998)	(2'528)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	162'085'020	12'582'238	2'388'824	38'832'081
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(100'836'188)	(4'057'509)	(2'344'830)	(55'107'518)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der Finanzierungstätigkeit, netto	61'242'293	8'378'294	42'996	(16'277'965)
(Abnahme)/Zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente, netto	(3'311'917)	196'745	(608'448)	14'591'296
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	24'937'548	576'282	979'134	3'325'057
Wechselkursbedingte (Verluste)/Gewinne aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(146'040)	(6'327)	1'616	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Ende des Berichtszeitraums	21'479'591	766'700	372'302	17'916'353

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund USD	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund EUR	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund* USD	FSSA All China Fund** USD
(77'361'073)	(266'609'226)	(80'900'707)	(142'720'653)	(688'946)	(419'343)	(362'203)
(11'773)	(29'412)	(6'423)	(15'934)	(2)	(39)	-
1'082	25'966	-	33'634	-	-	-
(2'483'567)	(6'552'157)	(1'647'952)	(12'573'853)	(20'732)	(10'908)	(50'487)
19	17'139	261	482	19	40	228
311'420	1'059'982	253'476	959'649	4'341	1'796	2'157
(56'752)	53'990	(277'931)	732'992	-	-	-
(85'536)	(472'716)	(148'384)	(2'119'424)	(1'611)	(512)	-
178'152	326'299	19'632	(82'129)	(9'434)	(5'979)	(2'026)
(2'103'377)	(9'863'652)	(3'021'785)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(60'347'942)	223'132'360	103'727'158	126'222'466	367'719	(1'492'359)	(4'429'838)
-	-	-	-	-	-	-
(141'959'347)	(58'911'427)	17'997'345	(29'562'770)	(348'646)	(1'927'304)	(4'842'169)
11'773	29'412	6'423	15'934	2	39	-
829'815	3'031'534	926'391	9'352'058	15'024	3'043	25'828
(141'117'759)	(55'850'481)	18'930'159	(20'194'778)	(333'620)	(1'924'222)	(4'816'341)
(1'082)	(25'966)	-	(33'634)	-	-	-
(19)	(17'139)	(261)	(482)	(19)	(40)	(228)
152'915'039	92'878'391	28'893'555	105'241'080	458'258	1'996'178	4'957'525
(7'117'116)	(84'689'780)	(51'653'843)	(103'319'174)	(31'349)	-	-
145'796'822	8'145'506	(22'760'549)	1'887'790	426'890	1'996'138	4'957'297
4'679'063	(47'704'975)	(3'830'390)	(18'306'988)	93'270	71'916	140'956
12'233'305	118'789'648	21'459'775	64'373'839	49'552	-	-
56'752	(53'990)	277'931	(732'992)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
16'969'120	71'030'683	17'907'316	45'333'859	142'822	71'916	140'956

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

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

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

1. Organisation

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc (die «Gesellschaft») wurde am 18. Juni 1998 nach Massgabe des Companies Act 2014 in Irland als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital eingetragen. Das genehmigte Anteilkapital der Gesellschaft beläuft sich auf fünfhundert Milliarden Anteile ohne Nennwert, die ursprünglich als unklassifizierte Anteile geführt wurden.

Der ausschliessliche Zweck der Gesellschaft besteht in der gemeinsamen Anlage der von der Öffentlichkeit aufgenommenen Gelder in übertragbaren Wertpapieren bzw. in sonstigen liquiden finanziellen Vermögenswerten, auf die in den OGAW-Verordnungen der Zentralbank verwiesen wird, wobei die Gesellschaft nach dem Grundsatz der Risikostreuung vorgeht.

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze

(a) Grundlagen der Darstellung

Die Erstellung des Abschlusses erfolgte nach Massgabe der vom International Accounting Standards Board (IASB) ausgegebenen Internationalen Rechnungslegungsstandards (IFRS) sowie auf den Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee des IASB.

Für die Bilanz beziehen sich die Vergleichszahlen auf das Vorjahr zum 31. Dezember 2022, während sich die für die Gesamterfolgsrechnung, die Aufstellung der Veränderung des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens und die Kapitalflussrechnung auf den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2022 beziehen.

Bei der Erstellung des vorliegenden Abschlusses wurden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze verwendet, die auch bei der Erstellung des letzten Jahresabschlusses für das am 31. Dezember 2022.

Die Erstellung von Abschlüssen auf der Grundlage von IFRS erfordert von der Geschäftsführung gewisse Beurteilungen, Einschätzungen und Annahmen, die Einfluss auf die Anwendung der Richtlinien und das angegebene Volumen von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sowie von Einnahmen und Aufwendungen haben. Schätzwerte und die darauf basierenden Annahmen basieren auf bisherigen Erfahrungen und weiteren Faktoren, die im betreffenden Kontext als angemessen angesehen wurden, und die so erhaltenen Zahlen bilden die Grundlage für die Schätzung der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die nicht aus anderen Quellen konkret ersichtlich sind. Sollten derartige Schätzwerte, die zum Zeitpunkt der Erstellung des Abschlusses von der Geschäftsführung nach bestem Wissen und Gewissen erstellt wurden, in der Zukunft von tatsächlichen Ergebnissen abweichen, so werden die entsprechenden Schätzwerte in dem Berichtszeitraum, in dem die Änderung eintritt, entsprechend angepasst.

Der Abschluss folgt ausserdem den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (die «OGAW-Verordnungen der Zentralbank») sowie dem Code on Unit Trust and Mutual Funds (der «Code») der Hong Kong Securities and Futures Commission («SFC»).

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

3. Besteuerung

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

Allerdings kann die Gesellschaft bei Eintreten eines «Steuertatbestands» in Irland steuerpflichtig werden. Als Steuertatbestand gilt unter anderem jede Ausschüttung an Anteilsinhaber sowie die Einlösung, Rücknahme, Annullierung oder Übertragung von Anteilen sowie die angenommene Veräusserung von Anteilen zu irischen Steuerzwecken, die dadurch entsteht, dass Anteile für einen Zeitraum von mindestens acht Jahren gehalten wurden. Die Gesellschaft ist in Irland nicht steuerpflichtig, wenn ein Steuertatbestand bestimmte Fälle betrifft:

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

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

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

4. Wechselkurse

Für die Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in die Berichtswährung US-Dollar (USD) zum 30. Juni 2023 wurden die folgenden Wechselkurse zugrunde gelegt:

	30. Juni 2023	31. Dezember 2022
Australischer Dollar	1.50989	1.47145
Bangladesch-Taka	108.18000	103.15000
Brasilianischer Real	4.85685	5.28650
Kanadischer Dollar	1.32550	1.35375
Chilenischer Peso	803.33000	856.50000
Chinesischer Renminbi	-	6.93325
Chinesischer Yuan	7.26335	6.92090
Tschechische Krone	21.89300	22.63200
Dänische Krone	6.86680	6.96970
Ägyptisches Pfund	30.90000	24.75500
Euro	0.92200	0.93730
Hongkong-Dollar	7.83600	7.79660
Indische Rupie	82.04000	82.69450
Indonesische Rupiah	14'992.50000	15'567.50000
Israelischer Schekel	3.71120	3.50980
Japanischer Yen	144.73500	131.87500
Malaysischer Ringgit	4.66750	4.40500
Mexikanischer Peso	17.08435	19.51600

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

4. Wechselkurse (Fortsetzung)

	30. Juni 2023	31. Dezember 2022
Neuer Taiwan-Dollar	31.16300	30.64200
Neuseeland-Dollar	1.64447	1.58053
Nigerianischer Naira	754.44000	461.10000
Norwegische Krone	10.75120	9.84665
Omanischer Rial	0.38500	0.38499
Pakistanische Rupie	286.55000	226.70000
Philippinischer Peso	55.22300	55.62200
Polnischer Zloty	4.10205	4.39280
Singapur-Dollar	1.35655	1.34070
Südafrikanischer Rand	18.95580	16.98160
Südkoreanischer Won	1'322.03000	1'257.85000
Sri-Lanka-Rupie	307.75000	365.50000
Pfund Sterling	0.79148	0.83008
Schwedische Krone	10.88080	10.43100
Schweizer Franken	0.90170	0.92175
Thailändischer Baht	35.45500	34.57250
Türkische Lira	26.06845	18.72180
Vietnamesischer Dong	23'585.00000	23'635.00000
Polnischer Zloty	4.10205	-

Für die Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in die Berichtswährung Euro (EUR) zum 30. Juni 2023 wurden die folgenden Wechselkurse zugrunde gelegt:

	30. Juni 2023	31. Dezember 2022
Tschechische Krone	23.74515	24.14608
Dänische Krone	7.44773	7.43597
Norwegische Krone	-	10.50539
Pfund Sterling	0.85844	0.88562
Schwedische Krone	11.80132	11.12883
Schweizer Franken	0.97798	0.98342
US-Dollar	1.08460	1.06690

5. Soft Commission

Alle Research- und Beratungsdienstleistungen werden von den Verwaltern/Unterverwaltern bezahlt, und Soft Commissions werden im Rahmen des Handels nicht verwendet.

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Bei der Platzierung von Instrumenten innerhalb der Fair-Value-Hierarchie teilen die Verwaltungsratsmitglieder das Anlageportfolio der Gesellschaft in zwei Kategorien: Finanzanlagen und derivative Finanzinstrumente. Beide Kategorien können jeweils wieder in finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unterteilt werden.

Finanzanlagen

Finanzanlagen, deren Wert auf dem kotierten Marktkurs an aktiven Märkten basiert und die daher als Stufe 1 klassifiziert werden, umfassen unter anderem aktive kotierte Aktien und Anleihen, bestimmte Anleihen öffentlicher Schuldner in den USA sowie bestimmte Geldmarktinstrumente. Der Verwaltungsrat passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an, auch nicht in Situationen, in denen die Gesellschaft eine grosse Position hält und ein Verkauf den notierten Preis deutlich beeinflussen könnte.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Finanzanlagen, die in Märkten gehandelt werden, die als nicht aktiv gelten, aber auf kotierten Marktkursen, Händler-Kursnotierungen oder alternativen Kursquellen basieren, die durch objektive Daten gestützt werden, sind als Stufe 2 klassifiziert. Hierzu zählen unter anderem bestimmte Anleihen öffentlicher Schuldner in den USA, die meisten Wertpapiere von staatlichen Behörden, bestimmte Hypothekenprodukte, Investment-Grade-Unternehmensanleihen, bestimmte Bankkredite und Überbrückungskredite und kotierte Aktien mit geringerer Liquidität, Staats-, Kommunal- und Regionalanleihen sowie Finanzanlagen in andere Fonds. Da als Stufe 2 eingestufte Finanzanlagen Positionen enthalten, die nicht an aktiven Märkten gehandelt werden und/oder bestimmten Handelsbeschränkungen unterliegen, kann die jeweilige Bewertung gegebenenfalls angepasst werden, um einen Mangel an Liquidität bzw. fehlende Übertragbarkeit (die in der Regel auf den verfügbaren Marktinformationen basieren) angemessen zum Ausdruck zu bringen.

Als Stufe 3 eingestufte Finanzanlagen sind mangelhaft durch objektive Daten belegt, da sie mit geringer Frequenz oder gar nicht gehandelt werden. Als Stufe 3 eingestufte Instrumente umfassen bestimmte Finanzanlagen, die anhand einer Fair-Value-Schätzung bewertet werden. Wo für die betreffenden Wertpapiere keine objektiv nachvollziehbaren Kurse verfügbar sind, können die Verwaltungsratsmitglieder eine oder mehrere Bewertungstechniken anwenden (beispielsweise den Market-Ansatz oder den Income-Ansatz), für die in hinreichendem Masse objektive Daten vorliegen. Auf Stufe 3 umfasst die Verwendung des Market-Ansatzes in der Regel die Verwendung vergleichbarer Markttransaktionen, während beim Income-Ansatz der Nettogegenstandswert der geschätzten zukünftigen Zahlungsströme zugrunde gelegt wird, der entsprechend um Liquidität, Bonität, Marktsituation und/oder sonstige Risikofaktoren bereinigt wird. Bei als Stufe 3 eingestuften Finanzanlagen erfolgt die Preisfindung durch die jeweilige zuständige Seite, wobei die verwendete Methode von den Verwaltungsratsmitgliedern zu genehmigen ist.

Alle auf Stufe 3 erfolgten Bewertungen werden monatlich durch das FSI – Fair Value Pricing Committee («FVPC») überprüft. Das FVPC prüft die im Bewertungsmodell angesetzten Werte und das Bewertungsergebnis unter Verwendung unterschiedlicher Bewertungsmethoden und -techniken, die innerhalb der Branche als Standard anerkannt sind.

Derivatkontrakte

Derivative Finanzinstrumente können an der Börse oder ausserbörslich (Over-the-Counter bzw. OTC) gehandelt werden. Börsenkotierte derivative Finanzinstrumente (wie beispielsweise Warrants oder Futures-Kontrakte) und OTC-Derivate (wie beispielsweise Devisenterminkontrakte, Credit Default Swaps oder Zinsswaps) werden in der Fair-Value-Hierarchie in der Regel als Stufe 1 oder Stufe 2 klassifiziert, je nachdem, ob sie als aktiv gehandelt gelten oder nicht.

Die Gesellschaft sieht einen Wechsel zwischen unterschiedlichen Fair-Value-Stufen vor, wenn eine Veränderung der signifikanten beobachtbaren oder nicht beobachtbaren Daten für eine bestimmte Finanzanlage eintritt.

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft (nach Klassen), die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, deren beizulegender Zeitwert vielmehr in folgenden Stufen ausgewiesen wird: Stufe 1 – Barmittel und Barmitteläquivalente, Einschusskonten, Überziehungskredite, Stufe 2 – restliche Klassen finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der Bilanz. Diese Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den fortgeführten Anschaffungskosten berücksichtigt, wobei der Buchwert einer angemessenen Schätzung des beizulegenden Zeitwerts entspricht.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Die nachfolgende Tabelle gibt einen Überblick über die in der Bilanz geführten Finanzinstrumente nach Position und Stufe innerhalb der Bewertungshierarchie zum 30. Juni 2023 und 31. Dezember 2022.

FSSA Asian Growth Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	266'724'272	-	-	266'724'272
	266'724'272	-	-	266'724'272
FSSA Asian Growth Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	322'335'237	-	-	322'335'237
	322'335'237	-	-	322'335'237
FSSA China Growth Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	2'882'672'460	-	-	2'882'672'460
Terminkontrakte	-	35	-	35
	2'882'672'460	35	-	2'882'672'495
FSSA China Growth Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	1'184	-	1'184
	-	1'184	-	1'184
FSSA China Growth Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	3'111'083'778	-	-	3'111'083'778
Terminkontrakte	-	17	-	17
	3'111'083'778	17	-	3'111'083'795

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

FSSA China Growth Fund (Fortsetzung)				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	2	-	2
	-	2	-	2
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	66'670'382	-	-	66'670'382
	66'670'382	-	-	66'670'382
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	49'837'323	-	-	49'837'323
	49'837'323	-	-	49'837'323
FSSA Hong Kong Growth Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	141'904'118	-	-	141'904'118
	141'904'118	-	-	141'904'118
FSSA Hong Kong Growth Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	153'598'180	-	-	153'598'180
	153'598'180	-	-	153'598'180

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

FSSA Indian Subcontinent Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	322'220'218	-	-	322'220'218
Investmentfonds	-	1'150'184	-	1'150'184
	<u>322'220'218</u>	<u>1'150'184</u>	<u>-</u>	<u>323'370'402</u>

FSSA Indian Subcontinent Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	299'813'031	-	-	299'813'031
Investmentfonds	-	1'049'975	-	1'049'975
	<u>299'813'031</u>	<u>1'049'975</u>	<u>-</u>	<u>300'863'006</u>

First Sentier Global Bond Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	15'637'556	991'409	-	16'628'965
Terminkontrakte	-	10'045	-	10'045
	<u>15'637'556</u>	<u>1'001'454</u>	<u>-</u>	<u>16'639'010</u>

Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	996	-	996
Futures-Kontrakte	36'583	-	-	36'583
	<u>36'583</u>	<u>996</u>	<u>-</u>	<u>37'579</u>

First Sentier Global Bond Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	14'135'900	608'261	-	14'744'161
Terminkontrakte	-	32'228	-	32'228
Futures-Kontrakte	28'817	-	-	28'817
	<u>14'164'717</u>	<u>640'489</u>	<u>-</u>	<u>14'805'206</u>

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

First Sentier Global Bond Fund (Fortsetzung)				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	41'573	-	41'573
	-	41'573	-	41'573
First Sentier High Quality Bond Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	33'046'003	28'356'332	-	61'402'335
	33'046'003	28'356'332	-	61'402'335
First Sentier High Quality Bond Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	28'246'185	28'883'263	-	57'129'448
	28'246'185	28'883'263	-	57'129'448
First Sentier Long Term Bond Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	27'265'823	2'953'190	-	30'219'013
	27'265'823	2'953'190	-	30'219'013
First Sentier Long Term Bond Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	26'082'156	2'715'914	-	28'798'070
	26'082'156	2'715'914	-	28'798'070

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

FSSA Greater China Growth Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	984'840'042	-	-	984'840'042
Terminkontrakte	-	1'796	-	1'796
	<u>984'840'042</u>	<u>1'796</u>	<u>-</u>	<u>984'841'838</u>
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	45'454	-	45'454
	<u>-</u>	<u>45'454</u>	<u>-</u>	<u>45'454</u>
FSSA Greater China Growth Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	981'920'574	-	-	981'920'574
	<u>981'920'574</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>981'920'574</u>
FSSA ASEAN All Cap Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	42'493'802	-	-	42'493'802
	<u>42'493'802</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>42'493'802</u>
FSSA ASEAN All Cap Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	42'653'930	-	-	42'653'930
	<u>42'653'930</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>42'653'930</u>

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

FSSA Asia Opportunities Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	26'151'852	-	-	26'151'852
	26'151'852	-	-	26'151'852

FSSA Asia Opportunities Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	25'526'097	-	-	25'526'097
	25'526'097	-	-	25'526'097

FSSA Asian Equity Plus Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	6'758'734'076	-	-	6'758'734'076
Terminkontrakte	-	2'270	-	2'270
	6'758'734'076	2'270	-	6'758'736'346

Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	52'644	-	52'644
	-	52'644	-	52'644

FSSA Asian Equity Plus Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	6'527'109'763	-	-	6'527'109'763
Terminkontrakte	-	25'411	-	25'411
	6'527'109'763	25'411	-	6'527'135'174

Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	2'858	-	2'858
	-	2'858	-	2'858

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

First Sentier Asia Strategic Bond Fund	30. Juni 2023			
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	3'994'150	27'954'233	-	31'948'383
Terminkontrakte	-	-	-	-
	3'994'150	27'954'233	-	31'948'383
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	72'247	-	-	72'247
Terminkontrakte	-	74	-	74
Credit Default Swaps	-	4	-	4
	72'247	78	-	72'325
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	31. Dez. 2022			
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	5'694'196	30'647'440	-	36'341'636
Futures-Kontrakte	134'961	-	-	134'961
Terminkontrakte	-	20'822	-	20'822
	5'829'157	30'668'262	-	36'497'419
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	-	104'084	-	104'084
Terminkontrakte	32'128	-	-	32'128
Credit Default Swaps	-	2	-	2
	32'128	104'086	-	136'214

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

First Sentier Asian Quality Bond Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	85'034'538	1'325'014'476	-	1'410'049'014
Terminkontrakte	-	1'422	-	1'422
	<u>85'034'538</u>	<u>1'325'015'898</u>	<u>-</u>	<u>1'410'050'436</u>

Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	25'769	-	25'769
Futures-Kontrakte	6'725'756	-	-	6'725'756
	<u>6'725'756</u>	<u>25'769</u>	<u>-</u>	<u>6'751'525</u>

First Sentier Asian Quality Bond Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	25'878'756	1'302'273'184	-	1'328'151'940
Terminkontrakte	-	205'657	-	205'657
Futures-Kontrakte	2'796'437	-	-	2'796'437
	<u>28'675'193</u>	<u>1'302'478'841</u>	<u>-</u>	<u>1'331'154'034</u>

Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	1'003'251	-	1'003'251
Futures-Kontrakte	2'152'618	-	-	2'152'618
	<u>2'152'618</u>	<u>1'003'251</u>	<u>-</u>	<u>3'155'869</u>

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	49'233'591	-	-	49'233'591
	<u>49'233'591</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>49'233'591</u>

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	46'656'349	-	-	46'656'349
	<u>46'656'349</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>46'656'349</u>

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Die folgende Tabelle zeigt die Überleitung der in bzw. aus Stufe 3 übertragenen Anlagen.

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund*	30. Juni 2023 Summe USD	31. Dez. 2022 Summe USD
Anfangssaldo	-	1'777'544
Käufe zu Anschaffungskosten		
Verkäufe zum Erlös	-	(1'566'768)
Realisierter Verlust	-	(1'588'430)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	-	1'377'654
Übertragungen an Stufe 3	-	-
Schlussaldo	-	-

* Im Jahr 2022 wurden auf nigerianischen Naira lautende Vermögenswerte verkauft. Zum 31. Dezember 2022 und 30. Juni 2023 bestanden keine erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Stufe 3.

First Sentier Global Property Securities Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	30. Juni 2023 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	15'381'111	-	-	15'381'111
	15'381'111	-	-	15'381'111

First Sentier Global Property Securities Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	31. Dez. 2022 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	12'631'872	-	-	12'631'872
	12'631'872	-	-	12'631'872

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

First Sentier Asian Property Securities Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	4'354'171	-	-	4'354'171
	4'354'171	-	-	4'354'171
First Sentier Asian Property Securities Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	4'812'239	-	-	4'812'239
	4'812'239	-	-	4'812'239
FSSA China Focus Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	105'755'057	-	-	105'755'057
	105'755'057	-	-	105'755'057
FSSA China Focus Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	119'871'267	-	-	119'871'267
	119'871'267	-	-	119'871'267
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'256'506'020	-	-	1'256'506'020
Terminkontrakte	-	1'146'014	-	1'146'014
	1'256'506'020	1'146'014	-	1'257'652'034
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	104'797	-	104'797
	-	104'797	-	104'797

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'601'426'749	-	-	1'601'426'749
Terminkontrakte	-	1'195'179	-	1'195'179
	<u>1'601'426'749</u>	<u>1'195'179</u>	<u>-</u>	<u>1'602'621'928</u>
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	160'670	-	160'670
	<u>-</u>	<u>160'670</u>	<u>-</u>	<u>160'670</u>
FSSA Asia Focus Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	209'710'472	-	-	209'710'472
	<u>209'710'472</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>209'710'472</u>
FSSA Asia Focus Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	179'709'127	-	-	179'709'127
	<u>179'709'127</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>179'709'127</u>
First Sentier Global Credit Income Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	-	32'735'278	-	32'735'278
Terminkontrakte	-	1'186	-	1'186
Futures-Kontrakte	18'254	-	-	18'254
	<u>18'254</u>	<u>32'736'464</u>	<u>-</u>	<u>32'754'718</u>
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	307'453	-	307'453
Futures-Kontrakte	63'635	-	-	63'635
	<u>63'635</u>	<u>307'453</u>	<u>-</u>	<u>371'088</u>

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

First Sentier Global Credit Income Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitle	1'978'300	30'692'795	-	32'671'095
Terminkontrakte	-	254	-	254
Futures-Kontrakte	17'684	-	-	17'684
	<u>1'995'984</u>	<u>30'693'049</u>	<u>-</u>	<u>32'689'033</u>
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	67'228	-	67'228
Futures-Kontrakte	4'321	-	-	4'321
	<u>4'321</u>	<u>67'228</u>	<u>-</u>	<u>71'549</u>

Die folgende Tabelle zeigt die Überleitung der in bzw. aus Stufe 3 übertragenen Anlagen.

First Sentier Global Credit Income Fund*	30. Juni 2023 Summe USD	31. Dez. 2022 Summe USD
Anfangssaldo	-	52'687
Verkäufe zum Erlös	-	(40'274)
Realisierter Verlust	-	(6'961)
Veränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten, netto	-	(5'452)
Übertragungen an Stufe 3	-	-
Schlussaldo	<u>-</u>	<u>-</u>

* Hughes Satellite Systems 6.625 Jan 2026 im FSI Global Credit Fund nahm im April 2017 nicht am Austausch einer Kapitalmassnahme teil und war daher schwer zu verkaufen. Somit wurde ein diskontierter Preis angesetzt. Im Jahr 2022 wurde Hughes Satellite Systems 6.625 Jan 2026 verkauft. Zum 31. Dezember 2022 und 30. Juni 2023 bestanden keine erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Stufe 3.

FSSA Asia Pacific All Cap Fund				30. Juni 2023 Summe USD
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	11'165'146	-	-	11'165'146
	<u>11'165'146</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11'165'146</u>

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

FSSA Asia Pacific All Cap Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	10'913'828	-	-	10'913'828
	<u>10'913'828</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10'913'828</u>
FSSA Japan Equity Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	394'636'436	-	-	394'636'436
Terminkontrakte	-	1'901'758	-	1'901'758
	<u>394'636'436</u>	<u>1'901'758</u>	<u>-</u>	<u>396'538'194</u>
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	396'044	-	396'044
	<u>-</u>	<u>396'044</u>	<u>-</u>	<u>396'044</u>
FSSA Japan Equity Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	417'683'786	-	-	417'683'786
Terminkontrakte	-	297'595	-	297'595
	<u>417'683'786</u>	<u>297'595</u>	<u>-</u>	<u>417'981'381</u>
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	1'598'383	-	1'598'383
	<u>-</u>	<u>1'598'383</u>	<u>-</u>	<u>1'598'383</u>
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	29'211'526	-	-	29'211'526
	<u>29'211'526</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29'211'526</u>

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	45'587'352	-	-	45'587'352
	45'587'352	-	-	45'587'352
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	17'859'647	-	-	17'859'647
	17'859'647	-	-	17'859'647
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	14'001'002	-	-	14'001'002
	14'001'002	-	-	14'001'002
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund*				30. Juni 2023
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	234'355'926	-	-	234'355'926
	234'355'926	-	-	234'355'926
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	264'045'470	-	-	264'045'470
	264'045'470	-	-	264'045'470
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	459'152'923	720'775	-	459'873'698
	459'152'923	720'775	-	459'873'698

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	370'079'033	831'129	-	370'910'162
	370'079'033	831'129	-	370'910'162

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	889'223'480	-	-	889'223'480
	889'223'480	-	-	889'223'480

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	964'674'015	-	-	964'674'015
	964'674'015	-	-	964'674'015

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	393'035'817	580'762	-	393'616'579
	393'035'817	580'762	-	393'616'579

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	288'657'810	669'680	-	289'327'490
	288'657'810	669'680	-	289'327'490

FSSA China A Shares Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	453'714'921	-	-	453'714'921
	453'714'921	-	-	453'714'921

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

FSSA China A Shares Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	570'124'909	-	-	570'124'909
	570'124'909	-	-	570'124'909

Stewart Investors European Sustainability Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	2'010'479	-	-	2'010'479
	2'010'479	-	-	2'010'479

Stewart Investors European Sustainability Fund				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'854'078	-	-	1'854'078
	1'854'078	-	-	1'854'078

FSSA All China Fund				30. Juni 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	6'576'681	-	-	6'576'681
	6'576'681	-	-	6'576'681

FSSA All China Fund*				31. Dez. 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	4'359'733	-	-	4'359'733
	4'359'733	-	-	4'359'733

Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund**				30. Juni 2023
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	4'353'793	20'418	-	4'374'211
	4'353'793	20'418	-	4'374'211

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

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

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Mehrkosten, die separat identifizierbar sind und direkt dem Kauf, der Ausgabe oder der Veräußerung von finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten zugeordnet werden können. Dazu gehören Gebühren und Provisionen, die an Broker und Kontrahenten gezahlt wurden und in die Position Transaktionskosten der Gesamtergebnisrechnung eingeordnet wurden. An die Verwahrstelle gezahlte Transaktionsgebühren für die Abwicklung von Transaktionen werden nach tatsächlichem Aufkommen gebucht und in der Gesamtergebnisrechnung berücksichtigt.

7. Gründung und Anteilskapital

Das anfängliche Anteilskapital der Gesellschaft umfasst 30'000 Zeichnungsanteile im Nennwert von je 1.25 EUR. Darüber hinaus kann die Gesellschaft bis zu 500'000'000'000 gewinnberechtigte Anteile ohne Nennwert ausgeben. Zeichnungsanteile sind nicht dividendenberechtigt und ermöglichen keine Partizipation an den Gewinnen der Gesellschaft über das bei der Ausgabe eingezahlte Kapital hinaus. Zum 30. Juni 2023 im Umlauf befindliche Zeichnungsanteile wurden bei der Erstellung des Abschlusses nicht berücksichtigt. Die Inhaber von Zeichnungsanteilen besitzen bei Angelegenheiten mit Bezug zur Gesellschaft ein Stimmrecht je Anteil. Inhaber von Zeichnungsanteilen sind First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd und First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd.

Die Inhaber von gewinnberechtigten Anteilen des Fonds besitzen ein Stimmrecht je gewinnberechtigtem Anteil. Gewinnberechtigte Anteile ermöglichen zudem die Partizipation an Dividenden und Gewinnen der betreffenden Fonds und können vom Anteilsinhaber zurückgegeben werden.

Von Zeit zu Zeit kann den Anteilsinhabern im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf Nettozeichnungen oder Nettorücknahmen in einem Fonds eine Verwässerungsgebühr («Verwässerungsanpassung») auferlegt werden. Der für die Verwässerungsanpassung erhobene Betrag soll die Transaktionskosten decken, um die verbleibenden Anteilsinhaber des Fonds zu schützen.

Im Berichtszeitraum erfolgten die folgenden Anteilstransaktionen:

<u>Zeichnungsanteile</u>	Zum 30. Juni 2023	Zum 31. Dez. 2022
Ausgabe zum Preis von 1.25 EUR	3	3

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

Gewinnberechtigte Anteile ohne Nennwert

	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Zum 30. Juni 2023
FSSA Asian Growth Fund				
Klasse I	2'217'576	61'278	(216'527)	2'062'327
Klasse II	9'482	-	(260)	9'222
Klasse III	832'276	115'094	(226'850)	720'520
Klasse I (ausschüttend)	19'065	14	(6'315)	12'764
Klasse IV	543'910	58'159	(40'479)	561'590
Klasse VI	4'509'777	266'072	(1'511'278)	3'264'571
Klasse VI (ausschüttend)	5'371'460	84'491	(2'730'051)	2'725'900
Klasse VI EUR	629'116	157'295	(16'767)	769'644
FSSA China Growth Fund				
Klasse I	15'944'485	1'321'623	(1'118'403)	16'147'705
Klasse II	11'440	46	(239)	11'247
Klasse VI	1'468'375	1'418'170	(81'578)	2'804'967
Klasse I (ausschüttend)	68'180	994	(11'481)	57'693
Klasse VI GBP (ausschüttend)	231'776	39'949	(32'529)	239'196
Klasse VI EUR	1'206'235	157'529	(196'645)	1'167'119
Klasse V (ausschüttend)	1'950'210	124'303	(249'683)	1'824'830
Klasse V	189'137	410'843	(101'497)	498'483
Klasse VI (ausschüttend)	1'347	79'314	-	80'661
Klasse I abgesichert N RMB	201	3'600	-	3'801
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund				
Klasse I	2'200'851	380'359	(362'260)	2'218'950
Klasse III	920'201	3'702	(5'917)	414'853
Klasse III (G)	417'068	212'464	(12'772)	1'119'893
FSSA Hong Kong Growth Fund				
Klasse I	1'357'583	188'721	(198'523)	1'347'781
Klasse III	367'767	3'181	(19'506)	351'442
FSSA Indian Subcontinent Fund				
Klasse I	1'717'699	96'439	(93'166)	1'720'972
Klasse II	11'943	12	-	11'955
Klasse I (ausschüttend)	8'209	93	(8'006)	296
Klasse III	2'367'069	96'631	(370'757)	2'092'943
Klasse VI EUR	597'807	83'371	(65'633)	615'545
First Sentier Global Bond Fund				
Klasse I	501'530	1'233'636	(1'177'641)	557'525
Klasse III	589'750	61'927	(2'041)	649'636
First Sentier High Quality Bond Fund				
Klasse III	2'511'065	6'641	(21'905)	2'495'801
Klasse I (ausschüttend)	223'665	164'379	(161'490)	226'554

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2023
First Sentier Long Term Bond Fund				
Klasse III	1'226'347	3'654	-	1'230'001
FSSA Greater China Growth Fund				
Klasse I	7'131'589	1'024'710	(604'215)	7'552'084
Klasse III	316'007	96'056	(28'083)	383'980
Klasse I (ausschüttend)	194	52	(176)	70
Klasse IV	442'495	41'529	(23'800)	460'224
Klasse III (ausschüttend)	488'280	1'329	(16'449)	473'160
Klasse VI EUR	6'905'820	157'755	(1'833'665)	5'229'910
Klasse I RMB abgesichert N	-	185'669	(7'326)	178'343
FSSA ASEAN All Cap Fund				
Klasse I	735'691	25'663	(64'171)	697'183
Klasse III	65'643	-	-	65'643
FSSA Asia Opportunities Fund				
Klasse I	510'768	50'427	(31'100)	530'095
Klasse III	21'461	-	(21'461)	-
Klasse I HKD	80	-	-	80
FSSA Asian Equity Plus Fund				
Klasse I	5'027'136	428'748	(403'456)	5'052'428
Klasse I (ausschüttend)	97'477'066	5'156'777	(2'872'169)	99'761'674
Klasse III (ausschüttend)	7'022'355	817'908	(376'956)	7'463'307
Klasse III	31'409'778	4'003'171	(1'712'646)	33'700'303
Klasse III GBP (ausschüttend)	1'634'237	1'152'671	(103'659)	2'683'249
Klasse VI EUR	925'174	1'689'685	(413'049)	2'201'810
Klasse I HKD	124'697	159'487	(10'685)	273'499
Klasse I AUD NIW abgesichert	222'020	23'710	-	245'730
Klasse I SGD NIW abgesichert	327'499	89'223	(10'573)	406'149
Klasse I GBP	83'728	3'388	(2'689)	84'427
Klasse III GBP	317'225	75'880	(13'342)	379'763
Klasse I RMB abgesichert N (ausschüttend)	-	25'324	-	25'324
First Sentier Asia Strategic Bond Fund				
Klasse I (ausschüttend)	5'915'465	265'661	(377'474)	5'803'652
Klasse I (monatlich ausschüttend)	108	60'132	-	60'240
Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	81	44'672	-	44'753
Klasse I SGD (monatlich ausschüttend)	108	3	-	111
Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	216	7	-	223
Klasse I RMB abgesichert N (ausschüttend)	-	201	-	201
First Sentier Asian Quality Bond Fund				
Klasse I	79'094'139	7'025'428	(4'423'589)	81'695'978
Klasse I (monatlich ausschüttend)	10'353'097	495'439	(998'167)	9'850'369

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegebene Anteile	Zurückge- nommene Anteile	Zum 30. Juni 2023
First Sentier Asian Quality Bond Fund (Fortsetzung)				
Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	2'990'806	287'044	(318'033)	2'959'817
Klasse VI (ausschüttend)	4'356'856	378'611	(1'574'422)	3'161'045
Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	400'155	60	(42'435)	357'780
Klasse I RMB abgesichert N (monatlich ausschüttend)	-	25'226	-	25'226
Klasse I HKD thesaurierend	-	75	-	75
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse I	761'929	18'390	(52'520)	727'799
Klasse III	101'305	25'585	(28'313)	98'577
Klasse IV	616'293	89'517	(102'757)	603'053
Klasse I EUR	1'736'480	6'820	(77'468)	1'665'832
Klasse VI EUR	240'288	122	(59'206)	181'204
Klasse VI EUR (ausschüttend)	6'735	102	-	6'837
First Sentier Global Property Securities Fund				
Klasse I	1'017'764	242'479	(12'695)	1'247'548
Klasse VI (ausschüttend)	8'573	113	(261)	8'425
Klasse VI	100	-	-	100
First Sentier Asian Property Securities Fund				
Klasse I	1'000	122	-	1'122
Klasse I (ausschüttend)	946'781	13'400	(47'049)	913'132
FSSA China Focus Fund				
Klasse I	6'722'625	411'678	(453'979)	6'680'324
Klasse IV	1'663'199	201'459	(155'357)	1'709'301
Klasse III	2'971	9'243	(7'108)	5'106
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund				
Klasse III	9'008'468	281'569	(813'731)	8'476'306
Klasse I (ausschüttend)	5'778'210	235'939	(977'086)	5'037'063
Klasse VI	24'659'447	839'333	(7'229'688)	18'269'092
Klasse VI (ausschüttend)	7'939'086	132'003	(5'356'099)	2'714'990
Klasse I	2'523'950	110'799	(522'366)	2'112'383
Klasse I EUR	7'359'048	1'385'719	(1'995'636)	6'749'131
Klasse VI GBP (ausschüttend)	699'095	155'624	(45'302)	809'417
Klasse VI EUR	22'963'779	908'640	(8'611'219)	15'261'200
Klasse VI EUR abgesichert P	8'607'179	190'115	(1'238'485)	7'558'809
Klasse VI GBP abgesichert P (ausschüttend)	369'337	4'068	(44'098)	329'307
Klasse VI EUR (ausschüttend)	11'845'837	759'838	(651'311)	11'954'364
Klasse III (ausschüttend)	479'653	6'996	(462'582)	24'067
Klasse VI CHF abgesichert P	2'018'630	44'936	(237'805)	1'825'761
Klasse I EUR (ausschüttend)	105'491	33'364	(12016)	126'839
Klasse I EUR abgesichert P	300	32'000	-	32'300
Klasse I RMB abgesichert N (ausschüttend)	-	201	-	201

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegebene Anteile	Zurückge- nommene Anteile	Zum 30. Juni 2023
FSSA Asia Focus Fund				
Klasse I	82'258	1'006'212	(14'562)	103'962
Klasse III	7'210'586	23'125	(1'421)	8'202'236
Klasse VI EUR	751'220	80'011	(165'797)	665'434
Klasse I (ausschüttend)	100	1'801	-	1'901
First Sentier Global Credit Income Fund				
Klasse V (ausschüttend)	3'935'210	68'109	-	4'003'319
FSSA Asia Pacific All Cap Fund				
Klasse III	644'381	67	-	644'448
Klasse VI EUR	154'187	-	-	154'187
FSSA Japan Equity Fund				
Klasse III	3'308'734	289'921	(406'528)	3'192'127
Klasse VI EUR	11'353'574	461'147	(2'434'292)	9'380'429
Klasse I	557'868	52'401	(146'073)	464'196
Klasse III JPY	9'594'019	2'680'602	(53'198)	12'221'423
Klasse VI Euro abgesichert P	17'358	281'222	(274'177)	24'403
Klasse I abgesichert P	3'016'097	6'046	(2'837'850)	184'293
Klasse VI GBP	21'303	10	(8)	21'305
Klasse III abgesichert P	791'896	223'350	(254'899)	760'347
Klasse III SGD	799	1'462	(113)	2'148
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund				
Klasse VI	44'993	15'219	(8'581)	51'631
Klasse VI EUR	63'425	2'977	(13'637)	52'765
Klasse VI GBP	9'342	92	-	9'434
Klasse E EUR	453'432	8'002	(457)	460'977
Klasse E USD	1'609'052	118'606	(751'206)	976'452
Klasse E GBP	787'051	120'616	(190'849)	716'818
Klasse I EUR	730'598	76'043	(805'478)	1'163
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund				
Klasse VI	607'597	-	-	607'597
Klasse VI GBP	130'000	96	(37)	130'059
Klasse VI EUR	344'948	52'376	(10'533)	386'791
Klasse I SGD	27'070	-	(309)	26'761
Klasse III	100	-	-	100
Klasse I	164'395	306'670	(4'518)	466'547
Klasse III (SGD)	-	100	-	100

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2023
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund				
Klasse VI EUR	83'798'986	4'381'877	(24'640'718)	63'540'145
Klasse I EUR	1'976'847	113'561	(147'496)	1'942'912
Klasse VI EUR (ausschüttend)	1'110'464	297'465	(207'973)	1'199'956
Klasse VI GBP	131'406	7'403	(42'535)	96'274
Klasse VI	599'214	10'666	(15'943)	593'937
Klasse VI Aussch.	24'068	6'589	(233)	30'424
Klasse III CAD	377'287	-	-	377'287
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund				
Klasse VI EUR	94'280'536	15'875'930	(1'358'653)	108'797'813
Klasse VI	7'456'221	724	(758)	7'456'187
Klasse VI EUR (ausschüttend)	570'728	59'302	(20'715)	609'315
Klasse I EUR	17'125	22'377	(1'225)	38'277
Klasse VI GBP	3'214	41'076	(533)	43'757
Klasse III JPY	11'649'503	1'603'484	(508'286)	12'744'701
Klasse I USD	-	401	-	401
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund				
Klasse I EUR	39'716'438	809'596	(2'566'620)	37'959'414
Klasse VI EUR	131'157'009	3'779'080	(40'588'806)	94'347'283
Klasse I EUR (ausschüttend)	15'217'487	953'797	(6'685'024)	9'486'260
Klasse VI EUR (ausschüttend)	76'491'488	5'429'464	(8'440'669)	73'480'283
Klasse VI (ausschüttend)	15'793'702	3'102'224	(6'921'581)	11'974'345
Klasse VI	3'841'166	2'519'310	(306'241)	6'054'235
Klasse VI GBP	1'486'290	303'707	(112'782)	1'677'215
Klasse I	16'516	69'839	(13'376)	72'979
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund				
Klasse VI EUR	74'084'887	3'987'541	(6'443'212)	71'629'216
Klasse VI	2'230'302	5'660'348	(2'037)	7'888'613
Klasse I EUR	426'199	150'415	(11'876)	564'738
Klasse VI GBP (ausschüttend)	5'999	24'435	-	30'434
Klasse I USD	-	707	-	707
FSSA China A Shares Fund				
Klasse VI (ausschüttend)	4'451'526	95	(860'000)	3'591'621
Klasse VI	35'353'348	3'330'675	(6'927'950)	31'756'073
Klasse VI GBP	4'252'636	93'721	(704'261)	3'642'096
Klasse I	26'659	108'612	(4'495)	130'776
Klasse III	100	-	-	100
Klasse III AUD	1'857'026	4'392	(110'402)	1'751'016
Stewart Investors European Sustainability Fund				
Klasse E EUR	1'718	103	-	1'821
Klasse E USD	17'741	117	-	17'858
Klasse VI EUR	12'946	950	(2'477)	11'419
Klasse E GBP	162'759	9'994	(10'608)	162'145

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2023
FSSA All China Fund				
Klasse VI	250'000	135	-	250'135
Klasse VI EUR	219'854	330'821	-	550'675
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund*				
Klasse E	-	42'609	-	42'609
Klasse E EUR	-	39'588	-	39'588
Klasse III	-	40'000	-	40'000
Klasse VI	-	133'240	-	133'240
Klasse VI EUR	-	160'308	-	160'308
Klasse I EUR	-	100	-	100

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

	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 31. Dez. 2022
FSSA Asian Growth Fund				
Klasse I	2'352'247	167'342	(302'013)	2'217'576
Klasse II	9'733	-	(251)	9'482
Klasse III	849'347	243'828	(260'899)	832'276
Klasse I (ausschüttend)	32'702	1'427	(15'064)	19'065
Klasse IV	1'024'875	137'461	(618'426)	543'910
Klasse VI	5'643'845	356'432	(1'490'500)	4'509'777
Klasse VI (ausschüttend)	5'783'168	359'529	(771'237)	5'371'460
Klasse VI EUR	629'116	-	-	629'116
FSSA China Growth Fund				
Klasse I	15'924'223	2'278'138	(2'257'876)	15'944'485
Klasse II	11'589	345	(494)	11'440
Klasse VI	1'532'076	660'690	(724'391)	1'468'375
Klasse I (ausschüttend)	73'377	3'771	(8'968)	68'180
Klasse VI GBP (ausschüttend)	298'145	39'852	(106'221)	231'776
Klasse VI EUR	537'646	856'154	(187'565)	1'206'235
Klasse V (ausschüttend)	3'359'270	214'637	(1'623'697)	1'950'210
Klasse V	224'706	103'495	(139'064)	189'137
Klasse VI (ausschüttend)	100	1'247	-	1'347
Klasse I abgesichert N RMB	-	201	-	201

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegebene Anteile	Zurückge- nommene Anteile	Zum 31. Dez. 2022
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund				
Klasse I	2'155'933	586'635	(541'717)	2'200'851
Klasse III	599'016	362'955	(41'770)	920'201
Klasse III (G)	421'671	5'219	(9'822)	417'068
FSSA Hong Kong Growth Fund				
Klasse I	1'235'679	345'644	(223'740)	1'357'583
Klasse III	389'042	14'874	(36'149)	367'767
FSSA Indian Subcontinent Fund				
Klasse I	1'723'225	241'646	(247'172)	1'717'699
Klasse II	11'943	-	-	11'943
Klasse I (ausschüttend)	8'499	21	(311)	8'209
Klasse III	2'601'994	534'173	(769'098)	2'367'069
Klasse VI EUR	815'139	133'267	(350'599)	597'807
First Sentier Global Bond Fund				
Klasse I	434'548	594'256	(527'274)	501'530
Klasse III	583'598	9'371	(3'219)	589'750
First Sentier High Quality Bond Fund				
Klasse III	2'814'221	60'307	(363'463)	2'511'065
Klasse I (ausschüttend)	277'527	1'365'139	(1'419'001)	223'665
First Sentier Long Term Bond Fund				
Klasse III	1'374'970	3'958	(152'581)	1'226'347
FSSA Greater China Growth Fund				
Klasse I	6'018'423	1'968'487	(855'321)	7'131'589
Klasse III	417'833	35'521	(137'347)	316'007
Klasse I (ausschüttend)	17	194	(17)	194
Klasse IV	369'144	116'572	(43'221)	442'495
Klasse III (ausschüttend)	625'320	5'997	(143'037)	488'280
Klasse VI EUR	7'664'828	2'287'010	(3'046'018)	6'905'820
FSSA ASEAN All Cap Fund				
Klasse I	719'155	91'381	(74'845)	735'691
Klasse III	50'015	15'628	-	65'643
FSSA Asia Opportunities Fund				
Klasse I	493'106	63'036	(45'374)	510'768
Klasse III	21'461	-	-	21'461
Klasse I HKD	80	-	-	80

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. Ausgegebene 2022		Zurückge- nommene Anteile	Zum 31. Dez. 2022
		Anteile		
FSSA Asian Equity Plus Fund				
Klasse I	5'327'616	567'280	(867'760)	5'027'136
Klasse I (ausschüttend)	91'783'131	11'454'105	(5'760'170)	97'477'066
Klasse III (ausschüttend)	7'574'647	635'854	(1'188'146)	7'022'355
Klasse III	28'384'130	6'238'429	(3'212'781)	31'409'778
Klasse III GBP (ausschüttend)	1'792'122	148'761	(306'646)	1'634'237
Klasse VI EUR	642'869	495'858	(213'553)	925'174
Klasse I HKD	140'854	31'264	(47'421)	124'697
Klasse I AUD NIW abgesichert	230'673	6'778	(15'431)	222'020
Klasse I SGD NIW abgesichert	410'707	47'322	(130'530)	327'499
Klasse I GBP	61'848	29'543	(7'663)	83'728
Klasse III GBP	311'066	6'259	(100)	317'225
First Sentier Asia Strategic Bond Fund				
Klasse I (ausschüttend)	6'069'812	450'419	(604'766)	5'915'465
Klasse I (monatlich ausschüttend)	103	5	-	108
Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	77	4	-	81
Klasse I SGD (monatlich ausschüttend)	103	5	-	108
Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	206	10	-	216
First Sentier Asian Quality Bond Fund				
Klasse I	84'858'068	6'697'301	(12'461'230)	79'094'139
Klasse I (monatlich ausschüttend)	13'887'627	975'464	(4'509'994)	10'353'097
Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	4'819'622	87'106	(1'915'922)	2'990'806
Klasse VI (ausschüttend)	3'923'161	1'697'148	(1'263'453)	4'356'856
Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	576'366	27'440	(203'651)	400'155
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse I	869'200	16'198	(123'469)	761'929
Klasse III	163'079	15'603	(77'377)	101'305
Klasse IV	572'079	157'544	(113'330)	616'293
Klasse I EUR	1'897'539	40'973	(202'032)	1'736'480
Klasse VI EUR	1'002'061	11'408	(773'181)	240'288
Klasse VI EUR (ausschüttend)	6'735	-	-	6'735
First Sentier Global Property Securities Fund				
Klasse I	773'235	302'322	(57'793)	1'017'764
Klasse VI (ausschüttend)	8'573	-	-	8'573
Klasse VI	149'305	373'640	(522'845)	100
First Sentier Asian Property Securities Fund				
Klasse I	39'186	-	(38'186)	1'000
Klasse I (ausschüttend)	986'967	23'537	(63'723)	946'781

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegebene Anteile	Zurückge- nommene Anteile	Zum 31. Dez. 2022
FSSA China Focus Fund				
Klasse I	6'756'678	749'672	(783'725)	6'722'625
Klasse IV	1'347'725	522'764	(207'290)	1'663'199
Klasse III	22'247	557'838	(577'114)	2'971
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund				
Klasse III	7'668'000	2'357'361	(1'016'893)	9'008'468
Klasse I (ausschüttend)	8'243'647	1'499'902	(3'965'339)	5'778'210
Klasse VI	29'658'207	3'172'297	(8'171'057)	24'659'447
Klasse VI (ausschüttend)	14'742'674	1'494'385	(8'297'973)	7'939'086
Klasse I	3'522'811	512'296	(1'511'157)	2'523'950
Klasse I EUR	7'558'438	2'202'570	(2'401'960)	7'359'048
Klasse VI GBP (ausschüttend)	282'637	602'121	(185'663)	699'095
Klasse VI EUR	24'846'532	5'836'266	(7'719'019)	22'963'779
Klasse VI Euro abgesichert P	9'499'792	2'410'144	(3'302'757)	8'607'179
Klasse VI GBP abgesichert P (ausschüttend)	411'683	184'476	(226'822)	369'337
Klasse VI EUR (ausschüttend)	11'067'377	3'253'034	(2'474'574)	11'845'837
Klasse III (ausschüttend)	100	1'684'297	(1'204'744)	479'653
Klasse VI CHF abgesichert P	3'001'208	187'317	(1'169'895)	2'018'630
Klasse I EUR (ausschüttend)	45'085	69'981	(9'575)	105'491
Klasse I EUR abgesichert P	-	300	-	300
FSSA Asia Focus Fund				
Klasse I	68'149	20'320	(6'211)	82'258
Klasse III	7'501'508	1'859'433	(2'150'355)	7'210'586
Klasse VI EUR	865'118	130'759	(244'657)	751'220
Klasse I (ausschüttend)	100	-	-	100
First Sentier Global Credit Income Fund				
Klasse V (ausschüttend)	3'850'000	85'210	-	3'935'210
FSSA Asia Pacific All Cap Fund				
Klasse III	1'560'162	-	(915'781)	644'381
Klasse VI EUR	156'252	-	(2'065)	154'187
FSSA Japan Equity Fund				
Klasse III	2'957'881	1'974'731	(1'623'878)	3'308'734
Klasse VI EUR	12'562'861	3'583'643	(4'792'930)	11'353'574
Klasse I	695'274	139'092	(276'498)	557'868
Klasse III JPY	6'926'668	2'751'480	(84'129)	9'594'019
Klasse VI Euro abgesichert P	96'295	1'315'702	(1'394'639)	17'358
Klasse I abgesichert P	3'807'254	101'734	(892'891)	3'016'097
Klasse VI GBP	16'961	7'789	(3'447)	21'303
Klasse III abgesichert P	300	2'521'165	(1'729'569)	791'896
Klasse III SGD	-	905	(106)	799

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegebene Anteile	Zurückge- nommene Anteile	Zum 31. Dez. 2022
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund				
Klasse VI	106'662	56'894	(118'563)	44'993
Klasse VI EUR	88'955	6'897	(32'427)	63'425
Klasse VI GBP	4'516	41'090	(36'264)	9'342
Klasse E EUR	325'405	131'414	(3'387)	453'432
Klasse E USD	1'429'461	526'993	(347'402)	1'609'052
Klasse E GBP	843'719	207'785	(264'453)	787'051
Klasse I EUR	-	850'055	(119'457)	730'598
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund				
Klasse VI	448'940	158'657	-	607'597
Klasse VI GBP	130'000	-	-	130'000
Klasse VI EUR	266'105	80'186	(1'343)	344'948
Klasse I SGD	32'007	268	(5'205)	27'070
Klasse III	1'860'100	-	(1'860'000)	100
Klasse I	283'158	101'071	(219'834)	164'395
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund				
Klasse VI EUR	87'888'911	14'774'773	(18'864'698)	83'798'986
Klasse I EUR	2'064'380	304'248	(391'781)	1'976'847
Klasse VI EUR (ausschüttend)	1'226'814	355'312	(471'662)	1'110'464
Klasse VI GBP	99'251	83'613	(51'458)	131'406
Klasse VI	291'296	385'751	(77'833)	599'214
Klasse VI Aussch.	8'578	26'462	(10'972)	24'068
Klasse III CAD	384'207	-	(6'920)	377'287
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund				
Klasse VI (EUR)	63'054'467	36'101'003	(4'874'934)	94'280'536
Klasse VI	5'586'909	2'032'699	(163'387)	7'456'221
Klasse VI EUR (ausschüttend)	583'277	8'001	(20'550)	570'728
Klasse I EUR	8'493	10'584	(1'952)	17'125
Klasse VI GBP	100	4'207	(1'093)	3'214
Klasse III JPY	-	12'557'682	(908'179)	11'649'503
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund				
Klasse I EUR	41'732'869	3'410'576	(5'427'007)	39'716'438
Klasse VI EUR	137'230'361	12'392'077	(18'465'429)	131'157'009
Klasse I EUR (ausschüttend)	14'315'055	2'048'605	(1'146'173)	15'217'487
Klasse VI EUR (ausschüttend)	76'256'191	6'638'018	(6'402'721)	76'491'488
Klasse VI (ausschüttend)	14'508'911	3'941'013	(2'656'222)	15'793'702
Klasse VI	3'153'255	1'770'513	(1'082'602)	3'841'166
Klasse VI GBP	1'302'698	396'215	(212'623)	1'486'290
Klasse I	8'255	35'983	(27'722)	16'516

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2022	Ausgegebene Anteile	Zurückge- nommene Anteile	Zum 31. Dez. 2022
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund				
Klasse VI EUR	81'263'104	9'984'104	(17'162'321)	74'084'887
Klasse VI	2'095'730	568'547	(433'975)	2'230'302
Klasse I EUR	244'710	236'595	(55'106)	426'199
Klasse VI GBP (ausschüttend)	-	5'999	-	5'999
FSSA China A Shares Fund				
Klasse VI (ausschüttend)	4'425'526	26'000	-	4'451'526
Klasse VI	55'910'047	4'984'511	(25'541'210)	35'353'348
Klasse VI GBP	11'317'549	2'909'800	(9'974'713)	4'252'636
Klasse I	35'719	16'301	(25'361)	26'659
Klasse III	100	-	-	100
Klasse III AUD	1'629'061	242'146	(14'181)	1'857'026
Stewart Investors European Sustainability Fund				
Klasse E EUR	1'718	-	-	1'718
Klasse E USD	17'741	-	-	17'741
Klasse VI EUR	7'485	7'374	(1'913)	12'946
Klasse E GBP	123'655	46'133	(7'029)	162'759
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund*				
Klasse E EUR	-	35'036	(35'036)	-
Klasse E GBP	-	29'233	(29'233)	-
Klasse E USD	-	40'000	(40'000)	-
Klasse VI	-	40'000	(40'000)	-
Klasse VI EUR	-	35'042	(35'042)	-
FSSA All China Fund**				
Klasse VI	-	250'000	-	250'000
Klasse VI EUR	-	219'854	-	219'854

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

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

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

8. Derivatkontrakte

Futures-Kontrakte

Futures-Kontrakte sind Verpflichtungen, bestimmte Finanzinstrumente, Währungen, Rohstoffe oder einen Index zu einem bestimmten künftigen Datum zu einem festgesetzten Kurs zu kaufen oder verkaufen. Sie können in Barmitteln oder in anderen finanziellen Vermögenswerten abgerechnet werden. Futures sind standardisierte, börsengehandelte Kontrakte. Anfängliche Einschusspflichten für Futures werden in bar oder mit anderen Instrumenten erfüllt. Wertveränderungen des Future-Kontraktes werden täglich abgerechnet. Futures-Kontrakte sind mit einem geringen Kreditrisiko verbunden, weil es sich bei den Gegenparteien um Terminbörsen handelt. Aufgrund der Veränderungen in den Marktpreisen im Verhältnis zu den vertraglich vereinbarten Beträgen sind Futures-Kontrakte mit einem Marktrisiko verbunden. Die Marktrisiken ergeben sich aus einer möglichen Bewegung der Devisenkurse, Indizes und der Werte von Wertpapieren, die diesen Instrumenten zugrunde liegen. Da im Verhältnis zum nominalen Vertragsvolumen normalerweise nur niedrige Einschusszahlungen verlangt werden, sind Terminhandelskonten in der Regel auch von einer hohen Kreditaufnahme gekennzeichnet.

Dies führt dazu, dass selbst relativ geringe Kursbewegungen bei einem zugrunde liegenden Futures-Kontrakt zu erheblichen Verlusten für die Gesellschaft führen können.

Der Handel mit Futures kann auch illiquide sein. Bestimmte Terminbörsen erlauben keinen Handel in bestimmten Futures-Kontrakten zu Preisen, die eine Preisschwankung ausserhalb gesetzter Grenzen im Handelsverlauf eines einzigen Tages darstellen. Wenn Kursschwankungen im Handelsverlauf eines Tages diese Grenzen überschreiten, könnte die Gesellschaft an der sofortigen Liquidierung ungünstiger Positionen gehindert sein und somit hohe Verluste erleiden.

Nominale Beträge sind die den Börsenindizes, Aktien und Devisen zugrunde liegenden Referenzbeträge, auf denen der beizulegende Zeitwert der von der Gesellschaft gehandelten Futures basiert. Während Nominalbeträge nicht den aktuellen beizulegenden Zeitwert widerspiegeln und nicht unbedingt einen Hinweis auf die künftigen Cashflows der Gesellschaft darstellen, wird der beizulegende Zeitwert dieser derivativen Finanzinstrumente von den zugrunde liegenden Kursänderungen im Verhältnis zu den von den Nominalbeträgen vorgegebenen Variablen beeinflusst. Der beizulegende Zeitwert der von der Gesellschaft zum 30. Juni 2022 geschlossenen Futures-Kontrakte ist in der Aufstellung der Anlagen angegeben. Realisierte und nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste bei Derivaten sind in der Gesamtergebnisrechnung gesondert ausgewiesen. Die Gegenpartei für die Futures-Kontrakte ist JP Morgan Securities LLC.

Terminkontrakte

Terminkontrakte sind vertragliche Vereinbarungen, ein bestimmtes Finanzinstrument zu einem bestimmten Kurs und einem künftigen Zeitpunkt zu kaufen bzw. zu verkaufen. Bei Terminkontrakten handelt es sich um angepasste Kontrakte, die am OTC-Markt abgeschlossen werden. Die Fonds können Devisenterminkontrakte zur Verwaltung des Währungsrisikos aus der Investition bzw. erwarteten Investition des Fonds in Anlagen schliessen, die auf ausländische Währungen lauten. Terminkontrakte werden zu Absicherungszwecken sowie für das Management von Lokal- und ausländischen Währungen verwendet. Realisierte und nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste bei Derivaten sind in der Gesamtergebnisrechnung gesondert ausgewiesen. Die Gegenparteien bei allen Terminkontrakten sind HSBC Bank, Commonwealth Bank Sydney, UBS und JBM Chase Sydney.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

8. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Zinsswaps

Swaps sind vertragliche Vereinbarungen zwischen zwei Parteien über den Austausch von Zahlungsströmen im Laufe der Zeit, die auf bestimmten Nominalbeträgen basieren. Zinsswaps beziehen sich auf Kontrakte, die von der Gesellschaft mit grossen Maklerfirmen geschlossen werden, bei denen die Gesellschaft im Gegenzug für die Zahlung oder den Erhalt eines Festzinssatzes einen variablen Zinssatz erhält bzw. zahlt. Die Zahlungsströme werden in der Regel gegeneinander aufgerechnet, wobei die Differenz von einer Partei an die andere gezahlt wird. Die Gesellschaft kann Zinsswaps für ein effektives Portfoliomanagement und zur Absicherung gegen Zinsrisiken erwerben. Realisierte und nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste bei Derivaten sind in der Gesamtergebnisrechnung gesondert ausgewiesen.

Credit Default Swaps

Credit Default Swaps stellen eine Verpflichtung gegenüber einer Gegenpartei dar, ein gewisses Mass an Kreditschutz im Austausch für die Verpflichtung zur Zahlung eines festen Zinssatzes auf der Grundlage des potenziellen Ausfallrisikos des jeweiligen zugrunde liegenden Emittenten zu bieten. Realisierte und nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste bei Derivaten sind in der Gesamtergebnisrechnung gesondert ausgewiesen.

Warrants

Warrants berechtigen den Inhaber, innerhalb eines bestimmten Zeitraums Wertpapiere vom Emittenten zu einem bestimmten Preis zu erwerben. Warrants werden in der Bilanz zur ihrem beizulegenden Zeitwert als Aktiva oder Passiva ausgewiesen. Der von der Verwaltungsstelle ermittelte beizulegende Zeitwert ist der vom elektronischen Feed eines renommierten Unternehmens zur Bereitstellung von Börsenkursen kotierte Kurswert. Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts werden als nicht realisierter Gewinn bzw. Verlust in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Im Rahmen von Warrants realisierte Gewinne bzw. Verluste werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Bei Ablauf von Warrants wird der zuvor in der Bilanz anerkannte Betrag in der Gesamtergebnisrechnung als Gewinn bzw. Verlust anerkannt.

9. Delegation an Untieranlageverwalter

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Verwaltung bestimmter Fonds auf First Sentier Investors (UK) IM Limited, First Sentier Investors (Singapore), First Sentier Investors (Australia) RE Ltd, First Sentier Investors (Australia) IM Ltd. und First Sentier Investors (US) LLC übertragen.

Die folgende Tabelle veranschaulicht die Einzelheiten der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds, deren Verwaltung den einzelnen Untieranlageverwaltern übertragen wird:

Verwaltungsgesellschaft/ Untieranlageverwalter	Fonds
First Sentier Investors (Hong Kong) Limited	FSSA All China Fund FSSA Asia Pacific All Cap Fund FSSA Asian Equity Plus Fund FSSA China A Shares Fund FSSA China Focus Fund FSSA China Growth Fund FSSA Greater China Growth Fund FSSA Hong Kong Growth Fund FSSA Japan Equity Fund

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

9. Delegation an Unteranlageverwalter (Fortsetzung)

First Sentier Investors (Singapore)	First Sentier Multi-Asset Growth and Income Fund*** FSSA ASEAN All Cap Fund FSSA Asia Focus Fund FSSA Asia Opportunities Fund FSSA Asian Growth Fund FSSA Global Emerging Markets Focus Fund FSSA Indian Subcontinent Fund Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund** Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Limited und First Sentier Investors (Singapore) (Co-Manager)	First Sentier Asia Strategic Bond Fund First Sentier Asian Quality Bond Fund First Sentier Global Bond Fund First Sentier High Quality Bond Fund First Sentier Long Term Bond Fund
First Sentier Investors (Australia) RE Ltd	First Sentier Asian Property Securities Fund First Sentier Global Listed Infrastructure Fund First Sentier Global Property Securities Fund Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund*** Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund Stewart Investors European Sustainability Fund Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund* Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund** Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund
First Sentier Investors (UK) IM Limited	First Sentier Emerging Markets Bond Fund*** Stewart Investors Asia Pacific and Japan Sustainability Fund*** Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund Stewart Investors European Sustainability Fund Stewart Investors Latin America Fund*** Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund
First Sentier Investors (Australia) IM Limited	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund First Sentier Global Credit Income Fund
First Sentier Investors (US) LLC	First Sentier US High Yield Bond Fund*** First Sentier US High Yield Quality Bond Fund*** Stewart Investors Latin America Fund***

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

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

*** Zum 30. Juni 2023 noch nicht aufgelegt.

Der First Sentier Global Resources Fund und der Stewart Investors Worldwide Equity Fund wurden mit Wirkung vom 22. Januar 2019 bzw. 7. April 2020 aufgelöst. Der Antrag auf Rücknahme der SFC-Zulassung wird zu gegebener Zeit bei der SFC gestellt.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

10. Verbundene Parteien

Parteien gelten als verbunden, wenn eine der Parteien über die Möglichkeit verfügt, die andere Partei zu kontrollieren oder einen massgeblichen Einfluss auf deren Finanz- und Geschäftspolitik auszuüben. Gemäss dem internationalen Rechnungslegungsstandard (IAS) 24 «Transaktionen verbundener Parteien» sind alle Transaktionen, die vom Initiator, der Verwaltungsgesellschaft und/oder verbundenen Unternehmen oder Konzerngesellschaften mit der Gesellschaft ausgeführt werden, Transaktionen verbundener Parteien. Diese Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverlauf und zu üblichen Geschäftsbedingungen eingegangen.

Bronwyn Wright ist Verwaltungsratsmitglied von First Sentier Investors (Ireland) Limited und First State Funds plc.

Clare Wood war bis zum 1. März 2023 Global Head of Product bei First Sentier Investors, als Clares Rolle in Portfolio Specialist bei Stewart Investors umgewandelt wurde. Clare trat am 2. Mai 2023 als Verwaltungsratsmitglied von First Sentier Investors (UK) Funds Limited zurück und ist Verwaltungsratsmitglied von First State Funds plc.

Terrence Yodaiken war Head of Distribution, Business Support and Governance bei First Sentier Investors, Europe, Middle East & Africa und ausserdem Verwaltungsratsmitglied der folgenden Gesellschaften: SI Holdings Limited, CFSIM Limited und First Sentier Investors (UK) Funds Limited. Terrence Yodaiken schied am 3. März 2023 aus dem Verwaltungsrat aus.

Kerry Baronet ist Head of Product bei First Sentier Investors.

Laura Chambers ist Group Head of Financial Planning and Analysis bei First Sentier Investors und ausserdem Verwaltungsratsmitglied der folgenden Unternehmen: CFSIM Limited, First Sentier Investors (Malta) Limited, First Sentier Investors (Malta) Holdings Limited und SI Holdings Limited.

Die Verwaltungsratsmitglieder und der Secretary (einschliesslich Familienbeteiligungen) hielten während des Berichtszeitraums vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023 zu keinem Zeitpunkt Anteilsbesitz an der Gesellschaft.

Matsack Trust Limited hält zum 30. Juni 2023 keine gewinnberechtigten Anteile am First Sentier Global Umbrella Fund.

Mitsubishi UFJ Securities International plc (MITSU) ist über ihre Muttergesellschaft Mitsubishi UFJ Financial Group eine verbundene Partei der Gesellschaft.

Der Marktwert der mit Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation verbundenen Anlagen beläuft sich auf USD null (31. Dez. 2022: USD 468'251) und die Käufe und Verkäufe dieser Anlagen und Derivate im Berichtszeitraum beliefen sich auf USD null und USD 500'000 (31. Dez. 2022: Käufe: USD null, Verkäufe: USD 500'000).

Es gab im gewöhnlichen Geschäftsverlauf bei Anlagekäufen und -verkäufen (sei es als Principal oder Agent) keine für die einzelnen Fonds über MITSU abgewickelten Transaktionen der Fonds oder an MITSU gezahlte Maklerprovisionen für den am 30. Juni 2023 abgelaufenen Berichtszeitraum (31. Dez. 2022: null).

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

10. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Morgan Stanley & Co International plc. ist ein verbundenes Unternehmen der Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation (MUTB). Der Marktwert der mit Morgan Stanley verbundenen Anlagen beläuft sich auf USD null (31. Dez. 2022: USD null) und die Käufe und Verkäufe dieser Anlagen und Derivate im Berichtszeitraum beliefen sich auf USD null und USD null (31. Dez. 2022: Käufe: USD null, Verkäufe: USD 500'000).

Die folgende Tabelle fasst den Wert der im gewöhnlichen Geschäftsverlauf bei Anlageverkäufen und -käufen (sei es als Principal oder Agent) für die einzelnen Fonds über Morgan Stanley & Co International plc abgewickelten Transaktionen der Fonds, die an Morgan Stanley & Co International plc gezahlten Maklerprovisionen sowie den durchschnittlichen Provisionssatz für die über Morgan Stanley & Co International plc abgewickelten Transaktionen für die Berichtszeiträume zum 30. Juni 2023 und zum 31. Dezember 2022 zusammen.

	Wert der Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesell- schaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD	Prozentsatz der Transaktio- nen insgesamt	An die verbundene Gesellschaft der Verwaltungsge- sellschaft gezahlte Makler- provisionen USD	% der insgesamt gezahlten Makler- provisionen	Durchschnittlicher Provisionssatz von Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesell- schaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD
30. Juni 2023					
Fonds					
First Sentier Global Bond Fund	2'092'004	5.62%	-	-	-
First Sentier High Quality Bond Fund	3'458'777	27.34%	-	-	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	91'411	0.20%	-	-	-
First Sentier Global Credit Income Fund	3'202'532	4.27%	-	-	-
First Sentier Global Property Securities Fund	70'657	0.82%	35	1.29%	0.05%
FSSA Asia Focus Fund	6'348'800	6.25%	7'105	7.52%	0.11%
FSSA Asia Opportunities Fund	85'642	2.78%	86	2.50%	0.10%
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	45'836	2.86%	41	4.25%	0.09%
FSSA Asian Equity Plus Fund	54'639'573	5.11%	59'322	5.73%	0.11%
FSSA Asian Growth Fund	3'185'791	2.94%	3'875	5.46%	0.12%

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

10. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

30. Juni 2023	Wert der Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD	Prozentsatz der Transaktionen insgesamt	An die verbundene Gesellschaft der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Maklerprovisionen USD	% der insgesamt gezahlten Maklerprovisionen	Durchschnittlicher Provisionsatz von Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD
Fonds					
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	81'589	1.40%	82	2.71%	0.10%
FSSA China Growth Fund	11'324'088	1.77%	8'478	1.86%	0.07%
FSSA Greater China Growth Fund	2'853'766	2.02%	3'050	2.81%	0.11%
FSSA Hong Kong Growth Fund	256'765	0.94%	179	1.04%	0.07%
FSSA Indian Subcontinent Fund	15'539'539	16.51%	14'991	14.70%	0.10%
FSSA Japan Equity Fund	4'951'588	3.22%	2'469	2.38%	0.05%
FSSA China Focus Fund	21'218	0.08%	15	0.10%	0.07%
FSSA All China Fund	740	0.02%	1	0.03%	0.07%
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	15'449'202	11.19%	12'355	14.45%	0.08%
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	27'256'644	9.69%	19'405	11.35%	0.07%
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	232'660	1.92%	186	2.24%	0.08%
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	3'184'328	2.83%	2'549	4.24%	0.08%
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	1'269	0.00%	1	0.00%	0.08%
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund*	40'489	0.97%	32	2.02%	0.08%

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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

10. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

31. Dezember 2022	Wert der Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD	Prozentsatz der Transaktionen insgesamt	An die verbundene Gesellschaft der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Maklerprovisionen USD	% der insgesamt gezahlten Maklerprovisionen	Durchschnittlicher Provisionsatz von Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD
Fonds					
First Sentier Global Bond Fund	1'002'052	4.70%	-	-	-
First Sentier High Quality Bond Fund	749'574	1.66%	-	-	-
First Sentier Long Term Bond Fund	1'039'263	5.22%	-	-	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	1'159'698	3.28%	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond Fund	14'303'523	1.47%	-	-	-
First Sentier Global Credit Income Fund	939'752	1.55%	-	-	-
First Sentier Global Property Securities Fund	119'354	0.39%	64	0.63%	0.05%
First Sentier Asian Properties Securities Fund	277'230	6.18%	138	5.67%	0.05%
FSSA Asia Focus Fund	11'360'654	5.93%	11'225	7.82%	0.10%
FSSA Asia Opportunities Fund	783'573	5.17%	747	5.76%	0.10%
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	687'467	3.26%	592	4.98%	0.09%
FSSA Asian Equity Plus Fund	97'600'804	4.19%	84'057	4.17%	0.09%
FSSA Asian Growth Fund	13'567'266	5.72%	13'257	6.70%	0.10%
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	144'357	0.44%	125	0.79%	0.09%
FSSA China Growth Fund	35'287'488	2.66%	28'771	3.01%	0.08%
FSSA Greater China Growth Fund	27'902'369	6.64%	27'224	8.87%	0.10%
FSSA Hong Kong Growth Fund	1'051'927	2.54%	747	2.73%	0.07%
FSSA Indian Subcontinent Fund	22'743'485	10.36%	24'028	10.01%	0.11%
FSSA Japan Equity Fund	2'871'552	0.66%	2'012	0.72%	0.07%

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

10. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

31. Dezember 2022	Wert der Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD	Prozentsatz der Transaktionen insgesamt	An die verbundene Gesellschaft der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Maklerprovisionen USD	% der insgesamt gezahlten Maklerprovisionen	Durchschnittlicher Provisionsatz von Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD
Fonds					
FSSA China Focus Fund	137'261	0.15%	96	0.18%	0.07%
FSSA ASEAN All Cap Fund	84'459	0.64%	42	0.32%	0.05%
FSSA All China Fund	6'372	0.10%	3	0.11%	0.05%
FSSA China A Shares Fund	292'396	0.05%	204	0.04%	0.07%
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	4'082	0.02%	3	0.03%	0.08%
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund*	3'266	0.08%	3	0.20%	0.08%
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	2'133'418	1.97%	1'712	2.27%	0.08%
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	7'038'795	1.80%	5'649	2.13%	0.08%
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	57'913	0.06%	46	0.07%	0.08%
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	918'521	0.32%	732	0.48%	0.08%
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	149'145	0.07%	119	0.13%	0.08%

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

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

10. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle liefert nähere Einzelheiten zu den zum 30. Juni 2023 von First Sentier Seed Trust No.1 gehaltenen Anteilen am Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund.

Klasse	30. Juni 2023		31. Dezember 2022	
	Summe Anteile	Marktwert USD	Summe Anteile	Marktwert USD
Klasse E (USD)	40'000	434'732	-	-
Klasse E (EUR)	38'000	447'090	-	-
Klasse III (USD)	40'000	434'404	-	-
Klasse VI (USD)	40'000	434'404	-	-
Klasse VI (EUR)	38'000	446'748	-	-

Die Gesellschaft investiert derzeit in den FSSA Indian Subcontinent Fund. Der Manager alternativer Investmentfonds für den FSSA Indian Subcontinent Fund ist First Sentier Investors (Singapore) (dieselbe Verwaltungsgesellschaft).

Die Anlagen in den FSSA Indian Subcontinent Fund zum Ende des Berichtszeitraums können der Aufstellung der Anlagen entnommen werden.

Der FSSA Indian Subcontinent Fund hält zum 30. Juni 2023 855'029 (31. Dezember 2022: 855'029) Anteile in der Klasse E ausschüttend des FSSA Indian Subcontinent All-Cap Fund.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

10. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Unternehmen halten Anteile für den Fonds. Der prozentuale Eigentumsanteil je Fonds, der von solchen verbundenen Unternehmen zum 30. Juni 2023 gehalten wurde, gestaltet sich wie folgt:

Anteilsbesitz

Die zum 30. Juni 2023 auf den Namen von First Sentier-Unternehmen lautenden Nominee-Konten sind:

	FSSA Asian Growth Fund	FSSA China Growth Fund	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	FSSA Hong Kong Growth Fund	FSSA Indian Subcontinent Fund
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	0.03%	0.44%	0.02%	0.59%	0.22%
First Sentier Global Balanced Fund*	-	-	15.05%	-	-
FSSA Asian Growth Fund*	7.15%	-	-	-	-
FSSA Regional India Fund*	-	-	-	-	15.86%
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund*	-	-	34.81%	-	-
	First Sentier Global Bond Fund	First Sentier High Quality Bond Fund	First Sentier Long Term Bond Fund	FSSA Greater China Growth Fund	FSSA ASEAN All Cap Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	-	-	-	-	0.01%
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	0.05%	0.06%	-	0.11%	0.78%
FSSA Asean All Cap Fund*	-	-	-	-	54.06%
First Sentier Global Balanced Fund*	36.71%	-	-	-	-
FSSA Regional China Fund*	-	-	-	28.62%	-

* Teil von First Sentier Investors Global Growth Funds.

	FSSA Asia Opportunities Fund	FSSA Asian Equity Plus Fund	First Sentier Asia Strategic Bond Fund	First Sentier Asian Quality Bond Fund	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	0.02%	-	0.01%	-	-
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	0.19%	0.03%	0.25%	-	0.88%
First Sentier Asian Bridge Fund	-	-	62.67%	-	-
First Sentier Bridge Fund*	-	15.36%	-	78.78%	-
First Sentier Asian Quality Bond*	-	-	-	0.47%	-
FSSA Dividend Advantage*	-	45.63%	-	-	-
FSSA Asia Opportunities Fund*	53.90%	-	-	-	-

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

10. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anteilsbesitz (Fortsetzung)

	First Sentier Asian Property Securities Fund	FSSA China Focus Fund	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	First Sentier Global Property Securities Fund	FSSA Asia Focus Fund	First Sentier Global Credit Income Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	0.01%	-	-	0.02%	-	-
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	6.10%	0.03%	0.01%	-	-	-
First Sentier Infra	-	-	0.08%	-	-	-
First Sentier Global Property Securities Fund*	-	-	-	99.31%	-	-
	FSSA Asia Pacific All Cap Fund	FSSA Japan Equity Fund	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	0.02%	0.00%	0.02%	0.04%	-	
	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	FSSA China A Shares Fund	Stewart Investors European Sustainability Fund	
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	-	-	-	-	0.17%	

* Teil von First Sentier Investors Global Growth Funds.

	FSSA All China Fund	Stewart Investors India Subcontinent Sustainability Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	0.03%	0.02%
First Sentier Seed Trust No 1	-	47.13%

Die zum 31. Dezember 2022 auf den Namen von First Sentier-Unternehmen lautenden Nominee-Konten sind:

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

10. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anteilsbesitz (Fortsetzung)

	FSSA Asian Growth Fund	FSSA China Growth Fund	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	FSSA Hong Kong Growth Fund	FSSA Indian Subcontinent Fund
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	0.02%	0.54%	0.03%	0.58%	0.21%
First Sentier Global Balanced Fund*	-	-	16.69%	-	-
FSSA Asian Growth Fund*	5.08%	-	-	-	-
FSSA Regional India Fund*	-	-	-	-	14.52%
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund*	-	-	38.44%	-	-
	First Sentier Global Bond Fund	First Sentier High Quality Bond Fund	FSSA Greater China Growth Fund	FSSA Asia Opportunities Fund	FSSA Asian Equity Plus Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	-	-	-	0.02%	0.00%
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	0.06%	0.06%	0.11%	0.19%	0.03%
FSSA Dividend Advantage*	-	-	-	-	45.93%
First Sentier Bridge Fund*	-	-	-	-	16.63%
First Sentier Global Balanced Fund*	38.67%	-	-	-	-
FSSA Regional China Fund*	-	-	25.86%	-	-
FSSA Asia Opportunities Fund*	-	-	-	53.96%	-

* Teil von First Sentier Investors Global Growth Funds.

	First Sentier Asia Strategic Bond Fund	First Sentier Asian Quality Bond Fund	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	FSSA China Focus Fund	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	0.01%	0.00%	-	-	0.00%
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	0.24%	-	0.84%	0.08%	0.00%
First Sentier Asian Bridge Fund	61.12%	-	-	-	-
First Sentier Bridge Fund*	-	79.57%	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond*	-	0.43%	-	-	-

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

10. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anteilsbesitz (Fortsetzung)

	First Sentier Asian Property Securities Fund	First Sentier Global Property Securities Fund	FSSA Asia Focus Fund	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	FSSA Japan Equity Fund	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainab ility Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	-	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	5.80%	-	-	-	-	-
First Sentier Global Property Securities Fund*	-	99.15%	-	-	-	-
	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	FSSA Asia Pacific All Cap Fund	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	FSSA China A Shares Fund	
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	
	FSSA ASEAN All Cap Fund	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund				
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	0.01%	0.04%				
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	0.74%	-				
FSSA ASEAN All Cap Fund*	53.37%	-				

* Teil von First Sentier Investors Global Growth Funds.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

10. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Die von den verbundenen Unternehmen in jedem Fonds zum 30. Juni 2023 und 30. Juni 2022 vorgenommenen Zeichnungen und Rücknahmen lauten wie folgt:

30. Juni 2023	Zeichnungen	Rücknahmen
	USD	USD
First Sentier Investors (Hong Kong) Limited	50'655	7'380
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	22'479	2'080'069
First Sentier Seed Trust No 1	2'021'303	-
First Sentier Infra	-	177'841
FSSA Asia Opportunities Fund*	701'692	780'000
FSSA Asian Growth Fund*	1'094'220	828'000
First Sentier Asian Quality Bond Fund*	1'598'991	916'000
First Sentier Bridge Fund*	91'201'763	130'896'000
FSSA Dividend Advantage Fund*	238'179'725	60'139'000
First Sentier Global Balanced Fund*	493'926	605'000
First Sentier Global Property Securities Fund*	3'051'692	158'000
FSSA Regional China Fund*	24'990'255	7'784'000
FSSA Regional India Fund*	4'362'774	1'560'000
FSSA ASEAN All Cap Fund*	263'476	1'236'000
First Sentier Asian Bridge Fund	601'285	-
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund*	1'392'685	2'237'000
30. Juni 2022	Zeichnungen	Rücknahmen
	USD	USD
First Sentier Investors (Hong Kong) Limited	5'276	-
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	22'744	413'224
FSSA Asia Opportunities Fund*	587'533	577'000
FSSA Asian Growth Fund*	894'465	828'000
First Sentier Asian Quality Bond Fund*	809'959	3'661'000
First Sentier Bridge Fund*	153'427'453	85'875'000
FSSA Dividend Advantage Fund*	333'264'541	103'761'000
First Sentier Global Balanced Fund*	983'945	917'000
First Sentier Global Property Securities Fund*	481'276	538'000
FSSA Regional China Fund*	34'186'673	9'319'000
FSSA Regional India Fund*	4'595'266	3'332'000
FSSA Singapore Growth Fund*	283'584	604'000
First Sentier Asian Bridge Fund	632'357	-
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund*	3'174'807	2'981'000

* Teil von First Sentier Investors Global Growth Funds.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Cross-Trades mit anderen Teilfonds durchführen, die ebenfalls von ihr verwaltet werden. Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 führte die Gesellschaft Transaktionen mit einem anderen Teilfonds durch, der auch von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wird.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

10. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Die Transaktion wurde zum beizulegenden Zeitwert der Anlage am Tag der Transaktion ausgeführt. Die Entscheidung war im besten Interesse des Fonds und bewegte sich im Rahmen der Anlageziele und Anlagerichtlinien des Fonds.

Der First Sentier Wholesale Global Credit Income Fund hielt 100% (31. Dezember 2022: 100%) der Anteilsklasse V des First Sentier Global Credit Income Fund. Der First Sentier Wholesale Global Credit Income Fund wird von First Sentier Investors (Australia) IM Ltd, einem Untermanager der Gesellschaft, verwaltet.

Verbundene Parteien

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Vorschriften der Zentralbank und des SFC-Codes müssen alle mit der Gesellschaft durch den Initiator, den Manager, die Verwahrstelle, den Anlageberater und durch verbundene Unternehmen oder Konzerngesellschaften («verbundene Parteien») durchgeführten Transaktionen so ausgeführt werden, als wären sie unter gewöhnlichen geschäftlichen Bedingungen ausgehandelt worden, und im besten Interesse der Anteilhaber der Gesellschaft sein. Der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass es schriftliche Vereinbarungen gibt, um sicherzustellen, dass die in den OGAW-Vorschriften der Zentralbank und im SFC-Code dargelegten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Parteien angewendet werden. Ausserdem hat sich der Verwaltungsrat vergewissert, dass Transaktionen mit verbundenen Parteien, die während des Berichtszeitraums erfolgten, die in den OGAW-Vorschriften der Zentralbank und im SFC-Code dargelegten Verpflichtungen erfüllen.

11. Bedeutende Anteilhaber

Die folgende Tabelle zeigt die Anzahl der Anteilhaber mit einem Anspruch von mindestens 20% auf die ausgegebenen Anteile des Fonds der Gesellschaft zum 30. Juni 2023 und 31. Dezember 2022.

Teilfonds	Anzahl der Anteilhaber mit einem Anteilsbesitz von mindestens 20% 30. Juni 2023	Anzahl der Anteilhaber mit einem Anteilsbesitz von mindestens 20% 31. Dezember 2022
FSSA Asia Opportunities Fund	1	1
FSSA Asia Focus Fund	1	1
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	2	2
FSSA Asian Equity Plus Fund	1	1
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	1	1
First Sentier Asian Quality Bond Fund	1	1
FSSA Asian Growth Fund	1	1
FSSA China Focus Fund	1	1
First Sentier Global Bond Fund	2	2
First Sentier Global Credit Income Fund	1	1
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	1	1
FSSA Greater China Growth Fund	2	2
First Sentier High Quality Bond Fund	1	1
FSSA Hong Kong Growth Fund	1	1
First Sentier Global Property Securities Fund	1	1

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

11. Bedeutende Anteilsinhaber (Fortsetzung)

Teilfonds	Anzahl der Anteilsinhaber mit einem Anteilsbesitz von mindestens 20% 30. Juni 2023	Anzahl der Anteilsinhaber mit einem Anteilsbesitz von mindestens 20% 31. Dezember 2022
First Sentier Long Term Bond Fund	1	1
FSSA ASEAN All Cap Fund	1	1
FSSA Japan Equity Fund	2	2
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	1	1
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	1	1
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	2	1
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	2	2
Stewart Investors Global Emerging Market Sustainability Fund	1	1
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	2	2
Stewart Investors European Sustainability Fund	1	1
FSSA China A Shares Fund	1	1
FSSA All China Fund*	2	2
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund**	2	-

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

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

12. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Am 17. Januar 2023 wurde der Stewart Investors India Subcontinent Sustainability Fund aufgelegt.

Am 8. Februar 2023 trat Kevin Molony von seinem Amt als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

Am 8. Februar 2023 wurde Michael Morris zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft berufen.

Am 3. März 2023 trat Terrence Yodaiken als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

Am 3. März 2023 wurde Kerry Baronet zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft berufen.

Am 20. April 2023 trat Bronwyn Wright als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

Am 20. April 2023 trat Clare Wood als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

Am 20. April 2023 wurde Noel Ford zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft berufen.

Am 20. April 2023 wurde Laura Chambers zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft berufen.

Am 31. Dezember 2022 hielt der First Sentier Global Credit Income Fund eine Credit Suisse-Anleihe, Credit Suisse 3.75% 26.03.2025 im Wert von USD 226'250. Nach Jahresende wurde eine Fusion zwischen Credit Suisse und UBS mit Unterstützung der Schweizer Regierung vereinbart, um das Vertrauen in die Stabilität des Schweizer Bankensystems wiederherzustellen. Die Anleihe wurde am 3. April 2023 für USD 230'238 verkauft.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

12. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum (Fortsetzung)

Die Auflösung der folgenden Teilfonds wurde vom Verwaltungsrat im Mai 2023 mit Wirkung zum 19. Oktober 2023 genehmigt: First Sentier Long Term Bond Fund und First Sentier High Quality Bond Fund.

First Sentier überwacht die Portfolios laufend auf russische, ukrainische und weissrussische Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihrer Umsätze/Gewinne aus russischen, ukrainischen und/oder weissrussischen Geschäftsbeziehungen beziehen, und überprüft bestehende und potenzielle Kunden aktiv. Die Gesellschaft hat Kontrollen eingerichtet, um sicherzustellen, dass sie Sanktionen einhält und dies auch in Zukunft tun wird (diese Kontrollen umfassen Anlagebeschränkungen und die laufende Überwachung der von Behörden weltweit verhängten Sanktionen) und wird ihre Risiko- und Kontrollpolitik bei Bedarf anpassen.

Ausser den vorstehend aufgeführten Ereignissen gab es nach dem Ende des Berichtszeitraums keine weiteren, die im Abschluss zu vermerken sind.

13. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Nach dem Ende des Berichtszeitraums gab es keine im Abschluss zu vermerkenden Ereignisse.

14. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde am 24. August 2023 vom Verwaltungsrat genehmigt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

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

1. Laufende Kosten

Die laufenden Kosten der einzelnen Anteilsklassen der jeweiligen Teilfonds gestalten sich für die Berichtszeiträume zum 30. Juni 2023 und zum 30. Juni 2022 wie folgt:

	30. Juni 2023	30. Juni 2022
FSSA Asian Growth Fund		
Klasse I	1.60%	1.61%
Klasse II	1.60%	1.61%
Klasse III	0.96%	0.96%
Klasse IV	1.60%	1.57%
Klasse I (ausschüttend)	1.60%	1.61%
Klasse VI	0.95%	0.96%
Klasse VI (ausschüttend)	0.95%	0.96%
Klasse VI EUR	0.96%	0.96%
FSSA China Growth Fund		
Klasse I	1.81%	2.06%
Klasse II	1.56%	1.56%
Klasse VI	1.06%	1.32%
Klasse I (ausschüttend)	1.81%	2.06%
Klasse V (ausschüttend)	1.31%	1.56%
Klasse VI (ausschüttend)	1.06%	1.30%
Klasse VI EUR	1.06%	1.30%
Klasse VI GBP (ausschüttend)	1.06%	1.31%
Klasse V	1.31%	1.57%
Klasse I abgesichert N RMB	1.82%	-
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund		
Klasse I	1.30%	1.39%
Klasse III (G)	0.40%	0.50%
Klasse III	0.55%	0.65%
FSSA Hong Kong Growth Fund		
Klasse I	1.61%	1.62%
Klasse III	1.11%	1.12%
FSSA India Subcontinent Fund		
Klasse I	1.89%	1.91%
Klasse I (ausschüttend)	1.89%	1.91%
Klasse II	1.64%	1.66%
Klasse III	1.14%	1.16%
Klasse VI EUR	1.14%	1.17%
First Sentier Global Bond Fund		
Klasse I	1.25%	1.25%
Klasse III	0.55%	0.55%
First Sentier High Quality Bond Fund		
Klasse I (ausschüttend)	1.17%	1.15%
Klasse III	0.46%	0.45%

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

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

1. Laufende Kosten (Fortsetzung)

Die laufenden Kosten der einzelnen Anteilsklassen der jeweiligen Teilfonds gestalten sich für die Berichtszeiträume zum 30. Juni 2023 und 30. Juni 2022 wie folgt (Fortsetzung):

	30. Juni 2023	30. Juni 2022
First Sentier Long Term Bond Fund		
Klasse III	0.53%	0.49%
FSSA Greater China Growth Fund		
Klasse I	1.57%	1.58%
Klasse I (ausschüttend)	1.57%	1.59%
Klasse III	1.07%	1.08%
Klasse III (ausschüttend)	1.07%	1.08%
Klasse VI EUR	1.07%	1.08%
Klasse IV	1.57%	1.58%
Klasse I abgesichert N RMB	1.63%	-
FSSA ASEAN All Cap Fund		
Klasse I	1.75%	1.75%
Klasse III	1.25%	1.25%
FSSA Asia Opportunities Fund		
Klasse I	2.00%	2.00%
Klasse III	-	1.25%
Klasse I HKD	2.00%	2.00%
FSSA Asian Equity Plus Fund		
Klasse I	1.55%	1.56%
Klasse I (ausschüttend)	1.55%	1.56%
Klasse III	1.05%	1.07%
Klasse III (ausschüttend)	1.05%	1.06%
Klasse III GBP (ausschüttend)	1.05%	1.07%
Klasse VI EUR	1.05%	1.06%
Klasse I HKD nicht abgesichert	1.56%	1.57%
Klasse I AUD abgesichert N	1.61%	1.62%
Klasse I SGD abgesichert N	1.61%	1.61%
Klasse I GBP	1.55%	1.57%
Klasse III GBP	1.05%	1.07%
Klasse I RMB abgesichert N (ausschüttend)	1.62%	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund		
Klasse I (ausschüttend)	1.25%	1.22%
Klasse I (monatlich ausschüttend)	1.25%	1.20%
Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	1.25%	1.20%
Klasse I SGD (monatlich ausschüttend)	1.25%	1.20%
Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	1.26%	1.24%
Klasse I RMB abgesichert N (ausschüttend)	1.33%	-

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

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

1. Laufende Kosten (Fortsetzung)

Die laufenden Kosten der einzelnen Anteilklassen der jeweiligen Teilfonds gestalten sich für die Berichtszeiträume zum 30. Juni 2023 und 30. Juni 2022 wie folgt (Fortsetzung):

	30. Juni 2023	30. Juni 2022
First Sentier Asian Quality Bond Fund		
Klasse I	1.05%	1.07%
Klasse I (monatlich ausschüttend)	1.05%	1.07%
Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	1.05%	1.07%
Klasse VI (ausschüttend)	0.35%	0.37%
Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	1.11%	1.12%
Klasse I RMB abgesichert N (monatlich ausschüttend)	1.10%	-
Klasse I HKD	1.05%	-
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund		
Klasse I	1.60%	1.70%
Klasse III	0.95%	1.05%
Klasse IV	1.60%	1.70%
Klasse I EUR	1.60%	1.70%
Klasse VI EUR	0.95%	1.03%
Klasse VI EUR (ausschüttend)	0.95%	1.05%
First Sentier Global Property Securities Fund		
Klasse I	1.75%	1.75%
Klasse VI (ausschüttend)	1.00%	1.00%
Klasse VI	1.00%	1.00%
First Sentier Asian Property Securities Fund		
Klasse I	1.75%	1.75%
Klasse I (ausschüttend)	1.75%	1.75%
FSSA China Focus Fund		
Klasse I	1.91%	1.94%
Klasse III	1.15%	1.25%
Klasse IV	1.91%	1.94%
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund		
Klasse I (ausschüttend)	1.57%	1.57%
Klasse III	0.82%	0.82%
Klasse VI	0.82%	0.82%
Klasse VI (ausschüttend)	0.83%	0.83%
Klasse I	1.57%	1.57%
Klasse VI GBP (ausschüttend)	0.82%	0.83%
Klasse I EUR	1.57%	1.57%
Klasse VI EUR	0.82%	0.83%
Klasse VI EUR abgesichert P	0.88%	0.88%
Klasse VI GBP P abgesichert (ausschüttend)	0.88%	0.87%
Klasse VI EUR (ausschüttend)	0.82%	0.82%
Klasse III (ausschüttend)	0.88%	0.83%

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

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

1. Laufende Kosten (Fortsetzung)

Die laufenden Kosten der einzelnen Anteilklassen der jeweiligen Teilfonds gestalten sich für die Berichtszeiträume zum 30. Juni 2023 und 30. Juni 2022 wie folgt (Fortsetzung):

	30. Juni 2023	30. Juni 2022
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund (Fortsetzung)		
Klasse VI CHF abgesichert	0.88%	0.88%
Klasse I EUR (ausschüttend)	1.57%	1.57%
Klasse I EUR abgesichert P	1.63%	1.60%
Klasse I RMB abgesichert N (ausschüttend)	1.58%	-
FSSA Asia Focus Fund		
Klasse I	1.60%	1.61%
Klasse III	0.95%	0.95%
Klasse VI EUR	0.94%	0.95%
Klasse I (ausschüttend)	1.64%	1.59%
FSSA Asia Pacific All Cap Fund		
Klasse III	1.25%	1.21%
Klasse VI EUR	1.25%	1.19%
FSSA Japan Equity Fund		
Klasse I	1.62%	1.63%
Klasse III	0.87%	0.88%
Klasse VI EUR	0.87%	0.88%
Klasse III JPY	0.87%	0.88%
Klasse VI EUR abgesichert P	0.97%	0.92%
Klasse I abgesichert P	1.67%	1.68%
Klasse VI GBP	0.87%	0.88%
Klasse III abgesichert P	0.92%	0.94%
Klasse III SGD	0.87%	-
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund		
Klasse VI	1.00%	1.00%
Klasse VI EUR	1.00%	1.00%
Klasse VI GBP (ausschüttend)	1.00%	1.00%
Klasse E	0.70%	0.70%
Klasse E EUR	0.70%	0.70%
Klasse E GBP (ausschüttend)	0.70%	0.70%
Klasse I EUR	1.75%	1.75%
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund		
Klasse VI	1.00%	1.08%
Klasse VI GBP	1.00%	1.08%
Klasse VI EUR	1.00%	1.08%
Klasse I SGD	1.65%	1.72%
Klasse III	1.00%	1.08%
Klasse I	1.65%	1.73%
Klasse III (SGD)	1.00%	-

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

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

1. Laufende Kosten (Fortsetzung)

Die laufenden Kosten der einzelnen Anteilsklassen der jeweiligen Teilfonds gestalten sich für die Berichtszeiträume zum 30. Juni 2023 und 30. Juni 2022 wie folgt (Fortsetzung):

	30. Juni 2023	30. Juni 2022
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund		
Klasse I EUR	1.35%	1.34%
Klasse VI EUR	0.70%	0.69%
Klasse VI EUR (ausschüttend)	0.70%	0.69%
Klasse VI GBP	0.70%	0.70%
Klasse VI	0.70%	0.70%
Klasse VI (ausschüttend)	0.70%	0.69%
Klasse III CAD	0.70%	0.69%
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund		
Klasse VI	0.93%	0.94%
Klasse VI EUR	0.93%	0.94%
Klasse VI EUR (ausschüttend)	0.93%	0.94%
Klasse I EUR	1.58%	1.59%
Klasse VI GBP	0.93%	0.96%
Klasse III JPY	0.93%	0.96%
Klasse I	1.57%	-
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability		
Klasse I EUR	1.53%	1.53%
Klasse I EUR (ausschüttend)	1.53%	1.53%
Klasse VI EUR	0.88%	0.88%
Klasse VI EUR (ausschüttend)	0.88%	0.88%
Klasse VI	0.88%	0.89%
Klasse VI (ausschüttend)	0.88%	0.89%
Klasse VI GBP	0.88%	0.89%
Klasse I	1.55%	1.53%
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund		
Klasse VI	0.96%	0.97%
Klasse VI EUR	0.93%	0.96%
Klasse I EUR	1.58%	1.62%
Klasse VI GBP (ausschüttend)	0.94%	-
Klasse I	1.60%	-
FSSA China A Shares Fund		
Klasse VI (ausschüttend)	1.37%	1.38%
Klasse VI	1.37%	1.39%
Klasse VI GBP	1.37%	1.39%
Klasse I	2.10%	2.14%
Klasse III	1.35%	1.37%
Klasse III AUD	1.37%	1.38%
Stewart Investors European Sustainability Fund		
Klasse E EUR	0.40%	0.40%
Klasse E USD	0.40%	0.40%
Klasse E GBP	0.40%	0.40%
Klasse VI EUR	0.65%	0.65%

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

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

1. Laufende Kosten (Fortsetzung)

Die laufenden Kosten der einzelnen Anteilsklassen der jeweiligen Teilfonds gestalten sich für die Berichtszeiträume zum 30. Juni 2023 und 30. Juni 2022 wie folgt (Fortsetzung):

	30. Juni 2023	30. Juni 2022
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund		
Klasse E EUR	-	0.79%
Klasse E USD	-	0.79%
Klasse E GBP	-	0.79%
Klasse VI	-	0.95%
Klasse VI EUR	-	0.95%
FSSA All China Fund		
Klasse VI	1.25%	1.25%
Klasse VI EUR	1.25%	1.25%
Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund*		
Klasse E USD	0.88%	-
Klasse E EUR	0.88%	-
Klasse III USD	1.05%	-
Klasse VI USD	1.05%	-
Klasse VI EUR	1.05%	-
Klasse I EUR	1.80%	-

Die oben genannten Kennzahlen basieren auf der Berechnung des Nettoinventarwerts, wie im Prospekt angegeben. Diese Berechnung umfasst die Abschreibung von Aufwendungen, die bei der Gründung neuer Teilfonds über einen Zeitraum von fünf Jahren anfallen. Zum 30. Juni 2023 beliefen sich nicht abgeschriebene Gründungskosten auf: USD 335, USD 411, USD 489, USD 489, USD 489, USD 489, USD 3'919 und USD 12'373 beim Responsible Listed Infrastructure Fund, Global Emerging Markets Focus Fund, Worldwide Sustainability Fund, Global Emerging Markets Sustainability Fund, Asia Pacific Leaders Sustainability Fund, Asia Pacific Sustainability Fund, China A Shares Fund und Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund.

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

2. Veröffentlichungen

Die Satzung der Gesellschaft, der Prospekt, die Basisinformationsblätter (KID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos von der Schweizer Vertreterin und Zahlstelle, BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich (Schweiz) bezogen werden.

Anhang (ungeprüft)

Cyber-Sicherheitsrisiko

Ungeachtet ihrer Grösse, ihrer Branche oder ihres Standorts sind alle Organisationen einem gewissen Risiko durch Cyberangriffe ausgesetzt. Die Folgen eines Cyberangriffs oder einer anderen Art von Sicherheitsvorfall könnten sich nachteilig auf die Gesellschaft und die Anteilhaber auswirken und zu finanziellen Verlusten, Rufschädigung, Diebstahl/Weitergabe sensibler Unternehmens-/Kundendaten, Verstössen gegen gesetzliche/aufsichtsrechtliche Anforderungen oder Störungen des Geschäftsbetriebs führen (z. B. Verlust der Fähigkeit, Transaktionen abzuwickeln, den Nettoinventarwert eines Fonds zu berechnen oder Anteilhabern die Abwicklung von Geschäften zu ermöglichen). Je nach Art und Schwere des Vorfalls könnten die finanziellen Auswirkungen Wertverluste bei Fonds, behördliche Strafen, Rechtskosten und zusätzliche Kosten im Zusammenhang mit der Reaktion, der Wiederherstellung und der Umsetzung von Korrektur- und Präventivmassnahmen umfassen. Zu diesem Zweck hat FSI ein laufendes Programm zur Stärkung der Sicherheitslage, zur proaktiven Identifizierung und zum Schutz vor Cyberangriffen sowie zum Aufbau von Widerstandsfähigkeit eingeführt.

Angaben gemäss der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft («SFT») ist in Artikel 3(11) der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften («SFTR») definiert als:

- ein Pensionsgeschäft;
- ein Wertpapier- oder Warenverleihgeschäft und ein Wertpapier- oder Warenentleihgeschäft;
- ein Kauf-/Rückverkaufsgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft; oder
- ein Lombardgeschäft.

Zum 30. Juni 2023 hielt die Gesellschaft keine Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht

	30. Juni 2023 USD	30. Juni 2022 USD
FSSA Asian Growth Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	39'354'266	38'631'834
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	1'122'680	2'963'498
Vorläufig	(126'118)	(160'374)
Endgültig		
Summe gezahlte Ausschüttungen:	(126'118)	(160'374)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	14'711	20'770
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(145'093)	(43'512)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	(256'500)	(183'116)
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	866'180	2'780'382
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	40'220'446	41'412'216

	30. Juni 2023 USD	30. Juni 2022 USD
FSSA China Growth Fund		
Nicht ausgeschütteter Verlustvortrag*	(57'835'672)	(65'300'449)
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	16'305'583	8'893'757
Vorläufig	(55'725)	(3'738)
Endgültig		
Summe gezahlte Ausschüttungen:	(55'725)	(3'738)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	360'186	29'659
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(110'372)	(27'904)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	194'089	(1'983)
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	16'499'672	8'891'774
Nicht ausgeschütteter (Verlustvortrag)*	(41'336'000)	(56'408'675)

* Die vorgetragenen Beträge beziehen sich auf nicht ausschüttbare Erträge/Verluste einiger Anteilsklassen. Wenn eine Anteilsklasse monatlich Ausschüttungen vornimmt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft mindestens halbjährlich den Dividendensatz. Die Dividende kann gelegentlich aus dem Kapital eines Fonds und nicht aus den Erträgen ausgezahlt werden.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

	30. Juni 2023 USD	30. Juni 2022 USD
First Sentier High Quality Bond Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	47'440'632	45'871'931
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	918'015	866'178
Vorläufig	(34'540)	(31'820)
Endgültig		
Summe gezahlte Ausschüttungen	(34'540)	(31'820)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	18'782	39'625
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(24'178)	(42'879)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	(39'936)	(35'074)
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	878'079	831'104
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	48'318'711	46'703'035
	30. Juni 2023 USD	30. Juni 2022 USD
FSSA Greater China Growth Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	65'798'362	57'874'628
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	6'706'996	4'690'817
Vorläufig	(46'864)	(47'811)
Endgültig		
Summe gezahlte Ausschüttungen	(46'864)	(47'811)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	169'560	24'146
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(220'669)	(18'917)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	(97'973)	(42'582)
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	6'609'023	4'648'235
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	72'407'385	62'522'863

* Die vorgetragenen Beträge beziehen sich auf nicht ausschüttbare Erträge/Verluste einiger Anteilsklassen. Wenn eine Anteilsklasse monatlich Ausschüttungen vornimmt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft mindestens halbjährlich den Dividendensatz. Die Dividende kann gelegentlich aus dem Kapital eines Fonds und nicht aus den Erträgen ausgezahlt werden.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

	30. Juni 2023 USD	30. Juni 2022 USD
FSSA Asian Equity Plus Fund		
Nicht ausgeschütteter Verlustvortrag*	(704'983'957)	(620'876'982)
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	41'188'371	41'131'743
Vorläufig	(40'497'149)	(40'420'268)
Endgültig		
Summe gezahlte Ausschüttungen	(40'497'149)	(40'420'268)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	1'771'514	1'324'943
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(906'571)	(469'343)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	(39'632'206)	(39'564'668)
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	1'556'165	1'567'075
Nicht ausgeschütteter (Verlustvortrag)*	(703'427'792)	(619'309'907)
	30. Juni 2023 USD	30. Juni 2022 USD
First Sentier Asia Strategic Bond Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	8'639'790	8'882'727
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	968'365	657'191
Vorläufig	(781'798)	(863'205)
Endgültig		
Summe gezahlte Ausschüttungen	(781'798)	(863'205)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	12'282	7'134
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(21'777)	(12'310)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	(791'293)	(868'381)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	177'072	(211'190)
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	8'816'862	8'671'537

* Die vorgetragenen Beträge beziehen sich auf nicht ausschüttbare Erträge/Verluste einiger Anteilsklassen. Wenn eine Anteilsklasse monatlich Ausschüttungen vornimmt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft mindestens halbjährlich den Dividendensatz. Die Dividende kann gelegentlich aus dem Kapital eines Fonds und nicht aus den Erträgen ausgezahlt werden.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

	30. Juni 2023 USD	30. Juni 2022 USD
First Sentier Asian Quality Bond Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	167'408'216	137'029'188
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	23'547'244	19'692'186
Vorläufig	(3'144'736)	(3'963'324)
Endgültig		
Summe gezahlte Ausschüttungen	(3'144'736)	(3'963'324)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	807'450	282'861
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(832'878)	(579'578)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	(3'170'164)	(4'260'041)
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	20'377'080	15'432'145
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	187'785'296	152'461'333
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	5'213'282	4'603'782
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	138'212	453'316
Vorläufig	(448)	(350)
Endgültig		
Summe gezahlte Ausschüttungen	(448)	(350)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	3'100	3'056
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(3'510)	(18'566)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	(858)	(15'860)
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	137'354	437'456
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	5'350'636	5'041'238

* Die vorgetragenen Beträge beziehen sich auf nicht ausschüttbare Erträge/Verluste einiger Anteilsklassen. Wenn eine Anteilsklasse monatlich Ausschüttungen vornimmt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft mindestens halbjährlich den Dividendensatz. Die Dividende kann gelegentlich aus dem Kapital eines Fonds und nicht aus den Erträgen ausgezahlt werden.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

	30. Juni 2023	30. Juni 2022
	USD	USD
First Sentier Global Property Securities Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	1'032'984	868'949
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	122'074	60'566
Vorläufig	(1'092)	(847)
Endgültig		
Summe gezahlte Ausschüttungen	(1'092)	(847)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	21'313	27'649
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(1'685)	(51'908)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	18'536	(25'106)
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	140'610	35'460
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	1'173'594	904'409
	30. Juni 2023	30. Juni 2022
	USD	USD
First Sentier Asian Property Securities Fund		
Nicht ausgeschütteter Verlustvortrag*	(5'581'829)	(5'508'420)
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	60'842	39'490
Vorläufig	(78'860)	(69'035)
Endgültig		
Summe gezahlte Ausschüttungen	(78'860)	(69'035)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	309	100
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(2'528)	(673)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	(81'079)	(69'608)
Anlageertrag (-aufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	(20'237)	(30'118)
Nicht ausgeschütteter (Verlustvortrag)*	(5'602'066)	(5'538'538)

* Die vorgetragenen Beträge beziehen sich auf nicht ausschüttbare Erträge/Verluste einiger Anteilklassen. Wenn eine Anteilklasse monatlich Ausschüttungen vornimmt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft mindestens halbjährlich den Dividendensatz. Die Dividende kann gelegentlich aus dem Kapital eines Fonds und nicht aus den Erträgen ausgezahlt werden.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

	30. Juni 2023 USD	30. Juni 2022 USD
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	80'600'890	64'007'095
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	19'348'388	16'425'746
Vorläufig	(4'500'992)	(6'017'792)
Endgültig		
Summe gezahlte Ausschüttungen	(4'500'992)	(6'017'792)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	356'069	1'155'674
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(3'115'280)	(1'529'808)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	(7'260'203)	(6'391'926)
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	12'088'185	10'033'820
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	92'689'075	74'040'915
	30. Juni 2023	30. Juni 2022
FSSA Asia Focus Fund	USD	USD
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)*	809'731	(447'475)
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	1'511'799	1'234'763
Vorläufig	(2)	-
Endgültig		
Summe gezahlte Ausschüttungen	(2)	-
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	73'194	16'474
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(1'528)	(64'875)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	71'664	(48'401)
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	1'583'463	1'186'362
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	2'393'194	738'887

* Die vorgetragenen Beträge beziehen sich auf nicht ausschüttbare Erträge/Verluste einiger Anteilsklassen. Wenn eine Anteilsklasse monatlich Ausschüttungen vornimmt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft mindestens halbjährlich den Dividendensatz. Die Dividende kann gelegentlich aus dem Kapital eines Fonds und nicht aus den Erträgen ausgezahlt werden.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

	30. Juni 2023 USD	30. Juni 2022 USD
First Sentier Global Credit Income Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	997'575	858'352
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	776'243	388'075
Vorläufig	(671'482)	(360'049)
Endgültig		
Summe gezahlte Ausschüttungen	(671'482)	(360'049)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	3'080	803
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	-	-
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	(668'402)	(359'246)
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	107'684	28'829
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	1'105'416	887'181
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund		
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	1'040'954	599'991
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	401'769	334'907
Vorläufig	(137'076)	(144'632)
Endgültig		
Summe gezahlte Ausschüttungen	(137'076)	(144'632)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	33'431	34'184
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(155'046)	(33'468)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	(258'691)	(143'916)
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	143'078	190'991
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	1'184'032	790'982

* Die vorgetragenen Beträge beziehen sich auf nicht ausschüttbare Erträge/Verluste einiger Anteilklassen. Wenn eine Anteilsklasse monatlich Ausschüttungen vornimmt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft mindestens halbjährlich den Dividendensatz. Die Dividende kann gelegentlich aus dem Kapital eines Fonds und nicht aus den Erträgen ausgezahlt werden.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

	30. Juni 2023	30. Juni 2022
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	USD	USD
Nicht ausgeschütteter (Verlustvortrag)/Gewinnvortrag*	56'902	(382'293)
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	674'366	487'382
Vorläufig	(18'910)	-
Endgültig		
Summe gezahlte Ausschüttungen	(18'910)	-
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	25'705	15'111
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(17'487)	(3'138)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	(10'692)	11'973
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	663'674	499'355
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	720'576	117'062
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	30. Juni 2023 USD	30. Juni 2022 USD
Nicht ausgeschütteter Verlustvortrag*	(1'533'430)	(2'702'335)
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	278'450	2'742'679
Vorläufig	(4'799)	(1'082)
Endgültig		
Summe gezahlte Ausschüttungen	(4'799)	(1'082)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	94'241	9'184
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(16'557)	(10'325)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	72'885	(2'223)
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	351'335	2'740'456
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)*	(1'182'095)	38'121

* Die vorgetragenen Beträge beziehen sich auf nicht ausschüttbare Erträge/Verluste einiger Anteilklassen. Wenn eine Anteilklasse monatlich Ausschüttungen vornimmt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft mindestens halbjährlich den Dividendensatz. Die Dividende kann gelegentlich aus dem Kapital eines Fonds und nicht aus den Erträgen ausgezahlt werden.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttungsübersicht (Fortsetzung)

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	30. Juni 2023 USD	30. Juni 2022 USD
Nicht ausgeschütteter Verlustvortrag*	(12'232'357)	(15'875'318)
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	264'739	7'511'408
Vorläufig	(780'080)	(25'966)
Endgültig		
Summe gezahlte Ausschüttungen	(780'080)	(25'966)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	74'321	2'528
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(155'013)	(11'754)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	(860'772)	(35'192)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	(596'033)	7'476'216
Nicht ausgeschütteter (Verlustvortrag)*	(12'828'390)	(8'399'102)
	30. Juni 2023	30. Juni 2022
FSSA China A Shares Fund	USD	USD
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	12'024'975	7'970'363
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	3'370'994	4'558'207
Vorläufig	(169'603)	(33'634)
Endgültig		
Summe gezahlte Ausschüttungen	(169'603)	(33'634)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	17'677	177
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(25'167)	(203'015)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	(177'093)	(236'472)
Anlageertrag im Geschäftsjahr nach Ausschüttung, netto	3'193'901	4'321'735
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag*	15'218'876	12'292'098

* Die vorgetragenen Beträge beziehen sich auf nicht ausschüttbare Erträge/Verluste einiger Anteilsklassen. Wenn eine Anteilsklasse monatlich Ausschüttungen vornimmt, überprüft die Verwaltungsgesellschaft mindestens halbjährlich den Dividendensatz. Die Dividende kann gelegentlich aus dem Kapital eines Fonds und nicht aus den Erträgen ausgezahlt werden.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttung je Aktie

Anteilsklassen	Januar 2023	Januar 2022	Februar 2023	Februar 2022	März 2023	März 2022
Monatlich						
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	0.2930	0.3304	0.2882	0.3225	0.2900	0.3147
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I USD (monatlich ausschüttend)	0.0291	0.0329	0.0285	0.0321	0.0287	0.0313
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I AUD Hedged N (monatlich ausschüttend)	0.0271	0.0311	0.0265	0.0303	0.0267	0.0295
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I RMB Hedged N (monatlich ausschüttend)*	0.1539	-	0.3283	-	0.3297	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) USD	0.0327	0.0361	0.0317	0.0345	0.0308	0.0328
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) HKD	0.3299	0.3620	0.3206	0.3459	0.3112	0.3302
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) AUD Hedged N	0.0323	0.0360	0.0313	0.0344	0.0303	0.0328
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) SGD	0.0323	0.0364	0.0320	0.0349	0.0307	0.0334
Vierteljährlich						
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	-	-	0.0635	0.1033	-	-
First Sentier Global Credit Income Fund - Klasse V (ausschüttend) USD	-	-	0.0812	0.0464	-	-

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttung je Aktie

Anteilsklassen	April 2023	April 2022	Mai 2023	Mai 2022	Juni 2023	Juni 2022
Monatlich						
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	0.2916	0.3082	0.2866	0.2998	0.2833	0.2981
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I USD (monatlich ausschüttend)	0.0289	0.0306	0.0284	0.0297	0.0281	0.0295
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I AUD Hedged N (monatlich ausschüttend)	0.0268	0.0288	0.0264	0.0279	0.0260	0.0277
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse I RMB Hedged N (monatlich ausschüttend)	0.3309	-	0.3250	-	0.3203	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) USD	0.0484	0.0324	0.0454	0.0320	0.0450	0.0313
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) HKD	0.4886	0.3267	0.4579	0.3235	0.4540	0.3164
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) AUD Hedged N	0.0475	0.0323	0.0446	0.0319	0.0441	0.0312
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (monatlich ausschüttend) SGD	0.0484	0.0329	0.0460	0.0331	0.0457	0.0321
First Sentier Asian Strategic Bond Fund - Klasse I RMB Hedged N (monatlich ausschüttend)	-	-	-	-	0.6632	-
Vierteljährlich						
First Sentier Asia Strategic Bond Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	-	-	0.0683	0.0413	-	-
First Sentier Global Credit Income Fund - Klasse V (ausschüttend) USD	-	-	0.0887	0.0469	-	-

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anhang (ungeprüft): Ausschüttung je Aktie

Anteilsklassen	Februar 2023	Februar 2022
Halbjährlich		
FSSA Asian Equity Plus Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	0.4020	0.4214
FSSA Asian Equity Plus Fund - Klasse III (ausschüttend) USD	0.1168	0.1310
FSSA Asian Equity Plus Fund - Klasse III (ausschüttend) GBP	0.1455	0.1339
FSSA Asian Growth Fund - Klasse VI (ausschüttend) USD	0.0241	0.0279
FSSA China Growth Fund - Klasse VI (ausschüttend) GBP	0.0373	0.0091
FSSA China Growth Fund - Klasse V (ausschüttend) USD	0.0226	-
FSSA China Growth Fund - Klasse VI (ausschüttend) USD	0.0732	-
FSSA Greater China Growth Fund - Klasse III (ausschüttend) USD	0.0989	0.0801
FSSA Greater China Growth Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	0.2629	-
First Sentier High Quality Bond Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	0.1507	0.1126
First Sentier Asian Quality Bond Fund - Klasse VI (ausschüttend) USD	0.1719	0.1400
First Sentier Asian Property Securities Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	0.0847	0.0707
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	0.1716	0.1945
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Klasse VI (ausschüttend) USD	0.1709	0.1454
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Klasse VI (ausschüttend) GBP	0.2285	0.1536
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Klasse III (ausschüttend) USD	0.1308	0.2808
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Klasse VI (ausschüttend) EUR	0.1478	0.1858
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Klasse VI GBP Hedged P Dist	0.1388	0.1272
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund - Klasse I (ausschüttend) EUR	0.1370	0.1375
First Sentier Global Property Securities Fund - Klasse VI (ausschüttend) USD	0.1313	0.0988
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund Klasse VI (ausschüttend) GBP	0.1398	0.0113
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund - Klasse E (ausschüttend) GBP	0.1509	0.1259
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund - Klasse VI (ausschüttend) EUR	0.0619	0.0454
FSSA China A Shares Fund - Klasse VI (ausschüttend) USD	0.0381	0.0076
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund - Klasse VI (ausschüttend) EUR	0.0167	-
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund - Klasse VI (ausschüttend) USD	0.0116	-
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund - Klasse VI (ausschüttend) EUR	0.0076	0.0016
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund - Klasse VI (ausschüttend) USD	0.0258	0.0017
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund - Klasse VI (ausschüttend) EUR	0.0045	-
FSSA Asia Focus Fund - Klasse I (ausschüttend) USD	0.0173	-

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anschriftenverzeichnis

Eingetragener Sitz: 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 R296, Irland

Verwaltungsgesellschaft und Initiator

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Stufe 25
One Exchange Square
8 Connaught Place
Central
Hongkong

Unteranlageverwalter

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

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

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

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

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

Rechtsberater in Irland

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

Verwaltungs- und Registerstelle

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

Verwahrstelle

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

Unabhängiger Wirtschaftsprüfer

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

Vertriebsunternehmen

Niederlassung London

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

Niederlassung in Edinburgh

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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anschriftenverzeichnis (Fortsetzung)

Niederlassung in Hongkong

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Stufe 25
One Exchange Square
8 Connaught Place
Central
Hongkong

Niederlassung in Singapur

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

Mitglieder des Verwaltungsrates

Bronwyn Wright (Irin, ansässig in Irland,
unabhängig, am 20. April 2023 zurückgetreten)

Kevin Molony (Ire, ansässig in Irland,
unabhängig, am 8. Februar 2023 zurückgetreten)
Clare Wood (Britin, zurückgetreten am 20. April
2023)

Terrence Yodaiken (Brite, zurückgetreten am
3. März 2023)

Michael Morris (Ire, ansässig in Irland,
unabhängig, ernannt am 8. Februar 2023)
Kerry Baronet (Britin, ernannt am 3. März 2023)
Noel Ford (Ire, ansässig in Irland, unabhängig,
ernannt am 20. April 2023)
Laura Chambers (Irin, ansässig in Irland, ernannt
am 20. April 2023)

Secretary

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

Schweizer Vertreter und Zahlstelle

BNP Paribas
Paris, succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

