

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

**Halbjahresbericht
und
Ungeprüfter Abschluss**

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

Inhaltsverzeichnis

Bericht der Verwaltungsgesellschaft und Aufstellungen der Anlagen:

FSSA Asian Growth Fund	3
FSSA China Growth Fund	9
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	16
FSSA Hong Kong Growth Fund	22
FSSA Indian Subcontinent Fund	28
First Sentier Global Bond Fund	34
First Sentier High Quality Bond Fund	42
First Sentier Long Term Bond Fund	48
FSSA Greater China Growth Fund	53
FSSA ASEAN All Cap Fund	59
FSSA Asia Opportunities Fund	64
FSSA Asian Equity Plus Fund	70
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	80
First Sentier Asian Quality Bond Fund	90
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	103
First Sentier Global Property Securities Fund	112
First Sentier Asian Property Securities Fund	119
FSSA China Focus Fund	125
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	131
FSSA Asia Focus Fund	152
First Sentier Global Credit Income Fund	159
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	166
FSSA Japan Equity Fund	172
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	181
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	188
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	195
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund	203
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	211
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	219
FSSA China A Shares Fund	226
Stewart Investors European Sustainability Fund	233
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund	239
FSSA All China Fund	246

Inhaltsverzeichnis

Bilanz (ungeprüft)	252
Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft)	264
Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (ungeprüft)	276
Kapitalflussrechnung (ungeprüft)	282
Ausschüttungsübersicht (ungeprüft)	294
Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum	310
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	358
Anhang – ungeprüft	364
Anschriftenverzeichnis	365

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 2022 nicht von der SFC zugelassen sind und gemäss der Ergänzung für Hongkonger Anleger zum Prospekt vom 9. Dezember 2021 in Hongkong nicht öffentlich zugänglich sind:

- FSSA All China Fund**
- FSSA Asia Pacific All Cap Fund**
- First Sentier Emerging Markets Bond Fund**
- First Sentier Global Credit Income Fund**
- First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund**
- Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund**
- Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund**
- Stewart Investors European Sustainability Fund**

FSSA Asian Growth Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
FSSA Asian Growth Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	15.58%	17.63%	3.35%	-18.09%
- Klasse II	15.55%	17.63%	3.36%	-18.09%
- Klasse III	16.35%	18.45%	4.06%	-17.83%
- Klasse I (ausschüttend)^	15.55%	17.63%	3.35%	-18.09%
- Klasse IV	15.06%	17.04%	2.88%	-18.09%
- Klasse VI^	16.34%	18.40%	4.03%	-17.83%
- Klasse VI (ausschüttend)^	16.38%	18.40%	4.03%	-17.83%
- Klasse VI (EUR)*	6.40%	8.15%	12.81%	-10.78%
MSCI AC Asia Ex Japan Free Index (Gesamtrendite)#	18.17%	25.02%	-4.72%	-16.28%
MSCI AC Asia Ex Japan Free Index (Gesamtrendite) EUR*#	10.75%	14.70%	2.52%	-8.93%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 4. September 2019

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

Wertentwicklung

Zu den Titeln, die einen erheblichen Beitrag zur Wertentwicklung leisteten, zählte Mahindra & Mahindra, das dank eines starken Umsatzwachstums bei Personen- und Nutzfahrzeugen zulegte. Das Unternehmen versucht, Marktanteile im SUV-Segment zurückzugewinnen und Versorgungsengpässe in der Lieferkette zu überwinden. Die AIA Group erzielte Kursgewinne, nachdem sie unerwartet gute Zahlen zur Entwicklung des Werts im Neugeschäft sowie ein starkes Wachstum bei der Nutzung digitaler Angebote gemeldet hatte. Auf der negativen Seite wurde Taiwan Semiconductor Manufacturing niedriger gehandelt, da Sorgen aufkamen, dass sich die Nachfrage abschwächen könnte, wenn der Halbleiterzyklus in die Abschwungphase übergeht. Techtronic Industries tendierte abwärts. Grund hierfür waren Sorgen über eine Abkühlung der Verbrauchernachfrage in den USA, dem grössten Markt des Unternehmens, wo steigende Benzinpreise und die allgemeine Inflation die Ausgaben dämpften.

Portfolioänderungen

Zu den wichtigsten Zukäufen zählte unter anderem China Resources Beer, die grösste Bierbrauerei Chinas. Der Konzern erzielte gute Leistungen: Die durchschnittlichen Verkaufspreise werden kontinuierlich gesteigert, während die Stückkosten gesenkt werden. Dies sollte sowohl die Margen als auch die Renditen verbessern. China Resources Beer hat sein Portfolio an Premium-Marken weiter vergrössert und sollte daher vom Premiumisierungstrend in China profitieren. Ausserdem beteiligte sich der Fonds an Kalbe Farma, einem führenden Pharma- und Ernährungsunternehmen aus Indonesien. Das Unternehmen hat in die Bereiche Onkologie und Biologika investiert, was sein Wachstum ebenso wie seine Margen ankurbeln sollte.

Während des Berichtszeitraums gab es keine vollständigen Verkäufe.

Ausblick

Der Ausblick für asiatische Aktien ist nach wie vor ungewiss – insbesondere in Anbetracht der jüngsten Entwicklungen zwischen Russland und der Ukraine und der damit verbundenen Auswirkungen auf die Energie- und Rohstoffpreise. Eine anhaltend hohe Inflation, eine geldpolitische Straffung durch die US-Notenbank und eine Verlangsamung des globalen Wachstums haben das Potenzial, die Finanzmärkte zu belasten. Gleichzeitig bedeuten Covid-Varianten, fortlaufende Lockdowns und Grenzschiessungen, dass eine Erholung des internationalen Tourismus und der Konsumausgaben weiterhin problematisch sein wird. Es wird jedoch erwartet, dass sich die Situation nach den pandemiebedingten Ereignissen der letzten zwei Jahre allmählich normalisieren wird.

FSSA Asian Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2021	USD 148'008'286	USD 62.9221
30. Juni 2022	USD 120'336'005	USD 51.5379
<i>Klasse II</i>		
31. Dezember 2021	USD 1'432'330	USD 147.1553
30. Juni 2022	USD 1'142'933	USD 120.5313
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2021	USD 68'102'259	USD 80.1819
30. Juni 2022	USD 52'845'441	USD 65.8873
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
31. Dezember 2021	USD 1'891'642	USD 57.8453
30. Juni 2022	USD 1'201'620	USD 47.3797
<i>Klasse IV</i>		
31. Dezember 2021	USD 18'785'957	USD 18.33
30. Juni 2022	USD 7'847'469	USD 15.0134
<i>Klasse VI</i>		
31. Dezember 2021	USD 98'344'269	USD 17.425
30. Juni 2022	USD 65'301'799	USD 14.3185
<i>Klasse VI ausschüttend</i>		
31. Dezember 2021	USD 99'113'827	USD 17.1383
30. Juni 2022	USD 79'369'408	USD 14.0595
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
31. Dezember 2021	EUR 8'166'320	EUR 12.9806
30. Juni 2022	EUR 7'286'256	EUR 11.5817

FSSA Asian Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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 2021: 10'678'630, 2.40%)			
Seek	180'100	2'616'896	0.78
China (31. Dezember 2021: 48'181'782, 10.83%)			
China Mengniu Dairy	2'239'000	11'179'376	3.33
China Resources Beer Holdings	1'156'000	8'615'540	2.57
Midea Group	1'325'608	11'955'408	3.56
Shanghai International Airport	976'675	8'271'641	2.46
Hongkong (31. Dezember 2021: 55'117'912, 12.39%)			
AIA Group	1'290'200	13'981'641	4.17
Dairy Farm International Holdings	4'245'000	12'459'075	3.71
Jardine Matheson Holdings	196'504	10'333'163	3.08
Techtronic Industries	1'396'000	14'558'811	4.34
Vitasoy International Holdings	2'306'300	4'038'843	1.20
Indien (31. Dezember 2021: 151'649'031, 34.08%)			
Axis Bank	814'888	6'554'910	1.95
Colgate-Palmolive	561'073	10'539'590	3.14
Godrej Consumer Products	1'200'077	11'541'467	3.44
HDFC Bank	968'336	16'476'641	4.91
Housing Development Finance	255'908	6'978'109	2.08
Kotak Mahindra Bank	626'322	13'137'515	3.91
Mahindra & Mahindra	1'067'990	14'763'679	4.40
Tata Consultancy Services	432'164	17'863'070	5.32
Tech Mahindra	215'404	2'720'763	0.81
Voltas	238'276	2'934'983	0.88
Indonesien (31. Dezember 2021: 15'778'187, 3.55%)			
Bank Central Asia	21'873'500	10'663'285	3.18
Indocement Tunggal Prakarsa	5'925'400	3'773'602	1.12
Kalbe Farma	31'927'700	3'552'285	1.06

FSSA Asian Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Japan (31. Dezember 2021: 27'478'132, 6.18%)			
Fanuc Corporation	48'200	7'500'352	2.23
Nippon Paint Holdings	1'507'000	11'170'746	3.33
Shiseido	124'300	4'969'081	1.48
Philippinen (31. Dezember 2021: 8'211'893, 1.85%)			
Universal Robina	2'786'540	5'621'438	1.67
Singapur (31. Dezember 2021: 11'078'787, 2.49%)			
Great Eastern Holdings	417'100	5'872'705	1.75
Jardine Cycle & Carriage	475'500	9'657'980	2.88
Südkorea (31. Dezember 2021: 21'228'709, 4.77%)			
Naver	66'715	12'341'740	3.68
Taiwan (31. Dezember 2021: 76'561'922, 17.21%)			
Advantech	960'653	11'180'333	3.33
Largan Precision	117'000	6'773'974	2.02
MediaTek	234'000	5'124'231	1.53
Taiwan Semiconductor Manufacturing	798'465	12'788'430	3.81
Thailand (31. Dezember 2021: 4'843'680, 1.09%)			
Central Pattana	1'984'800	3'431'506	1.02
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2021: 10'596'249, 2.38%)			
Cognizant Technology Solutions	129'859	8'892'095	2.65
Vietnam (31. Dezember 2021: 4'666'689, 1.05%)			
Vietnam Dairy Products	562'844	1'745'131	0.52
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		326'580'035	97.30
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		9'064'206	2.70
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		335'644'241	100.00

FSSA Asian Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 314'591'403)		<u>309'196'957</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		326'580'035	95.85

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
Axis Bank	-	447'847
Central Pattana	-	891'700
China Mengniu Dairy	282'000	400'000
China Resources Beer Holdings	1'156'000	-
Cognizant Technology Solutions	10'713	-
Colgate-Palmolive	334'179	-
Godrej Consumer Products	-	82'114
HDFC Bank	-	273'957
Housing Development Finance	-	356'991
Indocement Tungal Prakarsa	546'700	-
Jardine Cycle & Carriage	309'200	150'900
Jardine Matheson Holdings	117'509	-
JD.com	-	395'222
Kalbe Farma	31'927'700	-
Mahindra & Mahindra	683'790	-
MediaTek	-	170'000
Midea Group	106'200	-
Nippon Paint Holdings	1'003'700	-
President Chain Store	-	440'760
Seek	-	260'529
Shanghai International Airport	241'700	185'000
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	588'000
Tata Consultancy Services	-	113'536
Tech Mahindra	-	403'849
Techtronic Industries	344'000	-
Unicharm	-	112'600
Universal Robina	-	444'380
Vietnam Dairy Products	-	670'900
Voltas	-	426'143

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

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
FSSA China Growth Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	30.55%	32.00%	-6.00%	-16.26%
- Klasse II	31.20%	32.66%	-5.52%	-16.05%
- Klasse I (ausschüttend) [^]	30.54%	32.00%	-6.00%	-16.26%
- Klasse V (ausschüttend)	31.16%	32.67%	-5.52%	-16.05%
- Klasse VI	31.45%	33.00%	-5.31%	-15.95%
- Klasse VI (GBP ausschüttend)	27.04%	28.16%	-4.04%	-6.53%
- Klasse VI (EUR)	34.48%	21.49%	2.70%	-8.74%
- Klasse V*	17.21%	32.67%	-5.52%	-16.05%
- Klasse VI (ausschüttend)**	k. A.	k. A.	-1.99%	-15.95%
MSCI China Free Index (Gesamtrendite)#	23.46%	29.49%	-21.72%	-11.26%
MSCI China Free Index (Gesamtrendite)#*	10.33%	29.49%	-21.72%	-11.26%
MSCI China Free Index (Gesamtrendite) GBP#	18.69%	25.50%	-21.00%	-1.03%
MSCI China Free Index (Gesamtrendite) EUR#	25.73%	18.80%	-15.78%	-3.48%
MSCI China Free Index (Gesamtrendite)#**	k. A.	k. A.	-10.78%	-11.26%

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

[^] Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 19. Februar 2019

** Auflegungsdatum – 30. Juli 2021

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

Wertentwicklung

Ein wesentlicher Beitrag zur Performance stammte unter anderem von China Resources Land, das aufgrund der Erwartung solider Ergebnisse Kursgewinne erzielte, da starke Einzelhandelsumsätze zu höheren Mieteinnahmen aus seinen Einkaufszentren führten. Tsingtao Brewery erzielte dank Optimismus über eine Erholung der Nachfrage Kursgewinne, nachdem Restaurants in Shanghai nach einem zweimonatigen Lockdown ihre Türen teilweise wieder öffnen durften. Auf der negativen Seite schwächelte Tencent Holdings aufgrund von Bedenken hinsichtlich des regulatorischen Umfelds und einer Verlangsamung des Umsatzwachstums. Techtronic Industries tendierte abwärts. Grund hierfür waren Sorgen über eine Abkühlung der Verbrauchernachfrage in den USA, dem grössten Markt des Unternehmens, wo steigende Benzinpreise und die allgemeine Inflation die Ausgaben dämpften.

Portfolioänderungen

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

Während des Berichtszeitraums gab es keine vollständigen Verkäufe.

Ausblick

Nach den pandemiebedingten Ereignissen der letzten beiden Jahre wird sich der chinesische Markt voraussichtlich allmählich normalisieren. Es gibt positive Anzeichen für eine Wiedereröffnung der Wirtschaft, die den Konsum ankurbeln und eine Erholung der Binnenwirtschaft ermöglichen sollte.

Die Inflation ist nach wie vor ein wichtiges Thema – sowohl in China als auch weltweit. China importiert Öl, Getreide und Kupfer vom Weltmarkt, und die Preise für diese Rohstoffe sind gestiegen, was sich auf die Unternehmensgewinne auswirken könnte. Hersteller von Markenprodukten in stark konsolidierten Sektoren sollten jedoch in der Lage sein, den aufkommenden Kostendruck an ihre Kunden weiterzugeben.

FSSA China Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2021	USD 3'790'080'185	USD 238.0072
30. Juni 2022	USD 3'259'607'736	USD 199.3043
<i>Klasse II</i>		
31. Dezember 2021	USD 4'334'761	USD 374.0521
30. Juni 2022	USD 3'636'414	USD 314.0042
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
31. Dezember 2021	USD 16'313'226	USD 222.3199
30. Juni 2022	USD 13'730'296	USD 186.1679
<i>Klasse VI (EUR thesaurierend)</i>		
31. Dezember 2021	EUR 8'254'118	EUR 15.3523
30. Juni 2022	EUR 17'771'588	EUR 14.0111
<i>Klasse V ausschüttend</i>		
31. Dezember 2021	USD 48'867'162	USD 14.547
30. Juni 2022	USD 37'717'438	USD 12.2117
<i>Klasse VI</i>		
31. Dezember 2021	USD 22'649'107	USD 14.7833
30. Juni 2022	USD 21'533'935	USD 12.4255
<i>Klasse VI (GBP ausschüttend)</i>		
31. Dezember 2021	GBP 4'274'779	GBP 14.3379
30. Juni 2022	GBP 3'435'860	GBP 13.3935
<i>Klasse V</i>		
31. Dezember 2021	USD 3'301'180	USD 14.6911
30. Juni 2022	USD 3'229'786	USD 12.3327
<i>Klasse VI ausschüttend</i>		
31. Dezember 2021	USD 980	USD 9.8007
30. Juni 2022	USD 824	USD 8.2378

FSSA China Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

15

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 2021: 2'949'950'043, 75.63%)		2'592'489'881	77.11
AirTac International Group	2'074'006	69'189'303	2.06
Alibaba Group Holding	3'964'000	56'560'366	1.68
Autobio Diagnostics	6'430'976	46'954'015	1.40
Bank of Ningbo	9'289'241	49'689'590	1.48
Beijing Capital International Airport	26'564'000	18'062'687	0.54
China Mengniu Dairy	27'608'000	137'847'348	4.10
China Merchants Bank	23'476'515	157'014'781	4.67
China National Accord Medicine	10'802'495	23'688'263	0.70
China Resources Beer Holdings	9'400'000	70'057'163	2.08
China Resources Land	24'831'295	115'912'819	3.45
China Resources Phoenix Healthcare Holdings	37'169'666	23'995'100	0.71
China Taiping Insurance Holdings	14'031'656	17'320'603	0.52
China Vanke	18'422'857	46'280'503	1.38
ENN Energy Holdings	7'618'800	125'216'737	3.72
Gree Electric Appliances	9'718'868	48'939'449	1.46
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	3'137'811	38'689'257	1.15
Han's Laser Technology	7'163'443	35'451'043	1.05
Hongfa Technology	6'020'182	37'633'724	1.12
JD.com	1'791'919	57'782'105	1.72
JD.com ADR	1'845'135	119'647'779	3.56
Jiangsu Hengrui Medicine	4'559'002	25'251'565	0.75
Laobaixing Pharmacy Chain	9'629'699	48'720'557	1.45
Midea Group	17'792'604	160'468'138	4.77
Ping An Insurance H Shares	18'726'500	127'513'337	3.79
Sany Heavy Industry	12'387'148	35'271'860	1.05
Shandong Weigao Group Medical	39'216'000	45'559'026	1.35
Shanghai Hanbell Precise Machinery	11'967'932	41'549'796	1.24
Shanghai International Airport	2'797'266	23'690'561	0.70
Shanghai Liangxin Electrical	21'022'548	51'917'023	1.54
Shenzhen Inovance Technology	9'662'980	95'086'281	2.83
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	1'288'238	60'270'864	1.79
Shenzhen Sunlord Electronics	7'378'653	30'036'097	0.89
Shenzhen Topband	16'424'155	30'110'971	0.90
Shenzhou International Group Holdings	2'666'600	32'321'600	0.96
Silergy Corporation	406'000	32'717'724	0.97
Sinoseal Holding	3'667'965	19'335'642	0.58
Tencent Holdings	4'865'200	219'822'125	6.54
Tsingtao Brewery	6'682'000	69'515'897	2.07

FSSA China Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
China (Fortsetzung)			
Xiaomi Corporation	12'513'600	21'770'549	0.65
Xinyi Glass	18'947'000	45'399'678	1.35
Yifeng Pharmacy Chain	4'904'463	38'702'000	1.15
Zhejiang Chint Electrics	7'769'595	41'525'955	1.24
Frankreich (31. Dezember 2021: 27'027'932, 0.69%)		16'380'326	0.49
SEB banka	173'632	16'380'326	0.49
Hongkong (31. Dezember 2021: 755'620'976, 19.37%)		583'744'147	17.36
Anta Sports	7'945'400	97'672'535	2.91
China Overseas Grand Oceans Group	112'090'000	59'502'654	1.77
CSPC Pharmaceutical	88'115'520	87'543'316	2.60
Haitian International Holdings	10'645'000	27'236'775	0.81
Luk Fook Holdings International	15'031'000	38'650'568	1.15
Minth Group	20'680'000	56'273'364	1.67
Sino Biopharmaceutical	78'228'500	49'453'968	1.47
Sunny Optical Technology Group	2'885'300	47'016'054	1.40
Techtronic Industries	9'515'500	99'236'649	2.95
Vitasoy International Holdings	12'082'000	21'158'264	0.63
Taiwan (31. Dezember 2021: 90'917'690, 2.33%)		71'745'015	2.13
Advantech	3'413'698	39'729'520	1.18
MediaTek	1'462'000	32'015'495	0.95
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2021: 38'002'063, 0.98%)		40'562'567	1.21
Yum China	78'700	3'840'737	0.12
Yum China Holding	771'224	36'721'830	1.09
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		3'304'921'936	98.30

FSSA China Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		57'240'190	1.70
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		<u>3'362'162'126</u>	<u>100.00</u>
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 2'571'770'145)		<u>2'747'294'425</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		3'304'921'936	97.75

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	-	1'409'000
AirTac International Group	113'000	-
Alibaba Group Holding	-	650'400
Anta Sports	1'344'400	-
Autobio Diagnostics	827'525	-
Bank of Ningbo	561'000	1'956'100
Beijing Capital International Airport	-	3'216'000
China Mengniu Dairy	1'393'000	1'258'000
China Overseas Grand Oceans Group	10'712'000	2'685'000
China Resources Beer Holdings	514'000	150'000
China Resources Land	-	3'830'000
CSPC Pharmaceutical	3'322'000	9'574'000
ENN Energy Holdings	506'300	614'200
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	250'989	-
Haitian International Holdings	2'610'000	-
Han's Laser Technology	1'571'125	691'400
Hongfa Technology	2'255'846	802'600
JD.com	817'219	-
Laobaixing Pharmacy Chain	3'348'643	1'410'000
MediaTek	950'000	-
Midea Group	1'137'993	968'800
Minth Group	-	4'014'000
Ping An Insurance H Shares	4'058'000	-
Shandong Weigao Group Medical	2'623'855	-
Shanghai Hanbell Precise Machinery	11'967'932	-
Shanghai International Airport	-	2'815'900
Shanghai Liangxin Electrical	2'769'631	2'202'700
Shenzhen Inovance Technology	-	1'705'400
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	312'741	-
Shenzhen Sunlord Electronics	3'294'579	-
Shenzhen Topband	-	1'524'000
Silergy Corporation	110'000	-
Sinoseal Holding	1'214'929	-
Sunny Optical Technology Group	197'700	-
Techtronic Industries	1'186'500	-
Tencent Holdings	75'200	170'600
Tsingtao Brewery	-	1'432'000

FSSA China Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Xiaomi Corporation	4'144'000	-
Xinyi Glass	1'599'000	1'866'000
Yifeng Pharmacy Chain	4'904'463	-
Yum China	78'700	-
Zhejiang Chint Electrics	974'777	4'507'800

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

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	12.12%	20.49%	21.52%	-25.62%
- Klasse III (G)	13.46%	21.77%	22.61%	-25.29%
- Klasse III	12.99%	21.31%	22.37%	-25.34%
MSCI AC World Index (Gesamtrendite)#	26.63%	16.25%	18.54%	-20.18%

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

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

Wertentwicklung

Zu den Positionen, die die Wertentwicklung belasteten, zählten die Deutsche Post und das britische Technologieunternehmen Halma. Die Deutsche Post ist nach wie vor einer der effizientesten Anbieter von Expresslogistikdiensten und besitzt ein Netz, das sich nur sehr schwer nachbilden lässt. Beide Unternehmen erzielen weiterhin gute operative Leistungen, und die jüngste Entwicklung der Aktienkurse scheint nicht mit fundamentalen Aspekten zusammenzuhängen.

Der indische Mischkonzern Mahindra & Mahindra leistete dank der weiterhin verbesserten Kapitalallokationsentscheidungen einen erheblichen Beitrag zur Wertentwicklung. Die Performance des US-Technologieunternehmens Henry (Jack) & Associates fiel während des Berichtszeitraums robust aus. Das Unternehmen erscheint auf den ersten Blick zwar nicht unbedingt günstig, seine bewiesene Fähigkeit zur Erzielung starker Ergebnisse im Bereich der Bankensoftware untermauert jedoch die anhaltende Stärke seines Geschäfts.

Portfolioänderungen

Während des Berichtszeitraums nutzte der Fonds die Entwicklung der Bewertungen, um erneut in die OCBC Bank, Singapur, zu investieren. Die Bank wird von einem erstklassigen Direktor und einem kompetenten, professionellen Managementteam geleitet und ist gut aufgestellt, um ihr Kapital zu schützen und zu stärken und gleichzeitig weiterhin eine wichtige Rolle bei der Entwicklung der Region zu spielen. Ganz ähnlich investierte der Fonds erneut in Nestlé, ein Schweizer Konsumgüterunternehmen, das gut positioniert ist, um in einem schwierigen, von erhöhter Inflation geprägten Umfeld ein belastbares Wachstum zu erzielen.

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums wurden die Positionen in ANSYS und Illumina verkauft – in erster Linie aufgrund von Sorgen bezüglich der Trends im Hinblick auf die Qualität von Mitarbeitern, Geschäftsmodell und Finanzlage.

Ausblick

Die Beteiligungsunternehmen haben im Laufe ihrer Firmengeschichte zahlreiche Konjunkturzyklen durchlaufen und verfügen über ein starkes institutionelles Gedächtnis. Dies stimmt uns optimistisch, dass sie in der Lage sein werden, die kurzfristigen makroökonomischen Belastungen zu bewältigen und gleichzeitig von den positiven Auswirkungen einer langfristigen nachhaltigen Entwicklung zu profitieren. Viele der von uns bevorzugten Unternehmen sind inzwischen aufgrund der jüngsten Marktkorrektur attraktiver bewertet. Die Überzeugung, dass eine Anlagephilosophie, die auf qualitativ hochwertige Unternehmen setzt, die nicht nur zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen, sondern auch davon profitieren, nach wie vor am besten geeignet ist, um langfristige, risikobereinigte Erträge zu erzielen.

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2021	USD 41'446'452	USD 19.2244
30. Juni 2022	USD 31'035'049	USD 14.2989
<i>Klasse III (G)</i>		
31. Dezember 2021	USD 15'121'352	USD 35.8606
30. Juni 2022	USD 11'203'360	USD 26.7920
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2021	USD 9'544'280	USD 15.9333
30. Juni 2022	USD 7'433'191	USD 11.8951

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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 2021: 2'054'025, 3.11%)			
CSL	9'735	1'807'627	3.64
Brasilien (31. Dezember 2021: 955'146, 1.44%)			
Natura & Co	311'700	819'147	1.65
Weg	95'100	477'551	0.96
Kanada (31. Dezember 2021: 1'774'207, 2.69%)			
Constellation Software	607	902'720	1.82
Dänemark (31. Dezember 2021: 1'904'072, 2.88%)			
Coloplast	9'617	1'071'102	2.16
Frankreich (31. Dezember 2021: 3'356'683, 5.08%)			
BioMerieux SA	28'721	2'767'934	5.57
Deutschland (31. Dezember 2021: 5'797'845, 8.77%)			
Deutsche Post	67'075	2'479'004	4.99
Infineon Technologies	48'713	1'171'878	2.36
Knorr Bremse	10'973	627'063	1.26
Hongkong (31. Dezember 2021: 706'353, 1.07%)			
Techtronic Industries	56'000	584'021	1.17
Indien (31. Dezember 2021: 8'987'492, 13.60%)			
Housing Development Finance	78'161	2'131'297	4.29
Kotak Mahindra Bank	76'809	1'611'119	3.24
Mahindra & Mahindra	267'568	3'698'807	7.45
Tata Consultancy Services	48'772	2'015'942	4.06
Japan (31. Dezember 2021: 4'608'593, 6.98%)			
Hamamatsu Photonics	12'500	483'468	0.97
Hoya	11'100	943'364	1.90
Monotaro	30'800	455'823	0.92
Unicharm	51'000	1'699'501	3.42
Niederlande (31. Dezember 2021: 1'346'481, 2.04%)			
Philips	42'064	884'036	1.78

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Singapur (31. Dezember 2021: null)			
Oversea Chinese Banking	93'800	769'223	1.55
Schweiz (31. Dezember 2021: 831'042, 1.26%)			
Nestle	4'390	507'074	1.02
Vereinigtes Königreich (31. Dezember 2021: 2'407'902, 3.64%)			
Halma	63'133	1'505'035	3.03
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2021: 29'240'180, 44.23%)			
Adobe	700	257'911	0.52
Arista Networks	10'776	1'022'589	2.06
Cognex	10'963	482'043	0.97
Copart Com	6'585	718'259	1.45
Costco Wholesale	5'264	2'472'474	4.98
Edwards Lifesciences	14'856	1'426'102	2.87
Expeditior International	11'631	1'140'594	2.30
Fastenal	15'001	745'625	1.50
Fortinet	38'325	2'190'849	4.41
Graco	4'252	254'057	0.51
Henry (Jack) & Associates	7'811	1'422'891	2.87
KLA Tencor	2'074	665'132	1.34
Old Dominion Freight Line	3'604	919'849	1.85
Synopsys	3'445	1'054'101	2.12
Texas Instruments	4'954	756'946	1.52
Veeva Systems	2'046	408'678	0.82
Watsco	7'144	1'699'772	3.42
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		47'050'608	94.72
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		2'620'992	5.28
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		49'671'600	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 47'764'428)		49'223'243	

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

		in % des Gesamt- vermögens
Analyse der Nettoanlagen		
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	47'050'608	93.93

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
Ansys	-	7'720
Arista Networks	-	6'264
BioMerieux SA	5'132	-
Coloplast	-	1'253
Constellation Software	-	121
Deutsche Post	18'406	-
Edwards Lifesciences	-	1'900
Expeditior International	5'409	-
Fastenal	-	5'972
Fortinet	30'660	3'458
Graco	-	3'793
Halma	7'417	-
Hamamatsu Photonics	12'500	-
Henry (Jack) & Associates	898	2'113
Housing Development Finance	23'112	-
Illumina Com	-	2'599
Infineon Technologies	6'323	-
KLA Tencor	769	-
Knorr Bremse	3'402	-
Kotak Mahindra Bank	5'499	-
Mahindra & Mahindra	12'844	-
Masimo Corporation	-	1'275
Natura & Co	102'600	-
Nestle	4'390	-
Old Dominion Freight Line	809	-
Oversea Chinese Banking	93'800	-
Philips	5'752	-
Philips Rights	40'579	40'579
Schindler	-	3'109
Shopify	-	301
Synopsys	-	2'974
Tata Consultancy Services	-	457
Techtronic Industries	20'500	-
Texas Instruments	1'528	-
Unicharm	-	4'500
Watsco	2'493	-
Weg	95'100	-

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.

FSSA Hong Kong Growth Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
FSSA Hong Kong Growth Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	18.90%	12.32%	-5.73%	-9.20%
- Klasse III	19.54%	12.93%	-5.24%	-8.97%
- Klasse I (AUD abgesichert N)*	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Hong Kong Index (Gesamtrendite)#	10.34%	5.82%	-3.91%	-2.92%
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

Ein wesentlicher Beitrag zur Performance stammte unter anderem von China Resources Land, das aufgrund der Erwartung solider Ergebnisse Kursgewinne erzielte, da starke Einzelhandelsumsätze zu höheren Mieteinnahmen aus seinen Einkaufszentren führten. Die AIA Group erzielte Kursgewinne, nachdem sie unerwartet gute Zahlen zur Entwicklung des Werts im Neugeschäft sowie ein starkes Wachstum bei der Nutzung digitaler Angebote gemeldet hatte. Auf der negativen Seite schwächelte Tencent Holdings aufgrund von Bedenken hinsichtlich des regulatorischen Umfelds und einer Verlangsamung des Umsatzwachstums. Techtronic Industries tendierte abwärts. Grund hierfür waren Sorgen über eine Abkühlung der Verbrauchernachfrage in den USA, dem grössten Markt des Unternehmens, wo steigende Benzinpreise und die allgemeine Inflation die Ausgaben dämpften.

Portfolioänderungen

Zu den wichtigsten Neuzugängen zählte auch JNBY Design. Auch wenn das Umfeld in den letzten beiden Jahren schwierig war, haben sich die wichtigsten Leistungskennzahlen in die richtige Richtung entwickelt. Das Unternehmen schliesst Filialen und beabsichtigt, in Zukunft maximal 10 neue Filialen pro Jahr zu eröffnen. Nichtsdestotrotz sind die Umsätze zweistellig gestiegen, da die Online-Umsätze angekurbelt und das Mitgliederprogramm ausgeweitet wurden. Die Dividendenrendite liegt bei über 10%.

Während des Berichtszeitraums gab es keine vollständigen Verkäufe.

Ausblick

Im Juni erhöhte die Hong Kong Monetary Authority ihren Leitzins um weitere 75 Basispunkte und folgte damit einem ähnlichen Schritt der US-Notenbank. In China werden voraussichtlich weitere politische Massnahmen folgen. Die Regierung dürfte jedoch vorsichtig und gut abgestimmt vorgehen, da sie Stabilität erreichen will. Bei der Gestaltung der Geldpolitik muss China einen Ausgleich zwischen der Inflation auf der Angebotsseite, der sich verlangsamenden Wirtschaft, der alternden Bevölkerung und der schwachen Stimmung im Immobiliensektor finden. Insgesamt aber könnte China für globale Investoren attraktiver werden, da die Regierung das Wachstum stärker fördert, während die Zinsen anderswo steigen. Wie immer konzentriert sich der Fonds auf Qualitätsunternehmen mit bewährtem Management, dominanten Geschäftsfeldern und konservativen Finanzkennzahlen.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited

Juli 2022

FSSA Hong Kong Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2021	USD 105'920'313	USD 85.7183
30. Juni 2022	USD 107'406'120	USD 77.8363
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2021	USD 61'173'338	USD 157.2409
30. Juni 2022	USD 55'246'043	USD 143.1367

FSSA Hong Kong Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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 2021: 2'895'808, 1.73%)		3'224'249	1.98
Fuyao Glass Industry	204'000	1'034'177	0.63
Xinyi Glass	914'000	2'190'072	1.35
Autos und LKW (31. Dezember 2021: 4'618'759, 2.76%)		2'606'861	1.60
Minh Group	958'000	2'606'861	1.60
Banken (31. Dezember 2021: 7'751'272, 4.64%)		7'230'648	4.45
China Merchants Bank	1'081'111	7'230'648	4.45
Grundstoffe (31. Dezember 2021: 1'334'345, 0.80%)		829'281	0.51
Lee & Man Paper Manufacturing	1'925'000	829'281	0.51
Brauerei (31. Dezember 2021: 1'884'905, 1.13%)		1'632'139	1.00
Vitasoy International Holdings	932'000	1'632'139	1.00
Computer/Software (31. Dezember 2021: 19'825'141, 11.86%)		15'320'672	9.42
Techtronic Industries	457'000	4'766'029	2.93
Tencent Holdings	233'600	10'554'643	6.49
Konsumgüter (31. Dezember 2021: 30'592'282, 18.31%)		30'119'118	18.52
Anta Sports	372'200	4'575'442	2.81
China Mengniu Dairy	1'390'000	6'940'300	4.27
Hisense Kelon	2'586'000	2'907'044	1.79
JNBY Design	1'091'500	1'241'614	0.77
Luk Fook Holdings International	937'000	2'409'393	1.48
ManpowerGroup	2'332'750	2'883'994	1.77
Shenzhen International Group Holdings	134'900	1'635'110	1.01
Tsingtao Brewery	308'000	3'204'265	1.97
Vinda International	465'000	1'192'733	0.73
Xiaomi Corporation	561'600	977'044	0.60
Yum China	44'100	2'152'179	1.32
Diversifizierte Ressourcen (31. Dezember 2021: 4'843'453, 2.90%)		6'317'728	3.88
CK Hutchison Holdings	697'432	4'717'874	2.90
Swire Pacific «A»	268'500	1'599'854	0.98
Finanzen (31. Dezember 2021: 24'968'617, 14.94%)		30'164'671	18.55
AIA Group	1'334'600	14'462'795	8.89
China Taiping Insurance Holdings	1'142'923	1'410'818	0.87
CK Asset Holdings	532'000	3'761'520	2.32
HK Exchanges & Clearing	45'000	2'214'455	1.36
Ping An Insurance H Shares	896'000	6'101'084	3.75
Standard Chartered Bank	293'800	2'213'999	1.36

FSSA Hong Kong Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Lebensmittel und Getränke (31. Dezember 2021: 2'209'146, 1.32%)			
Nissin Foods	2'883'000	1'927'279	1.19
Gesundheitswesen (31. Dezember 2021: 5'393'153, 3.23%)			
China Resources Phoenix Healthcare Holdings	1'525'000	984'473	0.60
Shandong Weigao Group Medical	1'676'000	1'947'086	1.20
Sino Biopharmaceutical	3'849'500	2'433'551	1.50
Industrietitel (31. Dezember 2021: 4'400'013, 2.63%)			
Haitian International Holdings	551'000	1'409'813	0.86
Impro Precision Industries	8'947'000	2'468'822	1.52
Kerry Logistics Network	458'895	987'865	0.61
Industriestoffe (31. Dezember 2021: 12'063'157, 7.22%)			
Jardine Matheson Holdings	53'106	2'792'579	1.72
Sunny Optical Technology Group	143'800	2'343'225	1.44
Wasion Meters Group	12'056'000	3'941'351	2.42
Infrastruktur (31. Dezember 2021: 2'637'528, 1.58%)			
Fairwood Holdings	1'326'000	2'394'792	1.47
Medizin (31. Dezember 2021: 4'523'131, 2.71%)			
CSPC Pharmaceutical	4'161'574	4'134'550	2.54
Anlagevermögen (31. Dezember 2021: 11'963'562, 7.16%)			
China Overseas Grand Oceans Group	5'482'000	2'910'104	1.79
China Resources Land	1'250'163	5'835'778	3.59
China Vanke	789'100	1'982'317	1.22
The Link Real Estate Investment Trust	283'142	2'310'512	1.42
Einzelhandel (31. Dezember 2021: 2'639'960, 1.58%)			
Dairy Farm International Holdings	1'116'152	3'275'906	2.01
Technologie (31. Dezember 2021: 10'285'086, 6.16%)			
Alibaba Group Holding	215'100	3'069'156	1.89
ASM Pacific Technology	71'000	602'907	0.37
JD.com	212'688	6'858'323	4.21
Versorger (31. Dezember 2021: 9'089'956, 5.44%)			
ENN Energy Holdings	428'300	7'039'210	4.33
Towngas China	1'706'445	908'036	0.56
Summe Aktien*		160'003'002	98.37

FSSA Hong Kong Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		160'003'002	98.37
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		2'649'161	1.63
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		162'652'163	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 126'446'042)		<u>140'344'104</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		160'003'002	97.36

FSSA Hong Kong Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
AIA Group	113'600	13'000
Alibaba Group Holding	-	11'400
Anta Sports	78'200	-
China Mengniu Dairy	34'000	21'000
China Merchants Bank	82'500	-
China Overseas Grand Oceans Group	750'000	-
China Resources Land	-	48'000
China Vanke	68'000	-
CK Asset Holdings	195'000	-
CK Hutchison Holdings	184'500	-
Dairy Farm International Holdings	194'700	-
ENN Energy Holdings	24'500	-
Fuyao Glass Industry	78'400	10'800
Haitian International Holdings	133'000	-
HK Exchanges & Clearing	7'200	-
Jardine Matheson Holdings	7'600	-
JD.com	39'988	-
JNBY Design	1'091'500	-
The Link Real Estate Investment Trust	6'806	-
Luk Fook Holdings International	67'000	-
ManpowerGroup	29'750	-
Minth Group	100'000	192'000
Ping An Insurance H Shares	235'000	-
Shandong Weigao Group Medical	112'000	-
Sino Biopharmaceutical	231'000	-
Standard Chartered Bank	-	19'400
Sunny Optical Technology Group	9'100	-
Techtronic Industries	93'500	-
Tencent Holdings	18'600	-
Tsingtao Brewery	-	36'000
Uni-President China Holdings	-	507'000
Xiaomi Corporation	196'200	-
Xinyi Glass	71'000	31'000
Yum China	3'500	-

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 Indian Subcontinent Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
FSSA Indian Subcontinent Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	3.56%	8.76%	21.35%	-13.73%
- Klasse II	3.83%	9.03%	21.66%	-13.62%
- Klasse I (ausschüttend)^	3.56%	8.75%	21.35%	-13.73%
- Klasse III	4.41%	9.62%	22.30%	-13.41%
- Klasse VI (EUR)*	1.86%	0.09%	32.58%	-5.98%
MSCI India Index (Gesamtrendite)#	7.58%	15.55%	26.23%	-15.25%
MSCI India Index (Gesamtrendite) EUR*#	-0.05%	6.01%	35.82%	-7.81%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 3. Mai 2019

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

Wertentwicklung

Zu den Positionen mit den höchsten Beiträgen zur Wertentwicklung zählte Mahindra Lifespace Developers, das aufgrund der starken Nachfrage nach Wohnimmobilien in seinen wichtigsten Märkten zulegte. Bajaj Auto erzielte Kursgewinne. Das Unternehmen knüpfte an die robusten Wachstumstrends in seinem Exportgeschäft an und kündigte eine deutliche Steigerung der Produktion von Chetak-Elektrofahrzeugen an. Negativ war derweil zu vermelden, dass Godrej Industries aufgrund einer schwachen Leistung seiner Tochtergesellschaften niedriger gehandelt wurde. So hatte beispielsweise Godrej Consumer Products (ebenfalls vom Fonds gehalten) in den letzten Jahren in sämtlichen geografischen Regionen mit gewissen Herausforderungen zu kämpfen.

Portfolioänderungen

Zu den wichtigsten Zukäufen zählte Mahindra & Mahindra Financial Services, ein bankenunabhängiges Kreditinstitut, das sich auf die Finanzierung von Fahrzeugen spezialisiert hat. Bei dem Unternehmen handelt es sich um einen vielversprechenden Turnaround-Kandidaten mit hoher inhärenter Rentabilität, einer starken Aufsicht durch die Muttergesellschaft und einer angemessenen Bewertung. Ausserdem erwarb der Fonds eine Beteiligung an AkzoNobel India, das im Bereich Farben und Beschichtungen tätig ist. Die Muttergesellschaft ist in Asien zwar deutlich ins Hintertreffen geraten, verfolgt jedoch verstärkt das Ziel, das Geschäft in der Region auszubauen und gleichzeitig die Gewinnspannen und die Transparenz zu erhöhen.

Der Fonds trennte sich von Nestle India, was neben der hohen Bewertung auch Sorgen über Margendruck zuschreiben war. Thermax hat von der Entwicklung des Investitionszyklus profitiert und wurde verkauft, nachdem die Bewertung ein überhöhtes Niveau erreicht hatte.

Ausblick

Mitte der 2000er Jahre, als der indische Aktienmarkt (zusammen mit den globalen Märkten) im Aufwind war, waren Infrastruktur- und Immobilienunternehmen die Lieblinge des Marktes. Als die Märkte dann ins Wanken gerieten, brachen diese Aktien gegenüber ihren Höchstständen deutlich ein.

Ein ähnlicher Trend lässt sich aktuell in Indien bei einigen der jüngsten «New Age»-Börsengänge beobachten. Unternehmen mit fragwürdigen Geschäftsmodellen waren zu irrsinnigen Bewertungen an die Börse gegangen, und diese neuen Marktliebhaber müssen nun heftige Korrekturen hinnehmen. Es sieht so aus, als würden die Wachstumserwartungen revidiert, die Kosteninflation in die Margen eingerechnet und eine gewisse Nüchternheit an die Märkte zurückkehren.

FSSA Indian Subcontinent Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2021	USD 238'896'452	USD 138.6333
30. Juni 2022	USD 205'711'503	USD 119.5988
<i>Klasse II</i>		
31. Dezember 2021	USD 1'015'121	USD 85.0007
30. Juni 2022	USD 876'830	USD 73.4209
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
31. Dezember 2021	USD 1'166'524	USD 137.2475
30. Juni 2022	USD 969'653	USD 118.4032
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2021	USD 91'387'430	USD 35.1221
30. Juni 2022	USD 63'079'810	USD 30.4127
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
31. Dezember 2021	EUR 11'018'478	EUR 13.5173
30. Juni 2022	EUR 8'894'868	EUR 12.7092

FSSA Indian Subcontinent Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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 2021: 15'788'579, 4.58%)		21'020'305	7.51
Bosch	36'287	7'007'438	2.50
Mahindra & Mahindra	1'013'677	14'012'867	5.01
Banken (31. Dezember 2021: 74'019'595, 21.45%)		62'911'013	22.47
HDFC Bank	1'545'569	26'298'501	9.39
ICICI Bank	2'750'287	24'593'167	8.79
Kotak Mahindra Bank	573'014	12'019'345	4.29
Grundstoffe (31. Dezember 2021: 12'874'083, 3.73%)		10'471'638	3.74
Castrol	5'060'241	6'617'448	2.36
Kansai Nerolac Paints	819'424	3'854'190	1.38
Computer/Software (31. Dezember 2021: 17'692'783, 5.13%)		4'250'335	1.52
Infosys Technologies	229'955	4'250'335	1.52
Konsumgüter (31. Dezember 2021: 113'819'480, 32.99%)		92'599'262	33.08
Bajaj Auto	353'677	16'574'754	5.92
Colgate-Palmolive	1'010'752	18'986'677	6.78
Godrej Consumer Products	1'170'665	11'258'604	4.02
Godrej Industries	2'132'937	11'698'777	4.18
Indus Motor	404'230	2'267'293	0.81
Lumax Auto Technologies	998'825	2'273'434	0.81
Mahindra Forgings	4'477'178	13'141'408	4.70
Radico Khaitan	611'562	6'751'982	2.41
Solara Active Pharma Sciences	797'941	3'541'212	1.27
United Breweries	332'531	6'105'121	2.18
Finanzen (31. Dezember 2021: 25'726'705, 7.46%)		22'350'543	7.98
Computer Age Management Services	145'424	4'153'439	1.48
Delta Brac Housing Finance	5'619'589	3'733'367	1.33
ICICI Lombard General Insurance	340'052	4'805'768	1.72
IIFL Wealth Management	409'644	7'689'984	2.75
Mahindra & Mahindra Financial Services	889'366	1'967'985	0.70

FSSA Indian Subcontinent Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Gesundheitswesen (31. Dezember 2021: 11'508'569, 3.34%)			
Biocon	1'070'858	4'171'360	1.49
Industrietitel (31. Dezember 2021: 12'456'940, 3.61%)			
Escorts	44'874	820'997	0.30
KEI Industries	211'584	3'084'844	1.10
Industriestoffe (31. Dezember 2021: 20'598'509, 5.97%)			
Akzo Nobel	41'232	989'939	0.35
Blue Star	884'962	10'164'078	3.63
HeidelbergCement India	2'504'394	5'414'863	1.94
Immobilien (31. Dezember 2021: 18'162'798, 5.27%)			
Mahindra Lifespace Developers	1'954'637	10'096'493	3.61
Oberoi Realty	524'527	4'865'520	1.74
Technologie (31. Dezember 2021: 5'433'651, 1.58%)			
Tata Consultancy Services	68'047	2'812'655	1.00
Telekommunikation (31. Dezember 2021: 3'443'944, 1.00%)			
Bharti Airtel	707'585	6'133'045	2.19
Versorger (31. Dezember 2021: 7'530'688, 2.18%)			
Mahanagar Gas	984'498	9'480'963	3.39
Summe Aktien*		271'637'853	97.04
Investmentfonds (31. Dezember 2021: 1'106'920, 0.32%)			
FSSA Indian Subcontinent Fund (UK Fund) †	855'029	973'279	0.35
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		272'611'132	97.39
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		7'304'012	2.61
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		279'915'144	100.00

†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 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 262'147'600)		<u>257'162'252</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		271'637'853	95.04
Investmentfonds		973'279	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
Akzo Nobel	41'232	-
Bajaj Auto	78'044	-
Bharti Airtel	333'633	-
Biocon	-	649'305
Blue Star	-	67'392
Castrol	2'276'731	-
Computer Age Management Services	25'896	-
Delta Brac Housing Finance	510'871	-
Godrej Industries	97'112	-
HDFC Bank	321'303	169'844
ICICI Bank	-	497'787
ICICI Lombard General Insurance	77'536	215'962
Indus Motor	-	222'300
Infosys Technologies	-	464'595
Kansai Nerolac Paints	-	228'732
KEI Industries	-	304'405
Mahanagar Gas	336'380	-
Mahindra & Mahindra	582'252	219'326
Mahindra & Mahindra Financial Services	889'366	-
Mahindra Forgings	130'003	-
Mahindra Lifespace Developers	-	630'026
Metropolis Healthcare	-	66'592
Nestle India	-	26'898
Oberoi Realty	-	313'113
Radico Khaitan	246'841	-
Solara Active Pharma Sciences	351'792	-
Tata Consultancy Services	-	39'948
Thermax	-	133'555
United Breweries	-	122'314

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

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
First Sentier Global Bond Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	5.72%	9.56%	-7.66%	-14.10%
- Klasse III	6.47%	10.33%	-7.01%	-13.79%
FTSE World Government Bond Index All Maturities#	5.90%	10.11%	-6.97%	-14.79%

(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 erste Hälfte des Jahres 2022 stand ganz im Zeichen der Inflation, da sich die durch den Russland/Ukraine-Konflikt verursachten Angebotsschocks in den globalen Lieferketten bemerkbar machten und die Preise der wichtigsten Rohstoffe in die Höhe trieben. In den USA und Europa stieg die Inflation im ersten Halbjahr auf neue Rekordstände. In Asien blieben die Zinsen im Vergleich zu ihren US-Pendants stabiler. Aber mit der Ausnahme Chinas bereiteten sich auch die Zentralbanken in Asien darauf vor, die steigenden Preise in Angriff zu nehmen. Die Central Bank of China in Taiwan erhöhte ihre Leitzinsen im März um 0.25%, während die Bank of Korea ihren Leitzins auf 1.75% anhebte, nachdem die Inflation den höchsten Stand seit 13 Jahren erreicht hatte. In Indien veranlasste eine Verschärfung des Inflationsdrucks die Royal Bank of India dazu, ihre Zinsen im Juni um 0.5% anzuheben. Auf der anderen Seite wurden die Schlagzeilen in China im März weiterhin von den Belastungen im heimischen Immobiliensektor und den Lockdowns zur Bekämpfung der Coronapandemie bestimmt, auch wenn die People's Bank of China eine Lockerung der Geldpolitik und eine Stabilisierung der Wirtschaft in Aussicht stellte.

Portfolioänderungen

Der Fonds nahm bei US-Zinsen Gewinne mit, indem er im März zu einer neutralen Durationspositionierung zurückkehrte, nachdem er US-Zinsen über weite Strecken des Jahres 2021 hinweg untergewichtet hatte, um sich für anstehende Zinserhöhungen in Stellung zu bringen.

Im Mai verstärkte der Fonds seine Untergewichtung europäischer Zinssätze (Deutschland und Frankreich) und kehrte dann im Juni im Zuge der unmittelbar bevorstehenden geldpolitischen Straffung in Europa zu einer neutralen Positionierung zurück. An seiner übergewichteten Position in chinesischen Zinsen hielt der Fonds fest. Er geht davon aus, dass die chinesischen Zinsen niedrig bleiben werden, nachdem die People's Bank of China eine lockere Geldpolitik zur Stabilisierung der chinesischen Wirtschaft und zur Ankurbelung des Wachstums zugesagt hat.

Der Fonds ist weiterhin an den Kreditmärkten engagiert, da Positionen in kurzfristigen, qualitativ hochwertigen und auf USD lautenden Kreditwerten dazu beitragen, die Rendite des Portfolios zu steigern.

Ausblick

In den USA rechnet der Fonds mit weiteren Zinserhöhungen, und er achtet genau auf die Bemühungen der US-Notenbank, die galoppierende Inflation in den Griff zu bekommen, ohne dabei die Wirtschaft in eine Rezession zu stürzen. In Europa deuten das mässige Wachstum, die schwache Verbrauchernachfrage, die anhaltende Ungewissheit aufgrund des Krieges zwischen Russland und der Ukraine sowie die Besorgnis über die Fähigkeit der europäischen Peripherieländer, höhere Zinssätze zu verkraften, in unseren Augen darauf hin, dass die Europäische Zentralbank wahrscheinlich nicht so aggressiv vorgehen wird, wie vom Markt allgemein erwartet. Sollte sich das Umfeld weiter verschlechtern, sind weitere fiskalpolitische Unterstützungsmassnahmen auch auf europäischer Ebene nicht auszuschliessen.

Die Geldpolitik der Region war bislang von einem relativ lockeren Tenor geprägt. Grund dafür sind mehrere Faktoren, darunter die milde Inflation, die Wiedereröffnung der Wirtschaft im Nachgang der Pandemie und die Erholung der Verbrauchernachfrage. Es wird jedoch davon ausgegangen, dass die meisten asiatischen Zentralbanken weitere Zinsschritte vornehmen werden, um die Inflation vor dem Hintergrund der weiterhin steigenden Preise in den Griff zu bekommen. Die einzige Ausnahme könnte möglicherweise China bilden.

First Sentier Global Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2021	USD 7'287'978	USD 16.7714
30. Juni 2022	USD 5'957'751	USD 14.4074
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2021	USD 11'423'485	USD 19.5742
30. Juni 2022	USD 9'904'433	USD 16.8743

First Sentier Global Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Australischer Dollar (31. Dezember 2021: 249'183, 1.33%)		209'293	1.32
Australia Government Bond 2.25% 21.05.2028	44'000	28'379	0.18
Australia Government Bond 2.5% 21.05.2030	39'000	24'869	0.16
Australia Government Bond 3% 21.03.2047	16'000	9'487	0.06
Australia Government Bond 3.25% 21.04.2029	99'000	67'102	0.42
Australia Government Bond 3.75% 21.04.2037	30'000	20'531	0.13
Australia Government Bond 4.25% 21.04.2026	14'000	9'978	0.06
Queensland Treasury 4.25% 21.07.2023	70'000	48'947	0.31
Kanadischer Dollar (31. Dezember 2021: 316'856, 1.69%)		283'619	1.79
Canada (Govt of) 1.5% 01.06.2023	191'000	145'837	0.92
Canada (Govt of) 2% 01.06.2028	39'000	28'256	0.18
Canada (Govt of) 2% 01.12.2051	12'000	7'158	0.04
Canada (Govt of) 2.25% 01.06.2029	45'000	32'774	0.21
Canada (Govt of) 5% 01.06.2037	75'000	69'594	0.44
Chinesischer Renminbi (31. Dezember 2021: 910'714, 4.87%)		860'049	5.42
China (Govt of) 2.69% 12.08.2026	400'000	59'974	0.38
China (Govt of) 3.27% 19.11.2030	5'200'000	800'075	5.04
Dänische Krone (31. Dezember 2021: 80'203, 0.43%)		67'275	0.42
Denmark Government Bond 0.5% 15.11.2027	505'000	67'275	0.42
Euro (31. Dezember 2021: 5'970'058, 31.91%)		4'634'311	29.22
Austria (Govt of) 0% 20.02.2030	41'000	37'469	0.24
Austria Government Bond 1.5% 20.02.2047	58'000	51'901	0.33
Belgium (Govt of) 0.1% 22.06.2030	49'000	44'743	0.28
Belgium (Govt of) 0.8% 22.06.2028	14'000	14'026	0.09
Belgium (Govt of) 0.9% 22.06.2029	27'000	26'796	0.17
Belgium (Govt of) 1.6% 22.06.2047	12'000	10'170	0.06
Belgium (Govt of) 1.7% 22.06.2050	13'000	11'080	0.07
Belgium (Govt of) 5.5% 28.03.2028	79'043	100'958	0.64
Bundesschatzanweisungen 0% 15.03.2024	423'619	437'436	2.76
Bundesschatzanweisungen 0.2% 14.06.2024	806'000	832'050	5.24
Buoni Poliennali Del Tes 0.65% 15.10.2023	50'000	51'926	0.33
Buoni Poliennali Del Tes 2% 01.12.2025	158'000	164'526	1.04
Buoni Poliennali Del Tes 2.8% 01.12.2028	292'000	305'623	1.93
Finland (Govt of) 0.5% 15.09.2027	53'000	52'790	0.33
Finland (Govt of) 0.5% 15.09.2028	18'000	17'614	0.11
Finland (Govt of) 1.375% 15.04.2047	6'000	5'295	0.03
France (Govt of) 0% 25.02.2024	184'000	190'038	1.20
France (Govt of) 0% 25.02.2027	275'000	269'164	1.70
France (Govt of) 0% 25.11.2031	269'000	234'892	1.48
Irish Treasury 0.90% 15.05.2028	24'000	24'087	0.15

First Sentier Global Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Euro (Fortsetzung)			
Irish Treasury 1.1% 15.05.2029	24'000	24'201	0.15
Irish Treasury 1.5% 15.05.2050	12'000	9'962	0.06
Irish Treasury 5.4% 13.03.2025	20'000	23'272	0.15
Italy (Govt of) 1.85% 15.05.2024	25'000	26'269	0.17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 30.01.2024	200'000	204'552	1.29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 01.04.2026	67'000	64'320	0.40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 01.08.2026	121'000	115'081	0.72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.6% 01.08.2031	106'000	87'751	0.55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01.09.2050	176'000	145'344	0.92
Netherlands (Govt of) 0% 15.01.2027	148'000	145'852	0.92
Netherlands (Govt of) 2.75% 15.01.2047	56'600	68'326	0.43
Spain (Govt of) 0% 31.01.2026	173'000	170'623	1.08
Spain (Govt of) 0.5% 31.10.2031	143'000	125'437	0.79
Spain (Govt of) 3.8% 30.04.2024	494'000	540'737	3.41
Japanischer Yen (31. Dezember 2021: 3'071'234, 16.41%)		2'347'393	14.80
Japan (Govt of) 0.1% 20.12.2026	5'350'000	39'443	0.25
Japan (Govt of) 0.1% 20.09.2031	11'750'000	85'095	0.54
Japan (Govt of) 0.4% 20.06.2041	17'700'000	119'321	0.75
Japan (Govt of) 0.5% 20.09.2036	5'000'000	36'274	0.23
Japan (Govt of) 0.5% 20.03.2038	16'000'000	114'402	0.72
Japan (Govt of) 0.5% 20.03.2059	16'000'000	92'134	0.58
Japan (Govt of) 0.7% 20.12.2048	750'000	4'954	0.03
Japan (Govt of) 0.7% 20.03.2061	6'100'000	37'406	0.24
Japan (Govt of) 0.8% 20.03.2057	5'100'000	32'821	0.21
Japan (Govt of) 0.9% 20.03.2057	4'550'000	30'360	0.19
Japan (Govt of) 1% 20.12.2035	15'000'000	116'637	0.73
Japan (Govt of) 1% 20.03.2062	10'450'000	70'088	0.44
Japan (Govt of) 1.7% 20.09.2032	18'650'000	155'803	0.98
Japan (Govt of) 1.7% 20.12.2032	5'000'000	41'818	0.26
Japan (Govt of) 1.7% 20.06.2033	10'000'000	83'763	0.53
Japan (Govt of) 1.9% 20.09.2042	15'000'000	130'255	0.82
Japan (Govt of) 1.9% 20.03.2053	5'900'000	50'942	0.32
Japan (Govt of) 2% 20.09.2040	16'000'000	140'634	0.89
Japan (Govt of) 2.1% 20.12.2030	1'850'000	15'689	0.10
Japan (Govt of) 2.2% 20.03.2050	10'000'000	91'689	0.58
Japan (Govt of) 2.2% 20.03.2051	5'500'000	50'264	0.32
Japan (Govt of) 2.3% 20.03.2039	8'000'000	73'127	0.46
Santander Consumer Finance 0.68% 27.09.2022	100'000'000	734'474	4.63
Malaysischer Ringgit (31. Dezember 2021: 80'280, 0.43%)		72'836	0.46
Malaysia (Govt of) 3.733% 15.06.2028	27'000	5'977	0.04
Malaysia (Govt of) 3.844% 15.04.2033	72'000	15'308	0.10
Malaysia (Govt of) 3.885% 15.08.2029	82'000	18'168	0.11
Malaysia (Govt of) 3.9% 30.11.2026	72'000	16'302	0.10
Malaysia (Govt of) 4.181% 15.07.2024	74'000	17'081	0.11

First Sentier Global Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Mexikanischer Peso (31. Dezember 2021: 106'648, 0.57%)</i>		101'110	0.64
Mexico (Govt of) 8% 07.11.2047	2'000	8'774	0.06
Mexico (Govt of) 10% 05.12.2024	16'700	83'708	0.53
Mexico Bonos Desarr 8.5% 31.05.2029	1'800	8'628	0.05
<i>Norwegische Krone (31. Dezember 2021: 34'059, 0.18%)</i>		29'378	0.18
Norwegian (Govt of) 3% 14.03.2024	290'000	29'378	0.18
<i>Polnischer Zloty (31. Dezember 2021: 82'205, 0.44%)</i>		69'661	0.44
Poland (Govt of) 2.75% 25.10.2029	29'000	4'963	0.03
Poland (Govt of) 4% 25.10.2023	303'000	64'698	0.41
<i>Singapur-Dollar (31. Dezember 2021: 67'748, 0.36%)</i>		61'345	0.39
Singapore (Govt of) 2.625% 01.05.2028	8'000	5'687	0.03
Singapore (Govt of) 2.875% 01.09.2030	26'000	18'584	0.12
Singapore (Govt of) 3% 01.09.2024	43'000	31'126	0.20
Singapore (Govt of) 3.375% 01.09.2033	8'000	5'948	0.04
<i>Pfund Sterling (31. Dezember 2021: 925'666, 4.95%)</i>		651'205	4.11
UK Treasury 0.125% 31.01.2024	41'455	48'820	0.31
UK Treasury 0.125% 30.01.2026	160'242	182'195	1.15
United Kingdom Gilt 0.875% 22.10.2029	141'000	156'565	0.99
United Kingdom Gilt 1.75% 22.01.2049	264'000	263'625	1.66
<i>Schwedische Krone (31. Dezember 2021: 34'088, 0.18%)</i>		27'542	0.17
Sweden (Govt of) 1.5% 13.11.2023	190'000	18'467	0.11
Sweden (Govt of) 3.5% 30.03.2039	75'000	9'075	0.06
<i>US-Dollar (31. Dezember 2021: 6'374'912, 34.07%)</i>		6'157'765	38.82
China Government International Bond 1.875% 03.12.2022	250'000	248'730	1.57
China Government International Bond 2.75% 03.12.2039	200'000	171'561	1.08
Harvest Operations 3% 21.09.2022	200'000	199'954	1.26
Hyundai Capital America 4.3% 01.02.2024	211'000	211'087	1.33
Korea Midland Power 1.25% 09.08.2026	200'000	180'341	1.14
Naver 1.5% 29.03.2026	200'000	180'885	1.14
US Treasury Bond 1.25% 15.05.2050	164'000	103'794	0.65
US Treasury Bond 1.375% 15.08.2050	81'000	53'026	0.33
US Treasury Bond 1.625% 15.11.2050	66'000	46'172	0.29
US Treasury Bond 1.875% 15.02.2051	131'000	97'723	0.62
US Treasury Bond 1.875% 15.11.2051	150'800	112'511	0.71
US Treasury Bond 2% 15.02.2050	64'000	49'357	0.31
US Treasury Bond 2% 15.08.2051	244'300	187'815	1.18
US Treasury Bond 2.25% 15.02.2052	50'300	41'175	0.26
US Treasury Bond 2.375% 15.05.2051	59'000	49'538	0.31

First Sentier Global Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
US Treasury Bond 2.875% 15.05.2049	68'000	63'150	0.40
US Treasury Bond 2.875% 15.05.2052	92'000	86'437	0.55
US Treasury Bond 3.125% 15.02.2043	521'000	493'220	3.11
US Treasury Note 0.125% 31.08.2023	580'000	561'252	3.54
US Treasury Note 0.375% 30.11.2025	125'000	113'979	0.72
US Treasury Note 0.625% 31.07.2026	83'000	75'109	0.47
US Treasury Note 0.625% 15.08.2030	170'000	140'363	0.89
US Treasury Note 0.875% 30.06.2026	371'000	339'856	2.14
US Treasury Note 1.125% 15.02.2031	145'000	124'083	0.78
US Treasury Note 1.5% 30.11.2024	390'000	375'923	2.37
US Treasury Note 1.5% 15.02.2030	132'000	118'078	0.74
US Treasury Note 1.625% 15.05.2031	253'000	225'160	1.42
US Treasury Note 1.875% 15.02.2032	406'000	366'161	2.31
US Treasury Note 2% 15.11.2026	150'000	143'092	0.90
US Treasury Note 2.25% 15.11.2024	237'000	232'741	1.47
US Treasury Note 2.5% 31.03.2027	650'000	632'570	3.99
US Treasury Note 2.875% 15.05.2032	135'000	132'922	0.84
Summe Anleihen*		15'572'782	98.18
Terminkontrakte** (31. Dezember 2021: 2'455, 0.01%)		8'251	0.05
Kauf USD 194'996 / Verkauf EUR 182'000 ²		4'819	0.03
Kauf USD 80'670 / Verkauf EUR 75'000 ³		2'300	0.01
Kauf USD 41'832 / Verkauf EUR 39'000 ⁴		1'079	0.01
Kauf USD 607'394 / Verkauf CNY 4'067'792 ⁴		30	-
Kauf USD 15'697 / Verkauf EUR 15'000 ¹		23	-
Futures-Kontrakte^{6***} (31. Dezember 2021: null)		20'084	0.13
CBOT US Ultra Bond Sep 22	(2)	13'078	0.08
CBOT US Long Bond Sep 22	5	7'006	0.05
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		15'601'117	98.36
Terminkontrakte** (31. Dezember 2021: (9'855), (0.05%))		(9'160)	(0.06)
Kauf EUR 426'000 / Verkauf USD 454'186 ³		(9'047)	(0.06)
Kauf USD 606'850 / Verkauf CNY 4'067'792 ⁵		(73)	-
Kauf USD 52'206 / Verkauf EUR 50'000 ⁵		(40)	-
Futures-Kontrakte^{6***} (31. Dezember 2021: (7'767), (0.04%))		-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(9'160)	(0.06)

First Sentier Global Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		15'591'957	98.30
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		270'226	1.70
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		15'862'183	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 18'090'776)		<u>16'773'961</u>	

¹ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank Plc.

² Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist Citi London.

³ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist ANZ Melbourne.

⁴ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist Standard Chartered Bank.

⁵ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist UBS.

⁶ Die Gegenpartei für den Futures-Kontrakt ist JP Morgan Securities LLC.

Analyse der Nettoanlagen		in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	15'572'782	97.97
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	(909)	(0.01)
*** An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate	20'084	0.13

First Sentier Global Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Nennwert – gekauft	Nennwert – verkauft
Bundesobligation 0% 09.10.2026	-	237'000
Bundesrepublik Deutschland Bundesan 0% 15.02.2031	-	101'000
Bundesschatzanweisungen 0% 15.09.2023	-	181'000
Bundesschatzanweisungen 0% 15.03.2024	423'619	-
Bundesschatzanweisungen 0.2% 14.06.2024	806'000	-
Buoni Poliennali Del Tes 0.65% 15.10.2023	-	75'000
Buoni Poliennali Del Tes 2% 01.12.2025	70'000	-
France (Govt of) 0% 25.02.2024	184'000	-
France (Govt of) 0% 25.11.2031	-	96'000
France (Govt of) 0.75% 25.05.2052	-	138'000
France (Govt of) 2% 25.05.2048	-	150'300
Germany (Govt of) 1.25% 15.08.2048	-	200'900
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 01.09.2049	-	30'000
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01.11.2022	-	189'000
Japan (Govt of) 0.005% 20.09.2026	10'950'000	34'500'000
Japan (Govt of) 0.1% 20.12.2026	20'200'000	14'850'000
Japan (Govt of) 0.5% 20.03.2059	-	8'450'000
Japan (Govt of) 0.7% 20.03.2061	6'100'000	-
Japan (Govt of) 1% 20.03.2062	10'450'000	-
Japan (Govt of) 1.7% 20.09.2032	-	6'350'000
Netherlands (Govt of) 0% 15.01.2027	148'000	-
Spain (Govt of) 1.45% 30.04.2029	-	307'000
Spain (Govt of) 2.70% 31.10.2048	-	49'000
Spain (Govt of) 3.8% 30.04.2024	-	142'000
UK Treasury 0.125% 31.01.2024	58'000	26'000
UK Treasury 0.625% 22.10.2050	-	26'000
UK Treasury 4.25% 07.12.2049	-	7'500
United Kingdom Gilt 1.75% 22.01.2049	-	36'000
US Treasury Bond 1.875% 15.11.2051	150'800	-
US Treasury Bond 2.25% 15.02.2052	50'300	-
US Treasury Bond 2.875% 15.05.2052	92'000	-
US Treasury Note 0.125% 30.11.2022	-	170'000
US Treasury Note 0.125% 31.08.2023	-	270'000
US Treasury Note 1.50% 30.11.2024	-	530'000
US Treasury Note 1.875% 15.02.2032	406'000	-
US Treasury Note 2.5% 31.03.2027	650'000	-
US Treasury Note 2.875% 15.05.2032	135'000	-

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

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
First Sentier High Quality Bond Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (ausschüttend)^	9.57%	7.16%	-1.70%	-10.51%
- Klasse III	10.38%	7.95%	-0.98%	-10.21%
Bloomberg US Aggregate Government/Credit Bond Index#	k. A.	k. A.	-1.75%	-11.05%
Bloomberg Barclays US Government/Credit Index#	9.71%	8.93%	k. A.	k. A.

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

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

Wertentwicklung

Die Volatilität an den asiatischen Kreditmärkten setzte sich im ersten Halbjahr 2022 fort. Steigende Covid-19-Fallzahlen in China und die daraufhin ergriffenen strikten Gegenmassnahmen liessen neuerliche Wachstumssorgen aufkommen. Ausserhalb Asiens trübte die Aussicht auf eine Abkühlung des Wirtschaftswachstums im Zuge der Anhebung der Zinssätze die Stimmung in Bezug auf Kreditwerte ein. Im Investment-Grade-Sektor haben sich die Spreads auf den breitesten Stand seit mehr als zwei Jahren erweitert.

In den USA und Europa stieg die Inflation im ersten Halbjahr auf neue Rekordstände. Dieser Anstieg der Renditen von Staatsanleihen belastete die Performance der Rentenmärkte weltweit, einschliesslich der asiatischen Kreditmärkte. In Europa verschärfte die Europäische Zentralbank ihre restriktive Ausrichtung, nachdem die Inflation im April ein Rekordhoch erreicht hatte. Die Funktionäre der Europäischen Zentralbank zeigen sich zunehmend besorgt, dass die Auswirkungen des Einmarschs Russlands in die Ukraine die Inflation über einen längeren Zeitraum hinweg in die Höhe treiben und bei Verbrauchern und Unternehmen die Erwartung steigender Preise wecken werden.

Portfolioänderungen

Der Fonds beliess seine Unternehmenspositionen unverändert, passte jedoch seine Positionierung im Hinblick auf Zinssätze an. In einer Zeit, in der angenommen wurde, dass die Märkte die anstehenden Zinserhöhungen der US-Notenbank mehr als angemessen eingepreist hatten, hielt der Fonds eine Untergewichtung US-amerikanischer Zinssätze. Dies erwies sich als günstig und lieferte einen erheblichen Beitrag zur Rendite des Portfolios. Im März wurde die Untergewichtung von US-Treasuries verringert, um bei dieser Position Gewinne mitzunehmen.

Innerhalb seiner Allokation auf Kreditwerte konzentrierte sich der Fonds auf Titel mit soliden Fundamentaldaten. Der Fonds beteiligte sich an Tencent Holdings, einem qualitativ hochwertigen, auf USD lautenden Technologiewert, da er zu der Überzeugung gelangte, dass die Bewertungen allmählich attraktiv werden und sich die Stimmung im Technologiebereich bald zum Positiven wenden wird. Bei den Neuemissionen beteiligte sich der Fonds an einer neuen Anleihe der National Australia Bank, die mit einer attraktiven Ausgabeprämie ausgestattet war. Der Fonds geht weiterhin selektiv vor und konzentriert sich auf Kreditwerte, die in der Lage sind, die aktuelle Marktvolatilität zu bewältigen.

Gegen Mitte des Jahres richtete der Fonds eine übergewichtete Position in langfristigen US-Staatsanleihen ein. Diese dient als risikoarme Ballastposition, die gute Dienste leisten sollte, falls sich die Rezessionsorgen bewahrheiten.

Ausblick

In den USA rechnet der Fonds mit weiteren Zinserhöhungen, und er achtet genau auf die Bemühungen der US-Notenbank, die galoppierende Inflation in den Griff zu bekommen, ohne dabei die Wirtschaft in eine Rezession zu stürzen. In Europa deuten das mässige Wachstum, die schwache Verbrauchernachfrage, die anhaltende Ungewissheit aufgrund des Krieges zwischen Russland und der Ukraine sowie die Besorgnis über die Fähigkeit der europäischen Peripherieländer, höhere Zinssätze zu verkraften, darauf hin, dass die Europäische Zentralbank wahrscheinlich nicht so aggressiv vorgehen wird, wie vom Markt allgemein erwartet.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2022

First Sentier High Quality Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
31. Dezember 2021	USD 4'054'026	USD 14.6077
30. Juni 2022	USD 4'572'779	USD 12.9684
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2021	USD 75'644'483	USD 26.8794
30. Juni 2022	USD 67'922'325	USD 24.1359

First Sentier High Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (31. Dezember 2021: 77'186'859, 96.85%)		69'619'905	96.04
Abbvie 3.6% 14.05.2025	300'000	296'096	0.41
Abu Dhabi National Energy 3.625% 12.01.2023	250'000	250'891	0.35
Alibaba Group Holding 4.5% 28.11.2034	1'100'000	1'025'559	1.41
American International Group 4.75% 01.04.2048	650'000	611'203	0.84
Amgen 2.77% 01.09.2053	197'000	134'134	0.18
Anheuser-Busch Inbev Worldwide 6.625% 15.08.2033	350'000	396'129	0.55
AstraZeneca 6.45% 15.09.2037	750'000	899'822	1.24
Bank of America 3.419% VRN 20.12.2028	1'600'000	1'491'848	2.06
Bank of America 4.271% VRN 23.07.2029	400'000	385'683	0.53
Charter Communications Operating 5.05% 30.03.2029	300'000	288'621	0.40
China Government International Bond 4% 19.10.2048	200'000	205'550	0.28
Cigna Corporation 4.9% 15.12.2048	400'000	386'942	0.53
CMT MTN 3.609% 04.04.2029	1'270'000	1'224'159	1.69
CNOOC Finance 4.25% 30.04.2024	1'000'000	1'013'105	1.40
Commonwealth Bank of Australia 2.688% 11.03.2031	500'000	406'511	0.56
Commonwealth Bank of Australia 3.305% 11.03.2041	500'000	379'295	0.52
ENI SPA 5.7% 01.10.2040	550'000	554'475	0.76
Equinor ASA 7.25% 23.09.2027	250'000	283'861	0.39
Gohl Capital 4.25% 24.01.2027	1'000'000	902'041	1.24
Goldman Sachs 4.223% 01.05.2029	1'000'000	962'799	1.33
IFC Development Corporate Treasury 3.625% 17.04.2029	500'000	475'147	0.66
Incitec Pivot Finance 3.95% 03.08.2027	500'000	480'250	0.66
International Bank for Reconstruction & Development 0.5% 05.12.2022	1'500'000	1'485'879	2.05
Johnson & Johnson 3.75% 03.03.2047	1'000'000	933'166	1.29
JPMorgan Chase 3.882% 24.07.2038	1'000'000	883'449	1.22
Korea Gas 2.75% 20.07.2022	500'000	499'917	0.69
Korea Housing Finance 3% 31.10.2022	1'000'000	999'812	1.38
Korea Resources 1.75% 15.04.2026	200'000	182'580	0.25
Kroger 4.5% 15.01.2029	750'000	745'807	1.03
Kroger 5.4% 15.01.2049	400'000	413'648	0.57
Microsoft 2.525% 01.06.2050	250'000	185'283	0.26
Microsoft 3.3% 06.02.2027	500'000	498'606	0.69
Minera y Metalurgica del Boleo 3.25% 17.04.2024	500'000	496'007	0.68
Mirvac Group 3.625% 18.03.2027	800'000	776'080	1.07
National Australia Bank 3.347% 12.01.2037	261'000	218'839	0.30
Naver 1.5% 29.03.2026	1'000'000	904'425	1.25
Nutrien 5.875% 01.12.2036	500'000	553'253	0.76
Oil India 5.375% 17.04.2024	600'000	611'584	0.84
Oversea Chinese Banking 1.832% VRN 10.09.2030	2'000'000	1'846'930	2.55
PSA Treasury 2.125% 05.09.2029	300'000	268'475	0.37
Santos Finance 3.649% 29.04.2031	200'000	168'946	0.23
SES 3.6% 04.04.2023	100'000	98'876	0.14
Shinhan Bank 4.5% 26.03.2028	700'000	694'228	0.96

First Sentier High Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
Siam Commercial Bank 4.4% 11.02.2029	400'000	398'638	0.55
Siemens Financieringsmaatschappij 6.125% 17.08.2026	500'000	534'832	0.74
SingTel Group Treasury 3.875% 28.08.2028	375'000	373'393	0.52
Sinopec Group Overseas Development 2.7% 13.05.2030	1'150'000	1'046'825	1.44
SP Group 3.375% 27.02.2029	450'000	437'918	0.60
SPI Australia Assets 3.3% 09.04.2023	500'000	499'155	0.69
Sun Hung Kai Properties Capital 2.75% 13.05.2030	1'500'000	1'329'315	1.83
Tencent Holdings 3.24% 03.06.2050	800'000	555'873	0.77
Tencent Holdings Ltd 3.68% 22.04.2041	430'000	345'381	0.48
Transurban Queensland Finance 4.5% 19.04.2028	1'000'000	980'680	1.35
TSMC Global 1.375% 28.09.2030	950'000	762'683	1.05
United Overseas Bank 3.875% VRN Perp	1'500'000	1'483'785	2.05
US Treasury Bond 1.375% 15.08.2050	836'000	547'286	0.75
US Treasury Bond 1.625% 15.11.2050	430'200	300'955	0.42
US Treasury Bond 1.875% 15.02.2051	760'000	566'943	0.78
US Treasury Bond 1.875% 15.11.2051	398'200	297'095	0.41
US Treasury Bond 2.25% 15.02.2052	1'080'500	884'491	1.22
US Treasury Bond 2.375% 15.11.2049	276'000	232'120	0.32
US Treasury Bond 2.375% 15.05.2051	157'000	131'819	0.18
US Treasury Bond 2.875% 15.05.2049	1'373'000	1'275'067	1.76
US Treasury Bond 3% 15.02.2049	740'000	702'422	0.97
US Treasury Bond 3.125% 15.05.2048	4'463'000	4'302'261	5.93
US Treasury Bond 3.25% 15.05.2042	2'594'600	2'522'032	3.48
US Treasury Note 0.25% 31.05.2025	300'000	276'481	0.38
US Treasury Note 0.25% 30.06.2025	1'994'800	1'834'125	2.53
US Treasury Note 0.25% 31.07.2025	980'000	898'805	1.24
US Treasury Note 0.5% 28.02.2026	1'800'000	1'637'719	2.26
US Treasury Note 1.125% 15.02.2031	1'430'000	1'223'711	1.69
US Treasury Note 1.25% 15.08.2031	169'800	145'584	0.20
US Treasury Note 1.875% 28.02.2027	1'270'000	1'202'606	1.66
US Treasury Note 1.875% 15.02.2032	1'600'000	1'443'000	1.99
US Treasury Note 2% 31.05.2024	1'400'000	1'374'023	1.90
US Treasury Note 2.5% 31.05.2024	737'300	730'302	1.01
US Treasury Note 2.5% 31.03.2027	3'700'000	3'600'781	4.97
US Treasury Note 2.875% 30.09.2023	1'622'000	1'620'415	2.24
US Treasury Note 2.875% 31.10.2023	3'000'000	2'996'484	4.13
US Treasury Note 2.875% 15.05.2032	800'000	787'687	1.09
Vanke Real Estate Hong Kong 4.15% 18.04.2023	1'000'000	994'620	1.37
Vodafone Group 6.15% 27.02.2037	400'000	434'032	0.60
Wells Fargo 4.1% 03.06.2026	500'000	492'484	0.68
Wharf REIC Finance 2.875% 07.05.2030	1'000'000	896'166	1.24
Summe Anleihen*		69'619'905	96.04
Futures-Kontrakte^{1**} (31. Dezember 2021: 1'469, 0.00%)		26'156	0.04
CBOT U.S. Ultra Bond Sep 22	(4)	26'156	0.04

First Sentier High Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		69'646'061	96.08
<i>Future-Kontrakte^{1**} (31. Dezember 2021: (14'344), (0.02%))</i>		-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		69'646'061	96.08
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		2'849'043	3.92
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		72'495'104	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 72'797'574)		74'315'262	

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

		in % des Gesamt- vermögens
Analyse der Nettoanlagen		
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	69'619'905	92.75
** An einem regulierten Markt gehandelte Finanzderivate	26'156	0.03

First Sentier High Quality Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Nennwert – gekauft	Nennwert – verkauft
National Australia Bank 3.347% 12.01.2037	261'000	-
Smiths Group 3.625% 12.10.2022	-	500'000
Tencent Holdings 3.68% 22.04.2041	430'000	-
US Treasury Bond 1.875% 15.11.2051	379'000	119'900
US Treasury Bond 2% 15.08.2051	-	272'800
US Treasury Bond 2.25% 15.02.2052	1'080'500	-
US Treasury Bond 3.25% 15.05.2042	2'594'600	-
US Treasury Note 0.125% 30.04.2022	-	800'000
US Treasury Note 0.125% 30.06.2022	-	3'200'000
US Treasury Note 0.25% 30.06.2025	-	3'205'200
US Treasury Note 1.125% 15.02.2031	1'430'000	-
US Treasury Note 1.25% 15.08.2031	-	330'200
US Treasury Note 1.875% 28.02.2027	1'270'000	-
US Treasury Note 1.875% 15.02.2032	1'600'000	-
US Treasury Note 2.5% 31.05.2024	737'300	-
US Treasury Note 2.5% 31.03.2027	3'700'000	-
US Treasury Note 2.625% 30.06.2023	-	4'050'000
US Treasury Note 2.875% 15.05.2032	800'000	-

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

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
First Sentier Long Term Bond Fund («der Fonds») - Klasse III	11.56%	11.73%	-3.19%	-14.21%
FTSE US Government Bond 5+ Year Index#	10.40%	12.87%	-3.82%	-14.42%

(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 meisten grossen Rentenmärkte erzielten im ersten Halbjahr 2022 aufgrund steigender Anleiherenditen negative Renditen.

Die erste Hälfte des Jahres 2022 stand ganz im Zeichen der Inflation, da sich die durch den Russland/Ukraine-Konflikt verursachten Angebotsschocks in den globalen Lieferketten bemerkbar machten und die Preise der wichtigsten Rohstoffe in die Höhe trieben. In den USA stieg die Inflation im Jahresvergleich auf 8.6%, während die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen bis Ende Juni 2022 um 150 Basispunkte auf 3.01% kletterte. Im März hob die US-Notenbank ihre Zinsen schliesslich an. Kurz darauf folgten eine weitere Erhöhung um 50 Basispunkte im Mai sowie ein Zinsschritt von 75 Basispunkten im Juni. In Europa verschärfte die Europäische Zentralbank ihre restriktive Ausrichtung, nachdem die Inflation im April ein Rekordhoch erreicht hatte. Die Funktionäre der Europäischen Zentralbank zeigen sich zunehmend besorgt, dass die Auswirkungen des Einmarschs Russlands in die Ukraine die Inflation über einen längeren Zeitraum hinweg in die Höhe treiben und bei Verbrauchern und Unternehmen die Erwartung steigender Preise wecken werden.

Portfolioänderungen

In einer Zeit, in der angenommen wurde, dass die Märkte die anstehenden Zinserhöhungen der US-Notenbank mehr als angemessen eingepreist hatten, hielt das Portfolio eine Untergewichtung US-amerikanischer Zinssätze. Dies erwies sich als günstig und lieferte einen erheblichen Beitrag zur Rendite des Portfolios. Im März wurde die Untergewichtung von US-Treasuries verringert, um bei dieser Position Gewinne mitzunehmen.

In den ersten sechs Monaten des Jahres wurden keine Kreditpapiere in das Portfolio aufgenommen. Der Fonds verringerte jedoch bestimmte Positionen im Zuge seiner Bemühungen, das Engagement in Kreditspreads zu kürzen. Das Kreditengagement des Fonds besteht hauptsächlich aus Beteiligungen an hochwertigen Anleihen mit AA- und A-Rating. Zu den gehaltenen Titeln zählten Taiwan Semiconductor Manufacturing, Singapore Power und Airport Authority Hong Kong.

Ausblick

Ungeachtet der vorherrschenden Marktbedingungen werden sich voraussichtlich Gelegenheiten bieten, durch eine aktive Positionierung Mehrwert für das Portfolio zu schaffen.

Angesichts der volatilen Marktbedingungen geht der Fonds vorsichtig vor. In den USA werden weitere Zinserhöhungen erwartet, und es ist davon auszugehen, dass sich die US-Notenbank bemühen wird, die galoppierende Inflation in den Griff zu bekommen, ohne dabei die Wirtschaft in eine Rezession zu stürzen.

First Sentier Long Term Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2021	USD 41'594'937	USD 30.2515
30. Juni 2022	USD 35'739'907	USD 25.9539

First Sentier Long Term Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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 2021: 41'199'576, 99.05%)		35'361'760	98.94
Airport Authority 2.1% VRN Perp	200'000	182'498	0.51
Airport Authority Hong Kong 3.45% 21.02.2029	200'000	194'698	0.54
Export Import Bank of China 3.25% 28.11.2027	500'000	492'950	1.38
Korea Housing Finance 3% 31.10.2022	1'000'000	999'812	2.80
Minera y Metalurgica del Boleo 3.25% 17.04.2024	500'000	496'007	1.39
Sinopec Group Overseas Development 2.5% 13.09.2022	1'000'000	999'120	2.79
SP Group 3.375% 27.02.2029	350'000	340'602	0.95
TSMC Global 0.75% 28.09.2025	450'000	409'673	1.15
TSMC Global 1% 28.09.2027	800'000	689'094	1.93
US Treasury Bond 1.25% 15.05.2050	1'965'700	1'244'074	3.48
US Treasury Bond 1.375% 15.08.2050	2'152'000	1'408'802	3.94
US Treasury Bond 1.625% 15.11.2050	602'200	421'281	1.18
US Treasury Bond 1.875% 15.02.2051	1'102'000	822'067	2.30
US Treasury Bond 1.875% 15.11.2051	522'000	389'461	1.09
US Treasury Bond 2% 15.08.2051	115'000	88'411	0.25
US Treasury Bond 2.25% 15.02.2052	288'000	235'755	0.66
US Treasury Bond 2.875% 15.05.2049	2'040'000	1'894'491	5.30
US Treasury Bond 2.875% 15.05.2052	213'000	200'120	0.56
US Treasury Bond 3% 15.02.2049	830'000	787'852	2.20
US Treasury Bond 3.125% 15.05.2048	6'218'000	5'994'052	16.77
US Treasury Note 1.125% 15.02.2031	1'244'000	1'064'543	2.98
US Treasury Note 1.25% 15.08.2031	1'800'000	1'543'289	4.32
US Treasury Note 1.375% 15.11.2031	169'400	146'319	0.41
US Treasury Note 1.625% 15.05.2031	1'448'100	1'288'752	3.61
US Treasury Note 1.75% 15.11.2029	600'000	548'602	1.53
US Treasury Note 1.875% 15.02.2032	3'595'000	3'242'241	9.07
US Treasury Note 2.875% 15.05.2028	5'828'500	5'745'625	16.08
US Treasury Note 2.875% 15.08.2028	2'067'000	2'035'431	5.69
US Treasury Note 2.875% 15.05.2032	362'000	356'428	1.00
US Treasury Note 3.125% 15.11.2028	1'101'000	1'099'710	3.08
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		35'361'760	98.94
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		378'147	1.06
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		35'739'907	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 38'683'953)		<u>39'212'506</u>	

First Sentier Long Term Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

Analyse der Nettoanlagen	in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	35'361'760 98.94

First Sentier Long Term Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Nennwert – gekauft	Nennwert – verkauft
China Development Bank 2.75% 16.11.2022	-	1'000'000
Korea Gas 2.75% 20.07.2022	-	1'000'000
SingTel Group Treasury 2.375% 03.10.2026	-	375'000
US Treasury Bond 1.875% 15.11.2051	449'000	-
US Treasury Bond 2% 15.08.2051	-	110'000
US Treasury Bond 2.25% 15.02.2052	288'000	-
US Treasury Bond 2.875% 15.05.2052	213'000	-
US Treasury Note 1.125% 15.02.2031	-	256'000
US Treasury Note 1.50% 30.11.2024	-	200'000
US Treasury Note 1.875% 15.02.2032	3'595'000	-
US Treasury Note 2.5% 31.03.2027	381'800	381'800
US Treasury Note 2.875% 15.05.2028	-	1'345'500
US Treasury Note 2.875% 15.05.2032	362'000	-

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 Greater China Growth Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
FSSA Greater China Growth Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	28.08%	29.61%	1.57%	-18.58%
- Klasse I (ausschüttend)^	28.07%	29.44%	1.55%	-18.57%
- Klasse IV	27.45%	28.96%	1.09%	-18.58%
- Klasse III (ausschüttend)^	28.72%	30.27%	2.09%	-18.38%
- Klasse III	28.72%	30.22%	2.07%	-18.37%
- Klasse VI (EUR)	31.31%	18.99%	10.69%	-11.37%
MSCI Golden Dragon (Gesamtrendite)#	23.78%	28.17%	-9.47%	-14.35%
MSCI Golden Dragon EUR (Gesamtrendite)#	26.06%	17.58%	-2.60%	-6.84%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

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

Wertentwicklung

Ein wesentlicher Beitrag zur Performance stammte unter anderem von China Resources Land, das aufgrund der Erwartung solider Ergebnisse Kursgewinne erzielte, da starke Einzelhandelsumsätze zu höheren Mieteinnahmen aus seinen Einkaufszentren führten. Die AIA Group erzielte Kursgewinne, nachdem sie unerwartet gute Zahlen zur Entwicklung des Werts im Neugeschäft sowie ein starkes Wachstum bei der Nutzung digitaler Angebote gemeldet hatte. Auf der negativen Seite wurde Taiwan Semiconductor Manufacturing niedriger gehandelt, da Sorgen aufkamen, dass sich die Nachfrage abschwächen könnte, wenn der Halbleiterzyklus in die Abschwungphase übergeht. Techtronic Industries tendierte abwärts. Grund hierfür waren Sorgen über eine Abkühlung der Verbrauchernachfrage in den USA, dem grössten Markt des Unternehmens, wo steigende Benzinpreise und die allgemeine Inflation die Ausgaben dämpften.

Portfolioänderungen

Im Berichtszeitraum wurden keine erheblichen Neuerwerbungen getätigt.

Der Fonds trennte sich aufgrund von Sorgen über Belastungen durch steigende Personalkosten von President Chain Store. Uni-President Enterprises wurde verkauft, um liquide Mittel für bessere Ideen an anderer Stelle freizusetzen.

Ausblick

Nach den pandemiebedingten Ereignissen der letzten beiden Jahre wird sich der chinesische Markt voraussichtlich allmählich normalisieren. Es gibt positive Anzeichen für eine Wiedereröffnung der Wirtschaft, die den Konsum ankurbeln und eine Erholung der Binnenwirtschaft ermöglichen sollte.

Die Inflation ist nach wie vor ein wichtiges Thema – sowohl in China als auch weltweit. China importiert Öl, Getreide und Kupfer vom Weltmarkt, und die Preise für diese Rohstoffe sind gestiegen, was sich auf die Unternehmensgewinne auswirken könnte. Hersteller von Markenprodukten in stark konsolidierten Sektoren sollten jedoch in der Lage sein, den aufkommenden Kostendruck an ihre Kunden weiterzugeben.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2022

FSSA Greater China Growth Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2021	USD 947'810'043	USD 157.4848
30. Juni 2022	USD 898'273'913	USD 128.2285
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
31. Dezember 2021	USD 2'453	USD 140.8362
30. Juni 2022	USD 6'881	USD 114.6787
<i>Klasse IV</i>		
31. Dezember 2021	USD 9'175'855	USD 24.8571
30. Juni 2022	USD 8'241'465	USD 20.2394
<i>Klasse III ausschüttend</i>		
31. Dezember 2021	USD 14'675'795	USD 23.4693
30. Juni 2022	USD 9'712'343	USD 19.0912
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2021	USD 9'914'994	USD 23.7296
30. Juni 2022	USD 7'565'050	USD 19.3693
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
31. Dezember 2021	EUR 132'554'874	EUR 17.2939
30. Juni 2022	EUR 109'939'158	EUR 15.3275

FSSA Greater China Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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 2021: 604'548'975, 53.43%)		588'204'350	56.64
AirTac International Group	1'063'956	35'493'810	3.42
Alibaba Group Holding	1'140'400	16'271'807	1.57
Autobio Diagnostics	1'828'441	13'349'863	1.29
China Mengniu Dairy	7'432'000	37'108'139	3.57
China Merchants Bank	6'896'736	46'126'501	4.44
China Resources Land	7'852'332	36'654'791	3.53
China Vanke	5'221'493	13'117'038	1.26
ENN Energy Holdings	2'647'800	43'517'205	4.19
Gree Electric Appliances	2'712'065	13'656'628	1.31
Han's Laser Technology	2'322'303	11'492'806	1.11
Hongfa Technology	1'930'672	12'069'133	1.16
JD.com	917'835	29'596'449	2.85
JD.com ADR	378'550	24'547'075	2.36
Laobaixing Pharmacy Chain	2'658'487	13'450'365	1.30
Midea Group	5'730'867	51'685'608	4.98
Ping An Insurance H Shares	6'027'000	41'039'323	3.95
Shanghai International Airport	933'570	7'906'576	0.76
Shenzhen Inovance Technology	1'957'927	19'266'520	1.86
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	402'140	18'814'322	1.81
Shenzhou International Group Holdings	698'800	8'470'087	0.82
Silergy Corporation	297'000	23'933'901	2.30
Tencent Holdings	1'267'400	57'264'359	5.51
Zhejiang Chint Electrics	2'501'938	13'372'044	1.29
Hongkong (31. Dezember 2021: 221'092'255, 19.54%)		236'533'852	22.78
AIA Group	5'433'800	58'885'010	5.67
Anta Sports	2'529'000	31'088'912	3.00
CK Hutchison Holdings	3'058'000	20'686'258	1.99
CSPC Pharmaceutical	27'138'560	26'962'328	2.60
Dairy Farm International Holdings	4'035'775	11'844'999	1.14
Luk Fook Holdings International	3'596'000	9'246'720	0.89
Mint Group	6'076'000	16'533'702	1.59
Sino Biopharmaceutical	21'546'000	13'620'806	1.31
Sunny Optical Technology Group	689'500	11'235'424	1.08
Techtronic Industries	2'827'500	29'487'849	2.84
Vitasoy International Holdings	3'964'000	6'941'844	0.67

FSSA Greater China Growth Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Taiwan (31. Dezember 2021: 275'569'740, 24.36%)			
Accton Technology	1'309'000	10'482'648	1.01
Advantech	2'318'922	26'988'227	2.60
MediaTek	812'000	17'781'520	1.71
Nien Made Enterprise	871'000	8'585'283	0.83
Realtek	1'916'000	23'393'735	2.25
Sinbon Electronics	2'217'000	18'946'329	1.83
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4'314'033	69'094'710	6.65
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2021: 10'170'853, 0.90%)			
Yum China	82'600	4'031'066	0.39
Yum China Holding	206'410	9'828'212	0.94
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		1'013'869'932	97.63
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		24'596'261	2.37
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1'038'466'193	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 708'727'825)		862'863'836	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		1'013'869'932	97.30

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	-	84'000
Advantech	-	259'000
AIA Group	1'388'400	-
AirTac International Group	229'000	-
Anta Sports	699'000	-
Autobio Diagnostics	451'866	-
China Mengniu Dairy	510'000	-
China Merchants Bank	737'500	-
China Resources Land	478'000	-
China Vanke	1'118'700	-
CK Hutchison Holdings	1'555'000	-
CSPC Pharmaceutical	2'074'000	-
Dairy Farm International Holdings	1'168'000	-
ENN Energy Holdings	427'800	-
Gree Electric Appliances	380'800	-
Han's Laser Technology	618'669	-
Hongfa Technology	926'117	191'700
JD.com	420'635	-
Laobaixing Pharmacy Chain	943'848	-
Luk Fook Holdings International	685'000	-
MediaTek	91'000	-
Midea Group	1'393'995	-
Minth Group	836'000	112'000
Nien Made Enterprise	86'000	-
Ping An Insurance H Shares	2'462'500	-
President Chain Store	-	1'109'128
Realtek	68'000	53'000
Shanghai International Airport	-	609'800
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	162'272	-
Silergy Corporation	38'000	-
Sinbon Electronics	176'000	-
Sino Biopharmaceutical	5'387'000	-
Sunny Optical Technology Group	108'400	-

FSSA Greater China Growth Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Taiwan Semiconductor Manufacturing	159'000	376'000
Techtronic Industries	823'000	-
Tencent Holdings	184'100	-
Uni-President Enterprises	-	4'352'257
Vitasoy International Holdings	644'000	-
Yum China	82'600	-
Zhejiang Chint Electrics	315'593	1'177'300

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.

FSSA ASEAN All Cap Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
FSSA ASEAN All Cap Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	3.83%	0.16%	4.29%	-6.80%
- Klasse III*	k. A.	k. A.	0.84%	-6.57%
MSCI Singapore and Malaysia Index#	8.07%	-3.47%	k. A.	k. A.
MSCI AC ASEAN Index#	k. A.	k. A.	0.46%	-11.32%
MSCI AC ASEAN Index#*	k. A.	k. A.	1.50%	-11.32%

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

* Auflegungsdatum – 17. Dezember 2021

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

Wertentwicklung

Zu den Positionen mit den höchsten Beiträgen zur Wertentwicklung zählte Jardine Cycle & Carriage. Das Unternehmen legte dank höherer Automobilverkäufe bei Astra, Thaco und Tunas Ridean unerwartet starke Ergebnisse vor. FPT meldete ein starkes Wachstum bei Umsatz und Auftragseingang, was vor allem darauf zurückzuführen war, dass Kunden ihre Projekte zur digitalen Transformation im Anschluss an die Pandemie wieder aufnahmen. Auf der negativen Seite verzeichnete ACE Hardware Indonesia einen Rückgang, da die anhaltenden Covid-Beschränkungen die Verkaufstätigkeit dämpften. Philippine Seven Corporation zeigte Schwäche, da die Coronapandemie eine Schliessung des zentralen Geschäftsviertels von Manila sowie eine geringere Zahl von Impulskäufen mit sich brachte.

Portfolioänderungen

Zu den wichtigsten Zukäufen zählte Century Pacific Food, der grösste Hersteller von Lebensmittelkonserven auf den Philippinen. Die Unternehmensleistung ist zuletzt stark ausgefallen: Das Unternehmen steigert seinen Marktanteil, expandiert in neue Kategorien und bewegt sich hinsichtlich des Aufbaus eines besseren Markengeschäfts nach wie vor in die richtige Richtung. Ausserdem kaufte der Fonds Mitra Adiperkasa, den führenden indonesischen Einzelhändler, der Schritte unternommen hat, um schlecht laufende Marken und Filialen zu schliessen, seine Kosten zu senken und eine Online-Plattform aufzubauen. Der Umsatz und die Rentabilität sollten sich im Zuge des Abklingens der Pandemie allmählich normalisieren.

Der Fonds trennte sich von der MR D.I.Y. Group, was der hohen Bewertung sowie Sorgen über die Marktkapitalisierung des Unternehmens im Verhältnis zum Gesamtmarkt zuzuschreiben war. CTOS Digital wurde aufgrund der hohen Bewertung und der Sorgen über ein schwaches Risiko-Ertrags-Verhältnis verkauft.

Ausblick

Der Ausblick für asiatische Aktien ist nach wie vor ungewiss – insbesondere in Anbetracht der jüngsten Entwicklungen zwischen Russland und der Ukraine und der damit verbundenen Auswirkungen auf die Energie- und Rohstoffpreise. Eine anhaltend hohe Inflation, eine geldpolitische Straffung durch die US-Notenbank und eine Verlangsamung des globalen Wachstums haben das Potenzial, die Finanzmärkte zu belasten. Gleichzeitig bedeuten Covid-Varianten, fortlaufende Lockdowns und Grenzschiessungen, dass eine Erholung des internationalen Tourismus und der Konsumausgaben weiterhin problematisch sein wird. Es wird jedoch erwartet, dass sich die Situation nach den pandemiebedingten Ereignissen der letzten zwei Jahre allmählich normalisieren wird.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited

Juli 2022

FSSA ASEAN All Cap Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2021	USD 44'350'230	USD 61.6699
30. Juni 2022	USD 41'181'105	USD 57.4773
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2021	USD 504'366	USD 10.0843
30. Juni 2022	USD 618'497	USD 9.4221

FSSA ASEAN All Cap Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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 2021: 2'209'143, 4.92%)			
Dairy Farm International Holdings	501'400	1'471'609	3.52
Jardine Matheson Holdings	16'022	842'517	2.02
Indonesien (31. Dezember 2021: 8'256'268, 18.41%)			
Ace Hardware Indonesia	12'135'000	629'252	1.51
Avia Avian	15'700'100	861'543	2.06
Bank Central Asia	3'794'400	1'849'762	4.42
Indocement Tunggul Prakarsa	847'500	539'732	1.29
Kalbe Farma	10'469'200	1'164'806	2.79
Mitra Adiperkasa	8'665'900	567'159	1.36
Multi Bintang Indonesia	873'400	569'418	1.36
Selamat Sempurna	14'487'600	1'295'837	3.10
Unicharm Indonesia	9'171'100	752'587	1.80
Malaysia (31. Dezember 2021: 6'156'366, 13.72%)			
Carlsberg Brewery Malaysia	374'300	1'905'682	4.56
Heineken Malaysia	395'500	2'061'176	4.93
Mynews Holdings	3'240'400	295'918	0.71
Public Bank	474'650	472'227	1.13
Philippinen (31. Dezember 2021: 3'970'978, 8.85%)			
Bank of the Philippines	537'080	824'823	1.97
Century Pacific Food	1'113'400	449'630	1.08
Jollibee	215'500	793'038	1.90
Philippine Seven Corporation	803'240	774'411	1.85
Shakeys Pizza Asia Ventures	3'441'500	440'415	1.05
Universal Robina	540'650	1'090'682	2.61
Singapur (31. Dezember 2021: 18'668'624, 41.62%)			
Credit Bureau Asia	620'200	446'868	1.07
DBS Group	148'957	3'178'591	7.60
Delfi	1'341'300	720'611	1.72
Great Eastern Holdings	59'800	841'975	2.01
Haw Par	319'600	2'523'309	6.04
IFast	48'800	145'381	0.35
Jardine Cycle & Carriage	135'500	2'752'169	6.58
Oversea Chinese Banking	214'130	1'756'009	4.20

FSSA ASEAN All Cap Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Singapur (Fortsetzung)</i>			
SATS	383'100	1'075'219	2.57
Sea Ltd	2'159	148'874	0.36
Sheng Siong Group	703'000	770'529	1.84
Singapore Exchange	196'800	1'340'195	3.21
Singapore Telecommunications	359'000	654'088	1.57
TDCX	55'520	527'717	1.26
Venture Corporation	54'700	654'387	1.57
<i>Thailand (31. Dezember 2021: 797'014, 1.78%)</i>		946'499	2.27
Thai Beverage	1'383'100	643'661	1.54
TOA Paint Thailand	370'800	302'838	0.73
<i>Vietnam (31. Dezember 2021: 1'986'418, 4.43%)</i>		2'166'614	5.18
FPT	239'231	895'446	2.14
Mobile World Investment	115'400	354'333	0.85
Vietnam Dairy Products	295'700	916'835	2.19
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		40'301'259	96.42
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		1'498'342	3.58
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		41'799'601	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 39'009'283)		<u>42'030'558</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		40'301'259	96.11

FSSA ASEAN All Cap Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Avia Avian	3'156'300	-
Bank Central Asia	-	530'700
Bank of the Philippines	47'900	-
Century Pacific Food	1'113'400	-
Credit Bureau Asia	88'700	-
CTOS Digital	-	1'392'900
DBS Group	-	5'800
FPT	44'438	70'600
IFast	-	161'300
Jardine Cycle & Carriage	17'200	11'000
Jardine Matheson Holdings	1'992	-
Jollibee	21'520	-
Kalbe Farma	2'415'500	-
Mitra Adiperkasa	8'665'900	-
Mobile World Investment	115'400	-
MR D.I.Y Group	-	752'000
Multi Bintang Indonesia	82'900	-
Nanofilm Technologies International	-	103'467
Philippine Seven Corporation	590'440	-
Sea Limited	2'159	-
Shakeys Pizza Asia Ventures	861'400	-
Singapore Telecommunications	108'000	-
TDCX	31'112	-
TOA Paint Thailand	248'000	-
Unicharm Indonesia	2'480'600	-
Venture Corporation	6'900	-
Vietnam Dairy Products	56'200	-

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im 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

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
FSSA Asia Opportunities Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	15.12%	13.18%	5.38%	-17.98%
- Klasse III	16.79%	14.03%	6.17%	-17.68%
- Klasse I HKD*	3.34%	12.68%	6.01%	-17.48%
MSCI AC Asia Ex Japan Free Index (Gesamtrendite)#	18.17%	25.02%	-4.72%	-16.28%
MSCI AC Asia Ex Japan Free (HKD) Index (Gesamtrendite)#*	6.98%	24.41%	-4.20%	-15.73%

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

* Auflegungsdatum – 20. Juni 2019

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

Wertentwicklung

Zu den Titeln, die einen erheblichen Beitrag zur Wertentwicklung leisteten, zählte Mahindra & Mahindra, das dank eines starken Umsatzwachstums bei Personen- und Nutzfahrzeugen zulegte. Das Unternehmen versucht, Marktanteile im SUV-Segment zurückzugewinnen und Versorgungsengpässe in der Lieferkette zu überwinden. Die AIA Group erzielte Kursgewinne, nachdem sie unerwartet gute Zahlen zur Entwicklung des Werts im Neugeschäft sowie ein starkes Wachstum bei der Nutzung digitaler Angebote gemeldet hatte. Auf der negativen Seite wurde Taiwan Semiconductor Manufacturing niedriger gehandelt, da Sorgen aufkamen, dass sich die Nachfrage abschwächen könnte, wenn der Halbleiterzyklus in die Abschwungphase übergeht. Techtronic Industries tendierte abwärts. Grund hierfür waren Sorgen über eine Abkühlung der Verbrauchernachfrage in den USA, dem grössten Markt des Unternehmens, wo steigende Benzinpreise und die allgemeine Inflation die Ausgaben dämpften.

Portfolioänderungen

Zu den wichtigsten Zukäufen zählte unter anderem China Resources Beer, die grösste Bierbrauerei Chinas. Der Konzern erzielte gute Leistungen: Die durchschnittlichen Verkaufspreise werden kontinuierlich gesteigert, während die Stückkosten gesenkt werden. Dies sollte sowohl die Margen als auch die Renditen verbessern. China Resources Beer hat sein Portfolio an Premium-Marken weiter vergrössert und sollte daher vom Premiumisierungstrend in China profitieren. Ausserdem beteiligte sich der Fonds an Kalbe Farma, einem führenden Pharma- und Ernährungsunternehmen aus Indonesien. Das Unternehmen hat in die Bereiche Onkologie und Biologika investiert, was sein Wachstum ebenso wie seine Margen ankurbeln sollte.

Während des Berichtszeitraums gab es keine vollständigen Verkäufe.

Ausblick

Der Ausblick für asiatische Aktien ist nach wie vor ungewiss – insbesondere in Anbetracht der jüngsten Entwicklungen zwischen Russland und der Ukraine und der damit verbundenen Auswirkungen auf die Energie- und Rohstoffpreise. Eine anhaltend hohe Inflation, eine geldpolitische Straffung durch die US-Notenbank und eine Verlangsamung des globalen Wachstums haben das Potenzial, die Finanzmärkte zu belasten. Gleichzeitig bedeuten Covid-Varianten, fortlaufende Lockdowns und Grenzschiessungen, dass eine Erholung des internationalen Tourismus und der Konsumausgaben weiterhin problematisch sein wird. Es wird jedoch erwartet, dass sich die Situation nach den pandemiebedingten Ereignissen der letzten zwei Jahre allmählich normalisieren wird.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited

Juli 2022

FSSA Asia Opportunities Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2021	USD 29'303'432	USD 59.4263
30. Juni 2022	USD 24'462'826	USD 48.7387
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2021	USD 317'392	USD 14.7896
30. Juni 2022	USD 261'280	USD 12.1749
<i>Klasse I (HKD)</i>		
31. Dezember 2021	HKD 9'876	HKD 123.4543
30. Juni 2022	HKD 8'150	HKD 101.8752

FSSA Asia Opportunities Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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 2021: 2'043'668, 6.90%)			
CSL	6'292	1'168'319	4.73
Seek	12'930	187'876	0.76
China (31. Dezember 2021: 2'299'759, 7.76%)			
China Mengniu Dairy	163'000	813'863	3.29
China Resources Beer Holdings	86'000	640'948	2.59
Midea Group	89'294	805'326	3.26
Shanghai International Airport	69'799	591'140	2.39
Hongkong (31. Dezember 2021: 3'149'542, 10.63%)			
AIA Group	83'800	908'124	3.67
Dairy Farm International Holdings	230'000	675'050	2.73
Jardine Matheson Holdings	4'800	252'408	1.02
Techtronic Industries	100'000	1'042'895	4.22
Vitasoy International Holdings	166'000	290'703	1.18
Indien (31. Dezember 2021: 9'466'075, 31.96%)			
Axis Bank	52'844	425'074	1.72
Colgate-Palmolive	40'272	756'498	3.06
Godrej Consumer Products	83'065	798'859	3.23
HDFC Bank	69'162	1'176'820	4.76
Housing Development Finance	18'142	494'697	2.00
Kotak Mahindra Bank	31'163	653'664	2.65
Mahindra & Mahindra	77'932	1'077'316	4.36
Tata Consultancy Services	30'941	1'278'916	5.17
Tech Mahindra	15'483	195'565	0.79
Voltas	17'106	210'705	0.85
Indonesien (31. Dezember 2021: 1'660'326, 5.60%)			
Astra Otoparts	3'331'900	256'085	1.03
Bank Central Asia	1'699'000	828'259	3.35
Indocement Tunggal Prakarsa	400'200	254'868	1.03
Kalbe Farma	2'314'700	257'534	1.04
Selamat Sempurna	2'229'200	199'390	0.81

FSSA Asia Opportunities Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Japan (31. Dezember 2021: 883'255, 2.98%)			
Nippon Paint Holdings	100'900	747'928	3.03
Shiseido	10'400	415'756	1.68
Philippinen (31. Dezember 2021: 563'841, 1.90%)			
Universal Robina	192'130	387'594	1.57
Singapur (31. Dezember 2021: 1'712'884, 5.78%)			
Great Eastern Holdings	28'000	394'236	1.60
Haw Par	94'300	744'518	3.01
Jardine Cycle & Carriage	35'100	712'924	2.88
Südkorea (31. Dezember 2021: 1'419'172, 4.80%)			
Naver	4'711	871'497	3.52
Taiwan (31. Dezember 2021: 5'343'924, 18.05%)			
Advantech	56'693	659'808	2.67
Largan Precision	10'000	578'972	2.34
MediaTek	17'000	372'273	1.51
President Chain Store	15'576	142'797	0.58
Taiwan Semiconductor Manufacturing	58'125	930'946	3.76
Thailand (31. Dezember 2021: 312'360, 1.05%)			
Central Pattana	144'300	249'479	1.01
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2021: 706'500, 2.39%)			
Cognizant Technology Solutions	9'115	624'150	2.52
Vietnam (31. Dezember 2021: 315'578, 1.07%)			
Vietnam Dairy Products	39'430	122'255	0.49
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		24'196'035	97.86

FSSA Asia Opportunities Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		529'110	2.14
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		<u>24'725'145</u>	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 21'413'034)		<u>22'901'580</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		24'196'035	96.76

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
Central Pattana	-	41'200
China Mengniu Dairy	27'000	28'000
China Resources Beer Holdings	86'000	-
Cognizant Technology Solutions	1'171	-
Colgate-Palmolive	25'046	-
Dairy Farm International Holdings	8'300	-
Godrej Consumer Products	2'789	-
Haw Par	-	24'900
HDFC Bank	-	4'437
Housing Development Finance	-	20'904
Indocement Tunggal Prakarsa	39'800	-
Jardine Cycle & Carriage	24'800	8'700
Jardine Matheson Holdings	4'800	-
Kalbe Farma	2'314'700	-
Mahindra & Mahindra	52'250	-
MediaTek	-	10'000
Midea Group	7'600	-
Naver	251	-
Nippon Paint Holdings	72'900	-
President Chain Store	-	45'000
Seek	-	16'618
Shanghai International Airport	12'600	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	27'000
Tata Consultancy Services	-	5'958
Tech Mahindra	-	33'197
Techtronic Industries	28'500	-
Universal Robina	-	29'710
Vietnam Dairy Products	-	44'000
Vitasoy International Holdings	44'000	-
Voltas	-	27'594

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

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 30.12.20	01.01.21 bis 30.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
FSSA Asian Equity Plus Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (ausschüttend)^	18.62%	20.70%	0.96%	-17.88%
- Klasse I	18.63%	20.70%	0.96%	-17.88%
- Klasse III (ausschüttend)^	19.34%	21.35%	1.50%	-17.68%
- Klasse III (GBP ausschüttend)^	15.33%	16.93%	2.82%	-8.45%
- Klasse III	19.33%	21.36%	1.50%	-17.68%
- Klasse VI (EUR)	21.73%	10.80%	10.02%	-10.61%
- Klasse I (HKD)*	k. A.	18.99%	1.56%	-17.37%
- Klasse I (AUD abgesichert N)*	k. A.	41.49%	-0.32%	-18.91%
- Klasse I (SGD abgesichert N)*	k. A.	18.37%	0.65%	-18.19%
- Klasse I thesaurierend GBP**	k. A.	14.41%	2.28%	-8.68%
- Klasse III thesaurierend GBP**	k. A.	14.74%	2.72%	-8.45%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free (Gesamtrendite)#	19.16%	22.44%	-2.90%	-15.65%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free (GBP)#	14.56%	18.66%	-2.00%	-5.93%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free (EUR)#	21.35%	12.33%	4.48%	-8.25%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free (HKD)*#	k. A.	20.74%	-2.36%	-15.11%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free (AUD) Hedged*#	k. A.	k. A.	3.06%	-10.82%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free (GBP)**#	k. A.	15.70%	-2.00%	-5.93%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free (SGD) Hedged*#	k. A.	k. A.	-0.95%	-12.93%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 24. Januar 2020

** Auflegungsdatum – 20. Februar 2020

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

Wertentwicklung

Ein wesentlicher Beitrag zur Performance stammte unter anderem von China Resources Land, das aufgrund der Erwartung solider Ergebnisse Kursgewinne erzielte, da starke Einzelhandelsumsätze zu höheren Mieteinnahmen aus seinen Einkaufszentren führten. Die AIA Group erzielte Kursgewinne, nachdem sie unerwartet gute Zahlen zur Entwicklung des Werts im Neugeschäft sowie ein starkes Wachstum bei der Nutzung digitaler Angebote gemeldet hatte. Keyence gab aufgrund von Sorgen über hohe Bewertungen und Lieferkettenprobleme nach. Das Unternehmen ist jedoch nach wie vor äusserst rentabel, erwirtschaftet eine überdurchschnittliche Rendite auf das investierte Kapital und kann eine gesunde Bilanz mit Nettoliquidität vorweisen. Taiwan Semiconductor Manufacturing wurde niedriger gehandelt, da Sorgen aufkamen, dass sich die Nachfrage abschwächen könnte, wenn der Halbleiterzyklus in die Abschwungphase übergeht.

Portfolioänderungen

Zu den wichtigsten Neuzugängen zählte Nippon Paint, das grösste Lack- und Farbenunternehmen Asiens, das den Grossteil seiner Gewinne in China erzielt. Paint ist ein Verbrauchergeschäft mit hohen Renditen und attraktiven Cashflows, was nahelegt, dass das Unternehmen in einem Jahrzehnt wesentlich grösser sein könnte. Wichtig war vor allem die Tatsache, dass die Eigentümerstruktur im Januar 2021 angepasst wurde, sodass nun eine klarere Abstimmung zwischen Eigentümern, Aktionären und dem Unternehmen besteht. Angesichts der Anzeichen dafür, dass der chinesische Immobilienmarkt seine Talsohle erreicht haben dürfte, sollte Nippon Paint vom Aufschwung der Branche profitieren.

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Der Ausblick für asiatische Aktien ist nach wie vor ungewiss – insbesondere in Anbetracht der jüngsten Entwicklungen zwischen Russland und der Ukraine und der damit verbundenen Auswirkungen auf die Energie- und Rohstoffpreise. Eine anhaltend hohe Inflation, eine geldpolitische Straffung durch die US-Notenbank und eine Verlangsamung des globalen Wachstums haben das Potenzial, die Finanzmärkte zu belasten. Gleichzeitig bedeuten Covid-Varianten, fortlaufende Lockdowns und Grenzschiessungen, dass eine Erholung des internationalen Tourismus und der Konsumausgaben weiterhin problematisch sein wird. Es wird jedoch erwartet, dass sich die Situation nach den pandemiebedingten Ereignissen der letzten zwei Jahre allmählich normalisieren wird.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2022

FSSA Asian Equity Plus Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
31. Dezember 2021	USD 6'227'383'471	USD 67.8489
30. Juni 2022	USD 5'360'381'693	USD 55.3696
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2021	USD 536'551'895	USD 100.7114
30. Juni 2022	USD 432'221'023	USD 82.7039
<i>Klasse III ausschüttend</i>		
31. Dezember 2021	USD 154'998'533	USD 20.4628
30. Juni 2022	USD 122'183'438	USD 16.7375
<i>Klasse III GBP ausschüttend</i>		
31. Dezember 2021	GBP 39'701'994	GBP 22.1536
30. Juni 2022	GBP 35'754'956	GBP 20.1582
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2021	USD 546'127'467	USD 19.2406
30. Juni 2022	USD 443'160'621	USD 15.8395
<i>Klasse VI (EUR thesaurierend)</i>		
31. Dezember 2021	EUR 9'682'820	EUR 15.0619
30. Juni 2022	EUR 8'510'303	EUR 13.4635
<i>Klasse I HKD</i>		
31. Dezember 2021	HKD 17'021'389	HKD 120.8446
30. Juni 2022	HKD 12'730'633	HKD 99.8532
<i>Klasse I (AUD abgesichert N)</i>		
31. Dezember 2021	AUD 3'253'432	AUD 14.1041
30. Juni 2022	AUD 2'678'044	AUD 11.4364

FSSA Asian Equity Plus Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I (SGD abgesichert N)</i>		
31. Dezember 2021	SGD 4'893'251	SGD 11.9142
30. Juni 2022	SGD 3'665'881	SGD 9.7473
<i>Klasse I GBP</i>		
31. Dezember 2021	GBP 723'770	GBP 11.7024
30. Juni 2022	GBP 599'278	GBP 10.6872
<i>Klasse III GBP</i>		
31. Dezember 2021	GBP 3'666'307	GBP 11.7863
30. Juni 2022	GBP 3'358'454	GBP 10.7906

FSSA Asian Equity Plus Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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 2021: 267'299'854, 3.54%)			
CSL	1'244'162	231'020'093	3.60
China (31. Dezember 2021: 1'627'617'362, 21.58%)			
AirTac International Group	2'255'560	75'245'985	1.17
China Mengniu Dairy	32'278'000	161'164'760	2.51
China Resources Land	31'728'999	148'111'393	2.31
ENN Energy Holdings	8'926'700	146'712'376	2.28
Gree Electric Appliances	9'150'029	46'075'055	0.72
JD.com	6'086'323	196'259'181	3.06
Midea Group	25'809'222	232'768'503	3.62
Ping An Insurance H Shares	25'081'500	170'786'092	2.66
Tencent Holdings	5'937'900	268'289'442	4.18
Hongkong (31. Dezember 2021: 737'959'198, 9.78%)			
AIA Group	20'558'000	222'782'958	3.47
Anta Sports	10'624'600	130'607'851	2.03
CK Hutchison Holdings	16'120'000	109'045'941	1.70
CSPC Pharmaceutical	96'253'880	95'628'827	1.49
Dairy Farm International Holdings	17'597'618	51'649'009	0.80
Minth Group	23'884'000	64'991'926	1.01
Techtronic Industries	10'713'500	111'730'528	1.74
Vitasoy International Holdings	18'628'000	32'621'763	0.51
Indien (31. Dezember 2021: 1'452'236'867, 19.25%)			
Colgate-Palmolive	3'679'769	69'123'370	1.08
Dabur India	9'155'806	57'510'368	0.90
Godrej Consumer Products	6'769'841	65'107'401	1.01
HDFC Bank	21'126'395	359'474'416	5.60
HDFC Bank ADR	129'948	7'219'261	0.11
Housing Development Finance	5'306'909	144'708'988	2.25
ICICI Bank	20'804'351	186'033'272	2.90
Kotak Mahindra Bank	2'843'747	59'649'459	0.93
Mphasis BFL	2'181'511	63'002'706	0.98
Tata Consultancy Services	4'122'283	170'390'481	2.65

FSSA Asian Equity Plus Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Indonesien (31. Dezember 2021: 298'501'397, 3.96%)		280'032'025	4.36
Avia Avian	796'657'200	43'716'547	0.68
Bank Central Asia	350'840'300	171'033'910	2.66
Kalbe Farma	586'746'400	65'281'568	1.02
Japan (31. Dezember 2021: 529'698'921, 7.02%)		470'284'852	7.32
Keyence	485'400	165'012'132	2.57
Nippon Paint Holdings	8'806'700	65'280'298	1.02
Shiseido	2'594'800	103'731'060	1.61
Sony	805'300	65'485'479	1.02
Unicharm	2'123'900	70'775'883	1.10
Neuseeland (31. Dezember 2021: 86'195'189, 1.14%)		62'937'631	0.98
Fisher & Paykel Healthcare	5'020'606	62'937'631	0.98
Philippinen (31. Dezember 2021: 239'635'991, 3.18%)		197'579'721	3.08
BDO Unibank	37'953'829	76'773'430	1.20
Jollibee	15'806'680	58'168'398	0.91
Universal Robina	31'049'530	62'637'893	0.97
Singapur (31. Dezember 2021: 282'971'932, 3.75%)		368'941'990	5.75
DBS Group	4'419'211	94'301'487	1.47
Jardine Cycle & Carriage	6'589'500	133'840'709	2.09
Oversea Chinese Banking	17'169'307	140'799'794	2.19
Südkorea (31. Dezember 2021: 677'924'170, 9.00%)		426'082'577	6.63
LG Household & Health Care	167'436	87'604'777	1.36
Naver	775'904	143'536'012	2.23
Samsung Electronics Preference	4'854'686	194'941'788	3.04
Taiwan (31. Dezember 2021: 865'318'150, 11.46%)		486'486'000	7.58
Advantech	7'269'048	84'599'102	1.32
MediaTek	2'557'000	55'994'269	0.87
Realtek	5'177'000	63'209'480	0.99
Taiwan Semiconductor Manufacturing	17'649'751	282'683'149	4.40
Thailand (31. Dezember 2021: 44'732'431, 0.59%)		-	-

FSSA Asian Equity Plus Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2021: 294'296'755, 3.90%)			
ResMed	8'646'193	183'876'022	2.86
Yum China	165'650	8'084'092	0.13
Yum China Holding	1'316'416	62'681'148	0.98
Vietnam (31. Dezember 2021: 80'491'982, 1.07%)			
Vietnam Dairy Products	22'160'764	68'710'749	1.07
Summe Aktien*		6'293'408'212	98.01
Terminkontrakte^{1**} (31. Dezember 2021: 56'080, 0.00%)			
Kauf USD 464 / Verkauf SGD 640		3	-
Kauf USD 792 / Verkauf AUD 1'112		26	-
Kauf USD 29'854 / Verkauf AUD 42'309		708	-
Kauf USD 41'354 / Verkauf SGD 57'384		111	-
Kauf USD 60'897 / Verkauf AUD 87'761		441	-
Kauf USD 3'633 / Verkauf AUD 5'229		31	-
Kauf USD 12'842 / Verkauf AUD 18'247		273	-
Kauf USD 17'742 / Verkauf SGD 24'545		101	-
Kauf USD 10'654 / Verkauf SGD 14'807		12	-
Kauf USD 7'145 / Verkauf AUD 10'317		38	-
Kauf USD 34'287 / Verkauf AUD 49'453		220	-
Kauf USD 48'370 / Verkauf SGD 67'116		132	-
Kauf AUD 13'589 / Verkauf USD 9'350		11	-
Kauf USD 3'706 / Verkauf SGD 5'142		10	-
Kauf USD 2'608 / Verkauf AUD 3'767		13	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		6'293'410'342	98.01
Terminkontrakte^{1**} (31. Dezember 2021: (2'140), 0.00%)			
Kauf SGD 3'826'982 / Verkauf USD 2'784'299		(33'732)	-
Kauf AUD 2'799'499 / Verkauf USD 2'022'104		(93'601)	-
Kauf USD 84'526 / Verkauf SGD 117'741		(98)	-
Kauf USD 9'253 / Verkauf AUD 13'466		(23)	-
Kauf USD 12'870 / Verkauf SGD 17'933		(19)	-
Kauf USD 4'721 / Verkauf SGD 6'576		(6)	-

FSSA Asian Equity Plus Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)			
Kauf SGD 24'510 / Verkauf USD 17'668		(52)	-
Kauf AUD 17'724 / Verkauf USD 12'344		(134)	-
Kauf AUD 39'155 / Verkauf USD 27'337		(364)	-
Kauf SGD 53'037 / Verkauf USD 38'303		(184)	-
Kauf SGD 18'505 / Verkauf USD 13'316		(17)	-
Kauf AUD 48'413 / Verkauf USD 33'651		(300)	-
Kauf SGD 66'369 / Verkauf USD 47'886		(184)	-
Kauf AUD 40'446 / Verkauf USD 28'059		(196)	-
Kauf SGD 55'127 / Verkauf USD 39'821		(200)	-
Kauf USD 34'828 / Verkauf SGD 48'539		(59)	-
Kauf USD 24'592 / Verkauf AUD 35'782		(57)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(129'226)	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		6'293'281'116	98.01
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		127'841'179	1.99
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		6'421'122'295	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 5'467'261'026)		<u>5'765'103'763</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	6'293'408'212	96.99
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	(127'096)	-

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	-	2'822'000
AIA Group	3'274'800	-
AirTac International Group	111'000	-
Alibaba Group Holding	-	4'133'800
Amorepacific Corporation	-	340'833
Anta Sports	4'834'600	-
Avia Avian	282'249'400	-
Bank Central Asia	-	75'703'700
BDO Unibank	2'787'340	-
Central Pattana	-	26'565'100
China Mengniu Dairy	5'637'000	2'505'000
China Resources Land	2'122'000	1'936'000
CK Hutchison Holdings	3'801'000	-
Colgate-Palmolive	395'814	-
CSL	-	22'699
CSPC Pharmaceutical	10'284'000	3'738'000
Dairy Farm International Holdings	2'356'000	-
DBS Group	1'456'900	169'600
ENN Energy Holdings	809'300	-
Fisher & Paykel Healthcare	1'195'015	-
Godrej Consumer Products	-	1'265'406
HDFC Bank	1'870'011	-
ICICI Bank	-	182'057
Jardine Cycle & Carriage	2'524'600	-
JD.com	1'573'673	-
Jollibee	-	1'424'870
Kalbe Farma	177'246'200	-
Keyence	123'100	-
LG Household & Health Care	35'151	-
MediaTek	1'571'000	-
Midea Group	4'659'254	640'300
Minth Group	4'906'000	-
Mphasis BFL	655'900	384'215
Naver	55'137	-
Nestle India	-	122'147
Nippon Paint Holdings	8'806'700	-

FSSA Asian Equity Plus Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Ping An Insurance H Shares	6'967'500	-
President Chain Store	-	5'379'000
Realtek	-	146'000
ResMed	315'345	481'172
Samsung Electronics Preference	202'588	-
Shanghai International Airport	-	8'268'872
Shiseido	456'500	-
Sony	77'700	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	2'894'000
Tata Consultancy Services	-	573'814
Techtronic Industries	3'928'000	-
Tencent Holdings	767'200	-
Uni-President Enterprises	-	23'770'854
Universal Robina	-	1'407'920
Vietnam Dairy Products	880'900	-
Yum China	165'650	-
Zhejiang Chint Electrics	-	8'879'065

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im 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

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
First Sentier Asia Strategic Bond Fund («der Fonds»)				
– Klasse I (ausschüttend)^	13.49%	7.00%	-10.49%	-14.16%
– Klasse I (SGD ausschüttend)*	-	-	-10.00%	-11.54%
– Klasse I (AUD abgesichert N ausschüttend)*	-	-	-11.13%	-14.45%
– Klasse I (HKD ausschüttend)*	-	-	-10.60%	-13.60%
– Klasse I (ausschüttend M)*	-	-	-10.92%	-14.13%
Null Index#	-	-	-	-

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 5. Mai 2021

Keine Benchmark für 2019 & 2020 & 2021 & 2022.

Wertentwicklung

Angesichts der Ausweitung der Spreads und des Anstiegs der Zinssätze verzeichneten die asiatischen Kreditmärkte eine schwierige erste Jahreshälfte. Die Industrieländer wurden von einem Anstieg der Inflation heimgesucht, der die Zentralbanken dazu veranlasste, ihre Zinssätze in schneller Folge zu erhöhen. Dies wiederum liess Angst vor einer Rezession aufkommen und führte zu einer zusätzlichen Verschärfung der risikofeindlichen Stimmung. Die Wertentwicklung des Fonds wurde in erster Linie durch die anhaltende Schwäche seiner Allokation auf hochverzinsliche Titel aus dem chinesischen Immobiliensektor beeinträchtigt.

In Asien trübte die Null-Covid-Politik der chinesischen Regierung die wirtschaftlichen Aussichten für den Kontinent weiter ein. Steigende Covid-19-Fallzahlen in China und die daraufhin ergriffenen strikten Gegenmassnahmen liessen neuerliche Wachstumssorgen aufkommen. Die People's Bank of China verringerte die Kreditkosten, senkte die Leitzinsen und versprach weitere Lockerungen zur Stabilisierung der Wirtschaft. Im Immobiliensektor blieben die Bedingungen jedoch schwierig, da der Zugang zu Finanzierungen nach wie vor begrenzt ist. Dementsprechend gab es keine Anzeichen für eine allmähliche Abschwächung des Einbruchs bei den Vertragsabschlüssen. Die Gesamtrendite des Fonds wurde weiterhin durch seine Allokation auf hochverzinsliche Immobilientitel aus China belastet.

Portfolioänderungen

Die Diversifizierung des Portfolios nach sowohl geografischen Regionen als auch Wirtschaftszweigen blieb recht hoch. Der Fonds hielt weiterhin ein Liquiditätspolster vor und brachte sich für attraktive Chancen in Stellung.

Im Kreditsegment verringerte der Fonds zu Beginn des Jahres seine Positionen in chinesischen Immobilienwerten wie Frashion Brilliant sowie in einigen hochverzinslichen Titeln wie Sunac China Holdings, Central China Real Estate und Logan Group, um das Risiko zu verringern. Ausserdem löste der Fonds im Februar seine Beteiligung an Charming Light Investments auf.

Die Kreditduration wurde im März erhöht, als die vom Russland-Ukraine-Krieg sowie vom restriktiven Tonfall der US-Notenbank verursachte risikofeindliche Stimmung eine aggressive Erweiterung der Kreditspreads auslöste. Der Fonds ging opportunistisch vor, um chinesische Technologiewerte wie Alibaba Group Holdings und Tencent Holdings, chinesische staatliche Titel wie CNOOC und Sgo sowie indonesische und indische Werte wie Pertamina Persero und Power Finance ins Portfolio aufzunehmen. In der Folge richtete der Fonds zudem kleinere Positionen bei qualitativ höherwertigen Anleihen aus dem chinesischen Immobiliensektor ein, beispielweise bei Vanke Real Estate Hong Kong, Country Garden Holdings, China Resources Land und China Overseas Land – allesamt Titel, die die Turbulenzen am chinesischen Immobilienmarkt überleben dürften. Gegen Ende Juni verringerte der Fonds das Kreditrisiko und verkaufte einen Teil seiner Positionen in philippinischen und indonesischen Staatsanleihen als Vorsichtsmassnahme für den Fall, dass die Risikobereitschaft am Markt deutlich zurückgehen sollte.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

In den asiatischen Wirtschaftsräumen ist die Inflation auf breiter Front gegenüber den Zielvorgaben der jeweiligen Zentralbanken gestiegen, wenn auch bei weitem nicht so stark wie in den USA und der EU. Die Geldpolitik der Region war bislang von einem relativ lockeren Tenor geprägt. Grund dafür sind mehrere Faktoren, darunter die milde Inflation, die Wiedereröffnung der Wirtschaft im Nachgang der Pandemie und die Erholung der Verbrauchernachfrage. Es wird jedoch davon ausgegangen, dass die meisten asiatischen Zentralbanken weitere Zinsschritte vornehmen werden, um die Inflation vor dem Hintergrund der weiterhin steigenden Preise in den Griff zu bekommen. Die einzige Ausnahme könnte möglicherweise China bilden.

Die gegen Mitte des Jahres verbreiteten Meldungen über eine weitere Lockerung der chinesischen Null-Covid-Politik dürften positive Auswirkungen auf chinesische Immobilienwerte haben, die aufgrund der Lockdown-Massnahmen unter Projektunterbrechungen und schwachen Umsatzzahlen gelitten haben. Die Fortschritte bei der Umschuldung des chinesischen Immobiliensektors werden eine weitere mit Spannung erwartete Entwicklung im Zuge der Erholung des Sektors darstellen.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2022

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
31. Dezember 2021	USD 48'010'426	USD 7.9097
30. Juni 2022	USD 39'671'394	USD 6.6567
<i>Klasse I SGD ausschüttend</i>		
31. Dezember 2021	SGD 900	SGD 8.7456
30. Juni 2022	SGD 796	SGD 7.5445
<i>Klasse I AUD abgesichert N ausschüttend</i>		
31. Dezember 2021	AUD 1'778	AUD 8.636
30. Juni 2022	AUD 1'521	AUD 7.2051
<i>Klasse I HKD ausschüttend</i>		
31. Dezember 2021	HKD 6'705	HKD 86.8722
30. Juni 2022	HKD 5'793	HKD 73.2017
<i>Klasse I ausschüttend M</i>		
31. Dezember 2021	USD 891	USD 8.6564
30. Juni 2022	USD 765	USD 7.2494

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Australischer Dollar (31. Dezember 2021: 179'452, 0.37%)		154'123	0.39
Fonterra Co operative Group 4% 02.11.2027	100'000	65'995	0.17
SGSP Australia Assets 3.75% 27.09.2024	130'000	88'128	0.22
Chinesischer Renminbi (31. Dezember 2021: 2'894'210, 6.03%)		2'741'844	6.91
Agricultural Development Bank of China 3.85% 06.01.2027	7'500'000	1'164'466	2.93
China Development Bank 3.65% 21.05.2029	3'000'000	464'272	1.17
China Development Bank 3.9% 03.08.2040	7'000'000	1'113'106	2.81
Malaysischer Ringgit (31. Dezember 2021: 98'257, 0.20%)		85'622	0.22
Malaysia (Govt of) 4.638% 15.11.2049	400'000	85'622	0.22
Singapur-Dollar (31. Dezember 2021: 1'904'110, 3.97%)		1'684'428	4.24
CMT MTN 2.1% 08.03.2028	1'300'000	863'027	2.17
NTUC Income Insurance 3.1% VRN 20.07.2050	1'250'000	821'401	2.07
Türkische Lira (31. Dezember 2021: 80'763, 0.17%)		76'269	0.19
Turkey (Govt of) 8% 12.03.2025	700'000	30'812	0.08
Turkey (Govt of) 12.4% 08.03.2028	970'000	45'457	0.11
US-Dollar (31. Dezember 2021: 34'337'327, 71.52%)		28'316'479	71.37
AAC Technologies Holdings 3.75% 02.06.2031	200'000	153'260	0.39
Agile Group Holdings 5.5% 17.05.2026	400'000	128'007	0.32
Agile Group Holdings 5.75% 02.01.2025	200'000	68'000	0.17
Agile Group Holdings 7.875% VRN Perp	1'400'000	304'500	0.77
Airport Authority 3.25% 12.01.2052	200'000	158'404	0.40
Airport Authority 3.5% 12.01.2062	200'000	160'553	0.40
Alibaba Group Holding 3.15% 09.02.2051	200'000	137'098	0.35
Alibaba Group Holding 4.2% 06.12.2047	200'000	165'290	0.42
Bangkok Bank 3.733% VRN 25.09.2034	200'000	175'967	0.44
Bank Mandiri Persero Tbk 2% 19.04.2026	200'000	181'525	0.46
Bank of East Asia 5.875% VRN Perp	250'000	247'500	0.62
Central China Real Estate 7.25% 13.08.2024	500'000	162'090	0.41
Central China Real Estate 7.75% 24.05.2024	1'000'000	322'500	0.81
Central China Real Estate 7.9% 07.11.2023	400'000	161'722	0.41
Champion MTN 3.75% 17.01.2023	200'000	200'004	0.50
China Aoyuan Group 6.2% 24.03.2026	500'000	59'587	0.15
China Evergrande Group 8.25% 23.03.2022	1'000'000	84'341	0.21
China Evergrande Group 8.75% 28.06.2025	900'000	74'141	0.19
China Overseas Finance 3.125% 02.03.2035	200'000	157'065	0.40
China Resources Land 4.125% 26.02.2029	700'000	667'406	1.68
Chinalco Capital Holdings 2.95% 24.02.2027	200'000	189'033	0.48
CIFI Holdings 6% 16.07.2025	200'000	120'600	0.30
CIFI Holdings Group 4.375% 12.04.2027	500'000	271'375	0.68
CIFI Holdings Group 6.45% 07.11.2024	400'000	259'200	0.65

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>US-Dollar (Fortsetzung)</i>			
CNAC HK Finbridge 3.50% 19.07.2022	800'000	800'156	2.02
CNOOC Finance 5.5% 21.05.2033	200'000	204'784	0.52
Cosco Pacific Finance 4.375% 31.01.2023	200'000	198'649	0.50
Country Garden Holdings 3.125% 22.10.2025	200'000	97'000	0.24
Country Garden Holdings 3.3% 12.01.2031	500'000	202'538	0.51
Country Garden Holdings 3.875% 22.10.2030	500'000	205'813	0.52
Country Garden Holdings 6.5% 08.04.2024	300'000	180'857	0.46
Fortune Star 5% 18.05.2026	200'000	122'000	0.31
Franshion Brilliant 4.875% VRN Perp	1'400'000	1'088'500	2.74
Future Diamond 4.25% 22.09.2022	300'000	280'245	0.71
Gohl Capital 4.25% 24.01.2027	900'000	811'837	2.05
Goodman Finance 4.375% 19.06.2024	200'000	201'079	0.51
Guangzhou Metro Investment Finance 1.507% 17.09.2025	350'000	323'054	0.81
HKT Capital 3% 18.01.2032	200'000	169'888	0.43
Huarong Finance 4% VRN Perp	300'000	297'750	0.75
Huarong Finance 4.25% 07.11.2027	200'000	174'500	0.44
Huarong Finance 4.95% 07.11.2047	300'000	211'500	0.53
Hyundai Capital Services 3% 29.08.2022	400'000	400'064	1.01
ICICI Bank Dubai 4% 18.03.2026	200'000	197'142	0.50
IFC Development Corporate Treasury 3.625% 17.04.2029	300'000	285'089	0.72
Indonesia Asahan Aluminium 5.8% 15.05.2050	500'000	404'180	1.02
Inventive Global Investments 1.65% 03.09.2025	300'000	279'246	0.70
Jinke Properties Group 6.85% 28.05.2024	200'000	49'000	0.12
Kaisa Group Holdings 6.5% 07.12.2021	300'000	45'000	0.11
Kaisa Group Holdings 9.375% 30.06.2024	500'000	68'396	0.17
Kaisa Group Holdings 10.5% 07.09.2022	200'000	27'174	0.07
Kaisa Group Holdings 11.25% 16.04.2025	500'000	68'060	0.17
Kaisa Group Holdings 11.65% 01.06.2026	300'000	40'833	0.10
KEB Hana Bank 4.375% 30.09.2024	200'000	201'106	0.51
KWG Group Holdings 5.95% 10.08.2025	1'000'000	195'000	0.49
Kyobo Life Insurance 5.9% VRN Perp	200'000	201'000	0.51
Li & Fung 5.25% Perp	800'000	508'000	1.28
Link Finance 2.75% 19.01.2032	200'000	175'137	0.44
Logan Group 4.5% 13.01.2028	500'000	107'178	0.27
Logan Property Holdings 5.75% 14.01.2025	500'000	109'265	0.28
Longfor Group Holdings 3.85% 13.01.2032	600'000	422'978	1.07
Majapahit Holding 7.875% 29.06.2037	100'000	113'041	0.28
Nan Fung Treasury 3.875% 03.10.2027	600'000	568'737	1.43
New Metro Global 4.625% 15.10.2025	200'000	95'820	0.24
New World China Land 4.75% 23.01.2027	300'000	290'007	0.73
NTPC 4.25% 26.02.2026	200'000	198'690	0.50
Oil India 4% 21.04.2027	200'000	191'782	0.48
Oil India 5.125% 04.02.2029	300'000	295'980	0.75
Ongc Videsh Vankorneft 3.75% 27.07.2026	200'000	193'300	0.49
Oversea Chinese Banking 1.832% VRN 10.09.2030	200'000	184'693	0.47
Pertamina 6% 03.05.2042	200'000	192'752	0.49
Pertamina 6.5% 27.05.2041	200'000	201'889	0.51

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>US-Dollar (Fortsetzung)</i>			
Petronas Capital 4.55% 21.04.2050	200'000	191'553	0.48
Phoenix Lead 4.85% Perp	500'000	463'395	1.17
Postal Savings Bank of China 4.5% VRN Perp	300'000	300'602	0.76
Power Finance 3.35% 16.05.2031	300'000	249'447	0.63
Power Finance 4.5% 18.06.2029	200'000	186'826	0.47
Powerlong Real Estate Holdings 4.9% 13.05.2026	1'000'000	160'000	0.40
Reliance Industries 3.75% 12.01.2062	250'000	182'298	0.46
RKPF Overseas 5.2% 12.01.2026	200'000	95'148	0.24
RKPF Overseas 6.7% 30.09.2024	800'000	443'357	1.12
Sands China 5.4% 08.08.2028	200'000	154'359	0.39
Santos Finance 3.649% 29.04.2031	200'000	168'946	0.43
Seazen Group 4.45% 13.07.2025	400'000	234'900	0.59
Shanghai Commercial Bank 3.75% VRN 29.11.2027	200'000	200'134	0.50
Shimao Property Holdings 4.75% 03.07.2022	200'000	25'600	0.06
Shimao Property Holdings 5.2% 30.01.2025	200'000	22'600	0.06
Siam Commercial Bank 2.75% 16.05.2023	350'000	347'925	0.88
Sinopec Group Overseas Development 4.875% 17.05.2042	200'000	196'787	0.50
Sunac China Holdings 6.65% 03.08.2024	400'000	59'109	0.15
Tenaga Nasional 7.5% 01.11.2025	250'000	274'813	0.69
Tencent Holdings 3.68% 22.04.2041	400'000	321'284	0.81
Tencent Holdings 3.925% 19.01.2038	200'000	170'512	0.43
Thaioil Treasury Center 4.625% 20.11.2028	200'000	194'439	0.49
Thaioil Treasury Center 5.375% 20.11.2048	200'000	170'968	0.43
Theta Capital Pte 8.125% 22.01.2025	200'000	173'000	0.44
Tower Bersama Infrastructure 4.25% 21.01.2025	200'000	193'451	0.49
United Overseas Bank 3.875% VRN Perp	200'000	197'838	0.50
US Treasury Note 0.75% 31.12.2023	2'500'000	2'418'555	6.10
US Treasury Note 0.875% 31.01.2024	400'000	386'859	0.97
US Treasury Note 1.25% 30.11.2026	500'000	461'817	1.16
US Treasury Note 1.25% 31.12.2026	456'700	421'109	1.06
Vanke Real Estate Hong Kong 3.975% 09.11.2027	500'000	438'660	1.11
Vedanta Resources 6.375% 30.07.2022	200'000	198'132	0.50
Vigorous Champion International 4.375% 10.09.2023	500'000	501'843	1.26
Wanda Group Overseas 7.5% 24.07.2022	400'000	384'100	0.97
Westpac Banking Corporation 4.11% VRN 24.07.2034	150'000	136'862	0.34
Westpac Banking Corporation 5% VRN Perp	150'000	132'252	0.33
Woori Bank 5.125% 06.08.2028	200'000	205'982	0.52
Xingsheng 3.375% 25.07.2022	200'000	200'033	0.50
Yanlord Land HK 5.125% 20.05.2026	350'000	265'475	0.67
Yunda Holding Investment 2.25% 19.08.2025	200'000	181'863	0.46
Yuzhou Group Holdings 7.85% 12.08.2026	500'000	37'500	0.09
Yuzhou Properties 5.375% VRN Perp	400'000	24'000	0.06
Yuzhou Properties 7.7% 20.02.2025	200'000	14'571	0.04
Zhenro Properties Group 6.63% 07.01.2026	300'000	20'718	0.05
Zhenro Properties Group 8% 06.03.2023	200'000	17'000	0.04
Summe Anleihen*		33'058'765	83.32

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Futures-Kontrakte^{1**} (31. Dezember 2021: 1'465, 0.00%)</i>		196'182	0.49
CBT US Long Bond Sep 22	12	16'815	0.04
CBT US Ultra Bond Sep 22	(12)	78'469	0.20
CBT US 10Y Notes Sep 22	(45)	100'898	0.25
<i>Terminkontrakte** (31. Dezember 2021: 9'283, 0.02%)</i>		43'298	0.11
Kauf USD 1'817'580 / Verkauf SGD 2'500'000 ²		20'764	0.05
Kauf USD 2'851'598 / Verkauf CNY 19'000'000 ³		14'978	0.04
Kauf USD 1'804'388 / Verkauf SGD 2'500'000 ²		7'556	0.02
Kauf USD 02 / Verkauf AUD 03 ⁴		-	-
Kauf USD 04 / Verkauf AUD 06 ⁴		-	-
Kauf USD 12 / Verkauf AUD 17 ⁴		-	-
Kauf USD 04 / Verkauf AUD 06 ⁴		-	-
Kauf AUD 04 / Verkauf USD 03 ⁴		-	-
Kauf USD 00 / Verkauf AUD 01 ⁴		-	-
Kauf USD 04 / Verkauf AUD 05 ⁴		-	-
Kauf USD 01 / Verkauf AUD 01 ⁴		-	-
Kauf USD 01 / Verkauf AUD 02 ⁴		-	-
Kauf USD 04 / Verkauf AUD 07 ⁴		-	-
Kauf USD 02 / Verkauf AUD 02 ⁴		-	-
Kauf USD 02 / Verkauf AUD 03 ⁴		-	-
Kauf USD 03 / Verkauf AUD 04 ⁴		-	-
Kauf USD 06 / Verkauf AUD 09 ⁴		-	-
<i>Credit Default Swaps⁵ (31. Dezember 2021: null)</i>		4	-
CDS 1% 20.06.2026		4	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		33'298'249	83.92
<i>Credit Default Swaps⁵ (31. Dezember 2021: (14), (0.00%))</i>		-	-
<i>Futures-Kontrakte^{1**} (31. Dezember 2021: (301'185), (0.63%))</i>		(70'535)	(0.18)
CBT US 2YR Notes Sep 22	42	(66'117)	(0.17)
CBT US 5YR Notes Sep 22	3	(4'418)	(0.01)
<i>Terminkontrakte*** (31. Dezember 2021: (35'400), (0.07%))</i>		(7'666)	(0.01)
Kauf AUD 1'584 / Verkauf USD 1'144 ²		(53)	-
Kauf USD 1'804'430 / Verkauf SGD 2'500'000 ⁴		(7'613)	(0.01)
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(78'201)	(0.19)

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	33'220'048	83.73
Barmittel und sonstiges Nettovermögen	6'454'469	16.27
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	<u>39'674'517</u>	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 45'578'018)	<u>47'128'865</u>	

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

² Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist ANZ Melbourne.

³ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist Standard Chartered Bank.

⁴ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank plc.

⁵ Die Gegenpartei für die Credit Default Swaps ist CITI Bank.

Analyse der Nettoanlagen

		in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	33'058'765	82.98
** An einem regulierten Markt gehandelte Finanzderivate	(125'646)	0.32
*** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	35'636	0.09

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Nennwert – gekauft	Nennwert – verkauft
Airport Authority 3.25% 12.01.2052	200'000	-
Airport Authority 3.5% 12.01.2062	200'000	-
Alibaba Group Holding 3.15% 09.02.2051	200'000	-
Alibaba Group Holding 4.2% 06.12.2047	200'000	-
Bank of East Asia 5.875% VRN Perp	250'000	-
Central China Real Estate 7.5% 14.07.2025	-	500'000
Charming Light Investments 4.25% VRN Perp	-	400'000
China Overseas Finance 3.125% 02.03.2035	200'000	-
China Reinsurance Finance 3.375% 09.03.2022	-	200'000
China Resources Land 4.125% 26.02.2029	500'000	-
Chinalco Capital Holdings 2.95% 24.02.2027	200'000	-
Chinalco Capital Holding 4.25% 21.04.2022	-	200'000
CITIC 2.875% 17.02.2027	200'000	200'000
CNOOC Finance 5.5% 21.05.2033	200'000	-
Country Garden Holdings 3.3% 12.01.2031	500'000	-
Country Garden Holdings 3.875% 22.10.2030	500'000	-
Country Garden Holdings 4.75% 25.07.2022	-	400'000
Franshion Brilliant 3.60% 03.03.2022	-	900'000
Greenland Global Investment 6.125% 22.04.2023	-	500'000
Greenland Global Investment 6.75% 21.04.2022	-	500'000
Greenland Global Investment 6.75% 25.06.2022	-	400'000
Greenland Global Investment 7.25% 22.01.2025	-	500'000
HKT Capital 3% 18.01.2032	200'000	-
Huarong Finance 3.75% 27.04.2022	-	200'000
Huarong Finance 4.75% 27.04.2027	-	500'000
Huarong Finance 5% 19.11.2025	-	400'000
Kyobo Life Insurance 5.9% VRN Perp	200'000	-
Landmark Funding 4.5% 26.03.2022	-	600'000
Link Finance 2.75% 19.01.2032	200'000	-
Logan Group 4.5% 13.01.2028	-	500'000
Pertamina 6.5% 27.05.2041	200'000	-
Pertamina Persero 6% 03.05.2042	200'000	-
Power Finance 3.35% 16.05.2031	300'000	-
Reliance Industries 3.75% 12.01.2062	250'000	-
Sinopec Group Overseas Development 4.875% 17.05.2042	200'000	-
Sunac China Holdings 6.65% 03.08.2024	-	400'000

First Sentier Asia Strategic Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nennwert – gekauft	Nennwert – verkauft
Tencent Holdings 3.68% 22.04.2041	400'000	-
Tencent Holdings 3.925% 19.01.2038	200'000	-
US Treasury Note 0.75% 31.12.2023	2'500'000	-
US Treasury Note 0.875% 31.01.2024	400'000	-
US Treasury Note 1.25% 31.12.2026	456'700	-
Vanke Real Estate Hong Kong 3.975% 09.11.2027	500'000	-

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

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
First Sentier Asian Quality Bond Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	10.89%	5.90%	-1.78%	-10.54%
- Klasse I (monatlich ausschüttend)^	10.87%	5.90%	-1.79%	-10.54%
- Klasse I (HKD monatlich ausschüttend)^	10.21%	5.43%	-1.21%	-9.98%
- Klasse VI (ausschüttend)	11.75%	6.64%	-1.09%	-10.23%
- Klasse I AUD abgesichert N*	-	0.81%	-3.34%	-10.95%
JP Morgan JACI Investment Grade Index#	10.98%	6.86%	-0.01%	-8.97%
JP Morgan JACI Investment Grade Index (HKD)#	10.45%	6.34%	0.53%	-8.37%
JP Morgan JACI Investment Grade Index (AUD) Hedged#*	-	k. A.	-0.17%	-8.39%

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

* Auflegungsdatum – 20. Oktober 2020

^ Dividendenbereinigte Rendite

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

Wertentwicklung

Der Fonds musste in der ersten Jahreshälfte einen Wertverlust hinnehmen, da sich die Spreads erweiterten und die Zinsen stiegen.

Die Volatilität an den asiatischen Kreditmärkten setzte sich im ersten Halbjahr 2022 fort. Steigende Covid-19-Fallzahlen in China und die daraufhin ergriffenen strikten Gegenmassnahmen liessen neuerliche Wachstumssorgen aufkommen. Die People's Bank of China verringerte die Kreditkosten, senkte die Leitzinsen und versprach weitere Lockerungen zur Stabilisierung der Wirtschaft. Im Immobiliensektor blieben die Bedingungen jedoch schwierig, da der Zugang zu Finanzierungen nach wie vor begrenzt ist. Dementsprechend gab es keine Anzeichen für eine allmähliche Abschwächung des Einbruchs bei den Vertragsabschlüssen.

In den USA und Europa stieg die Inflation im ersten Halbjahr auf neue Rekordstände. Dieser Anstieg der Renditen von Staatsanleihen belastete die Performance der Rentenmärkte weltweit, einschliesslich der asiatischen Kreditmärkte. In Europa verschärfte die Europäische Zentralbank (EZB) ihre restriktive Ausrichtung, nachdem die Inflation im April ein Rekordhoch erreicht hatte. Die Funktionäre der EZB zeigen sich zunehmend besorgt, dass die Auswirkungen des Einmarschs Russlands in die Ukraine die Inflation über einen längeren Zeitraum hinweg in die Höhe treiben und bei Verbrauchern und Unternehmen die Erwartung steigender Preise wecken werden.

Portfolioänderungen

Die Diversifizierung des Portfolios blieb relativ gut, und im März, als die risikofreudliche Stimmung eine aggressive Erweiterung der Kreditspreads auslöste, wurde die Kreditduration verstärkt. Das Portfolio beteiligte sich an einigen namhaften Emissionen wie United Overseas Bank, Bank of East Asia und Taiwan Semiconductor Manufacturing, deren Bewertungen aufgrund der Emittentenprämie attraktiv waren. Nachdem sich das Portfolio für Zinserhöhungen positioniert hatte, nahm es Gewinne bei seiner untergewichteten Position in US-Zinsen mit, indem es im März sein Engagement in US-Zinsen wieder aufstockte. Nichtsdestotrotz wurde die relative Performance des Fonds durch SHIMAO belastet, auch wenn sich der Fonds dank seiner Short-Position auf US-Duration gut entwickelte.

Bei Kreditwerten war der Fonds angesichts der schwachen Stimmung im Segment der hochverzinslichen chinesischen Immobilität recht vorsichtig positioniert. Ausserdem verringerte der Fonds seine Positionen in Haidilao International Holding, als im Zuge der chinesischen Null-Covid-Politik neuerliche Lockdowns verhängt wurden. Des Weiteren kürzte er seine Positionen in Country Garden Holdings aufgrund des Risikos einer bevorstehenden Herabstufung. Diese Position wurde in der Folge allerdings wieder geringfügig aufgestockt, da davon ausgegangen wurde, dass der Titel die Turbulenzen am chinesischen Immobilienmarkt überleben dürfte. Gegen Ende Juni verringerte der Fonds das Kreditrisiko und verkaufte einen Teil seiner Positionen in philippinischen und indonesischen Staatsanleihen als Vorsichtsmassnahme für den Fall, dass die Risikobereitschaft am Markt deutlich zurückgehen sollte.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

In den asiatischen Wirtschaftsräumen ist die Inflation auf breiter Front gegenüber den Zielvorgaben der jeweiligen Zentralbanken gestiegen, wenn auch bei weitem nicht so stark wie in den USA und der EU. Die Geldpolitik der Region war bislang von einem relativ lockeren Tenor geprägt. Grund dafür sind mehrere Faktoren, darunter die milde Inflation, die Wiedereröffnung der Wirtschaft im Nachgang der Pandemie und die Erholung der Verbrauchernachfrage. Es wird davon ausgegangen, dass die meisten asiatischen Zentralbanken weitere Zinsschritte vornehmen werden, um die Inflation vor dem Hintergrund der weiterhin steigenden Preise in den Griff zu bekommen. Die einzige Ausnahme könnte möglicherweise China bilden.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2022

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2021	USD 1'599'333'922	USD 18.8472
30. Juni 2022	USD 1'416'326'704	USD 16.8602
<i>Klasse I monatlich ausschüttend</i>		
31. Dezember 2021	USD 137'192'563	USD 9.8788
30. Juni 2022	USD 98'083'619	USD 8.6621
<i>Klasse I HKD monatlich ausschüttend</i>		
31. Dezember 2021	HKD 477'730'371	HKD 99.1219
30. Juni 2022	HKD 308'839'372	HKD 87.4526
<i>Klasse VI ausschüttend</i>		
31. Dezember 2021	USD 40'533'132	USD 10.3318
30. Juni 2022	USD 37'670'830	USD 9.1455
<i>Klasse I (AUD abgesichert N monatlich ausschüttend)</i>		
31. Dezember 2021	AUD 5'371'103	AUD 9.3189
30. Juni 2022	AUD 3'576'439	AUD 8.1341

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

Die nachfolgende Aufstellung schliesst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte ein

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Australischer Dollar (31. Dezember 2021: 4'872'981, 0.26%)		4'181'880	0.26
Australia Government Bond 3.25% 21.06.2039	270'000	172'482	0.01
Fonterra Co operative Group 4% 02.11.2027	2'100'000	1'385'896	0.09
SGSP Australia Assets 3.75% 27.09.2024	3'870'000	2'623'502	0.16
Chinesischer Renminbi (31. Dezember 2021: 58'810'261, 3.19%)		54'379'514	3.41
Agricultural Development Bank of China 3.85% 06.01.2027	52'500'000	8'151'263	0.51
Agricultural Development Bank of China 4.39% 08.09.2027	60'000'000	9'603'226	0.60
China (Govt of) 2.68% 21.05.2030	100'000'000	14'710'279	0.92
China (Govt of) 4% 22.05.2024	3'500'000	536'818	0.04
China Development Bank 3.65% 21.05.2029	27'000'000	4'178'448	0.26
China Development Bank 3.8% 25.01.2036	20'000'000	3'155'008	0.20
China Development Bank 3.9% 03.08.2040	53'000'000	8'427'802	0.53
China Development Bank 4.01% 09.01.2037	20'000'000	3'209'571	0.20
Export-Import Bank of Korea 4.14% 04.09.2023	15'000'000	2'257'726	0.14
Malayan Banking 4.8% 05.10.2023	1'000'000	149'373	0.01
Malaysischer Ringgit (31. Dezember 2021: 3'193'353, 0.17%)		2'782'705	0.18
Malaysia (Govt of) 4.638% 15.11.2049	13'000'000	2'782'705	0.18
Singapur-Dollar (31. Dezember 2021: 40'750'567, 2.21%)		36'707'150	2.30
CMT MTN 2.1% 08.03.2028	15'700'000	10'422'708	0.65
CMT MTN 3.75% 02.08.2024	5'000'000	3'638'111	0.23
FLCT Treasury 2.18% 26.07.2028	3'500'000	2'289'043	0.14
NTUC Income Insurance 3.1% VRN 20.07.2050	30'000'000	19'713'623	1.24
Singapore (Govt of) 1.625% 01.07.2031	1'000'000	643'665	0.04
US-Dollar (31. Dezember 2021: 1'566'943'849, 85.07%)		1'444'185'702	90.61
AAC Technologies Holdings 2.625% 02.06.2026	2'000'000	1'718'240	0.11
AAC Technologies Holdings 3.75% 02.06.2031	2'000'000	1'532'604	0.10
Abu Dhabi Ports 2.5% 06.05.2031	5'000'000	4'295'580	0.27
AIA Group 2.7% VRN Perp	3'600'000	3'224'160	0.20
AIA Group 3.125% 13.03.2023	3'000'000	2'994'546	0.19
Airport Authority 2.1% VRN Perp	4'600'000	4'197'445	0.26
Airport Authority 2.4% VRN Perp	5'300'000	4'553'490	0.29
Airport Authority 3.25% 12.01.2052	9'985'000	7'908'330	0.50
Airport Authority 3.5% 12.01.2062	8'240'000	6'614'767	0.41
Alibaba Group Holding 3.15% 09.02.2051	5'000'000	3'427'450	0.21
Alibaba Group Holding 3.6% 28.11.2024	1'000'000	993'546	0.06

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>US-Dollar (Fortsetzung)</i>			
Alibaba Group Holding 4% 06.12.2037	10'000'000	8'574'320	0.54
Alibaba Group Holding 4.4% 06.12.2057	5'000'000	4'082'235	0.26
Alibaba Group Holding 4.5% 28.11.2034	15'000'000	13'984'890	0.88
Amber Circle Funding 3.25% 04.12.2022	4'300'000	4'301'307	0.27
Australia & New Zealand Banking 4.5% 19.03.2024	3'000'000	3'004'278	0.19
Axiata 2 2.163% 19.08.2030	2'750'000	2'343'968	0.15
Axiata Spv5 3.064% 19.08.2050	4'450'000	3'200'280	0.20
Bangkok Bank 9.025% 15.03.2029	4'750'000	5'714'241	0.36
Bank Mandiri Persero Tbk 2% 19.04.2026	2'950'000	2'677'500	0.17
Bank of East Asia 4.875% VRN 22.04.2032	4'756'000	4'652'414	0.29
Bank Rakyat Indonesia 3.95% 28.03.2024	575'000	574'764	0.04
BOC Aviation 1.625% 29.04.2024	5'000'000	4'792'155	0.30
BOC Aviation 3.5% 18.09.2027	500'000	480'148	0.03
Bocom Leasing Management Hong Kong 4.375% 22.01.2024	13'800'000	13'905'294	0.87
BPRL International Singapore 4.375% 18.01.2027	7'500'000	7'280'662	0.46
Busan Bank 3.625% 25.07.2026	2'000'000	1'919'778	0.12
CCBL Cayman Corporation 1.6% 15.09.2026	3'600'000	3'251'804	0.20
China Cinda Finance 4.1% 09.03.2024	1'600'000	1'601'288	0.10
China Government International Bond 2.5% 26.10.2051	2'000'000	1'567'352	0.10
China Great Wall International 2.375% 18.08.2030	800'000	618'898	0.04
China Huadian Overseas Development 4% VRN Perp	4'200'000	4'178'408	0.26
China Huaneng Group 2.85% VRN Perp	8'250'000	8'126'250	0.51
China Huaneng Group 3.08% VRN Perp	12'432'000	11'934'720	0.75
China Mengniu Dairy 3% 18.07.2024	17'400'000	17'079'857	1.07
China Merchants Finance 4.75% 03.08.2025	3'430'000	3'499'715	0.22
China Modern Dairy Holdings 2.125% 14.07.2026	20'000'000	17'435'100	1.09
China Overseas Finance 3.125% 02.03.2035	19'750'000	15'510'149	0.97
China Overseas Finance 3.95% 15.11.2022	2'200'000	2'203'234	0.14
China Overseas Finance 4.75% 26.04.2028	13'100'000	12'958'900	0.81
China Overseas Finance 5.35% 15.11.2042	4'961'000	4'795'957	0.30
China Overseas Finance 5.95% 08.05.2024	4'365'000	4'505'064	0.28
China Overseas Finance 6.45% 11.06.2034	4'500'000	4'868'127	0.31
China Resources Land 3.75% 26.08.2024	2'000'000	1'982'680	0.12
China Resources Land 4.125% 26.02.2029	17'700'000	16'875'835	1.06
China State Construction Finance 3.375% 29.11.2022	6'200'000	6'198'543	0.39
Chinalco Capital Holdings 2.125% 03.06.2026	3'000'000	2'783'880	0.17
Chinalco Capital Holdings 2.95% 24.02.2027	3'350'000	3'166'306	0.20
CITIC 2.85% 25.02.2030	2'800'000	2'469'956	0.14
CITIC 3.5% 11.07.2023	1'800'000	1'803'632	0.11
CITIC 4% 11.01.2028	4'000'000	3'914'480	0.25
CMB Wing Lung Bank 3.75% VRN 22.11.2027	15'010'000	15'018'105	0.94
CMHI Finance BVI 5% 06.08.2028	2'700'000	2'808'986	0.18
CMT MTN 3.609% 04.04.2029	3'820'000	3'682'117	0.23
CNAC HK Finbridge 3% 22.09.2030	6'500'000	5'630'632	0.35
CNAC HK Finbridge 3.50% 19.07.2022	7'200'000	7'201'404	0.45

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>US-Dollar (Fortsetzung)</i>			
CNAC HK Finbridge 4.125% 19.07.2027	10'000'000	9'720'320	0.61
CNOOC Finance 3% 09.05.2023	3'000'000	2'992'746	0.19
CNOOC Finance 3.3% 30.09.2049	6'500'000	4'790'858	0.30
CNOOC Finance 4.875% 30.04.2044	500'000	476'965	0.03
CNOOC Finance 5.75% 26.01.2041	5'000'000	5'278'075	0.33
CNPC General Capital 3.4% 16.04.2023	1'880'000	1'879'199	0.12
CNPC HK Overseas Capital 5.95% 28.04.2041	1'600'000	1'749'989	0.11
Commonwealth Bank of Australia 2.688% 11.03.2031	15'000'000	12'195'330	0.76
Commonwealth Bank of Australia 3.305% 11.03.2041	10'000'000	7'585'910	0.48
Country Garden Holdings 3.125% 22.10.2025	7'000'000	3'395'000	0.21
Country Garden Holdings 3.3% 12.01.2031	3'500'000	1'417'766	0.09
Country Garden Holdings 3.875% 22.10.2030	3'500'000	1'440'688	0.09
Country Garden Holdings 4.2% 06.02.2026	7'000'000	3'582'334	0.22
Country Garden Holdings 5.125% 14.01.2027	6'000'000	2'603'034	0.16
DBS Group 3.3% VRN Perp	30'800'000	29'279'404	1.84
Dua Capital 1.658% 11.05.2026	3'000'000	2'648'181	0.17
Dua Capital 2.78% 11.05.2031	6'000'000	4'901'448	0.31
Eastern Creation Investment Holdings 1% 10.09.2023	3'000'000	2'915'730	0.18
ENN Energy Holdings 3.25% 24.07.2022	23'000'000	23'002'070	1.44
ENN Energy Holdings 4.625% 17.05.2027	2'250'000	2'279'115	0.14
ExportImport Bank of India 2.25% 13.01.2031	10'000'000	7'888'900	0.49
GC Treasury Center 2.98% 18.03.2031	8'000'000	6'665'080	0.42
GC Treasury Center 4.3% 18.03.2051	10'000'000	7'744'000	0.49
Globe Telecom 4.2% VRN Perp	5'000'000	4'713'879	0.30
Guangzhou Metro Investment Finance 1.507% 17.09.2025	6'650'000	6'138'017	0.39
Guangzhou Metro Investment Finance 2.31% 17.09.2030	9'100'000	7'536'474	0.47
Haidilao International Holding 2.15% 14.01.2026	10'000'000	7'700'480	0.48
Hana Bank 3.5% VRN Perp	4'000'000	3'678'824	0.23
HKT Capital 3% 18.01.2032	32'250'000	27'394'440	1.72
HKT Capital 3.25% 30.09.2029	15'000'000	13'674'150	0.86
Hong Kong Land Finance 4.5% 07.10.2025	2'000'000	2'036'260	0.13
Hongkong Electric Finance 2.25% 09.06.2030	10'000'000	8'478'140	0.53
Huarong Finance 4% VRN Perp	15'700'000	15'582'250	0.98
Huarong Finance 4.25% 07.11.2027	6'800'000	5'933'000	0.37
Huarong Finance 4.95% 07.11.2047	3'300'000	2'326'500	0.15
Hysan MTN 2.82% 04.09.2029	8'000'000	7'235'360	0.45
Hyundai Capital Services 3% 29.08.2022	19'800'000	19'803'188	1.24
ICBCIL Finance 3.75% 05.03.2024	20'000'000	19'967'900	1.25
Indofood CBP Sukses Makmur 3.541% 27.04.2032	10'250'000	7'997'716	0.50
Indofood CBP Sukses Makmur 4.805% 27.04.2052	3'600'000	2'428'978	0.15
Indonesia (Govt of) 1.85% 12.03.2031	6'000'000	4'871'784	0.31
Indonesia (Govt of) 2.15% 28.07.2031	16'200'000	13'315'169	0.84
Indonesia (Govt of) 3.55% 31.03.2032	1'600'000	1'452'534	0.09

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>US-Dollar (Fortsetzung)</i>			
Indonesia Asahan Aluminium 5.8% 15.05.2050	11'500'000	9'296'140	0.58
Indonesia Asahan Aluminium 6.757% 15.11.2048	5'000'000	4'555'475	0.29
Inventive Global Investments 1.65% 03.09.2025	9'700'000	9'028'954	0.57
IOI Investment 3.375% 02.11.2031	26'757'000	22'679'367	1.42
KB Kookmin 4% 09.06.2025	3'100'000	3'071'899	0.19
KB Securities 2.125% 01.11.2026	5'714'000	5'203'311	0.33
KEB Hana Bank 4.375% 30.09.2024	5'846'000	5'878'328	0.37
Korea Expressway 1.125% 17.05.2026	15'000'000	13'554'525	0.85
Korea Gas 3.5% 21.07.2025	2'500'000	2'478'575	0.16
Korea Hydro And Nuclear Power 3.125% 25.07.2027	4'350'000	4'188'528	0.26
Korea Investment Securities 1.375% 19.07.2024	23'000'000	21'696'130	1.36
Korea Investment Securities 2.125% 19.07.2026	20'000'000	18'206'700	1.14
LG Chem 1.375% 07.07.2026	3'650'000	3'269'659	0.21
LG Chem 2.375% 07.07.2031	3'650'000	3'043'231	0.19
Link Finance 2.75% 19.01.2032	15'000'000	13'135'275	0.82
Link Finance 3.6% 03.09.2024	3'300'000	3'298'159	0.21
Mega Advance Investments 6.375% 12.05.2041	7'150'000	8'282'095	0.52
Minera y Metalurgica del Boleo 3.25% 17.04.2024	1'900'000	1'884'829	0.12
Minor International PCL 3.1% VRN Perp	8'850'000	8'706'187	0.55
Mirae Asset Securities 1.375% 07.07.2024	12'250'000	11'540'480	0.72
Nan Fung Treasury 4.5% 20.09.2022	2'000'000	2'004'600	0.13
Nan Fung Treasury 4.875% 29.05.2024	3'000'000	3'018'900	0.19
National Australia Bank 3.347% 12.01.2037	5'217'000	4'374'261	0.27
Nexen 6.4% 15.05.2037	18'000'000	19'996'380	1.25
Nexen 7.5% 30.07.2039	237'000	289'003	0.02
Nexen 7.875% 15.03.2032	10'000'000	12'335'120	0.77
NH Investment Securities 1.875% 07.10.2026	3'700'000	3'338'417	0.21
NTPC 4.25% 26.02.2026	2'100'000	2'086'249	0.13
NWD MTN 4.125% 18.07.2029	18'050'000	15'912'068	1.00
Oil India 4% 21.04.2027	7'550'000	7'239'763	0.45
Oil India 5.125% 04.02.2029	3'500'000	3'453'100	0.22
Oil India 5.375% 17.04.2024	5'500'000	5'606'183	0.35
ONGC Videsh 4.625% 15.07.2024	935'000	939'541	0.06
Ongc Videsh Vankorneft 3.75% 27.07.2026	5'000'000	4'832'510	0.30
Oversea Chinese Banking 1.832% VRN 10.09.2030	4'800'000	4'432'632	0.28
Pertamina Persero 5.625% 20.05.2043	14'000'000	13'072'248	0.82
Pertamina Persero 6% 03.05.2042	13'000'000	12'528'906	0.79
Pertamina Persero 6.45% 30.05.2044	10'000'000	10'118'800	0.63
Perusahaan Listrik Negara 4.875% 17.07.2049	3'200'000	2'498'688	0.16
Perusahaan Listrik Negara 5.25% 24/10/2042	5'220'000	4'484'998	0.28
Perusahaan Listrik Negara 5.25% 15.05.2047	3'000'000	2'493'855	0.16
Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25.01.2029	5'000'000	4'986'225	0.31
Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25.01.2049	10'000'000	9'276'350	0.58
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 2.55% 09.06.2031	10'000'000	8'522'500	0.53

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 4.7% 06.06.2032	12'000'000	11'839'704	0.74
Perusahaan Persero 3% 30.06.2030	11'800'000	9'766'565	0.61
Petronas Capital 4.55% 21.04.2050	2'800'000	2'681'736	0.17
Philippine (Govt of) 1.95% 06.01.2032	20'000'000	16'357'520	1.03
Phoenix Lead 4.85% Perp	2'000'000	1'853'580	0.12
POSCO 2.5% 17.01.2025	8'000'000	7'694'808	0.48
Power Finance 3.95% 23.04.2030	15'000'000	13'271'430	0.83
PTTEP Canada International 6.35% 12.06.2042	3'600'000	4'097'297	0.26
Reliance Industries 3.75% 12.01.2062	10'153'000	7'403'476	0.46
Reliance Industries 4.125% 28.01.2025	1'700'000	1'699'510	0.11
Renesas Electronics Corporation 2.17% 25.11.2026	12'857'000	11'457'361	0.72
RHB Bank 1.658% 29.06.2026	25'900'000	23'690'989	1.49
RHB Bank 3.766% 19.02.2024	3'165'000	3'166'323	0.20
SA Global Sukuk 0.946% 17.06.2024	5'000'000	4'725'235	0.30
SA Global Sukuk 1.602% 17.06.2026	3'000'000	2'739'990	0.17
SA Global Sukuk 2.694% 17.06.2031	5'000'000	4'403'750	0.28
Santos Finance 3.649% 29.04.2031	6'100'000	5'152'865	0.32
Shanghai Commercial Bank 3.75% VRN 29.11.2027	3'814'000	3'816'555	0.24
Shimao Group Holdings 3.45% 11.01.2031	13'850'000	1'393'061	0.09
Shimao Group Holdings 3.975% 16.09.2023	6'350'000	726'262	0.05
Shimao Group Holdings 5.2% 16.01.2027	14'400'000	1'656'000	0.10
Shimao Property Holdings 5.6% 15.07.2026	22'700'000	2'440'432	0.15
Shimao Property Holdings 6.125% 21.02.2024	10'000'000	1'079'620	0.07
Shinhan Bank 4.375% 13.04.2032	2'222'000	2'145'679	0.13
Shinhan Financial Group 2.875% VRN Perp	10'000'000	8'900'000	0.56
Singapore Airlines 3% 20.07.2026	5'000'000	4'754'545	0.30
Singapore Telecommunications 7.375% 01.12.2031	5'905'000	7'454'313	0.47
Sinochem Offshore Capital 2.25% 24.11.2026	19'687'000	18'023'350	1.13
Sinochem Oversea 6.3% 12.11.2040	400'000	436'214	0.03
Sinopec Capital 3.125% 24.04.2023	1'000'000	1'000'237	0.06
Sinopec Group Overseas Development 1.45% 08.01.2026	3'000'000	2'771'310	0.17
Sinopec Group Overseas Development 2.3% 08.01.2031	4'000'000	3'498'524	0.22
Sinopec Group Overseas Development 3.1% 08.01.2051	3'000'000	2'145'630	0.13
Sinopec Group Overseas Development 4.875% 17.05.2042	14'800'000	14'562'268	0.91
Sinosing Services 2.625% 20.02.2030	4'700'000	4'187'343	0.26
SK Hynix 3% 17.09.2024	3'350'000	3'271'392	0.21
State Grid Overseas Investment 4.125% 07.05.2024	1'700'000	1'724'704	0.11
Tenaga Nasional 7.5% 01.11.2025	3'500'000	3'847'375	0.24
Tencent Holdings 3.24% 03.06.2050	5'000'000	3'474'205	0.22
Tencent Holdings 3.29% 03.06.2060	5'000'000	3'316'175	0.21
Tencent Holdings 3.68% 22.04.2041	15'000'000	12'048'165	0.76
Tencent Holdings 3.925% 19.01.2038	3'000'000	2'557'677	0.16
Thaioil Treasury Center 3.5% 17.10.2049	10'000'000	6'481'730	0.41

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
Thaioil Treasury Center 3.75% 18.06.2050	5'000'000	3'362'785	0.21
Thaioil Treasury Center 4.625% 20.11.2028	1'400'000	1'361'073	0.09
Thaioil Treasury Center 4.875% 23.01.2043	2'115'000	1'785'229	0.11
Thaioil Treasury Center 5.375% 20.11.2048	13'200'000	11'283'862	0.71
Three Gorges Finance 1.3% 22.09.2025	8'150'000	7'567'731	0.47
Three Gorges Finance 2.15% 22.09.2030	8'150'000	7'062'187	0.44
Three Gorges Finance 2.3% 16.10.2024	1'000'000	972'825	0.06
Tingyi Holding 1.625% 24.09.2025	9'800'000	9'020'606	0.57
TNB Global Ventures Capital 4.851% 01.11.2028	3'100'000	3'149'476	0.20
Tower Bersama Infrastructure 2.8% 02.05.2027	13'125'000	11'282'473	0.71
TSMC Arizona 4.5% 22.04.2052	4'800'000	4'702'320	0.30
TSMC Global 0.75% 28.09.2025	4'550'000	4'142'247	0.26
TSMC Global 1% 28.09.2027	8'000'000	6'890'944	0.43
TSMC Global 1.375% 28.09.2030	6'300'000	5'057'791	0.32
United Overseas Bank 3.863% VRN 07.10.2032	12'000'000	11'529'156	0.72
United Overseas Bank 3.875% VRN Perp	19'652'000	19'439'562	1.22
US Treasury Note 0.125% 30.11.2022	20'000'000	19'817'600	1.24
Vanke Real Estate Hong Kong 3.975% 09.11.2027	14'500'000	12'721'154	0.80
Vanke Real Estate Hong Kong 4.2% 07.06.2024	7'000'000	6'834'478	0.43
Vigorous Champion International 2.95% 25.02.2031	2'150'000	1'769'871	0.11
Vigorous Champion International 4.375% 10.09.2023	21'100'000	21'177'753	1.33
Westpac Banking Corporation 4.11% VRN 24.07.2034	3'250'000	2'965'349	0.19
Westpac Banking Corporation 4.421% 24.07.2039	500'000	448'511	0.03
Westpac Banking Corporation 5% VRN Perp	4'300'000	3'791'228	0.24
Xiaomi Best Time International 2.875% 14.07.2031	5'000'000	3'862'910	0.24
Xiaomi Best Time International 4.1% 14.07.2051	5'000'000	3'352'515	0.21
Xingsheng 3.375% 25.07.2022	13'500'000	13'502'241	0.85
Yunda Holding Investment 2.25% 19.08.2025	28'000'000	25'460'820	1.60
Summe Anleihen*		1'542'236'951	96.76
Terminkontrakte** (31. Dezember 2021: 250'737, 0.01%)			
		896'864	0.06
Kauf USD 39'293'002 / Verkauf SGD 54'050'000 ²		445'839	0.03
Kauf USD 57'012'457 / Verkauf CNY 380'000'000 ³		280'057	0.02
Kauf USD 39'012'285 / Verkauf SGD 54'050'000 ²		164'768	0.01
Kauf USD 105'412 / Verkauf AUD 146'669 ¹		4'376	-
Kauf USD 28'815 / Verkauf AUD 40'100 ¹		1'191	-
Kauf USD 26'300 / Verkauf AUD 37'902 ¹		190	-
Kauf USD 2'870 / Verkauf AUD 4'030 ¹		94	-
Kauf USD 3'521 / Verkauf AUD 4'990 ¹		84	-
Kauf USD 3'682 / Verkauf AUD 5'231 ¹		78	-
Kauf USD 6'202 / Verkauf AUD 8'926 ¹		53	-
Kauf USD 5'834 / Verkauf AUD 8'414 ¹		38	-
Kauf USD 2'775 / Verkauf AUD 3'976 ¹		36	-
Kauf USD 6'081 / Verkauf AUD 8'784 ¹		30	-

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Terminkontrakte** (Fortsetzung)			
Kauf USD 1'388 / Verkauf AUD 1'993 ¹		14	-
Kauf AUD 8'383 / Verkauf USD 5'768 ¹		7	-
Kauf USD 586 / Verkauf AUD 843 ¹		5	-
Kauf AUD 2'933 / Verkauf USD 2'016 ¹		4	-
Futures-Kontrakte^{4***} (31. Dezember 2021: 977, 0.00%)			
CBOT 10 Year US Note Sep 22	(1'233)	2'764'614	0.17
CBOT US Long Bond Sep 22	833	1'167'209	0.07
CBOT US Ultra Bond Sep 22	(1)	6'539	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		1'547'072'177	97.06
Terminkontrakte ** (31. Dezember 2021: (787'268), (0.04%))			
Kauf SGD 54'050'000 / Verkauf USD 39'013'947 ²		(166'784)	(0.01)
Kauf AUD 3'818'804 / Verkauf USD 2'758'357 ¹		(127'681)	(0.01)
Kauf AUD 23'715 / Verkauf USD 16'432 ¹		(96)	-
Kauf USD 14'454 / Verkauf AUD 21'034 ¹		(36)	-
Kauf AUD 2'341 / Verkauf USD 1'624 ¹		(11)	-
Futures-Kontrakte^{4***} (31. Dezember 2021: (4'307'864), (0.23%))			
CBOT 2 Year US Note Sep 22	352	(554'126)	(0.03)
CBOT 5 Year US Note Sep 22	245	(265'175)	(0.02)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(1'113'909)	(0.07)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		1'545'958'268	96.99
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		47'949'146	3.01
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1'593'907'414	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 1'669'745'964)		<u>1'756'963'655</u>	

¹ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank.

² Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist Citi London.

³ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist Standard Chartered Bank.

⁴ 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 2022

Analyse der Nettoanlagen	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	1'542'236'951	96.11
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	602'256	0.04
*** An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate	2'639'847	0.19

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Nennwert – gekauft	Nennwert – verkauft
Airport Authority 3.25% 12.01.2052	9'985'000	-
Airport Authority 3.5% 12.01.2062	8'240'000	-
Alibaba Group Holding 3.15% 09.02.2051	5'000'000	-
Alibaba Group Holding 4% 06.12.2037	10'000'000	-
Alibaba Group Holding 4.4% 06.12.2057	5'000'000	-
Azure Nova International Finance 3.5% 21.03.2022	-	17'500'000
Bank of East Asia 4.875% VRN 22.04.2032	4'756'000	-
China Overseas Finance 3.125% 02.03.2035	2'000'000	-
China Overseas Finance 4.75% 26.04.2028	13'100'000	-
China Resources Land 4.125% 26.02.2029	9'500'000	-
Chinalco Capital Holding 4.25% 21.04.2022	-	3'000'000
Chinalco Capital Holdings 2.95% 24.02.2027	3'350'000	-
CITIC 2.875% 17.02.2027	5'742'000	5'742'000
CNAC HK Finbridge 3% 22.09.2030	-	30'000'000
CNAC HK Finbridge 4.125% 19.07.2027	10'000'000	-
CNPC General Capital 3.95% 19.04.2022	-	5'000'000
Country Garden Holdings 2.7% 12.07.2026	-	2'000'000
Country Garden Holdings 3.125% 22.10.2025	7'000'000	12'300'000
Country Garden Holdings 3.3% 12.01.2031	3'500'000	-
Country Garden Holdings 3.875% 22.10.2030	3'500'000	1'850'000
Country Garden Holdings 4.2% 06.02.2026	7'000'000	5'000'000
Country Garden Holdings 5.125% 14.01.2027	6'000'000	-
ENN Energy Holdings 4.625% 17.05.2027	2'250'000	-
ExportImport Bank of India 2.25% 13.01.2031	10'000'000	-
Franshion Brilliant 3.60% 03.03.2022	-	14'800'000
Franshion Brilliant 4% 21.06.2024	-	9'000'000
Haidilao International Holding 2.15% 14.01.2026	-	9'333'000
HKT Capital 3% 18.01.2032	32'250'000	-
Hongkong Electric Finance 2.25% 09.06.2030	10'000'000	-
Huarong Finance 4.25% 07.11.2027	-	3'000'000
Huarong Finance 4.5% VRN Perp	-	4'000'000
Huarong Finance 4.75% 27.04.2027	-	5'500'000
Huarong Finance 5% 19.11.2025	-	5'210'000
Indonesia (Govt of) 3.55% 31.03.2032	1'600'000	-
Joy Treasure Assets Holdings 3.875% 20.03.2024	-	800'000
Joy Treasure Assets Holdings 4.5% 20.03.2029	-	800'000
KB Kookmin 4% 09.06.2025	3'100'000	-

First Sentier Asian Quality Bond Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nennwert – gekauft	Nennwert – verkauft
Link Finance 2.75% 19.01.2032	15'000'000	-
Longfor Properties 4.5% 16.01.2028	-	5'000'000
National Australia Bank 3.347% 12.01.2037	5'217'000	-
Pertamina Persero 6.45% 30.05.2044	10'000'000	-
Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25.01.2049	10'000'000	-
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 4.7% 06.06.2032	12'000'000	-
Reliance Industries 3.75% 12.01.2062	10'153'000	-
Shinhan Bank 4.375% 13.04.2032	2'222'000	-
Singapore (Govt of) 1.625% 01.07.2031	1'000'000	-
Singapore Airlines 3% 20.07.2026	-	30'000'000
Sinopec Group Overseas Development 4.875% 17.05.2042	14'800'000	-
Swire Properties MTN Financing 4.375% 18.06.2022	-	2'200'000
Tencent Holdings 3.68% 22.04.2041	15'000'000	-
Tencent Holdings 3.925% 19.01.2038	3'000'000	-
TSMC Arizona 4.5% 22.04.2052	4'800'000	-
United Overseas Bank 2.88% VRN 08.03.2027	-	7'000'000
United Overseas Bank 3.863% VRN 07.10.2032	12'000'000	-
Vanke Real Estate Hong Kong 3.85% 13.06.2022	-	9'000'000
Vanke Real Estate Hong Kong 3.975% 09.11.2027	9'500'000	5'000'000
Want Want China Finance 2.875% 27.04.2022	-	2'600'000
Xiaomi Best Time International 2.875% 14.07.2031	-	5'000'000

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

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	-1.14%	2.67%	4.12%	-14.98%
- Klasse III	-0.43%	3.34%	4.78%	-14.70%
- Klasse IV	-1.37%	2.41%	3.87%	-14.98%
- Klasse I (EUR)*	-2.89%	-6.21%	12.90%	-7.68%
- Klasse VI (EUR)*	-2.31%	-5.57%	13.63%	-7.38%
- Klasse VI (EUR ausschüttend)*	-2.30%	-5.61%	13.62%	-7.39%
MSCI Emerging Markets Index#	18.43%	18.31%	-2.54%	-17.63%
MSCI Emerging Markets Index (EUR)*#	8.98%	8.54%	4.86%	-10.40%

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

* Auflegungsdatum – 22. Februar 2019

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

Wertentwicklung

Auf Einzeltitelebene leistete der gut geführte, in Familienbesitz befindliche indische Mischkonzern Mahindra & Mahindra einen der höchsten Beiträge zur Wertentwicklung, nachdem das Unternehmen seine Kapitalallokationsentscheidungen verbessert und seinen Fokus auf Renditen verstärkt hatte. Das in der Türkei notierte Unternehmen Koç Holding profitierte sowohl im Automobil- als auch im Verbrauchergeschäft von gestiegenen Exporten.

Auf der negativen Seite musste das brasilianische Kosmetikunternehmen Natura & Co Holding Kursverluste hinnehmen, was neben der fortgesetzten Integration einer grossen Übernahme auch dem Inflationsdruck zuzuschreiben war. Das indische Technologieunternehmen Tech Mahindra, das noch im Vorjahr Rekordgewinne erzielt und starke Ergebnisse geliefert hatte, belastete die Wertentwicklung während des sechsmonatigen Berichtszeitraums. Die diesjährige Entwicklung des Aktienkurses scheint eher mit der Bewertung und weniger mit fundamentalen Aspekten zusammenzuhängen.

Portfolioänderungen

Zu den wichtigsten neuen Positionen, die während des sechsmonatigen Berichtszeitraums eingerichtet wurden, zählten Taiwan Semiconductor Manufacturing, die weltweit grösste unabhängige Halbleiter-Giesserei mit der fortschrittlichsten Halbleiterprozessstechnologie der Welt, und das familiengeführte Unternehmen Shanghai M&G Stationery, das Schreibwaren und Schreibgeräte herstellt und gut für künftiges Wachstum aufgestellt ist.

Der Fonds verkaufte seine Positionen in LafargeHolcim und HeidelbergCement, um in andere Schwellenländerunternehmen zu investieren, die besser positioniert sind, um von langfristigen, strukturellen Wachstumstreibern zu profitieren.

Ausblick

Mit Blick auf die Zukunft scheinen wir uns in einer Zeit beispielloser makroökonomischer politischer Unsicherheit zu befinden. In einem solchen Umfeld erscheint der Versuch, die kurzfristige Entwicklung der Inflation oder der Zinssätze vorherzusagen, wenig erfolgversprechend. Stattdessen liegt der Schwerpunkt auf dem Aufbau eines Portfolios mit belastbaren Unternehmen, die langfristigen Rückenwind geniessen und auf lange Sicht von den in Schwellenländern aufkommenden Chancen profitieren sollten.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2022

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2021	USD 23'091'885	USD 26.5668
30. Juni 2022	USD 18'139'112	USD 22.5874
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2021	USD 5'704'028	USD 34.977
30. Juni 2022	USD 3'660'618	USD 29.8338
<i>Klasse IV</i>		
31. Dezember 2021	USD 7'341'424	USD 12.8329
30. Juni 2022	USD 6'540'358	USD 10.9107
<i>Klasse I (EUR)</i>		
31. Dezember 2021	EUR 19'509'862	EUR 10.2817
30. Juni 2022	EUR 16'962'307	EUR 9.4917
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
31. Dezember 2021	EUR 10'503'900	EUR 10.4823
30. Juni 2022	EUR 2'431'010	EUR 9.7082
<i>Klasse VI (aussch. EUR)</i>		
31. Dezember 2021	EUR 68'445	EUR 10.1627
30. Juni 2022	EUR 63'105	EUR 9.3699

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Australien (31. Dezember 2021: 1'737'032, 2.48%)</i>		-	-
<i>Österreich (31. Dezember 2021: 609'000, 0.87%)</i>		468'558	0.96
Erste Bank	18'556	468'558	0.96
<i>Bermuda (31. Dezember 2021: 491'285, 0.70%)</i>		-	-
<i>Brasilien (31. Dezember 2021: 3'075'165, 4.38%)</i>		3'250'991	6.68
Banco Bradesco	160'000	454'594	0.93
Klabin	395'300	1'536'534	3.16
Natura & Co	479'400	1'259'863	2.59
<i>Chile (31. Dezember 2021: 3'464'122, 4.94%)</i>		970'154	1.99
Banco De Credito E Inversion	4'460	130'999	0.27
Enel Chile	11'835'726	267'287	0.55
SACI Falabella	249'122	571'868	1.17
<i>China (31. Dezember 2021: null)</i>		5'028'592	10.34
Estun Automation	175'394	642'064	1.32
Glodon	35'800	291'113	0.60
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	23'994	295'846	0.61
Hangzhou Robam Appliances	115'299	620'540	1.27
Shanghai M&G Stationery	113'200	948'314	1.95
Shenzhen Inovance Technology	83'996	826'543	1.70
Silergy Corporation	9'000	725'270	1.49
Yifeng Pharmacy Chain	86'033	678'902	1.40
<i>Tschechische Republik (31. Dezember 2021: 1'019'833, 1.45%)</i>		585'426	1.20
Komerčni Banka	20'536	585'426	1.20
<i>Frankreich (31. Dezember 2021: 690'984, 0.98%)</i>		358'018	0.74
SEB	3'474	327'735	0.68
SEB banka	321	30'283	0.06
<i>Deutschland (31. Dezember 2021: 1'862'509, 2.65%)</i>		-	-
<i>Hongkong (31. Dezember 2021: 384'262, 0.55%)</i>		1'104'082	2.27
Techtronic Industries	79'000	823'887	1.69
Vitasoy International Holdings	160'000	280'195	0.58

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Indien (31. Dezember 2021: 19'813'291, 28.22%)		12'950'627	26.63
Colgate-Palmolive	15'548	292'064	0.60
Godrej Consumer Products	18'493	177'852	0.37
Housing Development Finance	83'071	2'265'183	4.66
Infosys Technologies	58'005	1'072'126	2.20
Kotak Mahindra Bank	59'461	1'247'233	2.56
Mahindra & Mahindra	220'048	3'041'899	6.26
Marico	34'115	206'252	0.42
Nestle India	3'217	710'279	1.46
Tata Consultancy Services	47'402	1'959'315	4.03
Tata Global Beverages	75'665	674'875	1.39
Tech Mahindra	63'878	806'842	1.66
Wipro	94'430	496'707	1.02
Japan (31. Dezember 2021: 1'024'816, 1.46%)		1'845'225	3.79
Hoya	5'500	467'432	0.96
Nippon Paint Holdings	58'200	431'412	0.89
Pigeon	31'700	433'198	0.89
Unicharm	15'400	513'183	1.05
Mexiko (31. Dezember 2021: 4'350'018, 6.20%)		3'162'718	6.50
Fomento Economico Mexicano	33'414	2'252'104	4.63
Kimberly-Clark de Mexico	668'266	910'614	1.87
Niederlande (31. Dezember 2021: 1'226'293, 1.75%)		-	-
Nigeria (31. Dezember 2021: 1'777'544, 2.53%)		178'666	0.37
Guaranty Trust Holding	4'042'045	113'939	0.24
SEPLAT Petroleum Development	34'961	64'727	0.13
Philippinen (31. Dezember 2021: 1'055'398, 1.50%)		-	-
Polen (31. Dezember 2021: null)		216'683	0.45
Pekao	11'901	216'683	0.45
Südafrika (31. Dezember 2021: 4'535'130, 6.46%)		1'447'005	2.98
AVI	71'373	288'828	0.60
Clicks Group	24'774	424'147	0.87
Shoprite Holdings	36'941	453'925	0.93
Spar Group	27'960	238'633	0.49
Tiger Brands	4'759	41'472	0.09

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Südkorea (31. Dezember 2021: 4'123'917, 5.87%)			
Samsung C&T	24'335	2'309'446	4.75
Samsung Fire & Marine Insurance	7'069	1'095'427	2.25
Spanien (31. Dezember 2021: 1'828'439, 2.60%)			
BBV Argentaria	239'198	1'058'309	2.18
Schweiz (31. Dezember 2021: 3'510'726, 5.00%)			
SGS Surveillance	269	601'411	1.24
Taiwan (31. Dezember 2021: 5'324'388, 7.58%)			
Largan Precision	16'000	926'355	1.91
MediaTek	19'000	416'070	0.86
President Chain Store	118'000	1'081'796	2.22
Taiwan Semiconductor Manufacturing	130'000	2'082'115	4.28
Uni-President Enterprises	741'018	1'670'036	3.43
Thailand (31. Dezember 2021: 1'980'652, 2.82%)			
Kasikorn Bank	298'800	1'236'020	2.54
Türkei (31. Dezember 2021: 2'110'495, 3.01%)			
		-	-
Vereinigtes Königreich (31. Dezember 2021: 4'720'021, 6.72%)			
Airtel Africa	37'573	89'613	0.18
Mondi	53'821	950'403	1.95
Unilever	42'736	1'919'451	3.95
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2021: null)			
EPAM Systems	1'852	568'351	1.17
Mercadolibre	705	465'691	0.96
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		48'037'239	98.77
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		595'896	1.23
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		48'633'135	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 66'354'978)		51'632'912	

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

Analyse der Nettoanlagen	in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	48'231'510 97.42

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
Aguas Andinas	241'849	3'378'024
Airtel Africa	81'225	43'652
Anglogold	-	79'114
AVI	-	41'641
Banco Bradesco	160'000	-
Banco De Credito E Inversion	4'615	155
BBV Argentaria	-	69'388
Cia Cervecerias Unidas	-	190'816
Cipla	-	76'109
Clicks Group	24'774	-
Colgate-Palmolive	-	7'735
Enel Chile	-	2'040'643
EPAM Systems	1'852	-
Erste Bank	7'667	2'179
Estun Automation	175'394	-
Firstrand	-	165'926
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1'418	8'815
Glodon	35'800	-
Godrej Consumer Products	-	3'186
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	23'994	-
Guaranty Trust Holding	-	13'887'756
Hangzhou Robam Appliances	115'299	-
HeidelbergCement	2'337	29'985
Heineken Holding	-	13'327
Housing Development Finance	27'034	15'449
Hoya	5'500	-
Infosys Technologies	-	12'854
Kasikorn Bank	-	172'700
Kimberly-Clark de Mexico	-	115'000
Klabin	-	82'000
KOC Holding	-	377'524
KOC Holding AS ADR	-	122'489
Komercni Banka	-	3'536
Kotak Mahindra Bank	-	13'699
LafargeHolcim	3'005	50'954
Largan Precision	5'000	4'000

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräusserten Anteile
Mahindra & Mahindra	164'691	81'074
Marico	-	5'880
MediaTek	19'000	-
Mercadolibre	705	-
Mondi	-	12'618
Natura & Co	299'500	11'700
Nestle India	-	550
Newcrest Mining	-	97'564
Nigerian Breweries	-	5'671'839
Nippon Paint Holdings	58'200	-
Pekao	12'318	417
Pigeon	31'700	-
President Chain Store	-	20'000
SACI Falabella	-	25'787
Samsung C&T	2'638	4'247
Samsung Fire & Marine Insurance	-	1'975
SEB banka	-	644
SEPLAT Petroleum Development	475'325	440'364
SGS	-	51
Shanghai M&G Stationery	119'900	6'700
Shenzhen Inovance Technology	83'996	-
Shoprite Holdings	-	17'707
Silergy Corporation	9'000	-
SPAR Group	16'070	2'689
Taiwan Semiconductor Manufacturing	130'000	-
Tata Consultancy Services	-	17'760
Tata Global Beverages	-	13'043
Tata Power	-	59'859
Tata Steel	-	30'501
Tech Mahindra	-	17'376
Techtronic Industries	79'000	-
Tiger Brands	-	72'324
Unicharm	-	8'200
Unilever	-	15'037
Uni-President Enterprises	-	321'000
United Breweries	-	65'762
Universal Robina	-	415'240

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräusserten Anteile
Vitasoy International Holdings	-	30'000
Wipro	-	15'834
Yifeng Pharmacy Chain	86'033	-
Yue Yuen Industrial Holdings	-	294'000

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im 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

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
First Sentier Global Property Securities Fund («der Fonds»)				
– Klasse I	28.69%	-2.61%	25.05%	-20.87%
– Klasse VI (ausschüttend)^	29.61%	-1.87%	26.00%	-20.59%
– Klasse VI*	4.90%	-1.87%	25.52%	-19.73%
FTSE EPRA/NAREIT Developed Index#	21.91%	-9.04%	26.09%	-20.72%
FTSE EPRA/NAREIT Developed Index*#	1.66%	-9.04%	26.09%	-20.72%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 26. September 2019

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

Wertentwicklung

Der FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (USD) gab im ersten Halbjahr 2022 nach. Immobilienwerte wurden während des Quartals niedriger gehandelt, da die weltweiten Immobilienmärkte weiterhin durch steigende Zinsen und die anhaltend hohe Inflation belastet werden. Das Rezessionsrisiko steigt: In den USA wurden bereits im ersten Quartal 2022 Anzeichen auf eine Abkühlung des realen BIP-Wachstums gemeldet. Auch wenn viele Immobilienarten in den jüngsten Updates zur operativen Leistung gezeigt haben, dass sie weiterhin Preismacht geniessen, scheinen die aktuellen makroökonomischen Bedingungen die Stimmung unter den Anlegern eingetrübt zu haben.

Die Immobilienmärkte in Asien legten während des Berichtszeitraums starke defensive Eigenschaften an den Tag. Länder wie Japan, Hongkong und Singapur haben von ihrer einzigartigen wirtschaftlichen Positionierung profitiert, was vor dem Hintergrund weitläufiger Abverkäufe an den Märkten zu einer belastbaren Performance geführt hat.

Hinsichtlich der Wertentwicklung des Fonds stammten die höchsten Beiträge von übergewichteten Positionen in den grossen japanischen Immobilienunternehmen Mitsui Fudosan und Mitsubishi Estate. Beide Unternehmen profitierten von den weltweit erhöhten Inflationserwartungen sowie von beeindruckenden Ergebnissen, die im März 2022 veröffentlicht wurden. Auch Positionen in Vicinity Centres, das von einer unerwartet starken Erholung australischer Einkaufszentren profitierte, wirkten sich positiv auf das Fondsergebnis aus.

Am stärksten belastet wurde die Fondsp performance durch Beteiligungen am US-amerikanischen Logistik-REIT Prologis sowie am deutschen Wohnbauunternehmen Vonovia.

Portfolioänderungen

Der Fonds richtete während des Berichtszeitraums eine neue Position in Sun Hung Kai Properties ein. Sun Hung Kai ist der grösste Immobilienentwickler und -vermieter in Hongkong mit einer langjährigen Erfolgsbilanz bei der Entwicklung und Verwaltung von Grossprojekten mit Investmentqualität in erstklassigen Lagen in den wichtigsten Städten Hongkongs und Chinas.

Weiterhin wurde Duke Realty während des Berichtszeitraums ins Portfolio aufgenommen. Duke Realty ist ein 20 Milliarden USD schwerer nationaler Eigentümer von Logistikobjekten im globalen Portfolio. Finanziert wurde der Kauf durch eine Verringerung der Position in Prologis, dem weltweit führenden Logistikunternehmen mit einer Marktkapitalisierung von 94 Milliarden USD.

Ausserdem stellte der Fonds während des Berichtszeitraums seine Position im britischen Logistikunternehmen Segro Real Estate Investment Trust glatt. Die Aktie hatte sich zuletzt unterdurchschnittlich entwickelt, was auf eine vermeintlich übertriebene Reaktion auf Amazons negative Kommentare zu Beginn des Jahres zurückzuführen war.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

In den USA hält der Fonds sowohl wachstums- als auch wertorientierte Immobilienengagements, wobei der Schwerpunkt auf Vermietern von Immobilien mit realer Preissetzungsmacht liegt. Die Engagements in Wachstumswerten sollten weiterhin von den Trends in den Bereichen Wohnungsbau, Migration, hybride Arbeitsformen und Konsum profitieren, während die wertorientierten Positionen durch die wirtschaftliche Erholung und die Trends bei den Verbraucherausgaben begünstigt werden sollten.

In Europa ist der Fonds ausgewogen aufgestellt. Der Schwerpunkt liegt auf Vermietern, die eine bessere Inflationsabsicherung bieten, eine geringe Verschuldung aufweisen und in relativ begrenztem Masse von der Zyklizität der Wirtschaft betroffen sind. Hierzu zählen beispielsweise Wohnimmobilien, Studentenwohnheime, Mietlager und Logistikobjekte.

In Asien lässt sich bei den Fundamentaldaten von Immobilien ein konstanter Erholungstrend ausmachen. Allerdings werden der Inflationsdruck und steigende Zinsen weiterhin Herausforderungen für den Sektor darstellen. Der Fonds hält an seiner Strategie fest, die auf ausgewählte Engagements in REITs mit erstklassigem Ausblick für das Ertragswachstum und einem soliden Kapitalmanagement setzt.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2022

First Sentier Global Property Securities Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2021	USD 13'585'355	USD 17.5695
30. Juni 2022	USD 10'672'936	USD 13.9024
<i>Klasse VI ausschüttend</i>		
31. Dezember 2021	USD 111'963	USD 13.0606
30. Juni 2022	USD 88'202	USD 10.2889
<i>Klasse VI</i>		
31. Dezember 2021	USD 1'929'106	USD 12.9206
30. Juni 2022	USD 1'037	USD 10.3709

First Sentier Global Property Securities Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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 2021: 643'184, 4.11%)			
General Property Group	46'765	138'349	1.29
Goodman Group	13'132	163'087	1.51
Ingenia Communities Group Real Estate Investment Trust	61'433	172'645	1.60
Stockland Trust	95'482	241'698	2.25
Vicinity Centres Real Estate Investment Trust	165'210	211'093	1.96
Belgien (31. Dezember 2021: 323'587, 2.07%)			
Warehouses De Pauw	5'534	171'831	1.60
Kanada (31. Dezember 2021: null)			
RioCan Real Estate Investment Trust	19'300	301'712	2.80
Frankreich (31. Dezember 2021: 186'975, 1.20%)			
Klepierre	7'013	138'904	1.29
Deutschland (31. Dezember 2021: 975'334, 6.24%)			
Vonovia	7'198	223'874	2.08
Hongkong (31. Dezember 2021: 729'421, 4.67%)			
Sun Hung Kai Properties	29'500	348'261	3.24
Japan (31. Dezember 2021: 1'295'803, 8.29%)			
GLP J-Real Estate Investment Trust	164	199'441	1.85
LaSalle Logiport Real Estate Investment Trust	201	245'912	2.29
Mitsubishi Estate	11'200	161'952	1.50
Mitsui Fudosan	16'000	342'857	3.19
Luxemburg (31. Dezember 2021: 334'485, 2.14%)			
Shurgard Self Storage Europe	4'215	196'842	1.83
Singapur (31. Dezember 2021: 526'095, 3.37%)			
Digital Core Real Estate Investment Trust	257'174	198'667	1.84
Mapletree Commercial Trust	102'600	135'315	1.26
Spanien (31. Dezember 2021: 84'735, 0.54%)			
NH Hoteles	24'592	89'966	0.84
Schweden (31. Dezember 2021: 156'540, 1.00%)			
Wihlborg Fastigheter	13'444	94'139	0.87
Vereinigtes Königreich (31. Dezember 2021: 1'184'397, 7.58%)			
British Land Real Estate Investment Trust	50'391	278'662	2.59
Grainger	72'145	248'142	2.31
Shaftesbury Real Estate Investment Trust	26'103	168'458	1.56
Unite Group	23'162	306'686	2.85

First Sentier Global Property Securities Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2021: 9'117'726, 58.35%)		5'949'478	55.28
American Homes 4 Rent	21'804	773'170	7.18
Brixmor Property Group	9'644	199'100	1.85
CubeSmart	6'567	284'811	2.65
Digital Realty Real Estate Investment Trust	2'630	335'049	3.11
Duke Realty	5'033	278'677	2.59
Equity Residential	8'573	620'642	5.77
Host Marriott	19'670	308'917	2.87
Independence Realty Real Estate Investment Trust	9'514	198'890	1.85
InvenTrust Properties Real Estate Investment Trust	6'091	155'899	1.45
Kilroy Realty	2'013	105'310	0.98
Prologis	2'252	266'445	2.48
Retail Opportunity Investments	14'497	233'474	2.17
Sovran Self Storage	4'114	461'138	4.28
Sun Communities Real Estate Investment Trust	2'256	360'701	3.35
UDR	4'492	207'912	1.93
Ventas	13'054	673'260	6.26
VICI Properties Real Estate Investment Trust	7'175	214'353	1.99
Welltower	3'265	271'730	2.52
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		10'727'971	99.68
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		34'204	0.32
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		10'762'175	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 13'739'523)		12'255'681	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		10'727'971	98.25

First Sentier Global Property Securities Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
American Assets Real Estate Investment Trust	1'176	8'199
American Homes 4 Rent	9'122	13'902
British Land Real Estate Investment Trust	15'741	11'216
Brixmor Property Group	15'795	6'151
CK Asset Holdings	-	79'500
CubeSmart	10'171	3'604
Diamondrock Hospitality	-	17'632
Digital Core Real Estate Investment Trust	80'300	57'200
Digital Realty Real Estate Investment Trust	1'099	3'277
Duke Realty	5'997	6'801
Equity Residential	5'256	5'465
GDS Holdings	-	39'234
Gecina	233	1'575
General Property Group	46'765	-
GLP J-Real Estate Investment Trust	150	45
Goodman Group	3'355	-
Grainger	22'535	16'057
Host Marriott	32'212	12'542
Independence Realty Real Estate Investment Trust	9'391	14'196
Ingenia Communities Group Real Estate Investment Trust	22'436	12'623
InvenTrust Properties Real Estate Investment Trust	3'669	8'269
Kilroy Realty	3'499	5'751
Klepierre	8'574	1'561
LaSalle Logiport Real Estate Investment Trust	90	152
Leg Immobilien	-	1'102
Mapletree Commercial Trust	-	68'400
Mitsubishi Estate	4'200	9'200
Mitsubishi Estate Logistics Real Estate Investment Trust	42	42
Mitsui Fudosan	8'800	18'400
Prologis	1'851	6'528
Retail Opportunity Investments	6'066	9'245
RioCan Real Estate Investment Trust	21'200	1'900
Ryman Hospitality Properties	-	2'144
Segro Real Estate Investment Trust	8'761	34'289
Shaftesbury Real Estate Investments Trust	16'422	-
Shurgard Self Storage Europe	1'763	2'689

First Sentier Global Property Securities Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Sovran Self Storage	2'830	2'621
Stockland Trust	24'396	-
Sun Communities Real Estate Investment Trust	942	2'240
Sun Hung Kai Properties	29'500	-
UDR	1'879	8'295
Unite Group	28'317	5'155
Ventas	10'428	8'323
VICI Properties Real Estate Investment Trust	3'456	6'352
Vicinity Centres Real Estate Investment Trust	201'981	36'771
Vonovia	-	7'807
Vonovia Rights	7'198	7'198
Warehouses De Pauw	-	1'232
Warehouses De Pauw Rights	5'534	5'534
Welltower	5'156	1'891
Wihlborg Fastigheter	13'444	-
Withborgs Fast	2'361	9'242

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im 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

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
First Sentier Asian Property Securities Fund («der Fonds»)				
– Klasse I	17.43%	-9.14%	5.30%	-11.72%
– Klasse I (ausschüttend)^	17.49%	-9.14%	5.34%	-11.73%
FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia Index#	16.59%	-9.46%	3.86%	-10.32%

(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 FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia Index (USD) musste im ersten Halbjahr 2022 zwar Einbussen hinnehmen, die Immobilienmärkte in Asien legten während des Berichtszeitraums jedoch im Vergleich zu anderen Regionen der Welt starke defensive Eigenschaften an den Tag, wobei Länder wie Japan, Hongkong und Singapur jeweils von ihrer einzigartigen wirtschaftlichen Positionierung profitieren. Australische REITs wurden stärker vom weitläufigen Abverkauf an den Märkten mitgerissen und liessen dabei eine höhere Empfindlichkeit gegenüber höheren Inflationsniveaus und einem Anstieg der Zinssätze erkennen.

Die höchsten Beiträge zur Wertentwicklung leisteten übergewichtete Positionen in den grossen japanischen Immobilienunternehmen Mitsui Fudosan und Mitsubishi Estate. Beide Unternehmen profitierten von den weltweit erhöhten Inflationserwartungen sowie von beeindruckenden Ergebnissen, die im März 2022 veröffentlicht wurden. Ausserdem profitierte der Fonds von Engagements im grossen Immobilienunternehmen CK Asset Holdings in Hongkong. Die Aktie erzielte eine starke Outperformance und verbuchte im Juni eine Rendite von 8.2%. Dies war auf mehrere Faktoren zurückzuführen, in erster Linie jedoch auf die erfolgreiche Veräusserung von Objekten.

Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung des Fonds durch seine Übergewichtung des japanischen Logistik-REITs Lasalle Logiport Real Estate Investment Trust sowie des australischen Logistikunternehmens Goodman Group. Beide Aktien wurden durch Berichte von Amazon belastet, wonach die Prognosen für die Nachfrage nach Logistiklagern überhöht waren. Selbst wenn Amazon weniger Fläche beansprucht, ist die Nachfrage von Mietern nach Logistikflächen immer noch sehr stark.

Portfolioänderungen

Der Fonds erhöhte die Gewichtung seines Engagements im japanischen GLP J-Real Estate Investment Trust, vor allem aufgrund der im Vergleich zu ähnlichen Titeln attraktiven Bewertung. Darüber hinaus richtete der Fonds während des Berichtszeitraums eine neue Position in Vicinity Centres ein, da operative Updates zur Entwicklung des Einzelhandels erkennen liessen, dass die Erholung stärker als erwartet ausfiel. Ausserdem war das Unternehmen im Vergleich zu Konkurrenten stark unterbewertet.

Der Fonds nahm während des Berichtszeitraums einige Gewinne mit, indem er seine Position in Mitsui Fudosan verringerte, nachdem sich der Titel seit Jahresbeginn stark entwickelt hatte. Ausserdem verringerte der Fonds im Berichtszeitraum sein Engagement in CK Asset Holdings, da sich die Anlegerstimmung bezüglich des Ausblicks für Immobilien in Hongkong eintrübte.

First Sentier Asian Property Securities Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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 hält der Fonds an seiner Strategie eines ausgewählten Engagements im Immobiliensektor Hongkongs fest, da er davon ausgeht, dass die Fundamentaldaten von Immobilien kurz- und mittelfristig schwach bleiben werden. Gleichzeitig behält er die defensiven Eigenschaften der Region stets im Auge.

In Singapur wird im Jahr 2022 eine robuste Erholung des Immobiliensektors erwartet. Dem Gesundheitswesen des Landes ist es gelungen, die jüngste Omikron-Welle gut zu bewältigen, und die Regierung spricht sich weiterhin positiv für eine proaktive Haltung im Umgang mit Covid aus.

In Australien ist der Fonds weiterhin gut im Logistiksektor positioniert. Er verzeichnet eine starke Mieternachfrage für sowohl bestehende als auch spekulative Produkte. Auch im Sektor der Einkaufszentren, der sich im Jahr 2022 besser als erwartet erholt hat, ist der Fonds weiterhin investiert.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2022

First Sentier Asian Property Securities Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2021	USD 392'269	USD 10.0105
30. Juni 2022	USD 8'837	USD 8.8380
<i>Klasse I ausschüttend</i>		
31. Dezember 2021	USD 6'055'853	USD 6.1358
30. Juni 2022	USD 5'124'717	USD 5.3521

First Sentier Asian Property Securities Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Australien (31. Dezember 2021: 1'123'834, 17.43%)</i>		<i>944'158</i>	<i>18.39</i>
General Property Group	40'751	120'558	2.35
Goodman Group	13'957	173'333	3.37
Ingenia Communities Group Real Estate Investment Trust	51'903	145'863	2.84
National Storage Real Estate Investment Trust	84'305	125'720	2.45
Stockland Trust	88'570	224'201	4.37
Vicinity Centres Real Estate Investment Trust	120'905	154'483	3.01
<i>Hongkong (31. Dezember 2021: 1'441'162, 22.35%)</i>		<i>1'175'991</i>	<i>22.91</i>
CK Asset Holdings	39'500	279'286	5.44
GDS Holdings	5'916	24'883	0.48
Hang Lung Properties	70'000	132'845	2.59
Shangri-La Hotels and Resorts	288'000	234'557	4.57
Sun Hung Kai Properties	28'500	336'455	6.55
Swire Properties	15'200	37'719	0.74
The Link Real Estate Investment Trust	15'961	130'246	2.54
<i>Japan (31. Dezember 2021: 2'943'281, 45.64%)</i>		<i>2'233'523</i>	<i>43.51</i>
Global One Real Estate Investment Trust	129	100'451	1.96
GLP J-Real Estate Investment Trust	230	279'704	5.45
Japan Excellent	112	100'611	1.96
Kenedix Residential Investment Real Estate Investment Trust	30	47'888	0.93
Kenedix Retail Real Estate Investment Trust	48	97'141	1.89
LaSalle Logiport Real Estate Investment Trust	200	244'688	4.77
Mitsubishi Estate	28'700	415'003	8.09
Mitsubishi Estate Logistics Real Estate Investment Trust	22	74'111	1.44
Mitsui Fudosan	21'500	460'714	8.97
Nomura Real Estate Master Fund	107	133'068	2.59
Orix Jreit	99	133'727	2.61
Tokyu Fudosan Holdings	28'000	146'417	2.85
<i>Singapur (31. Dezember 2021: 749'080, 11.62%)</i>		<i>690'940</i>	<i>13.46</i>
Ascott Residence Real Estate Investment Trust	244'200	199'207	3.88
Digital Core Real Estate Investment Trust	93'967	72'589	1.41
ESR LOGOS Real Estate Investment Trust	812'749	238'039	4.64

First Sentier Asian Property Securities Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Singapur (Fortsetzung)</i>			
Mapletree Commercial Trust	137'319	181'105	3.53
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		5'044'612	98.27
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		88'944	1.73
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		5'133'556	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 6'027'071)		5'545'617	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		5'044'612	97.08

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	-	8'700
CK Asset Holdings	-	29'500
Digital Core Real Estate Investment Trust	57'800	1'300
ESR LOGOS Real Estate Investment Trust	-	28'900
GDS Holdings	-	4'700
General Property Group	40'751	-
Global One Real Estate Investment Trust	-	144
GLP J-Real Estate Investment Trust	143	3
Goodman Group	-	496
Growthpoint Properties Real Estate Investment Trust	-	21'397
Hang Lung Properties	-	2'000
Hysan Development	-	16'000
Ingenia Communities Group Real Estate Investment Trust	11'932	1'424
Japan Excellent	-	133
Kenedix Residential Investment Real Estate Investment Trust	-	1
Kenedix Retail Real Estate Investment Trust	-	2
LaSalle Logiport Real Estate Investment Trust	36	153
Mapletree Commercial Trust	-	4'800
Mitsubishi Estate	-	3'600
Mitsubishi Estate Logistics Real Estate Investment Trust	12	14
Mitsui Fudosan	-	4'500
National Storage Real Estate Investment Trust	-	70'390
Nomura Real Estate Master Fund	-	4
Orix Jreit	99	-
Shangri-La Hotels and Resorts	52'000	8'000
SOSila Logistics Real Estate Investment Trust	-	39
Stockland Trust	49'791	1'382
Sun Hung Kai Properties	-	1'000
Swire Properties	-	600
Sydney Airport	-	25'892
The Link Real Estate Investment Trust	-	600
Tokyu Fudosan Holdings	-	6'200
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

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
FSSA China Focus Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	27.24%	26.94%	-13.91%	-12.55%
- Klasse III	28.21%	27.74%	-13.33%	-12.22%
- Klasse IV	27.01%	26.62%	-14.11%	-12.55%
MSCI China Free Index (Gesamtrendite)#	23.46%	29.49%	-21.72	-11.26%

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

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

Wertentwicklung

Ein wesentlicher Beitrag zur Performance stammte unter anderem von China Resources Land, das aufgrund der Erwartung solider Ergebnisse Kursgewinne erzielte, da starke Einzelhandelsumsätze zu höheren Mieteinnahmen aus seinen Einkaufszentren führten. Beijing Capital International Airport profitierte von positiven Meldungen über die Aufhebung von Lockdowns und Reisebeschränkungen. Auf der negativen Seite schwächelte Tencent Holdings aufgrund von Bedenken hinsichtlich des regulatorischen Umfelds und einer Verlangsamung des Umsatzwachstums. MediaTek gab aufgrund von Sorgen über eine Verlangsamung der Smartphone-Absatzzahlen in China nach.

Portfolioänderungen

Zu den wichtigsten Zukäufen zählte Weichai Power, ein chinesischer Marktführer bei Dieselmotoren für Schwerlastfahrzeuge. Weichai Power hat in neue Energietechnologiebereiche wie Brennstoffzellentechnologien und Elektromotoren und -steuerungen investiert, was das Ertragswachstum beschleunigen könnte. Weiterhin beteiligte sich der Fonds an Shanghai Hanbell Precise Machinery, einem führenden Hersteller von Schraubenkompressoren (für Kühlanlagen und allgemeine industrielle Anwendungen). Das noch junge und immer stärker werdende Geschäft des Unternehmens mit Schrauben-Vakuumpumpen dürfte das Wachstum in neuen Bereichen wie Solar, Halbleiter und Batterien für Elektrofahrzeuge ankurbeln.

Der Fonds trennte sich von Tsingtao Brewery und China Taiping Insurance Holdings, um das Portfolio zu konsolidieren und liquide Mittel für bessere Ideen an anderer Stelle freizusetzen.

Ausblick

Nach den pandemiebedingten Ereignissen der letzten beiden Jahre wird sich der chinesische Markt voraussichtlich allmählich normalisieren. Es gibt positive Anzeichen für eine Wiedereröffnung der Wirtschaft, die den Konsum ankurbeln und eine Erholung der Binnenwirtschaft ermöglichen sollte.

Die Inflation ist nach wie vor ein wichtiges Thema – sowohl in China als auch weltweit. China importiert Öl, Getreide und Kupfer vom Weltmarkt, und die Preise für diese Rohstoffe sind gestiegen, was sich auf die Unternehmensgewinne auswirken könnte. Hersteller von Markenprodukten in stark konsolidierten Sektoren sollten jedoch in der Lage sein, den aufkommenden Kostendruck an ihre Kunden weiterzugeben.

FSSA China Focus Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2021	USD 125'243'861	USD 18.5363
30. Juni 2022	USD 109'275'825	USD 16.2109
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2021	USD 361'906	USD 16.2675
30. Juni 2022	USD 8'283'405	USD 14.2797
<i>Klasse IV</i>		
31. Dezember 2021	USD 18'635'867	USD 13.8277
30. Juni 2022	USD 18'894'738	USD 12.0930

FSSA China Focus Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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 2021: 121'098'328, 83.96%)		115'155'182	84.39
AirTac International Group	29'300	977'455	0.72
Alibaba Group Holding	233'900	3'337'404	2.45
Autobio Diagnostics	242'677	1'771'840	1.30
Beijing Capital International Airport	4'428'000	3'010'901	2.21
China Mengniu Dairy	869'000	4'338'936	3.18
China Merchants Bank	1'077'000	7'203'153	5.28
China Resources Beer Holdings	744'000	5'544'950	4.06
China Resources Land	2'268'000	10'587'054	7.76
China Vanke	860'600	2'161'934	1.58
DaShenLin Pharmaceutical	640'858	2'993'979	2.19
ENN Energy Holdings	37'000	608'104	0.45
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	113'500	1'399'457	1.03
Haier Smart Home	1'509'400	5'583'815	4.09
Hansoh Pharmaceutical Group	442'000	891'780	0.65
Hongfa Technology	340'858	2'130'792	1.56
Huazhu Group	432'520	1'674'468	1.23
JD.com	228'511	7'368'551	5.40
Meituan Dianping	292'300	7'238'625	5.30
Midea Group	460'600	4'154'064	3.04
NetEase	113'900	2'091'180	1.53
Nongfu Spring	45'638	261'900	0.19
Ping An Insurance H Shares	793'500	5'403'136	3.96
SF Holding	252'600	2'105'362	1.54
Shanghai Hanbell Precise Machinery	226'455	786'198	0.58
Shanghai Liangxin Electrical	920'560	2'273'403	1.67
Shanghai M&G Stationery	127'264	1'066'133	0.78
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	60'600	2'835'201	2.08
Shenzhen Sunlord Electronics	410'600	1'671'419	1.22
Sinoseal Holding	122'200	644'176	0.47
Tencent Holdings	203'400	9'190'130	6.73
Weichai Power	840'000	1'335'058	0.98
Xiaomi Corporation	608'400	1'058'465	0.78
Xinyi Glass	712'000	1'706'052	1.25
Yihai International Holding	298'000	1'075'823	0.79
Zhejiang Weixing New Building Materials	724'217	2'600'841	1.91
ZTO Express	234'623	6'073'443	4.45

FSSA China Focus Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Hongkong (31. Dezember 2021: 15'298'392, 10.60%)			
Anta Sports	205'000	2'520'058	1.85
China Resources Gas	408'000	1'903'249	1.40
Sino Biopharmaceutical	6'370'500	4'027'260	2.95
Sunny Optical Technology Group	35'700	581'733	0.43
Weimob	2'058'000	1'407'244	1.03
Wuxi Biologics	64'224	587'932	0.43
Zhongsheng Group	84'000	592'854	0.43
Taiwan (31. Dezember 2021: 3'858'860, 2.67%)			
MediaTek	90'000	1'970'858	1.44
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2021: 2'563'182, 1.78%)			
ACM Research	85'606	1'284'946	0.94
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		130'031'316	95.29
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		6'422'651	4.71
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		136'453'967	100.00
Summe der Kosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 130'737'224)		138'144'405	92.49
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden		130'031'316	92.49

FSSA China Focus Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
ACM Research	60'627	5'100
Alibaba Group Holding	-	72'800
Anta Sports	48'000	-
Autobio Diagnostics	27'800	-
Beijing Capital International Airport	-	690'000
China Mengniu Dairy	162'000	-
China Merchants Bank	42'500	31'500
China Resources Beer Holdings	28'000	-
China Resources Gas	46'000	160'000
China Resources Land	-	174'000
China Taiping Insurance Holdings	-	952'400
China Vanke	81'100	-
DaShenLin Pharmaceutical	469'265	318'456
ENN Energy Holdings	37'000	-
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	102'100	114'700
Haier Smart Home	213'200	-
Hansoh Pharmaceutical Group	-	128'000
Hongfa Technology	204'988	-
Huazhu Group	116'700	-
JD.com	24'335	-
Meituan Dianping	44'800	-
Midea Group	460'600	425'300
NARI Technology Development Limited Company	-	110'800
NetEase	71'100	-
Nongfu Spring	-	77'000
Ping An Insurance H Shares	133'500	-
SF Holding	231'300	181'400
Shanghai Hanbell Precise Machinery	226'455	-
Shanghai Liangxin Electrical	1'024'654	1'024'654
Shanghai M&G Stationery	73'664	73'664
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	22'300	-
Shenzhen Sunlord Electronics	410'600	305'400
Sino Biopharmaceutical	586'000	-
Sinoseal Holding	122'200	-
Tsingtao Brewery	-	172'000

FSSA China Focus Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Weichai Power	840'000	-
Weimob	240'000	-
Wuxi Biologics	-	33'000
Xiaomi Corporation	205'400	-
Zhejiang Weixing New Building Materials	693'117	876'817
Zhongsheng Group	-	148'000
ZTO Express	19'300	-

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

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (ausschüttend)^	24.33%	-3.49%	11.59%	-4.84%
- Klasse III	25.18%	-2.73%	12.46%	-4.47%
- Klasse VI	25.21%	-2.77%	12.43%	-4.47%
- Klasse VI (ausschüttend)^	25.31%	-2.76%	12.42%	-4.48%
- Klasse I	24.47%	-3.49%	11.59%	-4.83%
- Klasse VI (GBP ausschüttend)^	21.12%	-6.31%	13.89%	6.22%
- Klasse I (EUR)	27.28%	-11.85%	21.00%	3.34%
- Klasse VI (EUR)	27.90%	-11.19%	21.91%	3.72%
- Klasse VI (EUR abgesichert P)	22.28%	-7.26%	14.34%	-2.79%
- Klasse VI (GBP abgesichert P ausschüttend)	24.45%	-4.40%	13.95%	-2.37%
- Klasse VI (EUR ausschüttend)*	19.27%	-11.18%	21.90%	3.71%
- Klasse III (ausschüttend)**	4.50%	-2.78%	11.52%	-4.49%
- Klasse VI (CHF abgesichert P)***	k. A.	-11.21%	13.45%	-3.04%
- Klasse I (EUR ausschüttend)****	k. A.	k. A.	8.51%	3.32%
- Klasse I (EUR abgesichert P)*****	k. A.	k. A.	k. A.	-5.99%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index#	25.13%	-4.06%	14.88%	-4.08%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index**#	4.87%	-4.06%	14.88%	-4.08%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 (GBP) Index#	20.30%	-7.02%	15.94%	6.98%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 (EUR) Index*#	19.95%	-11.98%	23.60%	4.34%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 (EUR) Index#	27.43%	-11.98%	23.60%	4.34%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - EUR Hedged#	21.46%	-6.47%	16.10%	-2.57%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - GBP Hedged#	22.60%	-6.44%	16.60%	-1.90%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - CHF Hedged****#	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - EUR Dist*#	k. A.	k. A.	23.60%	4.34%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - EUR Dist****#	k. A.	k. A.	13.03%	4.34%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index - EUR Hedged*****#	k. A.	k. A.	k. A.	-5.65%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 25. Januar 2019

** Auflegungsdatum – 20. Juni 2019

*** Auflegungsdatum – 20. Februar 2020

**** Auflegungsdatum – 5. Mai 2021

***** Auflegungsdatum – 31. März 2022

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

Wertentwicklung

Sempra Energy, dessen Objekte unter anderem auch Flüssigerdgas-(LNG)-Exportanlagen umfassen, und Cheniere Energy entwickelten sich nach dem Einmarsch Russlands in die Ukraine aufgrund der Aussicht auf eine erhöhte Nachfrage nach LNG-Exporten aus den USA überdurchschnittlich.

CSX entwickelte sich unterdurchschnittlich, da befürchtet wurde, dass die Transportmengen durch die Abkühlung des Wirtschaftswachstums belastet werden könnten. NextEra Energy wurde durch die gemeldeten Ruhestandspläne seines weithin angesehenen CEOs Jim Robo belastet.

Portfolioänderungen

Der Fonds richtete eine Position in PPL ein, nachdem das Unternehmen durch den Verkauf seiner britischen Stromnetze in der Lage versetzt worden war, sich ausschliesslich auf sein US-Geschäft zu konzentrieren. Targa Resources wurde ebenfalls ins Portfolio aufgenommen, nachdem das Unternehmen in den letzten Jahren seine Firmenstruktur und seine Bilanz gestärkt hatte.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Portfolioänderungen (Fortsetzung)

Atmos Energy wurde verkauft, nachdem sich der Titel über einen längeren Zeitraum hinweg überdurchschnittlich entwickelt hatte, während sich der Aktienkurs von den Nachwirkungen des texanischen Wintersturms vom Februar 2021 erholte. Die Position in Eversource Energy wurde ebenfalls aufgelöst, nachdem der Aktienkurs über einen längeren Zeitraum hinweg gestiegen war, wodurch sich die Fehlbewertung verringert hatte.

Ausblick

Im Rahmen der jüngsten Performance haben globale börsennotierte Infrastrukturwerte zwei der wesentlichen Vorteile, die sie Anlegern bieten können, unter Beweis gestellt. Erstens hat sich die Anlageklasse relativ gut gehalten, während globale Aktien abverkauft wurden. Dies entspricht auch früheren Beobachtungen, dass sie bei steigenden Aktienmärkten einen Grossteil des Aufwärtspotenzials erfasst, gleichzeitig jedoch eine gewisse Abschottung gegenüber fallenden Märkten bietet. Zweitens haben sich globale börsennotierte Infrastrukturwerte vor dem Hintergrund hoher Inflation stärker entwickelt als globale Aktien. Dies spiegelt die Tatsache wider, dass börsennotierte Infrastrukturunternehmen Preissteller und nicht Preisnehmer sind. Infrastrukturwerte haben immer wieder unter Beweis gestellt, dass sie in der Lage sind, die Auswirkungen höherer Inputkosten sowie der Inflation an Endverbraucher weiterzugeben.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2022

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I (ausschüttend)</i>		
31. Dezember 2021	USD 116'959'539	USD 14.1878
30. Juni 2022	USD 86'481'330	USD 13.3147
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2021	USD 164'535'352	USD 21.4574
30. Juni 2022	USD 158'217'836	USD 20.4975
<i>Klasse VI</i>		
31. Dezember 2021	USD 474'965'293	USD 16.0146
30. Juni 2022	USD 436'293'484	USD 15.2982
<i>Klasse VI (ausschüttend)</i>		
31. Dezember 2021	USD 198'861'216	USD 13.4888
30. Juni 2022	USD 127'762'857	USD 12.7444
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2021	USD 56'526'768	USD 16.0459
30. Juni 2022	USD 45'707'434	USD 15.2712
<i>Klasse VI (GBP ausschüttend)</i>		
31. Dezember 2021	GBP 4'321'183	GBP 15.2888
30. Juni 2022	GBP 8'482'402	GBP 16.0753
<i>Klasse I (EUR)</i>		
31. Dezember 2021	EUR 118'830'102	EUR 15.7215
30. Juni 2022	EUR 119'400'234	EUR 15.2712
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
31. Dezember 2021	EUR 406'652'049	EUR 16.3666
30. Juni 2022	EUR 419'935'846	EUR 16.9760
<i>Klasse VI (Euro abgesichert P)</i>		
31. Dezember 2021	EUR 119'483'809	EUR 12.5775
30. Juni 2022	EUR 112'755'867	EUR 12.2271

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Klasse (VI GBP abgesichert P ausschüttend)

31. Dezember 2021	GBP 5'128'580	GBP 12.4576
30. Juni 2022	GBP 5'546'379	GBP 12.0378

Klasse VI (EUR ausschüttend)

31. Dezember 2021	EUR 134'712'125	EUR 12.1720
30. Juni 2022	EUR 138'850'770	EUR 12.4276

Klasse III (ausschüttend)

31. Dezember 2021	USD 1'077	USD 10.7656
30. Juni 2022	USD 16'108'480	USD 10.0124

Klasse VI (CHF abgesichert P)

31. Dezember 2021	CHF 30'230'159	CHF 10.0727
30. Juni 2022	CHF 27'782'768	CHF 9.7663

Klasse I (EUR ausschüttend)

31. Dezember 2021	EUR 487'746	EUR 10.8183
30. Juni 2022	EUR 1'081'256	EUR 11.0335

Klasse I (EUR abgesichert P)

30. Juni 2022	EUR 2'820	EUR 9.4006
---------------	-----------	------------

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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 2021: 188'074'122, 9.69%)		193'141'620	11.07
Atlas Arteria	5'792'305	32'057'564	1.84
Aurizon Holdings	12'642'420	33'264'943	1.90
Transurban Group	12'886'652	127'819'113	7.33
Brasilien (31. Dezember 2021: 22'088'648, 1.14%)		25'474'469	1.46
CCR	10'302'400	25'474'469	1.46
Kanada (31. Dezember 2021: 112'503'985, 5.80%)		73'998'063	4.24
Emera	900'696	42'268'954	2.42
Pembina Pipeline	895'000	31'729'109	1.82
China (31. Dezember 2021: 37'004'695, 1.91%)		35'878'007	2.06
Jiangsu Expressway	35'610'000	35'878'007	2.06
Dänemark (31. Dezember 2021: null)		18'751'116	1.08
Orsted	181'078	18'751'116	1.08
Frankreich (31. Dezember 2021: 101'486'433, 5.23%)		91'290'836	5.23
Getlink	754'229	13'174'599	0.75
Rubis	1'413'169	33'097'209	1.90
Vinci	508'758	45'019'028	2.58
Hongkong (31. Dezember 2021: 75'170'868, 3.87%)		35'975'281	2.06
China Gas	10'162'000	15'710'661	0.90
Guangdong Investment	19'110'000	20'264'620	1.16
Italien (31. Dezember 2021: 57'205'206, 2.95%)		27'783'804	1.59
Hera Group	3'125'250	9'109'050	0.52
Infrastrutture Wireless Italiane	1'857'735	18'674'754	1.07
Japan (31. Dezember 2021: 13'369'826, 0.69%)		18'512'529	1.06
West Japan Railway	505'800	18'512'529	1.06
Mexiko (31. Dezember 2021: 49'718'427, 2.56%)		58'284'761	3.34
Grupo Aeroportuario De	1'567'577	31'976'918	1.83
Promotora y Operadora de Infraestructura	3'566'901	26'307'843	1.51
Spanien (31. Dezember 2021: 101'295'869, 5.22%)		60'354'825	3.46
Aena	481'319	60'354'825	3.46

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Schweiz (31. Dezember 2021: 32'249'690, 1.66%)			
Flughafen Zuerich	197'889	29'787'633	1.71
Vereinigtes Königreich (31. Dezember 2021: 54'985'836, 2.83%)			
Scottish & Southern Energy	1'827'131	36'394'668	2.09
Severn Trent	126'458	4'250'510	0.24
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2021: 1'078'149'044, 55.54%)			
Alliant Energy	530'760	30'765'503	1.76
American Tower	327'116	82'794'695	4.75
Avista	312'535	13'387'437	0.77
Centerpoint Energy	1'415'566	41'214'204	2.36
Cheniere Energy	309'581	41'689'725	2.39
CSX	2'255'978	65'682'800	3.77
Dominion Energy	1'066'854	84'308'137	4.83
DT Midstream	706'181	34'846'501	2.00
Entergy Com	606'509	67'744'023	3.88
Evergy	691'322	45'070'738	2.58
FirstEnergy	1'351'618	51'665'598	2.96
NextEra Energy	1'366'693	103'861'835	5.96
Norfolk Southern	239'950	54'487'846	3.12
Pinnacle West Capital	455'002	32'880'720	1.89
PPL	1'812'663	49'041'598	2.81
Republic Services	139'775	18'203'597	1.04
SBA Communications	125'572	39'859'692	2.29
Sempra En	402'758	60'536'541	3.47
Targa Resources	373'605	22'657'275	1.30
Xcel Energy	856'121	60'112'536	3.45
Summe Aktien*		1'710'689'123	98.07
Terminkontrakte^{1**} (31. Dezember 2021: 424'477, 0.02%)			
Kauf CHF 17'794'892 / Verkauf USD 18'283'294		302'076	0.02
Kauf EUR 13'486'568 / Verkauf AUD 20'100'866		232'963	0.01
Kauf CHF 3'450'109 / Verkauf AUD 4'910'684		220'525	0.01
Kauf CHF 3'512'825 / Verkauf EUR 3'354'099		167'208	0.01
Kauf CHF 1'400'303 / Verkauf CAD 1'801'889		67'032	0.01
Kauf CHF 1'071'392 / Verkauf GBP 876'419		55'053	0.01
Kauf CHF 987'416 / Verkauf MXN 19'981'755		44'892	0.01
Kauf USD 1'652'778 / Verkauf EUR 1'549'326		35'287	-
Kauf CHF 1'274'723 / Verkauf HKD 10'267'569		22'068	-
Kauf EUR 4'188'008 / Verkauf GBP 3'587'439		17'281	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>		
Kauf CHF 339'454 / Verkauf DKK 2'410'931	16'192	-
Kauf USD 1'601'631 / Verkauf EUR 1'519'776	14'990	-
Kauf CHF 320'012 / Verkauf JPY 44'010'892	10'945	-
Kauf GBP 622'467 / Verkauf AUD 1'082'865	9'687	-
Kauf USD 2'024'028 / Verkauf EUR 1'930'960	8'113	-
Kauf USD 444'423 / Verkauf EUR 420'353	5'577	-
Kauf CHF 78'057 / Verkauf EUR 74'740	3'496	-
Kauf CAD 245'911 / Verkauf EUR 179'798	2'738	-
Kauf EUR 5'473'988 / Verkauf CAD 7'375'657	2'736	-
Kauf CHF 51'437 / Verkauf EUR 49'383	2'166	-
Kauf USD 1'538'120 / Verkauf EUR 1'471'323	2'063	-
Kauf HKD 1'166'361 / Verkauf EUR 140'660	1'881	-
Kauf CHF 496'776 / Verkauf USD 517'017	1'826	-
Kauf CAD 187'814 / Verkauf EUR 137'656	1'741	-
Kauf MXN 2'676'112 / Verkauf EUR 124'956	1'651	-
Kauf CHF 79'580 / Verkauf AUD 118'319	1'608	-
Kauf CHF 75'940 / Verkauf EUR 74'675	1'354	-
Kauf MXN 1'720'354 / Verkauf EUR 80'096	1'304	-
Kauf HKD 591'858 / Verkauf EUR 71'163	1'178	-
Kauf CAD 134'017 / Verkauf EUR 98'298	1'167	-
Kauf USD 80'895 / Verkauf GBP 65'680	1'163	-
Kauf AUD 218'317 / Verkauf EUR 142'976	1'126	-
Kauf GBP 219'551 / Verkauf EUR 254'265	1'072	-
Kauf AUD 693'340 / Verkauf EUR 456'545	993	-
Kauf CHF 46'994 / Verkauf EUR 46'188	861	-
Kauf GBP 55'810 / Verkauf EUR 64'176	751	-
Kauf HKD 391'516 / Verkauf EUR 47'132	719	-
Kauf CHF 16'554 / Verkauf EUR 15'925	664	-
Kauf CAD 51'538 / Verkauf EUR 37'667	590	-
Kauf CHF 30'206 / Verkauf AUD 44'955	579	-
Kauf CHF 30'653 / Verkauf EUR 30'120	570	-
Kauf CAD 49'091 / Verkauf EUR 35'889	550	-
Kauf HKD 980'954 / Verkauf EUR 119'318	520	-
Kauf CHF 12'493 / Verkauf EUR 12'021	498	-
Kauf CHF 50'957 / Verkauf USD 52'753	467	-
Kauf GBP 156'442 / Verkauf EUR 181'470	459	-
Kauf CHF 21'699 / Verkauf EUR 21'284	442	-
Kauf CAD 204'029 / Verkauf EUR 150'931	439	-
Kauf EUR 1'326'932 / Verkauf DKK 9'868'647	386	-
Kauf USD 73'512 / Verkauf GBP 60'283	332	-
Kauf EUR 278'495 / Verkauf AUD 421'587	328	-
Kauf CHF 16'654 / Verkauf MXN 345'764	325	-
Kauf CHF 27'393 / Verkauf MXN 572'990	324	-
Kauf CHF 24'563 / Verkauf EUR 24'270	316	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>		
Kauf CHF 140'402 / Verkauf USD 146'335	304	-
Kauf HKD 202'730 / Verkauf EUR 24'483	291	-
Kauf USD 241'291 / Verkauf EUR 230'851	283	-
Kauf CHF 35'329 / Verkauf USD 36'625	273	-
Kauf GBP 61'093 / Verkauf EUR 70'779	271	-
Kauf CHF 40'128 / Verkauf EUR 39'891	264	-
Kauf MXN 226'050 / Verkauf EUR 10'443	257	-
Kauf CHF 13'438 / Verkauf DKK 98'203	253	-
Kauf CHF 28'013 / Verkauf AUD 42'113	247	-
Kauf USD 74'835 / Verkauf CHF 71'425	237	-
Kauf GBP 102'403 / Verkauf EUR 118'847	236	-
Kauf CHF 10'752 / Verkauf AUD 15'970	229	-
Kauf CHF 19'898 / Verkauf EUR 19'689	226	-
Kauf GBP 38'729 / Verkauf CHF 44'818	206	-
Kauf CHF 20'224 / Verkauf EUR 20'036	204	-
Kauf USD 22'077 / Verkauf EUR 20'955	200	-
Kauf USD 19'809 / Verkauf EUR 18'786	197	-
Kauf AUD 116'854 / Verkauf EUR 76'927	186	-
Kauf CHF 56'119 / Verkauf AUD 84'818	182	-
Kauf CHF 19'133 / Verkauf GBP 16'315	178	-
Kauf USD 16'303 / Verkauf GBP 13'284	176	-
Kauf USD 57'568 / Verkauf GBP 47'286	165	-
Kauf HKD 135'746 / Verkauf EUR 16'427	160	-
Kauf CHF 4'457 / Verkauf GBP 3'712	149	-
Kauf CHF 13'094 / Verkauf DKK 96'411	146	-
Kauf MXN 240'809 / Verkauf EUR 11'256	136	-
Kauf HKD 698'306 / Verkauf EUR 85'168	131	-
Kauf EUR 65'384 / Verkauf CHF 65'242	121	-
Kauf CHF 6'371 / Verkauf EUR 6'258	120	-
Kauf CAD 230'421 / Verkauf EUR 170'822	113	-
Kauf CAD 9'752 / Verkauf GBP 6'129	113	-
Kauf HKD 42'840 / Verkauf GBP 4'413	106	-
Kauf CAD 6'752 / Verkauf GBP 4'227	98	-
Kauf JPY 907'953 / Verkauf EUR 6'302	90	-
Kauf CHF 4'986 / Verkauf DKK 36'476	89	-
Kauf CHF 6'443 / Verkauf JPY 904'029	88	-
Kauf CHF 11'383 / Verkauf JPY 1'607'527	80	-
Kauf EUR 10'845 / Verkauf GBP 9'264	76	-
Kauf CHF 5'837 / Verkauf DKK 42'918	74	-
Kauf HKD 182'016 / Verkauf CHF 22'154	72	-
Kauf EUR 19'986 / Verkauf JPY 2'831'176	69	-
Kauf HKD 44'526 / Verkauf GBP 4'620	69	-
Kauf EUR 13'514 / Verkauf GBP 11'566	68	-
Kauf AUD 30'158 / Verkauf EUR 19'835	68	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>		
Kauf MXN 100'184 / Verkauf GBP 4'021	65	-
Kauf CHF 3'399 / Verkauf JPY 474'658	63	-
Kauf CHF 8'826 / Verkauf USD 9'156	62	-
Kauf CHF 12'478 / Verkauf MXN 262'840	57	-
Kauf JPY 2'600'961 / Verkauf EUR 18'247	55	-
Kauf CHF 2'418 / Verkauf JPY 336'440	54	-
Kauf GBP 16'294 / Verkauf AUD 28'637	53	-
Kauf MXN 63'916 / Verkauf GBP 2'555	53	-
Kauf CHF 7'182 / Verkauf DKK 53'117	47	-
Kauf CHF 16'281 / Verkauf AUD 24'620	44	-
Kauf EUR 65'740 / Verkauf CAD 88'565	44	-
Kauf AUD 11'829 / Verkauf CHF 7'761	43	-
Kauf CHF 888 / Verkauf AUD 1'287	41	-
Kauf CHF 5'495 / Verkauf CAD 7'359	41	-
Kauf GBP 8'036 / Verkauf EUR 9'306	39	-
Kauf CAD 26'534 / Verkauf EUR 19'650	35	-
Kauf CHF 1'878 / Verkauf DKK 13'727	35	-
Kauf CHF 700 / Verkauf GBP 576	32	-
Kauf CHF 45'991 / Verkauf AUD 69'682	32	-
Kauf EUR 22'394 / Verkauf GBP 19'234	31	-
Kauf JPY 735'271 / Verkauf EUR 5'145	30	-
Kauf CAD 3'475 / Verkauf GBP 2'193	29	-
Kauf EUR 9'971 / Verkauf AUD 15'070	28	-
Kauf CAD 2'421 / Verkauf GBP 1'522	27	-
Kauf AUD 10'334 / Verkauf GBP 5'843	26	-
Kauf HKD 18'019 / Verkauf GBP 1'873	24	-
Kauf CHF 12'941 / Verkauf HKD 105'806	23	-
Kauf CHF 1'526 / Verkauf GBP 1'295	22	-
Kauf CAD 1'777 / Verkauf GBP 1'116	21	-
Kauf CHF 15'682 / Verkauf CAD 21'121	21	-
Kauf DKK 81'860 / Verkauf CHF 10'979	21	-
Kauf HKD 15'198 / Verkauf EUR 1'837	20	-
Kauf MXN 32'804 / Verkauf GBP 1'318	20	-
Kauf CHF 2'648 / Verkauf HKD 21'535	20	-
Kauf HKD 30'567 / Verkauf GBP 3'196	18	-
Kauf GBP 4'419 / Verkauf EUR 5'122	17	-
Kauf CHF 387 / Verkauf GBP 320	15	-
Kauf HKD 10'101 / Verkauf GBP 1'049	14	-
Kauf GBP 5'328 / Verkauf MXN 130'730	14	-
Kauf CAD 3'522 / Verkauf CHF 2'600	13	-
Kauf CHF 751 / Verkauf MXN 15'621	13	-
Kauf HKD 80'709 / Verkauf EUR 9'847	12	-
Kauf HKD 28'643 / Verkauf CHF 3'485	12	-
Kauf DKK 15'944 / Verkauf GBP 1'834	11	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>		
Kauf GBP 15'541 / Verkauf AUD 27'371	11	-
Kauf GBP 63'477 / Verkauf EUR 73'801	11	-
Kauf CHF 225 / Verkauf DKK 1'609	10	-
Kauf MXN 16'480 / Verkauf GBP 662	10	-
Kauf HKD 22'348 / Verkauf GBP 2'340	9	-
Kauf DKK 8'905 / Verkauf GBP 1'023	8	-
Kauf CAD 768 / Verkauf GBP 484	7	-
Kauf GBP 1'442 / Verkauf DKK 12'423	7	-
Kauf GBP 2'018 / Verkauf CAD 3'154	7	-
Kauf EUR 326 / Verkauf AUD 486	6	-
Kauf EUR 15'326 / Verkauf MXN 324'010	6	-
Kauf HKD 4'450 / Verkauf EUR 538	5	-
Kauf CHF 3'395 / Verkauf CAD 4'572	5	-
Kauf CHF 159 / Verkauf GBP 133	4	-
Kauf GBP 1'039 / Verkauf JPY 171'034	4	-
Kauf GBP 1'119 / Verkauf DKK 9'647	4	-
Kauf CHF 345 / Verkauf HKD 2'800	3	-
Kauf CHF 1'073 / Verkauf JPY 152'176	3	-
Kauf AUD 7'343 / Verkauf GBP 4'164	3	-
Kauf CAD 1'047 / Verkauf GBP 666	2	-
Kauf DKK 11'179 / Verkauf GBP 1'290	2	-
Kauf JPY 32'842 / Verkauf GBP 197	2	-
Kauf USD 36 / Verkauf EUR 34	1	-
Kauf HKD 725 / Verkauf GBP 75	1	-
Kauf CHF 69 / Verkauf JPY 9'686	1	-
Kauf JPY 34'757 / Verkauf GBP 210	1	-
Kauf CAD 8'980 / Verkauf CHF 6'659	1	-
Kauf GBP 3'232 / Verkauf AUD 5'693	1	-
Kauf EUR 32 / Verkauf DKK 239	-	-
Kauf EUR 101 / Verkauf GBP 87	-	-
Kauf EUR 132 / Verkauf CAD 178	-	-
Kauf EUR 00 / Verkauf DKK 01	-	-
Kauf CAD 00 / Verkauf EUR 00	-	-
Kauf MXN 09 / Verkauf EUR 00	-	-
Kauf CHF 01 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf JPY 07 / Verkauf EUR 00	-	-
Kauf CHF 00 / Verkauf EUR 00	-	-
Kauf HKD 01 / Verkauf EUR 00	-	-
Kauf MXN 00 / Verkauf EUR 00	-	-
Kauf JPY 06 / Verkauf EUR 00	-	-
Kauf USD 40 / Verkauf EUR 38	-	-
Kauf CAD 01 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf GBP 02 / Verkauf EUR 02	-	-
Kauf HKD 16 / Verkauf EUR 02	-	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>		
Kauf USD 35 / Verkauf EUR 33	-	-
Kauf DKK 06 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf MXN 39 / Verkauf EUR 02	-	-
Kauf AUD 14 / Verkauf EUR 09	-	-
Kauf DKK 10 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf CAD 04 / Verkauf EUR 03	-	-
Kauf CHF 02 / Verkauf EUR 02	-	-
Kauf JPY 109 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf HKD 00 / Verkauf EUR 00	-	-
Kauf GBP 02 / Verkauf EUR 03	-	-
Kauf CAD 06 / Verkauf EUR 04	-	-
Kauf DKK 04 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf HKD 13 / Verkauf EUR 02	-	-
Kauf HKD 12 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf JPY 03 / Verkauf EUR 00	-	-
Kauf DKK 02 / Verkauf EUR 00	-	-
Kauf CAD 02 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf MXN 66 / Verkauf EUR 03	-	-
Kauf GBP 04 / Verkauf EUR 05	-	-
Kauf HKD 24 / Verkauf EUR 03	-	-
Kauf USD 50 / Verkauf EUR 48	-	-
Kauf DKK 01 / Verkauf EUR 00	-	-
Kauf EUR 00 / Verkauf JPY 33	-	-
Kauf EUR 01 / Verkauf DKK 09	-	-
Kauf USD 01 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf EUR 07 / Verkauf AUD 10	-	-
Kauf HKD 04 / Verkauf EUR 00	-	-
Kauf EUR 01 / Verkauf AUD 01	-	-
Kauf MXN 03 / Verkauf EUR 00	-	-
Kauf EUR 00 / Verkauf HKD 01	-	-
Kauf DKK 256 / Verkauf GBP 30	-	-
Kauf HKD 09 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf AUD 05 / Verkauf EUR 03	-	-
Kauf JPY 17 / Verkauf EUR 00	-	-
Kauf DKK 05 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf EUR 00 / Verkauf JPY 70	-	-
Kauf EUR 01 / Verkauf HKD 06	-	-
Kauf GBP 1'733 / Verkauf EUR 2'015	-	-
Kauf EUR 00 / Verkauf JPY 02	-	-
Kauf EUR 00 / Verkauf MXN 02	-	-
Kauf EUR 02 / Verkauf MXN 48	-	-
Kauf EUR 02 / Verkauf GBP 01	-	-
Kauf JPY 08 / Verkauf EUR 00	-	-
Kauf EUR 00 / Verkauf DKK 03	-	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)		
Kauf GBP 05 / Verkauf EUR 06	-	-
Kauf EUR 00 / Verkauf JPY 63	-	-
Kauf EUR 01 / Verkauf DKK 06	-	-
Kauf EUR 00 / Verkauf MXN 03	-	-
Kauf USD 10 / Verkauf EUR 10	-	-
Kauf EUR 01 / Verkauf CAD 02	-	-
Kauf HKD 04 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf EUR 00 / Verkauf JPY 17	-	-
	-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	1'711'969'228	98.15
	-	-
Terminkontrakte^{1**} (31. Dezember 2021: (721'826), (0.04%))		
	(2'974'379)	(0.17)
Kauf EUR 69'560'544 / Verkauf USD 74'838'867	(2'217'897)	(0.13)
Kauf EUR 4'982'867 / Verkauf HKD 42'028'162	(157'173)	(0.01)
Kauf GBP 3'209'259 / Verkauf USD 4'031'686	(135'802)	(0.01)
Kauf EUR 1'956'324 / Verkauf CHF 2'048'187	(96'775)	(0.01)
Kauf USD 1'818'329 / Verkauf CHF 1'819'773	(82'281)	-
Kauf EUR 2'267'423 / Verkauf USD 2'406'036	(38'853)	-
Kauf EUR 2'295'954 / Verkauf USD 2'432'327	(35'359)	-
Kauf EUR 1'250'929 / Verkauf JPY 180'149'453	(17'323)	-
Kauf EUR 282'438 / Verkauf CHF 295'106	(13'350)	-
Kauf AUD 435'330 / Verkauf CHF 299'449	(12'863)	-
Kauf USD 416'079 / Verkauf CHF 410'499	(12'655)	-
Kauf USD 220'501 / Verkauf CHF 220'787	(10'094)	-
Kauf GBP 229'983 / Verkauf HKD 2'264'123	(9'524)	-
Kauf USD 234'324 / Verkauf CHF 233'003	(9'029)	-
Kauf USD 422'601 / Verkauf CHF 412'716	(8'449)	-
Kauf EUR 3'859'744 / Verkauf MXN 81'791'168	(8'009)	-
Kauf GBP 90'290 / Verkauf CHF 110'339	(5'632)	-
Kauf CAD 147'488 / Verkauf CHF 113'972	(4'813)	-
Kauf USD 1'148'119 / Verkauf EUR 1'104'112	(4'570)	-
Kauf EUR 94'886 / Verkauf CHF 98'655	(3'977)	-
Kauf HKD 640'745 / Verkauf CHF 81'765	(3'692)	-
Kauf EUR 351'555 / Verkauf USD 370'398	(3'376)	-
Kauf EUR 70'755 / Verkauf CHF 73'584	(2'985)	-
Kauf GBP 633'778 / Verkauf EUR 739'619	(2'784)	-
Kauf EUR 276'148 / Verkauf AUD 422'498	(2'751)	-
Kauf AUD 399'660 / Verkauf EUR 266'108	(2'499)	-
Kauf GBP 60'617 / Verkauf CHF 72'813	(2'461)	-
Kauf USD 207'223 / Verkauf GBP 172'692	(2'416)	-
Kauf EUR 239'658 / Verkauf USD 252'173	(1'971)	-
Kauf CHF 498'774 / Verkauf USD 522'845	(1'915)	-
Kauf USD 135'734 / Verkauf CHF 131'716	(1'832)	-
Kauf EUR 120'049 / Verkauf CAD 163'953	(1'644)	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>		
Kauf EUR 80'886 / Verkauf CHF 82'354	(1'568)	-
Kauf GBP 118'398 / Verkauf USD 145'285	(1'555)	-
Kauf AUD 175'301 / Verkauf EUR 117'158	(1'551)	-
Kauf CAD 48'671 / Verkauf CHF 37'568	(1'544)	-
Kauf JPY 3'739'761 / Verkauf CHF 27'773	(1'536)	-
Kauf GBP 97'216 / Verkauf USD 119'539	(1'523)	-
Kauf DKK 238'807 / Verkauf CHF 33'544	(1'521)	-
Kauf AUD 37'262 / Verkauf CHF 25'946	(1'430)	-
Kauf EUR 57'755 / Verkauf MXN 1'248'490	(1'335)	-
Kauf AUD 123'925 / Verkauf EUR 82'996	(1'279)	-
Kauf GBP 178'147 / Verkauf MXN 4'406'218	(1'248)	-
Kauf EUR 123'938 / Verkauf HKD 1'024'407	(1'238)	-
Kauf AUD 60'806 / Verkauf CHF 41'285	(1'231)	-
Kauf GBP 57'713 / Verkauf JPY 9'704'932	(1'227)	-
Kauf EUR 64'035 / Verkauf CHF 65'181	(1'224)	-
Kauf MXN 1'156'969 / Verkauf CHF 55'831	(1'198)	-
Kauf EUR 123'019 / Verkauf AUD 188'166	(1'191)	-
Kauf GBP 252'546 / Verkauf CAD 397'338	(1'141)	-
Kauf EUR 52'694 / Verkauf CHF 53'745	(1'120)	-
Kauf AUD 27'413 / Verkauf CHF 19'076	(1'039)	-
Kauf GBP 21'447 / Verkauf CHF 25'917	(1'033)	-
Kauf EUR 72'825 / Verkauf CHF 73'736	(982)	-
Kauf GBP 111'945 / Verkauf EUR 131'106	(978)	-
Kauf EUR 73'663 / Verkauf USD 77'791	(887)	-
Kauf GBP 19'707 / Verkauf USD 24'669	(746)	-
Kauf USD 3'647'431 / Verkauf EUR 3'494'424	(736)	-
Kauf GBP 30'565 / Verkauf CHF 36'215	(719)	-
Kauf GBP 20'538 / Verkauf CHF 24'526	(683)	-
Kauf GBP 10'776 / Verkauf CHF 13'171	(675)	-
Kauf AUD 157'472 / Verkauf EUR 104'549	(670)	-
Kauf GBP 12'599 / Verkauf CHF 15'256	(639)	-
Kauf AUD 16'590 / Verkauf CHF 11'540	(625)	-
Kauf EUR 34'385 / Verkauf CAD 47'133	(605)	-
Kauf EUR 21'224 / Verkauf MXN 460'796	(589)	-
Kauf HKD 100'595 / Verkauf CHF 12'843	(586)	-
Kauf EUR 36'902 / Verkauf MXN 791'433	(543)	-
Kauf AUD 72'444 / Verkauf CHF 48'295	(536)	-
Kauf GBP 39'521 / Verkauf USD 48'511	(535)	-
Kauf GBP 9'534 / Verkauf CHF 11'588	(529)	-
Kauf EUR 43'272 / Verkauf JPY 6'218'894	(505)	-
Kauf USD 81'989 / Verkauf GBP 67'951	(499)	-
Kauf GBP 21'994 / Verkauf CHF 26'033	(490)	-
Kauf JPY 2'962'627 / Verkauf EUR 21'294	(469)	-
Kauf DKK 78'218 / Verkauf CHF 10'936	(445)	-
Kauf GBP 19'075 / Verkauf CHF 22'596	(444)	-
Kauf GBP 40'373 / Verkauf EUR 47'366	(439)	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>		
Kauf JPY 5'625'962 / Verkauf EUR 39'996	(431)	-
Kauf HKD 87'273 / Verkauf CHF 11'065	(427)	-
Kauf JPY 3'925'270 / Verkauf EUR 28'020	(420)	-
Kauf JPY 3'053'733 / Verkauf EUR 21'874	(405)	-
Kauf AUD 46'792 / Verkauf EUR 31'244	(385)	-
Kauf EUR 53'608 / Verkauf CHF 53'950	(380)	-
Kauf MXN 158'687 / Verkauf CHF 7'854	(369)	-
Kauf EUR 67'164 / Verkauf CAD 91'012	(366)	-
Kauf CAD 10'731 / Verkauf CHF 8'298	(356)	-
Kauf EUR 89'672 / Verkauf GBP 77'399	(341)	-
Kauf CAD 10'276 / Verkauf CHF 7'945	(339)	-
Kauf MXN 1'150'802 / Verkauf EUR 54'725	(324)	-
Kauf GBP 17'639 / Verkauf CHF 20'803	(314)	-
Kauf EUR 75'120 / Verkauf AUD 114'296	(310)	-
Kauf EUR 25'343 / Verkauf GBP 22'049	(309)	-
Kauf MXN 259'704 / Verkauf CHF 12'569	(307)	-
Kauf GBP 61'219 / Verkauf DKK 531'639	(291)	-
Kauf HKD 556'118 / Verkauf EUR 68'191	(277)	-
Kauf EUR 6'097 / Verkauf CHF 6'350	(266)	-
Kauf CAD 8'373 / Verkauf CHF 6'460	(262)	-
Kauf DKK 46'621 / Verkauf CHF 6'515	(262)	-
Kauf JPY 591'281 / Verkauf CHF 4'410	(262)	-
Kauf EUR 13'271 / Verkauf CHF 13'516	(261)	-
Kauf AUD 39'703 / Verkauf GBP 22'742	(257)	-
Kauf GBP 6'665 / Verkauf HKD 65'434	(252)	-
Kauf AUD 228'598 / Verkauf EUR 151'081	(252)	-
Kauf EUR 5'536 / Verkauf CHF 5'769	(246)	-
Kauf JPY 604'784 / Verkauf CHF 4'488	(245)	-
Kauf EUR 28'225 / Verkauf HKD 232'982	(242)	-
Kauf GBP 9'354 / Verkauf USD 11'585	(229)	-
Kauf GBP 33'996 / Verkauf EUR 39'740	(218)	-
Kauf CHF 75'141 / Verkauf USD 78'686	(207)	-
Kauf CAD 101'550 / Verkauf EUR 75'527	(205)	-
Kauf CAD 32'227 / Verkauf CHF 24'086	(198)	-
Kauf GBP 17'794 / Verkauf EUR 20'876	(194)	-
Kauf HKD 202'945 / Verkauf CHF 24'956	(186)	-
Kauf DKK 29'508 / Verkauf CHF 4'132	(174)	-
Kauf GBP 79'958 / Verkauf EUR 93'139	(172)	-
Kauf GBP 54'055 / Verkauf CHF 62'983	(161)	-
Kauf EUR 125'616 / Verkauf MXN 2'659'863	(160)	-
Kauf AUD 14'961 / Verkauf GBP 8'617	(155)	-
Kauf GBP 162'922 / Verkauf EUR 189'587	(149)	-
Kauf EUR 15'346 / Verkauf JPY 2'200'434	(142)	-
Kauf GBP 14'864 / Verkauf USD 18'183	(139)	-
Kauf GBP 138'593 / Verkauf EUR 161'283	(134)	-
Kauf MXN 564'033 / Verkauf EUR 26'796	(131)	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>		
Kauf JPY 404'643 / Verkauf CHF 2'966	(125)	-
Kauf DKK 42'348 / Verkauf CHF 5'807	(122)	-
Kauf GBP 2'793 / Verkauf MXN 71'005	(114)	-
Kauf GBP 86'904 / Verkauf EUR 101'158	(112)	-
Kauf EUR 9'754 / Verkauf CAD 13'291	(110)	-
Kauf GBP 8'338 / Verkauf USD 10'225	(103)	-
Kauf EUR 2'237 / Verkauf CHF 2'329	(98)	-
Kauf CHF 29'655 / Verkauf HKD 243'617	(93)	-
Kauf EUR 9'096 / Verkauf JPY 1'305'372	(92)	-
Kauf GBP 14'890 / Verkauf USD 18'163	(88)	-
Kauf GBP 6'304 / Verkauf CAD 9'989	(83)	-
Kauf EUR 9'593 / Verkauf MXN 204'559	(83)	-
Kauf JPY 2'278'606 / Verkauf EUR 16'109	(80)	-
Kauf CAD 11'751 / Verkauf GBP 7'562	(79)	-
Kauf GBP 10'723 / Verkauf AUD 19'011	(79)	-
Kauf CHF 11'636 / Verkauf MXN 247'765	(77)	-
Kauf GBP 6'634 / Verkauf AUD 11'797	(74)	-
Kauf GBP 5'415 / Verkauf CHF 6'364	(73)	-
Kauf CHF 255'498 / Verkauf USD 266'919	(71)	-
Kauf CHF 30'355 / Verkauf EUR 30'435	(70)	-
Kauf DKK 25'681 / Verkauf CHF 3'515	(68)	-
Kauf CAD 33'415 / Verkauf EUR 24'850	(66)	-
Kauf GBP 2'737 / Verkauf CHF 3'243	(64)	-
Kauf EUR 5'970 / Verkauf CHF 6'029	(64)	-
Kauf HKD 134'866 / Verkauf CHF 16'527	(63)	-
Kauf EUR 14'667 / Verkauf GBP 12'666	(63)	-
Kauf HKD 15'886 / Verkauf CHF 1'998	(62)	-
Kauf JPY 225'775 / Verkauf CHF 1'646	(61)	-
Kauf EUR 5'024 / Verkauf CHF 5'080	(60)	-
Kauf EUR 3'185 / Verkauf CHF 3'240	(59)	-
Kauf GBP 4'844 / Verkauf CAD 7'667	(57)	-
Kauf GBP 4'499 / Verkauf CHF 5'282	(55)	-
Kauf EUR 18'215 / Verkauf GBP 15'710	(55)	-
Kauf EUR 1'681 / Verkauf USD 1'809	(54)	-
Kauf CAD 23'400 / Verkauf CHF 17'402	(53)	-
Kauf JPY 322'888 / Verkauf GBP 1'997	(52)	-
Kauf DKK 34'123 / Verkauf CHF 4'632	(49)	-
Kauf USD 33'854 / Verkauf GBP 27'928	(49)	-
Kauf MXN 204'629 / Verkauf CHF 9'718	(48)	-
Kauf GBP 1'904 / Verkauf MXN 47'763	(46)	-
Kauf MXN 467'645 / Verkauf EUR 22'155	(45)	-
Kauf DKK 26'847 / Verkauf GBP 3'140	(44)	-
Kauf MXN 22'229 / Verkauf CHF 1'092	(43)	-
Kauf GBP 2'382 / Verkauf MXN 59'436	(42)	-
Kauf HKD 23'158 / Verkauf CHF 2'865	(39)	-
Kauf GBP 5'956 / Verkauf HKD 56'996	(38)	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>		
Kauf GBP 3'140 / Verkauf CHF 3'684	(36)	-
Kauf GBP 2'130 / Verkauf CAD 3'381	(33)	-
Kauf EUR 7'613 / Verkauf JPY 1'086'540	(33)	-
Kauf AUD 4'676 / Verkauf GBP 2'679	(32)	-
Kauf HKD 42'139 / Verkauf GBP 4'453	(32)	-
Kauf JPY 216'198 / Verkauf GBP 1'335	(32)	-
Kauf JPY 91'594 / Verkauf CHF 674	(31)	-
Kauf HKD 18'097 / Verkauf GBP 1'923	(27)	-
Kauf GBP 1'875 / Verkauf JPY 313'564	(27)	-
Kauf GBP 1'426 / Verkauf JPY 239'140	(26)	-
Kauf HKD 10'212 / Verkauf CHF 1'272	(26)	-
Kauf GBP 1'167 / Verkauf CHF 1'381	(26)	-
Kauf CHF 14'874 / Verkauf CAD 20'091	(25)	-
Kauf GBP 939 / Verkauf CHF 1'113	(22)	-
Kauf GBP 3'879 / Verkauf MXN 95'815	(21)	-
Kauf DKK 472'344 / Verkauf EUR 63'514	(21)	-
Kauf MXN 57'372 / Verkauf CHF 2'732	(21)	-
Kauf GBP 1'865 / Verkauf DKK 16'275	(21)	-
Kauf GBP 1'445 / Verkauf HKD 13'916	(21)	-
Kauf AUD 11'861 / Verkauf GBP 6'745	(18)	-
Kauf CAD 6'529 / Verkauf CHF 4'859	(18)	-
Kauf MXN 35'257 / Verkauf CHF 1'684	(18)	-
Kauf GBP 1'353 / Verkauf CHF 1'590	(18)	-
Kauf GBP 271 / Verkauf CHF 331	(17)	-
Kauf EUR 6'970 / Verkauf GBP 6'009	(17)	-
Kauf CAD 14'729 / Verkauf GBP 9'410	(17)	-
Kauf EUR 35'064 / Verkauf DKK 260'975	(17)	-
Kauf GBP 1'613 / Verkauf HKD 15'482	(16)	-
Kauf DKK 306'683 / Verkauf EUR 41'239	(14)	-
Kauf JPY 148'258 / Verkauf GBP 909	(14)	-
Kauf DKK 245'143 / Verkauf EUR 32'965	(13)	-
Kauf JPY 398'834 / Verkauf CHF 2'818	(13)	-
Kauf EUR 28'410 / Verkauf DKK 211'439	(13)	-
Kauf CHF 25'153 / Verkauf CAD 33'937	(12)	-
Kauf CHF 2'336 / Verkauf GBP 2'020	(12)	-
Kauf GBP 3'308 / Verkauf AUD 5'843	(10)	-
Kauf CHF 1'571 / Verkauf JPY 224'696	(10)	-
Kauf DKK 153'504 / Verkauf EUR 20'643	(9)	-
Kauf EUR 50'524 / Verkauf DKK 375'923	(9)	-
Kauf GBP 453 / Verkauf HKD 4'377	(8)	-
Kauf JPY 73'046 / Verkauf GBP 448	(8)	-
Kauf GBP 8'564 / Verkauf EUR 9'966	(8)	-
Kauf CHF 3'563 / Verkauf JPY 507'810	(8)	-
Kauf GBP 2'574 / Verkauf CHF 3'000	(8)	-
Kauf DKK 21'344 / Verkauf GBP 2'474	(8)	-
Kauf EUR 293 / Verkauf HKD 2'451	(7)	-
Kauf GBP 5'191 / Verkauf EUR 6'043	(7)	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>		
Kauf CHF 11'511 / Verkauf HKD 94'333	(7)	-
Kauf MXN 178'368 / Verkauf EUR 8'441	(7)	-
Kauf DKK 326'805 / Verkauf EUR 43'937	(7)	-
Kauf AUD 3'667 / Verkauf GBP 2'085	(6)	-
Kauf DKK 188'792 / Verkauf EUR 25'384	(6)	-
Kauf EUR 30'104 / Verkauf DKK 223'999	(6)	-
Kauf HKD 288'063 / Verkauf EUR 35'190	(5)	-
Kauf GBP 388 / Verkauf CHF 456	(5)	-
Kauf MXN 9'220 / Verkauf CHF 441	(5)	-
Kauf CHF 2'844 / Verkauf MXN 60'279	(5)	-
Kauf EUR 120 / Verkauf HKD 1'016	(4)	-
Kauf JPY 116'585 / Verkauf EUR 825	(4)	-
Kauf GBP 73 / Verkauf CHF 89	(4)	-
Kauf DKK 10'951 / Verkauf GBP 1'269	(4)	-
Kauf EUR 9'512 / Verkauf JPY 1'352'428	(4)	-
Kauf DKK 67'694 / Verkauf EUR 9'103	(4)	-
Kauf GBP 826 / Verkauf MXN 20'401	(4)	-
Kauf MXN 13'364 / Verkauf GBP 547	(4)	-
Kauf GBP 3'141 / Verkauf CAD 4'928	(4)	-
Kauf GBP 713 / Verkauf JPY 118'400	(4)	-
Kauf GBP 420 / Verkauf MXN 10'390	(3)	-
Kauf AUD 883 / Verkauf GBP 503	(3)	-
Kauf DKK 267'952 / Verkauf EUR 36'022	(3)	-
Kauf GBP 33'366 / Verkauf EUR 38'801	(3)	-
Kauf MXN 13'814 / Verkauf GBP 565	(3)	-
Kauf HKD 15'864 / Verkauf GBP 1'668	(3)	-
Kauf EUR 47 / Verkauf CHF 50	(2)	-
Kauf EUR 1'235 / Verkauf MXN 26'166	(2)	-
Kauf CAD 2'771 / Verkauf GBP 1'770	(2)	-
Kauf DKK 37'617 / Verkauf EUR 5'058	(2)	-
Kauf GBP 2'653 / Verkauf DKK 22'962	(2)	-
Kauf MXN 5'884 / Verkauf CHF 280	(2)	-
Kauf DKK 2'870 / Verkauf GBP 333	(2)	-
Kauf MXN 21'972 / Verkauf GBP 895	(2)	-
Kauf AUD 1'144 / Verkauf GBP 650	(1)	-
Kauf JPY 24'665 / Verkauf GBP 150	(1)	-
Kauf GBP 644 / Verkauf JPY 106'610	(1)	-
Kauf GBP 895 / Verkauf EUR 1'042	(1)	-
Kauf EUR 59 / Verkauf USD 63	(1)	-
Kauf DKK 10'233 / Verkauf GBP 1'183	(1)	-
Kauf GBP 166 / Verkauf JPY 27'624	(1)	-
Kauf EUR 42 / Verkauf USD 44	(1)	-
Kauf MXN 5'085 / Verkauf GBP 207	(1)	-
Kauf EUR 93 / Verkauf MXN 1'977	-	-
Kauf EUR 30 / Verkauf JPY 4'354	-	-
Kauf EUR 2'284 / Verkauf DKK 16'996	-	-
Kauf GBP 01 / Verkauf EUR 01	-	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (Fortsetzung)</i>		
Kauf EUR 00 / Verkauf HKD 02	-	-
Kauf GBP 80 / Verkauf JPY 13'265	-	-
Kauf AUD 03 / Verkauf EUR 02	-	-
Kauf DKK 08 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf JPY 89 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf CAD 02 / Verkauf EUR 02	-	-
Kauf USD 78 / Verkauf EUR 74	-	-
Kauf EUR 00 / Verkauf MXN 08	-	-
Kauf EUR 00 / Verkauf CHF 00	-	-
Kauf JPY 74 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf EUR 01 / Verkauf MXN 31	-	-
Kauf AUD 04 / Verkauf EUR 03	-	-
Kauf USD 28 / Verkauf EUR 27	-	-
Kauf EUR 16 / Verkauf USD 17	-	-
Kauf EUR 02 / Verkauf MXN 45	-	-
Kauf AUD 02 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf GBP 01 / Verkauf EUR 02	-	-
Kauf JPY 56 / Verkauf EUR 00	-	-
Kauf GBP 377 / Verkauf DKK 3'264	-	-
Kauf AUD 06 / Verkauf EUR 04	-	-
Kauf EUR 01 / Verkauf MXN 19	-	-
Kauf GBP 03 / Verkauf EUR 04	-	-
Kauf EUR 02 / Verkauf CHF 02	-	-
Kauf EUR 4'422 / Verkauf DKK 32'900	-	-
Kauf EUR 00 / Verkauf CAD 01	-	-
Kauf EUR 01 / Verkauf JPY 160	-	-
Kauf EUR 02 / Verkauf USD 02	-	-
Kauf EUR 01 / Verkauf CAD 01	-	-
Kauf EUR 03 / Verkauf AUD 05	-	-
Kauf EUR 06 / Verkauf USD 06	-	-
Kauf GBP 1'473 / Verkauf EUR 1'713	-	-
Kauf MXN 12 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf EUR 01 / Verkauf DKK 10	-	-
Kauf GBP 2'403 / Verkauf DKK 20'788	-	-
Kauf EUR 27 / Verkauf USD 28	-	-
Kauf EUR 03 / Verkauf AUD 04	-	-
Kauf EUR 01 / Verkauf CHF 01	-	-
Kauf EUR 01 / Verkauf HKD 10	-	-
Kauf EUR 04 / Verkauf AUD 06	-	-
Kauf EUR 02 / Verkauf CAD 03	-	-
Kauf EUR 03 / Verkauf HKD 28	-	-
Kauf EUR 12 / Verkauf USD 13	-	-
Kauf DKK 09 / Verkauf EUR 01	-	-
Kauf GBP 68 / Verkauf JPY 11'301	-	-

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten	(2'974'379)	(0.17)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1'708'994'849	97.98
Barmittel und sonstiges Nettovermögen	35'317'655	2.02
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	1'744'312'504	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 1'785'548'913)	<u>1'722'139'704</u>	

¹ Die Gegenpartei für die Terminkontrakte ist HSBC Bank plc.

		in % des Gesamt- vermögens
Analyse der Nettoanlagen		
* Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden	1'710'689'123	97.20
** Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	(1'694'274)	(0.10)

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	96'518	139'800
Alliant Energy	92'621	103'302
American Tower	-	16'591
Atlantia	-	882'125
Atlas Arteria	1'043'853	232'503
Atmos Energy	-	436'107
Aurizon Holdings	-	709'452
Avista	46'676	31'763
Canadian National Railway	7'100	326'700
CCR	3'180'500	3'464'500
Centerpoint Energy	54'592	19'738
Cheniere Energy	75'018	179'203
China Gas	-	2'414'200
CLP Holdings	-	2'450'500
CSX	947'009	-
Dominion Energy	95'344	271'876
DT Midstream	378'577	87'343
Emera	36'200	69'200
Entergy Com	205'498	9'783
Enterprise Products Partners	-	1'561'044
Eversource Energy	243'468	34'895
Eversource Energy	-	480'149
FirstEnergy	274'618	32'093
Flughafen Zuerich	42'241	23'816
Getlink	277'590	127'032
Grupo Aeroportuario De	475'690	-
Hera Group	673'787	-
Iberdrola	259'863	1'870'779
Infrastrutture Wireless Italiane	46'255	642'147
Jiangsu Expressway	-	526'000
NextEra Energy	425'919	382'162
Norfolk Southern	72'109	47'292
Orsted	240'250	59'172
Pinnacle West Capital	-	81'946
PPL	1'854'226	41'563
Republic Services	102'872	87'785
Rubis	23'451	95'881

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräusserten Anteile
SBA Communications	2'727	67'723
Scottish & Southern Energy	717'243	216'853
Sempra En	151'360	210'342
Severn Trent	80'108	598'208
Targa Resources	373'605	-
Transurban Group	798'111	761'090
Vinci	166'666	112'267
West Japan Railway	185'200	-
Xcel Energy	-	44'254

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

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
FSSA Asia Focus Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	18.73%	17.67%	0.58%	-11.51%
- Klasse III	19.50%	18.48%	1.27%	-11.22%
- Klasse VI (EUR)*	7.01%	8.19%	9.77%	-3.60%
- Klasse I (ausschüttend)**	3.96%	17.73%	0.64%	-11.51%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Gesamtrendite)#	19.16%	22.44%	-2.90%	-15.65%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Gesamtrendite)**#	6.17%	22.44%	-2.90%	-15.65%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (EUR) (Gesamtrendite)*#	4.14%	12.33%	4.48%	-8.25%

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

* Auflegungsdatum – 3. Mai 2019

** Auflegungsdatum – 14. November 2019

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

Wertentwicklung

Zu den Titeln, die einen erheblichen Beitrag zur Wertentwicklung leisteten, zählte Mahindra & Mahindra, das dank eines starken Umsatzwachstums bei Personen- und Nutzfahrzeugen zulegte. Das Unternehmen versucht, Marktanteile im SUV-Segment zurückzugewinnen und Versorgungsengepässe in der Lieferkette zu überwinden. Singapore Telecommunications erzielte Kursgewinne, nachdem das Unternehmen neue Initiativen zur Wertsteigerung in Angriff genommen hatte. Es beabsichtigt derzeit, seinen Hauptsitz in ein Bürogebäude umzuwandeln und einen IT-Dienstleister in Australien zu übernehmen.

Auf der negativen Seite meldete LG Household & Health Care unerwartet niedrige Betriebsmargen, nachdem das Unternehmen hohe Ausgaben im chinesischen Online-Marketingkanal getätigt hatte. Die Aktie von Samsung Electronics wurde niedriger gehandelt, da das Unternehmen mit Nachfrageschwäche (insbesondere aufgrund der Lockdowns in China) sowie mit Kostendruck zu kämpfen hatte.

Portfolioänderungen

Zu den wesentlichen Neuzukäufen zählte DBS, eine der führenden Banken Singapurs. DBS kann eine beachtliche Erfolgsbilanz vorweisen: Seit 20 Jahren liegt die Eigenkapitalrendite der Bank zwischen 9% und 12%. Zudem wird sie konservativ verwaltet und hat proaktiv Rückstellungen für erwartete Kreditverluste in Verbindung mit der Pandemie gebildet. Der Fonds beteiligte sich an ZTO Express, dem grössten Paketzusteller Chinas. Das Unternehmen kann eine beachtliche Umsetzungskompetenz vorweisen und bietet im Vergleich zu grossen Wettbewerbern bessere Dienstleistungen und niedrigere Kosten. Eine Stabilisierung der Preise, ein angemessenes Volumenwachstum und fortgesetzte Kostensenkungsmassnahmen sollten ein ordentliches Gewinnwachstum mit sich bringen.

Im Rahmen einer Konsolidierung des Portfolios trennte sich der Fonds von JD.com und Jollibee.

Ausblick

Der Ausblick für asiatische Aktien ist nach wie vor ungewiss – insbesondere in Anbetracht der jüngsten Entwicklungen zwischen Russland und der Ukraine und der damit verbundenen Auswirkungen auf die Energie- und Rohstoffpreise. Eine anhaltend hohe Inflation, eine geldpolitische Straffung durch die US-Notenbank und eine Verlangsamung des globalen Wachstums haben das Potenzial, die Finanzmärkte zu belasten. Gleichzeitig bedeuten Covid-Varianten, fortlaufende Lockdowns und Grenzschiessungen, dass eine Erholung des internationalen Tourismus und der Konsumausgaben weiterhin problematisch sein wird. Es wird jedoch erwartet, dass sich die Situation nach den pandemiebedingten Ereignissen der letzten zwei Jahre allmählich normalisieren wird.

FSSA Asia Focus Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2021	USD 1'328'225	USD 19.4901
30. Juni 2022	USD 1'372'915	USD 17.2472
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2021	USD 199'094'223	USD 26.5406
30. Juni 2022	USD 150'378'056	USD 23.5622
<i>Klasse VI (EUR)</i>		
31. Dezember 2021	USD 10'994'482	EUR 12.7086
30. Juni 2022	USD 11'556'613	EUR 12.2506
<i>Klasse I (ausschüttend)</i>		
31. Dezember 2021	USD 1'232	USD 12.2918
30. Juni 2022	USD 1'090	USD 10.8773

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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 2021: 6'088'649, 2.86%)			
CSL	23'258	4'318'622	2.64
China (31. Dezember 2021: 31'654'828, 14.87%)			
AirTac International Group	68'000	2'268'495	1.38
Gree Electric	682'162	3'435'033	2.10
Midea Group	373'275	3'366'497	2.06
Ping An Insurance H Shares	619'500	4'218'327	2.57
Tencent Holdings	71'000	3'207'961	1.96
Travelsky Technology	958'000	1'858'380	1.13
Uni-President China Holdings	5'295'000	4'545'253	2.77
ZTO Express	49'750	1'287'827	0.79
Hongkong (31. Dezember 2021: 9'857'731, 4.63%)			
AIA Group	271'000	2'936'773	1.79
CSPC Pharmaceutical	4'148'000	4'121'064	2.52
Sunny Optical Technology Group	107'400	1'750'086	1.07
Vitasoy International Holdings	1'338'000	2'343'135	1.43
Indien (31. Dezember 2021: 73'826'681, 34.68%)			
Bajaj Auto	136'873	6'414'430	3.92
Bharti Airtel	378'906	3'284'196	2.00
Biocon	289'801	1'128'874	0.69
Bosch	3'066	592'080	0.36
Colgate-Palmolive	373'277	7'011'898	4.28
Computer Age Management Services	58'287	1'664'729	1.02
Godrej Consumer Products	204'861	1'970'204	1.20
HDFC Bank	635'071	10'805'998	6.60
ICICI Bank	1'137'914	10'175'269	6.21
ICICI Lombard General Insurance	144'236	2'038'408	1.24
Infosys Technologies	84'665	1'564'891	0.95
Mahindra & Mahindra	440'430	6'088'416	3.72
Tata Consultancy Services	37'580	1'553'332	0.95

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Indonesien (31. Dezember 2021: 19'851'570, 9.32%)			
Astra International	17'933'200	7'990'040	4.88
Avia Avian	28'890'500	1'585'366	0.97
Bank Central Asia	6'275'600	3'059'342	1.87
Indocement Tunggal Prakarsa	4'772'100	3'039'120	1.85
KALBE FARMA	14'154'100	1'574'789	0.96
Japan (31. Dezember 2021: 13'371'398, 6.28%)			
Olympus Optical	174'800	3'496'192	2.13
Pigeon	111'100	1'518'243	0.93
Sony	91'500	7'440'608	4.54
Neuseeland (31. Dezember 2021: 5'477'874, 2.57%)			
Fisher & Paykel Healthcare	122'916	1'540'858	0.94
Philippinen (31. Dezember 2021: 7'765'774, 3.65%)			
BDO Unibank	1'668'040	3'374'130	2.06
Singapur (31. Dezember 2021: 12'390'111, 5.82%)			
DBS Group	67'200	1'433'980	0.88
Oversea Chinese Banking	276'738	2'269'437	1.38
Singapore Telecommunications	5'400'200	9'839'010	6.01
Südkorea (31. Dezember 2021: 13'324'070, 6.27%)			
LG Household & Health Care	5'475	2'864'594	1.75
Naver	8'108	1'499'915	0.91
Samsung Electronics Preference	119'363	4'793'067	2.93
Taiwan (31. Dezember 2021: 2'896'363, 1.36%)			
		-	-
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2021: 6'798'450, 3.19%)			
ResMed	115'259	2'451'179	1.50
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		153'720'048	93.84

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		10'085'560	6.16
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		<u>163'805'608</u>	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 190'611'309)		<u>166'634'391</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		153'720'048	92.79

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
AIA Group	-	65'400
AirTac International Group	18'000	17'000
Astra International	13'094'600	10'137'100
Avia Avian	20'309'500	4'573'300
Bajaj Auto	41'312	32'947
Bank Central Asia	-	5'374'900
BDO Unibank	-	401'710
Bharti Airtel	250'889	91'215
Biocon	-	371'732
Bosch	-	739
Colgate-Palmolive	-	89'860
Computer Age Management Services	14'491	10'544
CSL	-	5'599
CSPC Pharmaceutical	2'146'000	858'000
DBS Group	83'400	16'200
Fisher & Paykel Healthcare	-	29'589
Godrej Consumer Products	-	49'317
Gree Electric	320'400	164'300
HDFC Bank	151'329	152'881
ICICI Bank	-	364'758
ICICI Lombard General Insurance	-	106'228
Indocement Tungal Prakarsa	-	1'149'600
Infosys Technologies	-	170'815
JD.com	68'795	206'341
Jollibee	-	667'130
Kalbe Farma	-	3'408'200
LG Household & Health Care	2'318	1'319
Mahindra & Mahindra	384'339	211'052
Mainfreight	-	32'022
Midea Group	59'200	75'700
Naver	-	1'953
Nestle India	-	6'578
Olympus Optical	84'400	42'100
Oversea Chinese Banking	-	66'700
Parade Technologies	-	38'000
Pigeon	81'900	26'800
Ping An Insurance H Shares	135'000	149'500

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
ResMed	-	27'747
Samsung Electronics Preference	40'762	21'406
Singapore Telecommunications	2'160'000	2'267'500
So-Net M3	-	24'600
Sony	49'600	22'000
Sunny Optical Technology Group	163'500	56'100
Tata Consultancy Services	-	40'173
Tencent Holdings	-	17'100
Travelsky Technology	-	231'000
Uni-President China Holdings	1'381'000	1'276'000
Vitasoy International Holdings	-	322'000
Yum China	14'050	76'821
ZTO Express	61'750	12'000

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im 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

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
First Sentier Global Credit Income Fund («der Fonds»)				
- GBP Klasse III abgesichert, ausschüttend ^{^*}	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
- Klasse V (ausschüttend) [#]	6.01%	1.40%	1.38%	-1.55

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

[^] Dividendenbereinigte Rendite

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

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

Wertentwicklung

Auf Basis der Gesamrendite musste der Fonds einen Wertrückgang hinnehmen, da eine Erweiterung der Kreditspreads seine Wertentwicklung stark belastete.

Die Aussicht auf eine Abkühlung des Wirtschaftswachstums im Zuge der Anhebung der Zinssätze trübte die Stimmung im Hinblick auf Kreditwerte ein. Sowohl der Investment-Grade- als auch der Hochzinssektor verzeichneten eine Erweiterung der Spreads, da die Risikobereitschaft der Anleger abnahm.

Portfolioänderungen

Dieses Portfolio ist nicht darauf ausgerichtet, Mehrwert durch häufigen Handel zu erzielen, und Anlagen werden unter der Annahme getätigt, dass sie bis zur Fälligkeit gehalten werden. Allerdings können Beteiligungen verkauft werden, wenn sich die Kreditaussichten eines Unternehmens verschlechtern oder die Bewertungen im Vergleich zu ähnlichen Unternehmen stark steigen.

Die Diversifizierung des Portfolios blieb während des gesamten Berichtszeitraums relativ gut. Ende Juni war das Fondsvermögen in 88 Emittenten in 14 verschiedenen Ländern investiert.

Zu den neuen Titeln, die während des sechsmonatigen Berichtszeitraums ins Portfolio aufgenommen wurden, zählten TSMC, Visa und Walgreens Boots Alliance. Gleichzeitig wurden Positionen in Anleihen von Credit Suisse, Hyundai Capital America und Sinopec verkauft.

Ausblick

Die Aufmerksamkeit der Kreditanleger richtet sich weiterhin in erster Linie auf die Politik der Zentralbanken. Höhere Zinssätze werden die Fremdkapitalkosten für Unternehmen erhöhen, wenn sie bestehende Anleihen refinanzieren oder neues Kapital aufnehmen wollen. Bei ansonsten gleichbleibenden Bedingungen steigert eine höhere Schuldenlast das Ausfallrisiko. Die meisten Prognosen gehen davon aus, dass die Ausfallquoten gegenüber dem heutigen Niveau steigen werden. Allerdings deuten die aktuellen Indikatoren darauf hin, dass sie unter den langfristigen Durchschnittswerten bleiben werden.

Die Zinsdeckung – ein Mass dafür, wie gut Unternehmen ihre Schuldendienstverpflichtungen erfüllen können – könnte sich verschlechtern, wenn sie nicht aktiv von den Emittenten gesteuert wird, und es ist durchaus plausibel, dass die Ausfallraten im Laufe der Zeit steigen könnten. Dieses Szenario zeigt, wie wichtig eine gründliche Kreditanalyse und laufende Überwachungsmaßnahmen sind. Ziel ist es immer, Emittenten, die sich verschlechtern, aus dem Portfolio zu entfernen, bevor sich das Ausfallrisiko auf die Bewertungen auswirkt.

Letzten Endes gilt: Solange ein Unternehmen nicht zahlungsunfähig wird, erhalten die Anleger regelmässige Kuponerträge sowie bei Fälligkeit der Wertpapiere auch den Kapitalbetrag der jeweiligen Anleihe zurück. Höhere Kreditspreads erhöhen die potenziellen Erträge des Portfolios und sollten dem Fonds helfen, seine erklärten Performanceziele über den gesamten Marktzyklus hinweg zu erreichen.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2022

First Sentier Global Credit Income Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse V (ausschüttend)</i>		
31. Dezember 2021	USD 38'455'727	USD 9.9885
30. Juni 2022	USD 37'858'132	USD 9.7409

First Sentier Global Credit Income Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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 2021: 34'943'414, 90.87%)		33'070'005	87.35
AbbVie 2.95% 21.11.2026	300'000	283'985	0.75
AIA Group 3.2% 11.03.2025	300'000	296'632	0.78
American Tower 4% 01.06.2025	200'000	197'073	0.52
Amgen 2.45% 21.02.2030	400'000	348'515	0.92
Anheuser-Busch InBev Worldwide 4.75% 23.01.2029	1'000'000	1'017'677	2.69
Apple 2.4% 03.05.2023	200'000	199'008	0.53
APT Pipelines 4.2% 23.03.2025	300'000	297'723	0.79
APT Pipelines 4.2% 23.03.2025 (BWDP254)	200'000	198'482	0.52
ATT 4.1% 15.02.2028	200'000	196'020	0.52
Australia New Zealand Banki 2.95% VRN 22.07.2030	335'000	315'538	0.83
Bank of America 3.97% VRN 05.03.2029	1'000'000	953'385	2.52
Bayer US Finance 4.375% 15.12.2028	1'000'000	973'947	2.57
Becton Dickinson 3.7% 06.06.2027	300'000	290'349	0.77
BNP Paribas 2.219% VRN 09.06.2026	300'000	278'251	0.74
Boardwalk Pipelines 4.95% 15.12.2024	400'000	403'116	1.07
Brambles USA 4.125% 23.10.2025	135'000	132'668	0.35
British Telecommunications 4.5% 04.12.2023	200'000	201'025	0.53
Broadcom 4.926% 15.05.2037	500'000	447'692	1.18
Charter Com Operating Capital 3.75% 15.02.2028	350'000	322'730	0.85
China State Construction Finance 3.375% 29.11.2022	300'000	299'930	0.79
Citigroup 3.20% 21.10.2026	500'000	475'824	1.26
CK Hutchison International 2.5% 08.05.2030	200'000	175'374	0.46
CNAC HK Finbridge 3.5% 19.07.2022	300'000	300'059	0.79
CNOOC Finance 3% 09.05.2023	200'000	199'516	0.53
Comcast 4.15% 15.10.2028	300'000	298'645	0.79
Credit Suisse Group Funding 3.75% 26.03.2025	250'000	242'370	0.64
CSL Finance 4.05% 27.04.2029	25'000	24'512	0.07
CVS Caremark 2.75% 01.12.2022	500'000	499'849	1.32
Dell International 8.1% 15.07.2036	500'000	584'621	1.54
Dollar General 3.875% 15.04.2027	200'000	196'435	0.52
DowDuPont 4.205% 15.11.2023	200'000	201'323	0.53
Edwards Lifesciences 4.3% 15.06.2028	300'000	292'840	0.77
ENN Energy Holdings 3.25% 24.07.2022	300'000	300'027	0.79
Equinix 1.55% 15.03.2028	350'000	294'434	0.78
Fox 4.03% 25.01.2024	200'000	200'270	0.53
GlaxoSmithKline Capital 3.875% 15.05.2028	300'000	298'103	0.79
Goldman Sachs Group 3.75% 22.05.2025	200'000	197'656	0.52
Home Depot 2.5% 15.04.2027	300'000	283'436	0.75
HSBC Holdings 4.292% VRN 12.09.2026	300'000	293'650	0.78
Hughes Satellite Systems 6.625% 01.08.2026	47'000	38'115	0.11

First Sentier Global Credit Income Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Nennwert	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>US-Dollar (Fortsetzung)</i>			
Humana 2.9% 15.12.2022	500'000	500'075	1.32
Hyundai Capital America 1.8% 15.10.2025	200'000	182'788	0.48
Incitec Pivot Finance 3.95% 03.08.2027	400'000	384'200	1.02
JDcom 3.375% 14.01.2030	500'000	455'680	1.20
JPMorgan Chase 3.782% VRN 01.02.2028	500'000	480'557	1.27
KB Securities 2.125% 01.11.2026	229'000	208'533	0.55
Kinder Morgan 5.3% 01.12.2034	500'000	486'732	1.29
KLATencor 4.1% 15.03.2029	300'000	296'700	0.78
Kroger 2.8% 01.08.2022	500'000	500'001	1.32
Lowe's 1.3% 15.04.2028	300'000	254'340	0.67
McDonald's 2.125% 01.03.2030	500'000	427'740	1.13
Microsoft 3.125% 03.11.2025	300'000	298'602	0.79
Mitsubishi UFJ Financial Group 2.193% 25.02.2025	500'000	474'199	1.25
Mitsubishi UFJ Financial Group 2.665% 25.07.2022	500'000	500'111	1.32
Mizuho Financial Group 2.555% VRN 13.09.2025	500'000	479'830	1.27
Mizuho Financial Group 2.601% 11.09.2022	500'000	499'711	1.32
Motorola Solutions 4.6 % 23.05.2029	500'000	477'748	1.26
Natwest Group 3.875% 12.09.2023	300'000	299'467	0.79
NAVER 1.5% 29.03.2026	200'000	180'885	0.48
Nissan Motor 3.043% 15.09.2023	700'000	689'380	1.82
Norfolk Southern 3.8% 01.08.2028	300'000	293'456	0.78
Novartis Capital 2.2% 14.08.2030	300'000	264'146	0.70
NXP BV NXP Funding 4.4% 01.06.2027	300'000	295'769	0.78
Oracle 2.65% 15.07.2026	250'000	230'426	0.61
Oversea Chinese Banking 4.25% 19.06.2024	400'000	402'571	1.06
Owens Corning 3.4% 15.08.2026	500'000	477'235	1.26
PCCW-HKT Capital 3.75% 08.03.2023	250'000	250'659	0.66
Pfizer 1.7% 28.05.2030	400'000	340'262	0.90
Santos Finance 5.25% 13.03.2029	500'000	482'910	1.28
Scentre Group Trust 1/2 3.5% 12.02.2025	400'000	389'528	1.03
Schlumberger Holdings 3.9% 17.05.2028	413'000	390'145	1.03
ServiceNow 1.4% 01.09.2030	350'000	274'145	0.72
SES 3.6% 04.04.2023	400'000	395'505	1.04
Sinopec Capital 3.125% 24.04.2023	500'000	500'118	1.32
SK Hynix 1.5% 19.01.2026	300'000	269'204	0.71
Sumitomo Mitsui Financial Group 2.348% 15.01.2025	500'000	477'785	1.26
Sumitomo Mitsui Financial Group 2.778% 18.10.2022	500'000	500'329	1.32
Takeda Pharmaceutical 5% 26.11.2028	500'000	508'441	1.34
Tencent Holdings 2.39% 03.06.2030	500'000	418'545	1.11
TMobile 3.875% 15.04.2030	500'000	466'999	1.23
Transurban Queensland Finance 4.5% 19.04.2028	200'000	196'136	0.52
TSMC Global 1.25% 23.04.2026	350'000	318'206	0.84
United Overseas Bank 3.75% VRN 15.04.2029	500'000	496'059	1.31
UnitedHealth Group 3.7% 15.12.2025	300'000	299'064	0.79
Ventas Realty 4.125% 15.01.2026	400'000	396'076	1.05
Verizon Communications 4.016% 03.12.2029	828'000	804'188	2.12

First Sentier Global Credit Income Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2021

	Nennwert	Beizulegender Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
US-Dollar (Fortsetzung)			
Visa 2.05% 15.04.2030	300'000	263'045	0.69
Vodafone Group 4.125% 30.05.2025	150'000	150'750	0.40
Volkswagen Group of America Finance 0.75% 23.11.2022	500'000	496'090	1.31
Walgreens Boots Alliance 3.2% 15.04.2030	300'000	266'432	0.70
Westpac Banking 2.894% VRN 04.02.2030	300'000	284'093	0.75
Woodside Finance 3.65% 05.03.2025	350'000	343'604	0.91
Summe Anleihen*		33'070'005	87.35
Futures-Kontrakte^{1**} (31. Dezember 2021: 3'613, 0.01%)			
CBOT 10 Year U.S. Note Sep 22	(62)	146'766	0.39
CBOT 10 Year U.S. Ultra Bond Sep 22	(10)	35'617	0.10
CBOT U.S. Long Bond Sep 22	(5)	19'297	0.05
CBOT 2 Year U.S. Note Sep 22	1	230	0.00
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		33'271'915	87.89
Future-Kontrakte^{1**} (31. Dezember 2021: (118'371), (0.31%))			
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		-	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		33'271'915	87.89
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		4'586'217	12.11
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		37'858'132	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 36'240'113)		38'002'468	

¹ 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	33'070'005	87.01
** An einem regulierten Markt gehandelte Finanzderivate	201'910	0.53

First Sentier Global Credit Income Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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

	Nennwert – gekauft	Nennwert – verkauft
AbbVie 2.95% 21.11.2026	300'000	-
AbbVie 3.45% 15.03.2022	-	500'000
Amgen 2.45% 21.02.2030	400'000	-
AT And T 2.625% 01.12.2022	-	500'000
Becton Dickinson 3.7% 06.06.2027	300'000	-
BristolMyers Squibb 2.6% 16.05.2022	-	500'000
Broadcom 4.926% 15.05.2037	500'000	-
Broadcom 5% 15.04.2030	-	500'000
Charter Communications Operating 3.75% 15.02.2028	350'000	-
China Reinsurance Finance 3.375% 09.03.2022	-	300'000
Chinalco Capital Holding 4.25% 21.04.2022	-	500'000
Citigroup 4.5% 14.01.2022	-	500'000
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	-
Edwards Lifesciences 4.3% 15.06.2028	300'000	-
Equinix 1.55% 15.03.2028	350'000	-
Ford Motor Credit 3.339% 28.03.2022	-	500'000
GlaxoSmithKline Capital 2.85% 08.05.2022	-	500'000
GlaxoSmithKline Capital 3.875% 15.05.2028	300'000	-
Home Depot 2.5% 15.04.2027	300'000	-
HSBC Holdings 4.292% VRN 12.09.2026	300'000	-
KLATencor 4.1% 15.03.2029	300'000	-
Lowes Cos 1.3% 15.04.2028	300'000	-
Morgan Stanley 2.75% 19.05.2022	-	500'000
Motorola Solutions 4.6% 23.05.2029	500'000	-
National Australia Bank FRN 18.11.2031	500'000	500'000
Nissan Motor 3.043% 15.09.2023	500'000	-
Norfolk Southern 3.8% 01.08.2028	300'000	-
Novartis Capital 2.2% 14.08.2030	300'000	-
NXP Funding 4.4% 01.06.2027	300'000	-
Pfizer 1.7% 28.05.2030	400'000	-
ServiceNow 1.4% 01.09.2030	350'000	-
Smiths Group 3.625% 12.10.2022	-	400'000
TSMC Global 1.25% 23.04.2026	350'000	-

First Sentier Global Credit Income Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Nennwert – gekauft	Nennwert – verkauft
UBS Group Funding 2.65% 01.02.2022	-	500'000
Unilever Capital 2.2% 05.05.2022	-	500'000
United Overseas Bank 2.88% VRN 08.03.2027	-	200'000
Unitedhealth Group 2.875% 15.03.2022	-	500'000
UnitedHealth Group 3.7% 15.12.2025	300'000	-
Visa 2.05% 15.04.2030	300'000	-
Walgreens Boots Alliance 3.2% 15.04.2030	300'000	-
Want Want China Finance 2.875% 27.04.2022	-	500'000

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im 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

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
FSSA Asia Pacific All Cap Fund («der Fonds»)				
- Klasse III	16.78%	20.18%	-5.60%	-23.31%
- Klasse VI EUR*	8.05%	9.74%	2.34%	-16.73%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Gesamtrendite)#	19.16%	22.44%	-2.90%	-15.65%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (EUR) (total return)*#	9.76%	12.33%	4.48%	-8.25%

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

* Auflegungsdatum – 4. September 2019

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

Wertentwicklung

Zu den Positionen mit den höchsten Beiträgen zur Wertentwicklung zählte Yum China Holdings, da die Lockdown-Beschränkungen in China allmählich gelockert wurden. Die Restaurants des Konzerns haben zwar unter verschiedensten Belastungen gelitten, von Covid-Beschränkungen bis hin zu steigender Kosteninflation, das Unternehmen hat jedoch konsequente Massnahmen ergriffen, um die negativen Auswirkungen zu begrenzen. Die AIA Group erzielte Kursgewinne, nachdem sie unerwartet gute Zahlen zur Entwicklung des Werts im Neugeschäft sowie ein starkes Wachstum bei der Nutzung digitaler Angebote gemeldet hatte. Auf der negativen Seite tendierte Techtronic Industries abwärts. Grund hierfür waren Sorgen über eine Abkühlung der Verbrauchernachfrage in den USA, dem grössten Markt des Unternehmens, wo steigende Benzinpreise und die allgemeine Inflation die Ausgaben dämpften. Taiwan Semiconductor Manufacturing wurde niedriger gehandelt, da Sorgen aufkamen, dass sich die Nachfrage abschwächen könnte, wenn der Halbleiterzyklus in die Abschwungphase übergeht.

Wesentliche Aktivitäten

Zu den wichtigsten Neuzugängen zählte Nippon Paint, das grösste Lack- und Farbenunternehmen Asiens, das den Grossteil seiner Gewinne in China erzielt. Paint ist ein Verbrauchergeschäft mit hohen Renditen und attraktiven Cashflows, was nahelegt, dass das Unternehmen in einem Jahrzehnt wesentlich grösser sein könnte. Wichtig war vor allem die Tatsache, dass die Eigentümerstruktur im Januar 2021 angepasst wurde, sodass nun eine klarere Abstimmung zwischen Eigentümern, Aktionären und dem Unternehmen besteht. Angesichts der Anzeichen dafür, dass der chinesische Immobilienmarkt seine Talsohle erreicht haben dürfte, sollte Nippon Paint vom Aufschwung der Branche profitieren.

Der Fonds trennte sich von Hindustan Unilever, da die Bewertung ein sehr hohes Niveau erreicht hatte, und verkaufte im Zuge einer Konsolidierung des Portfolios seine Position in Alibaba Group Holding, um bessere Ideen an anderer Stelle zu finanzieren.

Ausblick

Der Ausblick für asiatische Aktien ist nach wie vor ungewiss – insbesondere in Anbetracht der jüngsten Entwicklungen zwischen Russland und der Ukraine und der damit verbundenen Auswirkungen auf die Energie- und Rohstoffpreise. Eine anhaltend hohe Inflation, eine geldpolitische Straffung durch die US-Notenbank und eine Verlangsamung des globalen Wachstums haben das Potenzial, die Finanzmärkte zu belasten. Gleichzeitig bedeuten Covid-Varianten, fortlaufende Lockdowns und Grenzschiessungen, dass eine Erholung des internationalen Tourismus und der Konsumausgaben weiterhin problematisch sein wird. Es wird jedoch erwartet, dass sich die Situation nach den pandemiebedingten Ereignissen der letzten zwei Jahre allmählich normalisieren wird.

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2021	USD 30'631'922	USD 19.6338
30. Juni 2022	USD 23'491'034	USD 15.0568
<i>Klasse VI EUR</i>		
31. Dezember 2021	EUR 1'896'031	EUR 12.1345
30. Juni 2022	EUR 1'578'801	EUR 10.1042

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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 2021: 1'214'481, 3.71%)			
CSL	5'756	1'068'793	4.25
China (31. Dezember 2021: 7'025'847, 21.44%)			
AirTac International Group	10'232	341'342	1.36
China Resources Beer Holdings	26'000	193'775	0.77
Foshan Haitian Flavouring And Food	5'896	79'567	0.32
JD.com	34'842	1'123'513	4.47
Midea Group	94'884	855'741	3.40
Ping An Insurance H Shares	76'500	520'907	2.07
Shanghai International Airport	44'991	381'037	1.52
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	15'881	743'001	2.95
Tencent Holdings	26'100	1'179'264	4.69
WuXi Apptec	34'100	454'394	1.81
Yihai International Holding	84'000	303'252	1.21
Hongkong (31. Dezember 2021: 3'003'626, 9.16%)			
AIA Group	100'200	1'085'847	4.32
Techtronic Industries	55'500	578'807	2.30
Wuxi Biologics	129'044	1'181'321	4.70
Indien (31. Dezember 2021: 5'774'605, 17.62%)			
Dabur India	40'386	253'677	1.01
HDFC Bank ADR	28'289	1'571'595	6.25
ICICI Bank	115'015	1'028'468	4.09
Infosys Technologies	23'534	434'987	1.73
Kotak Mahindra Bank	11'831	248'163	0.99
Metropolis Healthcare	10'811	191'449	0.76
Nestle India	464	102'446	0.41
Tata Consultancy Services	7'585	313'518	1.25
Indonesien (31. Dezember 2021: 1'409'841, 4.30%)			
Bank Central Asia	1'904'500	928'440	3.70
Unicharm Indonesia	4'261'000	349'661	1.39

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Japan (31. Dezember 2021: 2'219'575, 6.76%)			
Hoya	2'500	212'469	0.85
Keyence	1'800	611'911	2.43
Nippon Paint Holdings	24'700	183'091	0.73
Tokyo Electron	700	227'331	0.90
Unicharm	6'500	216'603	0.86
Niederlande (31. Dezember 2021: 1'338'452, 4.08%)			
ASML Holding	1'558	733'725	2.92
Neuseeland (31. Dezember 2021: null)			
Fisher & Paykel Healthcare	8'279	103'784	0.41
Südkorea (31. Dezember 2021: 4'974'468, 15.17%)			
LEENO Industrial	4'441	444'714	1.77
LG Household & Health Care	1041	294'506	1.17
Naver	5'143	951'414	3.79
NHN KCP	12'775	123'205	0.49
Samsung Electronics	7'400	325'070	1.29
Samsung Electronics Preference	7'385	296'548	1.18
Tokai Carbon Korea	4'260	369'185	1.47
Taiwan (31. Dezember 2021: 2'605'445, 7.95%)			
Advantech	31'304	364'324	1.45
Taiwan Semiconductor Manufacturing	78'000	1'249'269	4.97
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2021: 2'340'935, 7.14%)			
Nvidia	2'264	351'928	1.40
ResMed	37'593	799'479	3.18
TAL Education Group ADR	16'049	76'955	0.30
Yum China	700	34'162	0.14
Yum China Holding	8'394	399'680	1.59

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		23'882'318	95.01
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		1'255'405	4.99
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		25'137'723	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 25'499'917)		<u>25'224'522</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		23'882'318	94.34

FSSA Asia Pacific All Cap Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Advantech	-	10'000
AIA Group	17'600	-
Alibaba Group Holding	-	17'600
ASML Holding	-	106
China Resources Beer Holdings	6'000	-
Dabur India	-	13'495
Fisher & Paykel Healthcare	8'279	-
Foshan Haitian Flavouring And Food	536	-
HDFC Bank ADR	1'829	-
Hindustan Unilever	-	15'230
Hoya	500	-
JD.com	2'392	-
Keyence	100	-
LEENO Industrial	-	544
LG Household & Health Care	53	-
LG Household & Health Care Preference	145	-
Metropolis Healthcare	-	2'525
Midea Group	14'900	-
Naver	218	-
Nippon Paint Holdings	24'700	-
Nvidia	-	934
Ping An Insurance H Shares	19'500	-
ResMed	2'353	-
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	1'500	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	13'000
Tata Consultancy Services	-	94
Techtronic Industries	5'500	-
Tokai Carbon Korea	-	2'600
Tokyo Electron	-	300
WuXi Aptec	3'000	-
Wuxi Biologics	35'000	5'000
Yum China	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 Japan Equity Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
FSSA Japan Equity Fund («der Fonds»)				
- Klasse I	35.01%	41.36%	-0.40%	-39.76%
- Klasse III JPY	34.05%	35.33%	12.06%	-28.45%
- Klasse III	36.05%	42.47%	0.36%	-39.54%
- Klasse VI EUR	38.80%	30.08%	8.89%	-34.39%
- Klasse VI (EUR abgesichert P)*	27.92%	80.35%	13.26%	-28.79%
- Klasse I (USD abgesichert P)**	k. A.	27.40%	11.46%	-28.79%
- Klasse VI GBP***	k. A.	k. A.	8.05%	-32.83%
- Klasse III (USD abgesichert P)****	k. A.	k. A.	0.72%	-29.43%
Topix Total Return USD#	k. A.	k. A.	1.52%	-19.46%
Topix Total Return JPY#	k. A.	k. A.	13.23%	-4.98%
Topix Total Return EUR#	k. A.	k. A.	9.23%	-12.39%
Topix Total Return GBP****#	k. A.	k. A.	2.03%	-10.18%
Topix Total Return EUR Hedged Index#	k. A.	k. A.	12.56%	-5.27%
Topix Total Return USD Hedged Index**#	k. A.	k. A.	13.39%	-4.35%
Topix Total Return USD Hedged Index****#	k. A.	k. A.	1.05%	-4.35%
MSCI Japan Total Return USD#	19.61%	14.48%	k. A.	k. A.
MSCI Japan Total Return JPY#	18.48%	8.76%	k. A.	k. A.
MSCI Japan Total Return EUR#	21.81%	5.03%	k. A.	k. A.
MSCI Japan Total Return GBP****#	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Japan EUR Hedged Index**#	14.14%	7.87%	k. A.	k. A.
MSCI Japan USD Hedged Index**#	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Japan USD Hedged Index****#	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.

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

* Auflegungsdatum – 8. Februar 2019

** Auflegungsdatum – 23. Juni 2020

*** Auflegungsdatum – 20. April 2021

**** Auflegungsdatum – 14. Dezember 2021

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 KeePer Technical Laboratory. Das Unternehmen kündigte Preiserhöhungen auf breiter Front an und liess damit erhebliches Vertrauen in das Wachstum seines Geschäfts sowie die Zufriedenheit seiner Kunden erkennen. Die ergriffenen Massnahmen dürften ausreichen, um die Kosteninflation aufgrund der Entwicklung der Rohstoffpreise und der Schwäche der Währung auszugleichen. Auch wenn die Nachfrage aus dem Einreiseverkehr fast gänzlich verschwand, erwies sich Kotobuki Spirits als belastbar. In einer für die gesamte Souvenirbranche schwierigen Zeit gelang es dem Unternehmen, kleineren Konkurrenten Marktanteile abzunehmen. Auf der negativen Seite wurde Recruit Holdings abverkauft, da die jüngsten Ergebnisse Anzeichen auf eine Normalisierung der Ertragslage erkennen liessen, nachdem das Unternehmen zuvor vom angespannten US-Arbeitsmarkt profitiert hatte. Tokyo Electron wurde aufgrund von Sorgen über den weltweiten Zyklus für Wafer-Fertigungsanlagen niedriger gehandelt, da Speicherhersteller inzwischen ihre Vorratsbestände angepasst und ihre Investitionspläne überarbeitet haben.

Portfolioänderungen

Zu den wichtigsten Zukäufen zählte BayCurrent Consulting, ein Strategie- und IT-Beratungsunternehmen, das weiterhin vom stärker werdenden Trend des digitalen Wandels in Japan profitieren dürfte. Ausserdem erwarb der Fonds eine Position in Sho-Bond Holdings, einem auf strukturelle Reparatur- und Instandhaltungsleistungen für Brücken und Autobahnen spezialisierten Unternehmen. Das Unternehmen zählt in Bezug auf Management, Erfolgsbilanz, Defensivität, Rentabilität und Aktionärsrendite zu den hochwertigsten der inländischen Baubranche.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Portfolioänderungen (Fortsetzung)

Angesichts zunehmender Bedenken über externe Belastungen am inländischen Markt für Körperpflegeprodukte löste der Fonds seine Position in Kao auf. Fanuc wurde verkauft, um das Portfolio zu konsolidieren und die jüngste Marktkorrektur für eine Aufstockung der Position in Keyence zu nutzen.

Ausblick

Angesichts der Unsicherheit bezüglich des globalen Ausblicks ist das Portfolio in erster Linie auf Unternehmen ausgerichtet, die von der Binnennachfrage profitieren. Die im Fonds enthaltenen Unternehmen werden von starken Managementteams geführt und sind in der Lage, ein nachhaltiges Ertragswachstum und eine nachhaltige Eigenkapitalrendite zu erwirtschaften, ohne dabei auf Hebelung oder das makroökonomische Umfeld angewiesen zu sein. Darüber hinaus halten wir regionale Verbraucherunternehmen, globale Industriekonzerne und Anbieter von medizinischen Geräten/Dienstleistungen, die sich durch eine dominante Marktstellung, starke Bilanzen und konstante Cashflows auszeichnen. Diese Firmen sollten sich im Fall einer Rezession als relativ defensiv erweisen.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited

Juli 2022

FSSA Japan Equity Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
<i>Klasse I</i>		
31. Dezember 2021	USD 15'578'608	USD 22.4064
30. Juni 2022	USD 7'729'555	USD 13.5222
<i>Klasse III JPY</i>		
31. Dezember 2021	JPY 16'854'413'364	JPY 2'433.2642
30. Juni 2022	JPY 16'492'802'059	JPY 1'744.674
<i>Klasse III</i>		
31. Dezember 2021	USD 87'646'911	USD 29.6317
30. Juni 2022	USD 70'744'565	USD 17.9493
<i>Klasse VI EUR</i>		
31. Dezember 2021	EUR 264'358'637	EUR 21.0429
30. Juni 2022	EUR 162'483'192	EUR 13.8404
<i>Klasse VI (EUR abgesichert P)</i>		
31. Dezember 2021	EUR 2'511'167	EUR 26.0777
30. Juni 2022	EUR 333'675	EUR 18.6088
<i>Klasse I (USD abgesichert P)</i>		
31. Dezember 2021	USD 53'954'138	USD 14.1714
30. Juni 2022	USD 30'898'648	USD 10.1112
<i>Klasse VI GBP</i>		
31. Dezember 2021	GBP 182'730	GBP 10.7737
30. Juni 2022	GBP 155'160	GBP 7.2577
<i>Klasse III (USD abgesichert P)</i>		
31. Dezember 2021	USD 3'016	USD 10.0517
30. Juni 2022	USD 10'967'900	USD 7.1081

FSSA Japan Equity Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Japan (31. Dezember 2021: 582'475'772, 96.11%)		392'073'021	95.30
Ajinomoto	53'900	1'306'211	0.32
Asahi Intecc	589'400	8'861'223	2.15
BayCurrent Consulting	16'900	4'471'359	1.09
Benefit One	1'044'800	13'971'051	3.40
Bengo4	20'300	567'262	0.14
Creema	46'579	234'681	0.06
Freee	85'100	2'050'132	0.50
Fuso Chemical	251'100	6'542'182	1.59
GMO Financial Gate	41'100	3'726'766	0.91
GMO Payment Gateway	237'800	16'675'931	4.05
Harmonic Drive Systems	74'000	2'150'673	0.52
Hennge	234'400	1'513'867	0.37
Hoya	171'600	14'583'890	3.54
Japan Elevator Service	1'010'300	10'473'368	2.54
KeePer Technical Laboratory	268'100	6'930'992	1.68
Keyence	59'500	20'227'074	4.92
Kobe Bussan	157'700	3'856'998	0.94
Kotobuki Spirits	125'700	6'831'371	1.66
Lasertec	102'000	12'082'346	2.94
Monotaro	771'300	11'414'821	2.77
Murata Manufacturing	98'900	5'370'890	1.31
Nexon	206'100	4'193'697	1.02
NexTone	148'400	3'542'409	0.86
Nidec	47'000	2'890'954	0.70
Nihon M&A Center	441'400	4'674'619	1.14
Nippon Paint Holdings	364'500	2'701'883	0.66
Nitori Holdings	28'700	2'711'919	0.66
Obic	51'100	7'187'490	1.75
Olympus Optical	1'123'000	22'461'236	5.46
Plaid	293'200	902'700	0.22
Raksul	427'600	5'849'667	1.42
Rakus	904'800	10'631'425	2.58
Recruit Holdings	596'700	17'482'121	4.25
Seven and I Holdings	31'400	1'214'473	0.29
SHIFT	85'500	11'087'923	2.69
Shin-Etsu Chemical	108'800	12'223'082	2.97

FSSA Japan Equity Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Japan (Fortsetzung)</i>			
Shiseido	308'500	12'332'755	3.00
Sho-Bond Holdings	107'200	4'696'958	1.14
Shoei	181'300	7'078'757	1.72
SMC	36'600	16'221'599	3.94
SMS	287'100	5'632'221	1.37
So-Net M3	412'100	11'774'286	2.86
Sony	244'900	19'914'807	4.84
SpiderPlus	361'300	970'502	0.23
S-Pool	1'065'200	8'767'545	2.13
Sushiro Global Holdings	278'300	5'913'020	1.44
Tokyo Electron	39'400	12'795'494	3.11
Unicharm	135'500	4'515'341	1.10
Welcia Holdings	298'300	5'948'267	1.45
Workman	238'100	9'287'744	2.26
Yappli	163'024	2'625'039	0.64
Summe Aktien*		392'073'021	95.30
<i>Terminkontrakte^{1**} (31. Dezember 2021: 725'736, 0.11%)</i>		734'530	0.17
Kauf USD 31'705'984 / Verkauf JPY 4'244'993'766		524'360	0.13
Kauf USD 11'036'927 / Verkauf JPY 1'477'692'169		182'531	0.04
Kauf USD 946'369 / Verkauf JPY 127'825'082		7'429	-
Kauf USD 381'738 / Verkauf JPY 51'152'637		5'996	-
Kauf USD 689'627 / Verkauf JPY 93'284'432		4'405	-
Kauf USD 336'016 / Verkauf JPY 45'385'366		2'638	-
Kauf USD 219'076 / Verkauf JPY 29'500'808		2'378	-
Kauf USD 134'791 / Verkauf JPY 18'061'890		2'117	-
Kauf USD 248'928 / Verkauf JPY 33'672'004		1'590	-
Kauf USD 98'110 / Verkauf JPY 13'211'444		1'065	-
Kauf USD 78'214 / Verkauf JPY 10'646'534		10	-
Kauf EUR 1'697 / Verkauf JPY 240'424		6	-
Kauf USD 33'074 / Verkauf JPY 4'502'008		4	-
Kauf JPY 353'055 / Verkauf EUR 2'483		1	-
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		392'807'551	95.47

FSSA Japan Equity Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Terminkontrakte^{1**} (31. Dezember 2021: (51'855), (0.00%))</i>		<i>(90'844)</i>	<i>(0.01)</i>
Kauf JPY 181'670'938 / Verkauf USD 1'356'042		(21'577)	(0.01)
Kauf JPY 106'834'642 / Verkauf USD 796'448		(11'694)	-
Kauf JPY 78'978'295 / Verkauf USD 588'404		(8'269)	-
Kauf JPY 63'278'731 / Verkauf USD 472'330		(7'516)	-
Kauf JPY 23'039'481 / Verkauf USD 175'118		(5'882)	-
Kauf JPY 77'957'092 / Verkauf USD 577'828		(5'194)	-
Kauf JPY 66'694'238 / Verkauf USD 494'546		(4'644)	-
Kauf EUR 334'101 / Verkauf JPY 48'114'732		(4'627)	-
Kauf JPY 60'196'585 / Verkauf USD 446'795		(4'620)	-
Kauf JPY 36'373'093 / Verkauf USD 271'160		(3'981)	-
Kauf JPY 27'483'495 / Verkauf USD 204'758		(2'877)	-
Kauf JPY 8'102'149 / Verkauf USD 61'583		(2'068)	-
Kauf JPY 27'149'787 / Verkauf USD 201'238		(1'809)	-
Kauf JPY 23'823'054 / Verkauf USD 176'651		(1'659)	-
Kauf JPY 21'066'331 / Verkauf USD 156'360		(1'617)	-
Kauf USD 303'130 / Verkauf JPY 41'382'906		(848)	-
Kauf USD 509'361 / Verkauf JPY 69'404'391		(449)	-
Kauf USD 108'529 / Verkauf JPY 14'816'289		(304)	-
Kauf USD 335'024 / Verkauf JPY 45'649'588		(296)	-
Kauf JPY 2'574'022 / Verkauf EUR 18'375		(275)	-
Kauf JPY 987'097 / Verkauf EUR 7'071		(131)	-
Kauf EUR 10'531 / Verkauf JPY 1'513'468		(123)	-
Kauf JPY 1'270'668 / Verkauf EUR 9'034		(97)	-
Kauf EUR 8'450 / Verkauf JPY 1'212'545		(85)	-
Kauf JPY 1'137'101 / Verkauf EUR 8'042		(43)	-
Kauf JPY 1'208'459 / Verkauf EUR 8'543		(43)	-
Kauf EUR 10'084 / Verkauf JPY 1'437'321		(31)	-
Kauf EUR 4'871 / Verkauf JPY 696'169		(28)	-
Kauf EUR 3'769 / Verkauf JPY 537'937		(16)	-
Kauf EUR 1'419 / Verkauf JPY 203'447		(13)	-
Kauf JPY 1'944'929 / Verkauf USD 14'297		(11)	-
Kauf EUR 691 / Verkauf JPY 99'521		(10)	-
Kauf JPY 758'929 / Verkauf USD 5'579		(4)	-
Kauf JPY 19'987 / Verkauf EUR 144		(3)	-

FSSA Japan Equity Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Verbindlichkeiten		(90'844)	(0.01)
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		392'716'707	95.46
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		18'674'638	4.54
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		411'391'345	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 509'871'634)		<u>559'634'613</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	392'073'021	93.78
* Derivative Finanzinstrumente, die im Freiverkehr (Over The Counter) gehandelt werden	643'686	0.15

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	53'900	-
Asahi Intecc	341'600	-
BayCurrent Consulting	16'900	-
Benefit One	258'000	-
Cybozu	-	153'500
Fanuc Corporation	-	21'500
Freee	28'300	-
Fuso Chemical	97'700	-
GMO Financial Gate	12'200	-
GMO Payment Gateway	37'500	-
Hoya	58'000	-
Japan Elevator Service	189'000	-
Kamakura Shinsho	-	763'000
Kao	-	198'300
KeePer Technical Laboratory	57'500	42'000
Keyence	11'400	3'700
Kobe Bussan	73'900	196'900
Kotobuki Spirits	51'500	48'500
Lasertec	16'200	-
Monotaro	137'900	168'600
Murata Manufacturing	-	14'600
Nexon	-	51'700
NexTone	148'400	-
Nihon M&A Center	123'300	224'400
Nippon Paint Holdings	364'500	-
Obic	31'600	-
Olympus Optical	233'800	116'000
Plaid	90'800	-
Raksul	81'300	-
Rakus	409'100	-
Recruit Holdings	69'200	40'600
Seven and I Holdings	31'400	-
SHIFT	16'200	32'300
Shin-Etsu Chemical	28'600	74'000
Shiseido	63'000	-
Sho-Bond Holdings	107'200	-
Shoei Co Limited	66'400	-

FSSA Japan Equity Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräusserten Anteile
SMC	10'200	4'300
SMS	153'300	-
So-Net M3	92'000	-
Sony	41'800	4'700
SpiderPlus	267'500	-
S-Pool	153'700	191'100
Sushiro Global Holdings	160'400	-
Tokyo Electron	5'700	20'800
Unicharm	13'800	41'200
Welcia Holdings	19'200	-
Workman	44'000	-

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 Responsible Listed Infrastructure Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund («der Fonds»)				
- Klasse VI	25.17%	0.08%	11.85%	-8.18%
- Klasse E	25.51%	0.39%	12.19%	-8.05%
- Klasse VI EUR	27.78%	-8.58%	21.28%	-0.30%
- Klasse E EUR	28.12%	-8.31%	21.65%	-0.15%
- Klasse VI GBP (ausschüttend)^	21.01%	-3.55%	13.25%	2.11%
- Klasse E GBP (ausschüttend)^	21.35%	-3.27%	13.66%	2.26%
- Klasse I EUR*	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index in EUR#	27.43%	11.98%	23.60%	4.34%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index in GBP#	20.30%	-7.02%	15.94%	6.98%
FTSE Global Core Infrastructure 50-50 Index in USD#	25.13%	-4.06%	14.88%	-4.08%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 28. 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

Sempra Energy entwickelte sich nach dem Einmarsch Russlands in der Ukraine angesichts der Aussicht auf eine steigende Nachfrage nach LNG-Exporten aus den USA überdurchschnittlich. Atlas Arteria legte nach Meldungen über ein mögliches Übernahmeangebot zu.

CSX entwickelte sich unterdurchschnittlich, da befürchtet wurde, dass die Transportmengen durch die Abkühlung des Wirtschaftswachstums belastet werden könnten. NextEra Energy wurde durch die gemeldeten Ruhestandspläne seines weithin angesehenen CEOs Jim Robo belastet.

Portfolioänderungen

Der Fonds richtete eine neue Position in Essential Utilities ein. Das Unternehmen ist gut positioniert, um aus der dringend notwendigen Modernisierung veralteter Wasserleitungsnetze ein stetiges Gewinnwachstum zu erzielen. Entergy wurde ebenfalls ins Portfolio aufgenommen. Grund hierfür war die Einschätzung, dass operative Effizienzsteigerungen und ein robustes Investitionsprogramm das beachtliche Ertragswachstum untermauern sollten.

American Water Works wurde verkauft, da wir zu der Einschätzung gelangten, dass der defensive Titel durch höhere Zinssätze belastet werden könnte. Wir trennten uns von Aguas Andinas, nachdem die Sorgen hinsichtlich des politischen Risikos zurückgegangen waren. Dadurch wurde die Bewertungengenauigkeit verringert, sodass die Aktie innerhalb des Anlageprozesses auf einen niedrigeren Rang abrutschte.

Ausblick

Im Rahmen der jüngsten Performance haben globale börsennotierte Infrastrukturwerte zwei der wesentlichen Vorteile, die sie Anlegern bieten können, unter Beweis gestellt. Erstens hat sich die Anlageklasse relativ gut gehalten, während globale Aktien abverkauft wurden. Dies entspricht auch früheren Beobachtungen, dass sie bei steigenden Aktienmärkten einen Grossteil des Aufwärtspotenzials erfasst, gleichzeitig jedoch eine gewisse Abschottung gegenüber fallenden Märkten bietet. Zweitens haben sich globale börsennotierte Infrastrukturwerte vor dem Hintergrund hoher Inflation stärker entwickelt als globale Aktien. Dies spiegelt die Tatsache wider, dass börsennotierte Infrastrukturunternehmen Preissteller und nicht Preisnehmer sind. Infrastrukturwerte haben immer wieder unter Beweis gestellt, dass sie in der Lage sind, die Auswirkungen höherer Inputkosten sowie der Inflation an Endverbraucher weiterzugeben.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2022

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse VI		
31. Dezember 2021	USD 1'388'452	USD 13.0173
30. Juni 2022	USD 946'867	USD 11.9523
Klasse E		
31. Dezember 2021	USD 18'832'248	USD 13.1744
30. Juni 2022	USD 14'785'339	USD 12.1144
Klasse VI (EUR)		
31. Dezember 2021	EUR 1'211'135	EUR 13.6152
30. Juni 2022	EUR 1'086'464	EUR 13.5743
Klasse E (EUR)		
31. Dezember 2021	EUR 4'482'863	EUR 13.7762
30. Juni 2022	EUR 4'620'955	EUR 13.7553
Klasse VI (GBP ausschüttend)		
31. Dezember 2021	GBP 53'720	GBP 11.8944
30. Juni 2022	GBP 530'138	GBP 12.1338
Klasse E (GBP ausschüttend)		
31. Dezember 2021	GBP 10'200'791	GBP 12.0903
30. Juni 2022	GBP 10'347'634	GBP 12.2287
Klasse I (EUR)		
30. Juni 2022	EUR 7'790'588	EUR 10.5122

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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 2021: 3'281'463, 8.10%)		4'184'978	9.73
Atlas Arteria	194'145	1'074'497	2.50
Transurban Group	313'597	3'110'481	7.23
Kanada (31. Dezember 2021: 2'134'039, 5.27%)		2'858'658	6.65
Canadian National Railway	12'000	1'347'537	3.13
Emera	32'200	1'511'121	3.52
Chile (31. Dezember 2021: 433'608, 1.07%)		-	-
China (31. Dezember 2021: 675'866, 1.67%)		822'141	1.91
Jiangsu Expressway	816'000	822'141	1.91
Dänemark (31. Dezember 2021: 449'994, 1.11%)		649'379	1.51
Orsted	6'271	649'379	1.51
Frankreich (31. Dezember 2021: 2'361'617, 5.83%)		3'240'548	7.53
Getlink	71'648	1'251'521	2.91
Neoen	12'501	467'562	1.08
Vinci	17'194	1'521'465	3.54
Hongkong (31. Dezember 2021: 962'675, 2.38%)		785'287	1.83
China Gas	203'400	314'461	0.73
Guangdong Investment	444'000	470'826	1.10
Italien (31. Dezember 2021: 1'391'506, 3.43%)		1'209'409	2.81
Hera Group	259'083	755'140	1.75
Infrastrutture Wireless Italiane	45'190	454'269	1.06
Japan (31. Dezember 2021: 275'237, 0.68%)		461'166	1.07
West Japan Railway	12'600	461'166	1.07
Mexiko (31. Dezember 2021: 972'830, 2.40%)		1'589'914	3.70
Grupo Aeroportuario De	42'184	860'509	2.00
Promotora y Operadora de Infraestructura	98'895	729'405	1.70
Spanien (31. Dezember 2021: 2'914'733, 7.20%)		2'442'885	5.68
Aena	13'428	1'683'799	3.91
Iberdrola	73'211	759'086	1.77

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Vereinigtes Königreich (31. Dezember 2021: 1'160'038, 2.86%)			
Scottish & Southern Energy	44'774	891'854	2.07
Severn Trent	7'793	261'939	0.61
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2021: 22'596'120, 55.78%)			
Alliant Energy	13'376	775'340	1.80
American States Water	5'731	457'821	1.06
American Tower	10'255	2'595'592	6.03
Avista	8'057	345'122	0.80
Centerpoint Energy	40'298	1'173'276	2.73
CSX	58'074	1'690'824	3.93
Dominion Energy	28'674	2'265'963	5.27
Entergy Com	15'885	1'774'275	4.13
Essentials Utils	12'536	571'516	1.33
Eversource Energy	13'232	1'104'674	2.57
NextEra Energy	36'776	2'794'792	6.50
Norfolk Southern	6'021	1'367'249	3.18
Pinnacle West Capital	14'428	1'042'639	2.42
Pub Ser Enter	12'468	780'559	1.81
Republic Services	6'226	810'843	1.89
SBA Communications	711	225'689	0.52
Sempra En	12'135	1'823'951	4.24
Xcel Energy	31'646	2'222'024	5.17
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		43'220'307	100.48
Barmittel und sonstige Nettverbindlichkeiten		(207'872)	(0.48)
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		43'012'435	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 36'199'526)		44'894'143	

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

Analyse der Nettoanlagen		in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	43'220'307	96.24

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	3'931	1'775
Aguas Andinas	-	2'392'011
Alliant Energy	6'037	3'332
American States Water	2'212	3'605
American Tower	6'462	3'331
American Water Works	1'257	7'801
Atlas Arteria	94'844	11'662
Avista	2'472	185
Canadian National Railway	2'900	100
Centerpoint Energy	13'641	764
China Gas	53'800	81'400
Crown Castle Real Estate Investment Trust	2'785	2'785
CSX	31'515	24'180
Dominion Energy	6'883	3'886
Emera	14'200	2'300
Entergy Com	15'885	-
Essentials Utils	12'724	188
Eversource Energy	11'515	8'941
Getlink	72'270	14'028
Grupo Aeroportuario De	20'450	670
Guangdong Investment	86'000	22'000
Hera Group	93'370	19'322
Iberdrola	85'169	109'345
Infrastrutture Wireless Italiane	12'326	18'841
Jiangsu Expressway	216'000	60'000
Neoen	6'877	6'543
Neoen Rights	11'461	11'461
NextEra Energy	17'484	13'769
Norfolk Southern	1'935	1'094
Orsted	5'542	2'804
Pinnacle West Capital	5'276	2'808
Promotora y Operadora de Infraestructura	35'500	3'600
Pub Ser Enter	10'124	13'031
Republic Services	1'626	2'879

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
SBA Communications	888	3'997
Scottish & Southern Energy	21'129	3'566
Sempra En	9'907	7'538
Severn Trent	10'087	16'324
Transurban Group	78'955	36'981
Vinci	7'788	6'121
West Japan Railway	6'800	800
Xcel Energy	7'209	1'202

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

	01.01.19 bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (SGD)	16.18%	6.67%	-1.15%	-9.12%
- Klasse VI (EUR)	10.37%	-0.13%	5.64%	-3.97%
- Klasse VI (GBP)	2.49%	5.34%	-1.30%	-1.65%
- Klasse VI	12.25%	9.33%	-2.57%	-11.56%
- Klasse III*	3.43%	9.35%	-2.56%	-11.56%
- Klasse I**	-	8.41%	-3.21%	-11.84%
MSCI Emerging Markets Index Total Return SGD#	16.83%	16.28%	-0.59%	-14.97%
MSCI Emerging Markets Index Total Return EUR#	11.26%	8.54%	4.86%	-10.40%
MSCI Emerging Markets Index Total Return GBP#	4.33%	14.65%	-1.64%	-8.13%
MSCI Emerging Markets Index Total Return#	13.23%	18.31%	-2.54%	-17.63%
MSCI Emerging Markets Index Total Return*#	7.86%	18.31%	-2.54%	-17.63%
MSCI Emerging Markets Index Total Return**#	-	17.33%	-2.54%	-17.63%

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

* Auflegungsdatum – 26. Juni 2019

** Auflegungsdatum – 3. Januar 2020

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

Wertentwicklung

Zu den Positionen mit den höchsten Beiträgen zur Wertentwicklung zählte auch JD.com. Die Aktie des Unternehmens legte zu, nachdem die chinesische Regierung angekündigt hatte, im Rahmen neuer Massnahmen zur Stützung der Wirtschaft von ihrem harten Durchgreifen gegen Internet-Plattformen Abstand zu nehmen. Tsingtao Brewery erzielte dank Optimismus über eine Erholung der Nachfrage Kursgewinne, nachdem Restaurants in Shanghai nach einem zweimonatigen Lockdown ihre Türen teilweise wieder öffnen durften. Tencent Holdings tendierte aufgrund von Bedenken hinsichtlich des regulatorischen Umfelds und einer Verlangsamung des Umsatzwachstums abwärts. Die Commercial International Bank wurde niedriger gehandelt, da allgemeine Sorgen über das makroökonomische Umfeld weltweit einen Abverkauf unter ausländischen Anlegern auslösten.

Portfolioänderungen

Zu den wichtigsten Neuerwerbungen zählte Sichuan Swellfun, die 63%ige Tochtergesellschaft Diageos in China, die sich auf die lokale Baijiu-Spirituosenindustrie konzentriert. Als relativ kleiner Akteur hat das Unternehmen die Möglichkeit, mit seinen starken lokalen Marken und der Unterstützung von Diageo langfristig Marktanteile zu gewinnen und gleichzeitig attraktive Kapitalrenditen zu erzielen. Ausserdem richtete der Fonds eine neue Position in Silergy ein, einem inländischen Technologieführer im Bereich integrierter Schaltkreise für das Energiemanagement. Die Forschungs- und Entwicklungskapazitäten des Unternehmens gelten als hervorragend und seine Produkte als die wettbewerbsfähigsten innerhalb der Region.

Der Fonds trennte sich von Shanghai International Airport. Der Titel hatte sich gut gehalten, das künftige Wachstumspotenzial erschien jedoch im Vergleich zu anderen Unternehmen im Portfolio weniger attraktiv.

Ausblick

Trotz des anhaltenden Gegenwinds – sei es durch die Pandemie, die Besorgnis über eine höhere Inflation oder einen Aktienmarkt, der von den allmählich auslaufenden Konjunkturmassnahmen abhängig ist – sind diese Faktoren vorübergehender Natur und dürften sich letztendlich stabilisieren. Wichtiger ist die Tatsache, dass sich der Fonds aus qualitativ hochwertigen Unternehmen zusammensetzt, die starke Wettbewerbsvorteile, defensive Bilanzen, attraktive Wachstumschancen und solide Managementteams aufweisen und in den letzten beiden Jahren bewiesen haben, dass sie gut mit schwierigen Situationen umgehen können.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2022

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse I (SGD)		
31. Dezember 2021	SGD 390'536	SGD 12.2016
30. Juni 2022	SGD 300'175	SGD 11.0887
Klasse VI (EUR)		
31. Dezember 2021	EUR 3'098'514	EUR 11.6440
30. Juni 2022	EUR 2'996'971	EUR 11.1817
Klasse VI (GBP)		
31. Dezember 2021	GBP 1'385'348	GBP 10.6565
30. Juni 2022	GBP 1'362'561	GBP 10.4812
Klasse VI		
31. Dezember 2021	USD 5'367'734	USD 11.9565
30. Juni 2022	USD 6'425'045	USD 10.5745
Klasse III		
31. Dezember 2021	USD 20'497'341	USD 11.0195
30. Juni 2022	USD 18'128'035	USD 9.7457
Klasse I		
31. Dezember 2021	USD 2'971'360	USD 10.4936
30. Juni 2022	USD 1'281'741	USD 9.2509

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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 2021: 1'166'372, 3.38%)			
Despegar	128'498	1'085'166	3.52
Brasilien (31. Dezember 2021: 202'540, 0.59%)			
Hapvida Participacoes e Investimentos	99'663	101'246	0.33
Totvs	28'500	127'937	0.41
China (31. Dezember 2021: 6'151'083, 17.83%)			
China Resources Beer Holdings	40'000	298'116	0.97
Huazhu Group	50'200	194'345	0.63
Huazhu Group ADR	12'577	469'940	1.52
JD.com	19'321	623'024	2.02
JD.com ADR	21'472	1'392'352	4.52
Sichuan Swellfun	22'100	305'435	0.99
Silergy Corporation	2'000	161'171	0.52
Tencent Holdings	32'100	1'450'360	4.71
Travelsky Technology	454'000	880'694	2.86
Tsingtao Brewery	128'000	1'331'642	4.32
Ägypten (31. Dezember 2021: 1'651'757, 4.79%)			
Commercial International Bank	435'898	864'460	2.80
Hongkong (31. Dezember 2021: 1'521'475, 4.41%)			
AIA Group	80'000	866'944	2.81
Anta Sports	59'800	735'119	2.39
Vitasoy International Holdings	194'000	339'737	1.10
Indien (31. Dezember 2021: 10'022'919, 29.05%)			
Colgate-Palmolive	15'152	284'626	0.92
Computer Age Management Services	13'778	393'512	1.28
Godrej Consumer Products	62'564	601'695	1.95
HDFC Bank	57'098	971'546	3.15
HDFC Bank ADR	13'042	724'548	2.35
ICICI Bank	118'187	1'056'833	3.43
ICICI Bank ADR	41'835	742'362	2.41
ICICI Lombard General Insurance	75'244	1'063'382	3.45
Kotak Mahindra Bank	18'672	391'658	1.27
Maruti Suzuki India	7'108	759'565	2.46
Syngene International	58'951	412'894	1.34

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Indien (Fortsetzung)			
United Breweries	45'624	837'636	2.72
Indonesien (31. Dezember 2021: 1'035'954, 3.00%)			
Bank Central Asia	1'527'200	744'507	2.41
Mexiko (31. Dezember 2021: 3'615'866, 10.48%)			
Alsa	776'300	1'481'073	4.80
Grupo Aeroportuario De	14'120	288'033	0.93
Qualitas Controladora	68'600	311'129	1.01
WalMart de Mexico	173'600	599'855	1.95
Niederlande (31. Dezember 2021: 1'429'633, 4.14%)			
Prosus	17'693	1'165'601	3.78
Peru (31. Dezember 2021: 1'050'301, 3.04%)			
Credicorp	8'538	1'048'381	3.40
Philippinen (31. Dezember 2021: 796'519, 2.31%)			
Jollibee	49'840	183'411	0.60
Universal Robina	97'850	197'398	0.64
Südafrika (31. Dezember 2021: 1'057'040, 3.06%)			
Capitec Bank Holdings	5'586	686'209	2.23
Südkorea (31. Dezember 2021: 1'274'445, 3.69%)			
Amorepacific Corporation	5'357	537'265	1.74
Naver	3'279	606'589	1.97
Taiwan (31. Dezember 2021: 1'040'806, 3.02%)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing	48'000	768'781	2.49
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2021: 1'693'577, 4.91%)			
Mercadolibre	915	604'408	1.96
Yum China	7'700	375'777	1.22
Yum China Holding	24'971	1'188'994	3.86
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		30'255'356	98.14

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		574'721	1.86
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		30'830'077	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 31'559'779)		32'278'893	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		30'255'356	97.82

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	6'400	5'000
Alsea	62'700	49'200
Amorepacific Corporation	1'234	339
Anta Sports	37'800	1'000
Bank Central Asia	45'400	539'800
Capitec Bank Holdings	555	3'247
China Resources Beer Holdings	4'000	2'000
Colgate-Palmolive	1'221	960
Commercial International Bank	35'222	91'857
Computer Age Management Services	3'571	703
Credicorp	687	541
Despegar	17'358	7'454
Fomento Economico Mexicano	-	22'389
Godrej Consumer Products	5'045	3'969
Grupo Aeroportuario De	2'020	37'800
Hapvida Participacoes e Investimentos	99'663	-
Hapvida Preferencial Share	17'500	17'500
HDFC Bank	7'860	-
HDFC Bank ADR	-	1'933
Huazhu Group	50'200	-
Huazhu Group ADR	351	842
ICICI Bank	16'356	-
ICICI Bank ADR	-	6'525
ICICI Lombard General Insurance	10'391	4'477
JD.com ADR	-	5'593
JD.com	19'321	-
Jollibee	2'310	37'960
Kotak Mahindra Bank	1'504	1'184
Maruti Suzuki India	573	7'726
Mercadolibre	673	37
Naver	1'369	132
Notre Dame Intermedica Participacoes	-	18'700
Prosus	1'425	1'120
Qualitas Controladora	5'500	4'300
Shanghai International Airport	2'700	34'900
Sichuan Swellfun	22'100	-
Silergy Corporation	2'000	-
Syngene International	4'756	3'745

FSSA Global Emerging Markets Focus Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4'000	3'000
Tencent Holdings	9'100	1'600
Totvs	28'500	-
Travelsky Technology	73'000	26'000
Tsingtao Brewery	20'000	8'000
United Breweries	3'677	2'893
Universal Robina	4'580	76'400
Vitasoy International Holdings	16'000	12'000
WalMart de Mexico	13'900	10'900
Yum China	7'700	-
Yum China Holding	-	1'722

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

	Auflage bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (EUR)**	6.43%	12.45%	27.09%	-25.89%
- Klasse VI (GBP)****	-0.97%	19.41%	19.53%	-23.85%
- Klasse VI (EUR)*	13.00%	13.18%	27.91%	-25.65%
- Klasse VI (EUR ausschüttend)****^	2.88%	13.19%	27.91%	-25.65%
- Klasse III CAD*****	k. A.	k. A.	15.20%	-30.52%
- Klasse VI USD*****	k. A.	k. A.	16.26%	-31.52%
- Klasse VI USD ausschüttend*****	k. A.	k. A.	16.25%	-31.52%
MSCI AC World Index Total Return EUR**	18.38%	6.65%	27.54%	-13.18%
MSCI AC World Index Total Return EUR***	10.52%	6.65%	27.54%	-13.18%
MSCI AC World Index Total Return GBP****#	1.18%	12.67%	19.63%	-10.98%
MSCI AC World Index Total Return EUR***#	6.04%	6.65%	27.54%	-13.18%
MSCI AC World Index Total Return CAD*****#	k. A.	k. A.	17.75%	-18.49%
MSCI AC World Index Total Return USD*****#	k. A.	k. A.	19.08%	-20.18%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 11. Februar 2019

** Auflegungsdatum – 5. April 2019

*** Auflegungsdatum – 26. September 2019

**** Auflegungsdatum – 19. November 2019

***** Auflegungsdatum – 29. Januar 2021

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

Wertentwicklung

Zu den Positionen, die die Wertentwicklung besonders stark belasteten, zählten die Technologieunternehmen Halma und Infineon Technologies. Halma setzt seine Strategie weiterhin sehr gut um. Der jüngste Kursverfall scheint eher mit den Zinserwartungen als mit fundamentalen Aspekten zusammenzuhängen. Infineon Technologies gab nach, da das Unternehmen mit kurzfristigen Problemen in der Lieferkette zu kämpfen hatte. Die Fundamentaldaten des Unternehmens sind jedoch nach wie vor stark.

Auf der positiven Seite fiel die Performance des US-Technologieunternehmens Henry (Jack) & Associates robust aus. Das Unternehmen ist zwar nicht unbedingt günstig bewertet, seine bewiesene Fähigkeit zur Erzielung starker Ergebnisse im Bereich der Bankensoftware untermauert jedoch die anhaltende Stärke seines Geschäfts. Die Admiral Group, ein führender Anbieter von Kfz-Versicherungen im Vereinigten Königreich, verzeichnete nach einem starken Marktrückgang aufgrund von Befürchtungen, dass die Inflation der Schadenskosten die Prämieinnahmen schmälern wird, Zugewinne.

Portfolioänderungen

Die den wichtigsten Zukäufen während des Berichtszeitraums zählte unter anderem Beiersdorf, ein vor 140 Jahren gegründetes Familienunternehmen, das Haut- und Körperpflegeprodukte herstellt und führende Marken wie Nivea und Elastoplast besitzt. Darüber hinaus beteiligte sich der Fonds am Heizungs-, Lüftungs- und Klimaanlagevertriebsunternehmen Watsco.

Der Fonds löste seine Positionen in ANSYS und Illumina aufgrund von Sorgen über Qualität und Bewertung auf.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Ungeachtet der makroökonomischen Belastungen, die derzeit von der Inflation, den Zinssätzen und Lieferkettenengpässen auszugehen scheinen, sind die Fundamentaldaten der Beteiligungsunternehmen sehr stark. Wir konzentrieren uns nach wie vor auf die langfristige Entwicklung, sind aber immer bereit, Positionen, von denen wir besonders stark überzeugt sind, zu besseren Bewertungen aufzustoßen. Dazu hatten wir während der letzten sechs Monate mehrfach Gelegenheit. Der Fonds ist weiterhin der Meinung, dass es extrem wichtig ist, qualitativ hochwertige und äusserst nachhaltige Unternehmen zu halten, deren Verwalter und Führungskräfte nicht nur auf die Nutzung von Chancen achten, sondern auch auf mögliche Risiken.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2022

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse I (EUR)		
31. Dezember 2021	EUR 31'398'129	EUR 15.2095
30. Juni 2022	EUR 22'781'210	EUR 11.2721
Klasse VI (EUR)		
31. Dezember 2021	EUR 277'483'644	EUR 3.1572
30. Juni 2022	EUR 199'570'968	EUR 2.3474
Klasse VI (EUR ausschüttend)		
31. Dezember 2021	EUR 18'243'911	EUR 14.871
30. Juni 2022	EUR 10'970'195	EUR 11.0568
Klasse VI (GBP)		
31. Dezember 2021	GBP 1'402'806	GBP 14.134
30. Juni 2022	GBP 1'361'028	GBP 10.7633
Klasse III (CAD)		
31. Dezember 2021	CAD 4'425'888	CAD 11.5196
30. Juni 2022	CAD 3'075'314	CAD 8.0043
Klasse VI (USD)		
31. Dezember 2021	USD 3'386'547	USD 11.6258
30. Juni 2022	USD 3'357'696	USD 7.9609
Klasse VI (USD ausschüttend)		
31. Dezember 2021	USD 99'585	USD 11.6092
30. Juni 2022	USD 191'351	USD 7.9495

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft)

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 2021: 18'817'013, 4.96%)			
Cochlear	35'324	4'863'437	1.94
CSL	54'455	10'111'383	4.03
Brasilien (31. Dezember 2021: 8'136'455, 2.14%)			
Natura & Co	1'779'800	4'677'313	1.87
Weg	731'000	3'670'762	1.46
Kanada (31. Dezember 2021: 11'540'191, 3.04%)			
Constellation Software	2'985	4'439'240	1.77
Dänemark (31. Dezember 2021: 15'600'603, 4.11%)			
Christian Hansen Holding	52'966	3'830'281	1.53
Coloplast	63'390	7'060'121	2.81
Finnland (31. Dezember 2021: null)			
Elisa Communication	79'354	4'403'162	1.75
Frankreich (31. Dezember 2021: 12'936'656, 3.41%)			
BioMerieux SA	92'821	8'945'455	3.56
Deutschland (31. Dezember 2021: 25'819'819, 6.82%)			
Beiersdorf	49'631	5'035'711	2.01
Infineon Technologies	230'547	5'546'221	2.21
Nemetschek	68'249	4'022'590	1.60
Rational	3'794	2'154'663	0.86
Sartorius	6'646	2'269'810	0.90
Hongkong (31. Dezember 2021: 5'925'720, 1.56%)			
Vitasoy International Holdings	2'760'000	4'833'373	1.93
Indien (31. Dezember 2021: 16'037'347, 4.23%)			
Housing Development Finance	244'043	6'654'573	2.65
Kotak Mahindra Bank	344'076	7'217'220	2.88
Marico	605'429	3'660'288	1.46

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Italien (31. Dezember 2021: 15'055'322, 3.97%)			
DiaSorin	55'179	7'147'919	2.85
Diasorin Interim A	10'492	1'359'140	0.54
Diasorin Interim B	28'764	3'726'105	1.48
Japan (31. Dezember 2021: 36'314'149, 9.56%)			
Fanuc Corporation	27'400	4'263'686	1.70
Hoya	33'600	2'855'587	1.14
Monotaro	234'400	3'468'993	1.38
Tokyo Electron	11'500	3'734'725	1.49
Unicharm	191'200	6'371'462	2.54
Niederlande (31. Dezember 2021: 23'394'892, 6.17%)			
Adyen	3'081	4'513'979	1.80
Alfen	35'308	3'195'412	1.27
Neuseeland (31. Dezember 2021: 5'372'679, 1.42%)			
Fisher & Paykel Healthcare	215'900	2'706'493	1.08
Norwegen (31. Dezember 2021: 7'152'736, 1.89%)			
Tomra Systems	180'984	3'298'163	1.31
Portugal (31. Dezember 2021: 00'000, 0.00%)			
Jeronimo Martins	87'839	1'895'536	0.76
Schweden (31. Dezember 2021: 6'622'727, 1.75%)			
Atlas Copco	347'508	3'230'881	1.29
Schweiz (31. Dezember 2021: 10'389'348, 2.74%)			
Tecan	25'069	7'133'795	2.84
Vereinigtes Königreich (31. Dezember 2021: 37'150'035, 9.79%)			
Admiral Group	71'241	1'920'312	0.77
Diploma	136'854	3'673'973	1.46
Halma	354'513	8'451'276	3.37
Spectris	196'962	6'411'130	2.55
Spirax-Sarco Engineering	27'004	3'150'179	1.26

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>Vereinigte Staaten (31. Dezember 2021: 120'385'767, 31.74%)</i>		53'744'797	21.42
Arista Networks	68'742	6'523'272	2.60
Cognex	79'895	3'512'983	1.40
Fortinet	173'920	9'942'137	3.96
Henry (Jack) & Associates	31'506	5'739'290	2.29
Nordson Corporation	17'802	3'594'046	1.43
Smith (AO)	64'647	3'541'686	1.41
Synopsys	12'128	3'710'925	1.48
Texas Instruments	29'596	4'522'121	1.80
Veeva Systems	15'061	3'008'359	1.20
Watsco	19'674	4'681'035	1.87
Zebra Technologies	16'650	4'968'943	1.98
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		229'649'146	91.52
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		21'288'696	8.48
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		250'937'842	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 288'181'051)		<u>259'474'280</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		229'649'146	90.86

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	71'241	-
Adyen	843	789
Ain Holdings	-	68'100
Alfen	-	42'483
Ansys	-	31'127
Arista Networks	-	37'819
Atlas Copco	434'385	182'828
Beiersdorf	49'631	-
BioMerieux SA	8'919	7'010
Christian Hansen Holding	14'847	4'395
Cochlear	-	3'690
Cognex	-	8'347
Coloplast	-	6'622
Constellation Software	7	3'231
CSL	-	5'688
Diasorin Interim A	21'479	6'634
Diploma	9'348	11'804
Edwards Lifesciences	-	15'724
Elisa Communication	79'354	-
Fanuc Corporation	-	2'800
Fisher & Paykel Healthcare	-	22'555
Fortinet	139'136	26'645
Halma	28'697	36'542
Henry (Jack) & Associates	-	48'620
Housing Development Finance	124'695	17'288
Hoya	-	3'500
Illumina Com	-	21'224
Infineon Technologies	-	101'358
Jeronimo Martins	87'839	-
Kotak Mahindra Bank	133'510	25'332
Marico	-	201'846
Masimo Corporation	-	13'737
Monotaro	53'100	118'500
Natura & Co	805'800	97'500
Nemetschek	40'731	3'039
Nordson Corporation	3'468	1'635

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Philips	-	207'254
Philips Rights	77'530	77'530
Rational	-	392
Sartorius Preference	3'646	589
Smith (AO)	-	19'416
Spectris	40'337	17'409
Spirax-Sarco Engineering	-	2'821
Synopsys	-	5'578
Tecan	8'800	804
Texas Instruments	-	3'091
Tokyo Electron	-	3'300
Tomra	-	99'946
Tomra Systems	180'984	-
Unicharm	42'200	15'600
Veeva Systems	9'252	1'052
Vitasoy International Holdings	-	170'000
Watsco	19'674	-
Weg	238'000	54'600
Zebra Technologies	1'178	1'293

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

	Auflage bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund («der Fonds»)				
- Klasse VI EUR*	7.83%	10.31%	12.10%	-16.38%
- Klasse VI**	5.60%	20.76%	3.39%	-22.99%
- Klasse VI EUR (ausschüttend)***^	1.09%	10.31%	12.11%	-16.38%
- Klasse I EUR****	k. A.	k. A.	1.12%	-16.65%
- Klasse VI GBP*****	k. A.	k. A.	0.05%	-14.35%
- Klasse III JPY*****	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
MSCI Emerging Markets Index Total Return EUR##	11.04%	8.54%	4.86%	-10.40%
MSCI Emerging Markets Index Total Return**#	12.17%	18.31%	-2.54%	-17.63%
MSCI Emerging Markets Index Total Return EUR***#	7.73%	8.54%	4.86%	-10.40%
MSCI Emerging Markets Index Total Return EUR****#	k. A.	k. A.	0.30%	-10.40%
MSCI Emerging Markets Index Total Return GBP*****#	k. A.	k. A.	-1.72%	-8.13%
MSCI Emerging Markets Index Total Return JPY*****#	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 18. Februar 2019

** Auflegungsdatum – 14. Mai 2019

*** Auflegungsdatum – 17. Oktober 2019

**** Auflegungsdatum – 7. Oktober 2021

***** Auflegungsdatum – 11. Oktober 2021

***** Auflegungsdatum – 21. März 2022

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

Wertentwicklung

Auf Einzeltitelebene wurde die Wertentwicklung während des Berichtszeitraums stark durch Tech Mahindra belastet. Das Unternehmen hat sich in der Vergangenheit stets gut entwickelt. Die in diesem Jahr verzeichnete Aktienkursschwäche scheint eher mit der Bewertung und weniger mit fundamentalen Aspekten zusammenzuhängen. Der weltweit tätige, japanische Hersteller von Linsen und Brillengläsern Hoya fiel zurück, da der weltweite Anstieg der Zinsen zur Folge hatte, dass die Aktien von qualitativ hochwertigen, hoch bewerteten Unternehmen auf breiter Front nachgaben.

Auf der positiven Seite leistete der in Familienbesitz befindliche indische Mischkonzern Mahindra & Mahindra einen starken Beitrag zur Wertentwicklung, nachdem das Unternehmen seine Kapitalallokationsentscheidungen verbessert und seinen Fokus auf Renditen verstärkt hatte. Der in Hongkong ansässige Hersteller von Körperpflegeprodukten Vinda International lieferte im Berichtszeitraum eine positive Rendite. Vinda investiert weiterhin konsequent in die Aufwertung seines Portfolios.

Portfolioänderungen

Zu den wichtigsten neuen Positionen, die während des Berichtszeitraums eingerichtet wurden, zählten Jerónimo Martins und Dino Polska. Beide Einzelhändler dürften sich im aktuellen Umfeld als belastbar erweisen, da Lebensmittelgeschäfte in Phasen erhöhter Inflation in der Regel Stabilität beweisen.

Der Fonds trennte sich während des Berichtszeitraums von Alibaba Group Holding, da angesichts des harten Durchgreifens der Aufsichtsbehörden und des starken Wettbewerbsdrucks Sorgen über eine mögliche Verschlechterung der Qualität des Geschäftsmodells aufkamen, sowie vom chinesischen Gesundheitsunternehmen Hualan Biological Engineering, dessen zukünftige Wachstumsperspektiven angesichts des zunehmenden Wettbewerbs durch staatliche Konkurrenten weniger attraktiv erschienen.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Mit Blick auf die Zukunft scheinen wir uns in einer Zeit beispielloser makroökonomischer politischer Unsicherheit zu befinden. In einem solchen Umfeld erscheint der Versuch, die kurzfristige Entwicklung der Inflation oder der Zinssätze vorherzusagen, wenig erfolgversprechend. Stattdessen liegt der Schwerpunkt auf dem Aufbau eines Portfolios mit belastbaren Unternehmen, die langfristigen Rückenwind genießen und auf lange Sicht von den in Schwellenländern aufkommenden Chancen profitieren sollten.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited

Juli 2022

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse VI		
31. Dezember 2021	USD 73'660'386	USD 13.1845
30. Juni 2022	USD 66'540'263	USD 10.1537
Klasse VI (EUR)		
31. Dezember 2021	EUR 161'433'432	EUR 2.5602
30. Juni 2022	EUR 164'233'252	EUR 2.1409
Klasse VI (EUR ausschüttend)		
31. Dezember 2021	EUR 7'255'023	EUR 12.4384
30. Juni 2022	EUR 6'042'503	EUR 10.3997
Klasse I thesaurierend EUR		
31. Dezember 2021	EUR 85'881	EUR 10.1119
30. Juni 2022	EUR 94'204	EUR 8.4285
Klasse VI thesaurierend GBP		
31. Dezember 2021	GBP 1'001	GBP 10.005
30. Juni 2022	GBP 8'659	GBP 8.5691
Klasse III (JPY)		
30. Juni 2022	JPY 1'979'440'177	JPY 999.9972

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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 2021: 1'775'923, 0.67%)			
BRAC Bank	4'638'241	2'059'235	0.62
Brasilien (31. Dezember 2021: 16'715'121, 6.31%)			
Banco Bradesco	1'069'300	3'038'106	0.91
Natura & Co	2'412'100	6'338'997	1.91
Raia Drogasil	1'800'000	6'670'140	2.01
TOTVS	1'218'100	5'468'071	1.65
Weg	815'300	4'094'080	1.23
China (31. Dezember 2021: 31'229'175, 11.80%)			
Amoy Diagnostics	428'400	2'047'160	0.62
Estun Automation	1'108'100	4'056'416	1.22
Foshan Haitian Flavouring And Food	173'454	2'340'760	0.71
Glodon	306'994	2'496'365	0.75
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	196'291	2'420'271	0.73
Hangzhou Robam Appliances	1'168'591	6'289'372	1.89
Shenzhen Inovance Technology	490'642	4'828'047	1.45
Silergy Corporation	38'000	3'062'250	0.92
Yifeng Pharmacy Chain	670'912	5'294'287	1.60
Hongkong (31. Dezember 2021: 15'969'454, 6.03%)			
AK Medical	2'358'000	1'773'170	0.54
Techtronic Industries	537'500	5'605'559	1.69
Vinda International	3'381'000	8'672'324	2.61
Vitasoy International Holdings	3'328'000	5'828'067	1.75
Indien (31. Dezember 2021: 97'173'562, 36.70%)			
Dabur India	959'307	6'025'696	1.81
Dr Lal Pathlabs	172'436	4'766'895	1.43
Godrej Consumer Products	717'383	6'899'267	2.08
Housing Development Finance	558'880	15'239'560	4.59
Indiamart InterMesh	64'428	3'109'917	0.94
Info Edge	79'562	3'819'172	1.15
Infosys Technologies	443'062	8'189'262	2.47
Kotak Mahindra Bank	411'936	8'640'628	2.60
Mahindra & Mahindra	1'334'987	18'454'593	5.56

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Indien (Fortsetzung)			
Mahindra Logistics	515'168	3'071'373	0.92
Marico	2'017'185	12'195'448	3.67
Syngene International	541'020	3'789'315	1.14
Tata Consultancy Services	402'614	16'641'651	5.01
Tech Mahindra	637'189	8'048'321	2.42
Tube Investments of India	453'334	10'561'768	3.18
Indonesien (31. Dezember 2021: 4'506'883, 1.70%)			
Bank Central Asia	9'909'500	4'830'860	1.46
Japan (31. Dezember 2021: 21'797'157, 8.24%)			
Hoya	95'800	8'141'822	2.45
Nippon Paint Holdings	376'300	2'789'351	0.84
Pigeon	206'600	2'823'304	0.85
Unicharm	356'000	11'863'183	3.57
Jersey (31. Dezember 2021: 3'181'044, 1.20%)			
Integrated Diagnostics Holdings	3'770'396	2'888'123	0.87
Mexiko (31. Dezember 2021: 2'829'426, 1.07%)			
Qualitas Controladora	880'200	3'992'067	1.20
Philippinen (31. Dezember 2021: 1'761'502, 0.67%)			
Philippine Seven Corporation	1'418'620	1'367'705	0.41
Polen (31. Dezember 2021: null)			
Dino Polska	51'190	3'631'865	1.09
Portugal (31. Dezember 2021: null)			
Jeronimo Martins	180'371	3'892'346	1.17
Südafrika (31. Dezember 2021: 2'890'120, 1.09%)			
Clicks Group	281'293	4'815'922	1.45
Südkorea (31. Dezember 2021: 11'012'739, 4.16%)			
Koh Young Technology	461'584	5'002'518	1.51
Naver	28'402	5'254'142	1.58

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Taiwan (31. Dezember 2021: 29'708'536, 11.22%)			
Advantech	434'061	5'051'717	1.52
MediaTek	146'000	3'197'170	0.96
Taiwan Semiconductor Manufacturing	764'000	12'236'429	3.69
Voltronic Power Technology	152'101	7'438'639	2.24
Vereinigtes Königreich (31. Dezember 2021: 4'271'247, 1.61%)			
Network International Holdings	1'937'990	4'379'500	1.32
Vereinigte Staaten (31. Dezember 2021: 9'523'642, 3.60%)			
EPAM Systems	17'066	5'237'299	1.58
Mercadolibre	6'065	4'006'266	1.20
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		314'675'771	94.74
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		17'487'979	5.26
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		332'163'750	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 219'682'593)		354'696'940	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		314'675'771	94.29

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
Advantech	148'000	94'000
AK Medical	858'000	-
Alibaba Group Holding	15'700	444'800
Amoy Diagnostics	272'400	-
Banco Bradesco	1'069'300	-
Bank Central Asia	3'356'200	2'241'600
BRAC Bank	1'885'400	-
Clicks Group	135'572	-
Dabur India	347'317	-
Dino Polska	51'190	-
Dr Lal Pathlabs	62'431	-
EPAM Systems	8'166	-
Estun Automation	562'300	-
Foshan Haitian Flavouring And Food	72'924	-
Glodon	118'000	-
Godrej Consumer Products	388'700	-
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	30'400	-
Hangzhou Robam Appliances	423'300	-
Housing Development Finance	202'342	-
Hoya	47'600	-
Hualan Biological Engineering	120'200	724'894
Indiamart Intermesh	42'283	-
Info Edge	28'806	-
Infosys Technologies	160'412	-
Integrated Diagnostics Holdings	1'365'070	-
Jeronimo Martins	180'371	-
Koh Young Technology	269'931	-
Kotak Mahindra Bank	149'143	-
Mahindra & Mahindra	710'266	118'315
Mahindra Logistics	176'402	-
Marico	730'319	-
MediaTek	53'000	27'000
Mercadolibre	3'459	-
Natura & Co	1'118'400	130'500
Naver	12'613	6'772
Network International Holdings	883'303	-
Nippon Paint Holdings	202'100	-
Philippine Seven Corporation	410'190	-
Pigeon	206'600	-

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Qualitas Controladora	318'800	-
Raia Drogasil	652'000	-
Shenzhen Inovance Technology	301'398	-
Silergy Corporation	18'000	-
Syngene International	195'879	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	309'000	172'000
Tata Consultancy Services	146'270	9'043
Tech Mahindra	230'695	-
Techtronic Industries	291'500	-
Totvs	633'600	164'000
Tube Investments of India	268'979	-
Unicharm	164'000	101'800
Vinda International	1'776'000	-
Vitasoy International Holdings	412'000	-
Voltronic Power Technology	58'000	-
Weg	586'500	-
Yifeng Pharmacy Chain	504'713	-

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

	Auflage bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund («der Fonds»)				
- Klasse I (EUR ausschüttend)*	6.82%	17.23%	19.35%	-14.56%
- Klasse I (EUR)*	6.83%	17.23%	19.35%	-14.56%
- Klasse VI (EUR)*	7.46%	18.00%	20.12%	-14.28%
- Klasse VI (EUR ausschüttend)*^	7.72%	18.00%	20.12%	-14.29%
- Klasse VI (GBP)**	-2.10%	24.47%	12.23%	-12.21%
- Klasse VI ausschüttend**	2.75%	29.19%	10.79%	-21.06%
- Klasse VI**	2.87%	29.17%	10.79%	-21.06%
- Klasse I***	k. A.	k. A.	4.48%	-21.31%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free Total Return***#	6.31%	22.44%	-2.90%	-15.65%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free Total Return (GBP)***#	0.62%	18.66%	-2.00%	-5.93%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free Total Return (EUR)*#	11.23%	12.33%	4.48%	-8.25%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free Total Return***#	k. A.	k. A.	-2.68%	-15.65%

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

^ Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 18. Februar 2019

** Auflegungsdatum – 11. Juli 2019

*** Auflegungsdatum – 30. Juli 2021

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

Wertentwicklung

Auf Einzeltitelebene wurde die Wertentwicklung während des Berichtszeitraums stark durch Tech Mahindra belastet, das noch im Vorjahr Rekordgewinne erzielt und starke Ergebnisse geliefert hatte. Die diesjährige Entwicklung des Aktienkurses scheint eher mit der Bewertung und weniger mit fundamentalen Aspekten zusammenzuhängen. Techtronic Industries belastete die Performance aufgrund von Sorgen über die Auswirkungen der Inflation auf die Kosten sowie aufgrund von Fragen hinsichtlich der Belastbarkeit der Nachfrage.

Positiv war derweil zu vermelden, dass der gut geführte, in Familienbesitz befindliche indische Mischkonzern Mahindra & Mahindra einen starken Beitrag zur Wertentwicklung leistete. Das Unternehmen ist auf bestem Wege, seine schwächelnden Geschäftsbereiche zu sanieren, und hat einige äusserst interessante Entwicklungen im Zuge seines Übergangs zu Elektrofahrzeugen gemeldet. Shenzhen Inovance Technology, ein hochwertiger chinesischer Anbieter von Steuerungen für die Industrieautomation, erzielte weiterhin solide Ergebnisse.

Portfolioänderungen

Während des Berichtszeitraums beteiligte sich der Fonds an der Public Bank, einer konservativen und gut geführten malaysischen Bank mit einer langfristigen und risikobewussten Unternehmenskultur und einem treuen Kundenstamm.

Nachdem die Sorgen über das weitere Wachstum bei Hualan Biological Engineering zugenommen hatten, löste der Fonds seine Position in diesem Unternehmen auf. Ausserdem verkaufte der Fonds seine Beteiligung an Xero, was Sorgen über sowohl die Bewertung als auch die künftigen Wachstumsaussichten zuzuschreiben war.

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. Dank seiner Ausrichtung auf Qualität ist es dem Fonds gelungen, die schlimmsten zuletzt in China verzeichneten Kursverluste zu vermeiden, und viele der grossen, weithin bekannten Unternehmen sind für den Fonds – ungeachtet der niedrigeren Bewertungen – nach wie vor uninteressant.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited

Juli 2022

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse I (EUR)		
31. Dezember 2021	EUR 150'959'833	EUR 3.6173
30. Juni 2022	EUR 127'328'014	EUR 3.0905
Klasse VI (EUR)		
31. Dezember 2021	EUR 472'407'064	EUR 3.4424
30. Juni 2022	EUR 391'274'752	EUR 2.9507
Klasse I (EUR ausschüttend)		
31. Dezember 2021	EUR 47'406'902	EUR 3.3117
30. Juni 2022	EUR 41'813'597	EUR 2.8294
Klasse VI (EUR ausschüttend)		
31. Dezember 2021	EUR 185'701'175	EUR 2.4352
30. Juni 2022	EUR 155'142'676	EUR 2.0873
Klasse VI (ausschüttend)		
31. Dezember 2021	USD 212'116'561	USD 14.6197
30. Juni 2022	USD 185'975'940	USD 11.5394
Klasse VI		
31. Dezember 2021	USD 46'419'438	USD 14.7211
30. Juni 2022	USD 35'092'331	USD 11.6209
Klasse VI (GBP)		
31. Dezember 2021	GBP 17'817'437	GBP 13.6773
30. Juni 2022	GBP 16'720'114	GBP 12.0072
Klasse I		
31. Dezember 2021	USD 86'251	USD 10.4479
30. Juni 2022	USD 135'776	USD 8.221

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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 2021: 97'777'836, 7.81%)			
Altium	284'264	5'273'902	0.53
Cochlear	93'000	12'804'315	1.30
CSL	352'497	65'452'803	6.63
China (31. Dezember 2021: 92'493'615, 7.39%)			
Amoy Diagnostics	1'268'814	6'063'178	0.61
Centre Testing International	2'010'494	6'967'943	0.71
Estun Automation	1'687'500	6'177'423	0.63
Foshan Haitian Flavouring And Food	459'756	6'204'400	0.63
Glodon	780'300	6'345'120	0.64
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	760'037	9'371'268	0.95
Shenzhen Inovance Technology	1'620'456	15'945'716	1.61
Silergy Corporation	116'000	9'347'921	0.95
Hongkong (31. Dezember 2021: 39'410'804, 3.14%)			
Techtronic Industries	2'090'000	21'796'500	2.21
Vitasoy International Holdings	2'442'000	4'276'484	0.43
Indien (31. Dezember 2021: 559'124'718, 44.64%)			
Dabur India	3'095'469	19'443'571	1.97
Dr Reddys Laboratories	466'256	25'812'419	2.61
Godrej Consumer Products	2'847'912	27'389'144	2.77
HDFC Life Insurance	1'830'418	12'673'105	1.28
Housing Development Finance	1'919'289	52'335'242	5.30
Info Edge	101'403	4'867'594	0.49
Infosys Technologies	1'850'796	34'208'879	3.46
Kotak Mahindra Bank	1'392'545	29'209'545	2.96
Mahindra & Mahindra	5'398'034	74'621'339	7.56
Marico	6'728'681	40'680'094	4.12
Pidilite Industries	390'479	10'301'357	1.04
Tata Communications	879'830	10'253'032	1.04
Tata Consultancy Services	1'288'140	53'243'990	5.39
Tata Global Beverages	4'473'341	39'898'820	4.04
Tech Mahindra	2'566'046	32'411'674	3.28
Indonesien (31. Dezember 2021: 26'467'557, 2.11%)			
Bank Central Asia	56'855'080	27'716'732	2.81

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Japan (31. Dezember 2021: 140'261'032, 11.20%)			
Hoya	279'200	23'728'568	2.40
Nippon Paint Holdings	1'086'500	8'053'760	0.82
Pigeon	643'100	8'788'317	0.89
Tokyo Electron	40'400	13'120'252	1.33
Unicharm	1'331'200	44'360'307	4.49
Malaysia (31. Dezember 2021: null)			
Public Bank	11'608'400	11'549'140	1.17
Neuseeland (31. Dezember 2021: 32'282'875, 2.58%)			
Fisher & Paykel Healthcare	1'272'504	15'951'936	1.61
Singapur (31. Dezember 2021: 12'291'221, 0.98%)			
Oversea Chinese Banking	2'473'724	20'286'190	2.05
Südkorea (31. Dezember 2021: 35'081'862, 2.80%)			
Naver	121'361	22'450'811	2.27
Taiwan (31. Dezember 2021: 102'707'754, 8.21%)			
Advantech	2'203'222	25'641'680	2.60
Chroma ATE	896'000	4'592'787	0.46
Delta Electronics Industrial	2'350'323	17'518'205	1.77
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1'681'000	26'923'347	2.73
Thailand (31. Dezember 2021: 8'432'159, 0.68%)			
Kasikorn Bank	2'209'600	9'140'263	0.92
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		923'199'073	93.46

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		64'625'417	6.54
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		987'824'490	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 854'057'194)		907'587'145	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		923'199'073	92.46

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	202'000	433'498
Altium	52'630	290'590
Amoy Diagnostics	563'917	-
Bank Central Asia	5'205'300	-
Biocon	-	1'084'775
Cochlear	8'514	-
CSL	32'272	-
Dabur India	283'408	-
Delta Electronics Industrial	215'000	635'677
Dr Reddys Laboratories	42'688	229'487
Estun Automation	154'500	-
Fisher & Paykel Healthcare	116'504	-
Foshan Haitian Flavouring And Food	79'996	-
Godrej Consumer Products	260'742	-
HDFC Life Insurance	167'585	-
Housing Development Finance	277'441	-
Hoya	25'600	24'500
Hualan Biological Engineering	-	2'647'162
Info Edge	9'283	-
Infosys Technologies	169'450	-
Kasikorn Bank	202'300	-
Kotak Mahindra Bank	286'268	121'138
Mahindra & Mahindra	629'921	1'482'159
Marico	616'050	-
Naver	11'110	-
Nippon Paint Holdings	99'500	-
Oversea Chinese Banking	1'019'200	-
Pidilite Industries	35'750	101'004
Pigeon	227'700	-
Public Bank	11'608'400	-
Shenzhen Inovance Technology	636'395	-
Silergy Corporation	11'000	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	154'000	-
Tata Communications	80'553	-
Tata Consultancy Services	127'417	103'558
Tata Global Beverages	409'560	-
Tech Mahindra	234'936	-

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Techtronic Industries	357'500	-
Tokyo Electron	3'600	-
Unicharm	121'800	154'500
Xero	-	60'400

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

	Auflage bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund («der Fonds»)				
- Klasse VI (EUR)*	5.88%	14.66%	23.74%	-13.90%
- Klasse VI**	5.94%	25.52%	14.12%	-20.70%
- Klasse I (EUR)***	k. A.	4.56%	22.98%	-14.17%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free Total Return (EUR)*#	8.37%	12.33%	4.48%	-8.25%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free Total Return**#	12.24%	22.44%	-2.90%	-15.65%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Free Total Return (EUR)***#	k. A.	3.38%	4.48%	-8.25%

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

* Auflegungsdatum – 25. Februar 2019

** Auflegungsdatum – 17. Mai 2019

*** Auflegungsdatum – 16. November 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

Auf Einzeltitelebene wurde die Wertentwicklung stark durch Tech Mahindra belastet, das noch im Vorjahr Rekordgewinne erzielt und starke Ergebnisse geliefert hatte. Die diesjährige Entwicklung des Aktienkurses scheint eher mit der Bewertung und weniger mit fundamentalen Aspekten zusammenzuhängen. Der weltweit tätige, japanische Hersteller von Linsen und Brillengläsern Hoya zeigte ebenfalls Schwäche, da der weltweite Anstieg der Zinsen zur Folge hatte, dass die Aktien von qualitativ hochwertigen, hoch bewerteten Unternehmen auf breiter Front nachgaben, insbesondere in der Halbleiterbranche.

Positiv war derweil zu vermelden, dass der gut geführte, in Familienbesitz befindliche indische Mischkonzern Mahindra & Mahindra einen starken Beitrag zur Wertentwicklung leistete. Das Unternehmen ist auf bestem Wege, seine schwächelnden Geschäftsbereiche zu sanieren, und hat einige äusserst interessante Entwicklungen im Zuge seines Übergangs zu Elektrofahrzeugen gemeldet. Elgi Equipments leistete dank des weiterhin starken Wachstums, der robusten Margen und des vielversprechenden Ausblicks einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds.

Portfolioänderungen

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums beteiligte sich der Fonds an der Public Bank, einer konservativen und gut geführten malaysischen Bank mit einer langfristigen und risikobewussten Unternehmenskultur und einem treuen Kundenstamm. Ausserdem investierte der Fonds in ein neues Gesundheitsunternehmen, von dem angenommen wird, dass es dazu beiträgt, das Wohlergehen der Menschen in Indonesien zu verbessern.

Nachdem die Sorgen über das weitere Wachstum bei Hualan Biological Engineering zugenommen hatten, löste der Fonds seine Position in diesem Unternehmen auf. Weiterhin trennte sich der Fonds von Sundaram Finance, um qualitativ hochwertigere Chancen an anderer Stelle 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. Dank seiner Ausrichtung auf Qualität ist es dem Fonds gelungen, die schlimmsten zuletzt in China verzeichneten Kursverluste zu vermeiden, und viele der grossen, weithin bekannten Unternehmen sind für den Fonds – ungeachtet der niedrigeren Bewertungen – nach wie vor uninteressant.

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse VI		
31. Dezember 2021	USD 31'802'815	USD 15.1751
30. Juni 2022	USD 28'427'407	USD 12.0336
Klasse VI (EUR)		
31. Dezember 2021	EUR 311'281'524	EUR 3.8305
30. Juni 2022	EUR 241'388'351	EUR 3.2982
Klasse I (EUR)		
31. Dezember 2021	EUR 3'146'748	EUR 12.8591
30. Juni 2022	EUR 3'662'336	EUR 11.0364

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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 2021: 25'827'578, 6.66%)			
Altium	76'433	1'418'049	0.50
Cochlear	22'465	3'092'999	1.09
CSL	68'993	12'810'847	4.51
Bangladesch (31. Dezember 2021: 2'377'402, 0.61%)			
BRAC Bank	3'961'577	1'758'817	0.62
China (31. Dezember 2021: 33'038'286, 8.52%)			
AirTac International Group	68'000	2'268'495	0.80
Amoy Diagnostics	449'278	2'146'928	0.76
Centre Testing International	769'298	2'666'223	0.94
Estun Automation	502'400	1'839'133	0.65
Foshan Haitian Flavouring And Food	121'070	1'633'838	0.57
Glodon	394'500	3'207'933	1.13
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	260'652	3'213'843	1.13
Shenzhen Inovance Technology	397'376	3'910'285	1.38
Silergy Corporation	23'000	1'853'467	0.65
Yifeng Pharmacy Chain	242'600	1'914'400	0.67
Hongkong (31. Dezember 2021: 23'208'828, 5.98%)			
Pentamaster	7'590'000	894'825	0.32
Techtronic Industries	487'500	5'084'112	1.79
Vinda International	2'285'000	5'861'065	2.06
Vitasoy International Holdings	3'898'000	6'826'263	2.40
Indien (31. Dezember 2021: 169'660'138, 43.74%)			
CG Power and Industrial Solutions	1'631'214	3'957'071	1.39
Dabur India	729'338	4'581'191	1.61
Dr Lal Pathlabs	135'110	3'735'039	1.32
Dr Reddys Laboratories	62'664	3'469'145	1.22
Elgi Equipments	1'236'729	5'604'020	1.97
Godrej Consumer Products	383'452	3'687'762	1.30
HDFC Life Insurance	415'045	2'873'611	1.01
Housing Development Finance	262'860	7'167'676	2.52
Indiamart Intermesh	55'183	2'663'664	0.94
Info Edge	82'841	3'976'573	1.40

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Indien (Fortsetzung)			
Infosys Technologies	333'604	6'166'114	2.17
Kotak Mahindra Bank	245'608	5'151'789	1.81
Mahindra & Mahindra	1'281'639	17'717'121	6.24
Mahindra Logistics	243'612	1'452'387	0.51
Marico	1'191'386	7'202'852	2.54
Syngene International	466'148	3'264'910	1.15
Tata Communications	223'113	2'600'030	0.92
Tata Consultancy Services	238'527	9'859'277	3.47
Tata Global Beverages	724'457	6'461'609	2.28
Tech Mahindra	485'015	6'126'214	2.16
Tube Investments of India	925'262	21'556'739	7.59
Indonesien (31. Dezember 2021: 8'166'871, 2.10%)		8'991'016	3.17
Bank Central Asia	9'264'600	4'516'473	1.59
Kalbe Farma	14'550'800	1'618'926	0.57
Selamat Sempurna	29'471'200	2'636'038	0.93
Unilever Indonesia	686'500	219'579	0.08
Japan (31. Dezember 2021: 37'209'895, 9.58%)		20'991'059	7.39
Hoya	69'100	5'872'651	2.07
Nippon Paint Holdings	145'700	1'080'012	0.38
Pigeon	169'100	2'310'845	0.81
Tokyo Electron	4'600	1'493'890	0.53
Unicharm	307'100	10'233'661	3.60
Malaysia (31. Dezember 2021: null)		2'963'295	1.04
Public Bank	2'978'500	2'963'295	1.04
Neuseeland (31. Dezember 2021: 18'602'078, 4.80%)		9'518'123	3.35
Fisher & Paykel Healthcare	334'144	4'188'783	1.47
Mainfreight	122'399	5'329'340	1.88
Philippinen (31. Dezember 2021: 1'546'910, 0.40%)		790'811	0.28
Philippine Seven Corporation	820'250	790'811	0.28
Singapur (31. Dezember 2021: null)		1'386'733	0.49
Oversea Chinese Banking	169'100	1'386'733	0.49

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Südkorea (31. Dezember 2021: 15'097'521, 3.89%)			
Koh Young Technology	523'948	5'678'401	2.00
Naver	22'411	4'145'855	1.46
Taiwan (31. Dezember 2021: 37'948'304, 9.78%)			
Advantech	250'297	2'913'023	1.02
Chroma ATE	764'000	3'916'171	1.38
Delta Electronics Industrial	418'159	3'116'761	1.10
Taiwan Semiconductor Manufacturing	320'000	5'125'206	1.80
Voltronic Power Technology	161'813	7'913'613	2.79
Thailand (31. Dezember 2021: 1'932'342, 0.50%)			
Kasikom Bank	426'100	1'762'612	0.62
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		270'888'995	95.38
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		13'126'278	4.62
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		284'015'273	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 268'309'025)		251'678'962	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		270'888'995	93.46

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
Advantech	-	154'047
AirTac International Group	-	5'000
Altium	-	86'722
Amoy Diagnostics	199'679	-
Bank Central Asia	-	737'900
BRAC Bank	276'389	-
CG Power and Industrial Solutions	610'803	-
Chroma ATE	-	61'000
Cochlear	-	1'789
CSL	-	10'274
Dabur India	-	58'099
Delta Electronics Industrial	-	351'841
Dr Lal Pathlabs	-	10'762
Dr Reddys Laboratories	-	4'991
Elgi Equipments	-	98'519
Fisher & Paykel Healthcare	-	26'617
Foshan Haitian Flavouring And Food	11'870	9'500
Glodon	123'200	-
Godrej Consumer Products	-	30'544
HDFC Life Insurance	-	33'062
Housing Development Finance	-	20'939
Hoya	-	22'600
Hualan Biological Engineering	-	720'987
Indiamart Intermesh	28'820	4'395
Info Edge	-	6'598
Infosys Technologies	-	26'574
Kalbe Farma	15'709'800	1'159'000
Kasikom Bank	-	33'900
Koh Young Technology	152'373	-
Kotak Mahindra Bank	-	58'005
Mahindra & Mahindra	-	102'097
Mahindra Logistics	-	19'406
Mainfreight	-	9'749
Marico	-	94'907
Naver	-	1'784
Nippon Paint Holdings	-	11'600
Oversea Chinese Banking	182'600	13'500

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Pentamaster	-	580'000
Philippine Seven Corporation	-	65'330
Pigeon	51'600	13'400
Public Bank	3'215'800	237'300
Selamat Sempurna	-	2'347'600
Shenzhen Inovance Technology	165'798	31'700
Silergy Corporation	-	2'000
Sundaram Finance	-	98'845
Syngene International	-	37'133
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	78'000
Tata Communications	-	17'772
Tata Consultancy Services	-	42'264
Tata Global Beverages	-	57'710
Tech Mahindra	-	95'811
Techtronic Industries	126'000	39'000
Tokyo Electron	-	400
Tube Investments of India	-	73'707
Unicharm	-	73'700
Unilever Indonesia	686'500	-
Vinda International	-	182'000
Voltronic Power Technology	-	13'000
Xero	-	19'832

Die Aufstellung der Portfolioänderungen der Anlagen enthält die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im 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

	Auflage bis 31.12.19	01.01.20 bis 31.12.20	01.01.21 bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
FSSA China A Shares Fund («der Fonds»)				
- Klasse VI ausschüttend* [^]	11.70%	37.29%	-2.65%	-11.64%
- Klasse VI**	12.30%	37.30%	-2.65%	-11.64%
- Klasse VI (GBP)***	-1.22%	32.29%	-1.37%	-1.73%
- Klasse III****	3.03%	37.04%	-3.67%	-11.63%
- Klasse I*****	6.34%	36.27%	-3.47%	-11.97%
- Klasse III (AUD)*****	5.76%	24.42%	3.69%	-6.83%
MSCI China A Onshore Total Return* [#]	14.77%	40.04%	4.03%	-13.37%
MSCI China A Onshore Total Return** [#]	14.76%	40.04%	4.03%	-13.37%
MSCI China A Onshore Total Return*** [#]	6.04%	40.04%	4.03%	-13.37%
MSCI China A Onshore Total Return (GBP)**** [#]	-0.65%	35.72%	4.99%	-3.38%
MSCI China A Onshore Total Return (AUD)***** [#]	3.75 %	27.57%	10.41%	-8.40%

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

[^] Dividendenbereinigte Rendite

* Auflegungsdatum – 4. Juni 2019

** Auflegungsdatum – 5. Juni 2019

*** Auflegungsdatum – 5. Juli 2019

**** Auflegungsdatum – 26. Juli 2019

***** Auflegungsdatum – 11. September 2019

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

Wertentwicklung

Ein wesentlicher Beitrag zur Performance stammte unter anderem von China Resources Land, das aufgrund der Erwartung solider Ergebnisse Kursgewinne erzielte, da starke Einzelhandelsumsätze zu höheren Mieteinnahmen aus seinen Einkaufszentren führten. Shanghai International Airport profitierte von positiven Meldungen über die Aufhebung von Lockdowns und Reisebeschränkungen. Auf der negativen Seite musste die China Merchants Bank Kursverluste hinnehmen, nachdem ihr Präsident plötzlich seines Amtes enthoben worden war. Die Anti-Korruptionsbehörde der Regierung ermittelt derzeit aufgrund von «rechtlichen und disziplinarischen Verstößen» gegen ihn. Inzwischen wurde zwar ein Nachfolger ernannt, die Ungewissheit hat den Markt jedoch verunsichert. Die Bank of Ningbo tendierte nach Bekanntgabe niedrigerer Nettozinssmargen und Veröffentlichung eines verhaltenen Ausblicks abwärts.

Portfolioänderungen

Zu den wichtigsten Zukäufen zählte Shanghai Hanbell Precise Machinery, ein führender Hersteller von Schraubenkompressoren (für Kühlanlagen und allgemeine industrielle Anwendungen). Das noch junge und immer stärker werdende Geschäft des Unternehmens mit Schrauben-Vakuumpumpen dürfte das Wachstum in neuen Bereichen wie Solar, Halbleiter und Batterien für Elektrofahrzeuge ankurbeln. Ausserdem beteiligte sich der Fonds an ChaCha Food, einem führenden Anbieter von Sonnenblumenkernen, der in das Geschäft mit Nüssen expandiert. Die Erfolgsbilanz des Unternehmens bei der Umsetzung seiner Strategie hat sich in den letzten Jahren verbessert, und die durchschnittlichen Verkaufspreise wurden durch die Einführung neuer Geschmackssorten gesteigert.

Der Fonds trennte sich von China CYTS Tours Holding, um Liquidität für bessere Ideen an anderer Stelle freizusetzen.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ausblick

Nach den pandemiebedingten Ereignissen der letzten beiden Jahre wird sich der Markt für chinesische A-Aktien voraussichtlich allmählich normalisieren. Es gibt positive Anzeichen für eine Wiedereröffnung der Wirtschaft, die den Konsum ankurbeln und eine Erholung der Binnenwirtschaft ermöglichen sollte.

Die Inflation ist nach wie vor ein wichtiges Thema – sowohl in China als auch weltweit. China importiert Öl, Getreide und Kupfer vom Weltmarkt, und die Preise für diese Rohstoffe sind gestiegen, was sich auf die Unternehmensgewinne auswirken könnte. Hersteller von Markenprodukten in stark konsolidierten Sektoren sollten jedoch in der Lage sein, den aufkommenden Kostendruck an ihre Kunden weiterzugeben.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2022

FSSA China A Shares Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse VI		
Dez 2021	USD 839'212'419	USD 15.0100
Dez 2021	USD 712'010'979	USD 13.2633
Klasse VI (ausschüttend)		
Dez 2021	USD 65'050'480	USD 14.6989
Dez 2021	USD 57'788'132	USD 12.9816
Klasse VI (GBP)		
Dez 2021	GBP 145'875'172	GBP 12.8893
Dez 2021	GBP 160'701'034	GBP 12.6661
Klasse I		
Dez 2021	USD 499'659	USD 13.9887
Dez 2021	USD 473'294	USD 12.3148
Klasse III		
Dez 2021	USD 1'360	USD 13.6006
Dez 2021	USD 1'202	USD 12.0187
Klasse III (AUD)		
Dez 2021	AUD 22'227'308	AUD 13.6442
Dez 2021	AUD 23'362'821	AUD 12.7120

FSSA China A Shares Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
<i>China (31. Dezember 2021: 1'030'202'661, 92.17%)</i>		904'554'642	92.17
Anhui Heli	3'939'219	7'004'220	0.71
Autobio Diagnostics	1'909'844	13'944'204	1.42
Bank of Ningbo	15'051'229	80'511'357	8.20
Beijing Capital International Airport	19'022'000	12'934'364	1.32
Beijing New Building Material	6'709'953	34'689'979	3.54
Centre Testing International	879'700	3'048'852	0.31
Chacha Food Company	703'976	5'986'285	0.61
Chaozhou Three Circle	461'116	2'073'333	0.21
China Mengniu Dairy	12'203'000	60'929'846	6.21
China Merchants Bank	12'098'736	76'264'800	7.77
China Resources Land	9'840'000	45'933'252	4.68
China Taiping Insurance Holdings	19'747'800	24'376'582	2.48
China Vanke	1'810'700	5'542'614	0.57
DaShenLin Pharmaceutical	2'627'920	12'277'194	1.25
Glodon	954'300	7'760'026	0.79
Gree Electric Appliances	4'705'282	23'693'491	2.41
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	1'441'673	17'775'850	1.81
Haier Smart Home	6'506'600	26'690'330	2.72
Hansoh Pharmaceutical Group	2'376'000	4'793'821	0.49
Hongfa Technology	593'174	3'708'085	0.38
Huangshan Novel	6'975'100	6'964'214	0.71
Jack Sewing Machine	1'300'910	4'176'427	0.43
Jiangsu Hengrui Medicine	2'737'737	15'163'876	1.55
Midea Group	4'433'236	39'982'519	4.07
NARI Technology Development Limited Company	458'240	1'848'236	0.19
Neway Valve Suzhou	3'016'938	3'791'759	0.39
Ping An Insurance	6'545'700	45'650'623	4.65
Sany Heavy Industry	2'410'864	6'864'829	0.70
SF Holding	4'497'676	37'487'071	3.82
Shanghai Hanbell Precise Machinery	1'815'249	6'302'110	0.64
Shanghai International Airport	2'060'050	17'446'943	1.78
Shanghai Liangxin Electrical	9'943'717	24'556'880	2.50
Shanghai M&G Stationery	3'803'457	31'862'818	3.25
Shenzhen Inovance Technology	194'300	1'911'963	0.20
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	491'000	22'971'682	2.34
Shenzhen Sunlord Electronics	1'769'189	7'201'793	0.73
Sinoseal Holding	918'600	4'842'391	0.49

FSSA China A Shares Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
China (Fortsetzung)			
Thinkingdom Media	1'689'052	4'655'618	0.47
Yifeng Pharmacy Chain	2'830'892	22'339'078	2.28
Yunda Holding	3'086'220	7'865'990	0.80
Zhejiang Chint Electrics	237'376	1'268'697	0.13
Zhejiang Weixing New Building Materials	25'712'985	92'341'624	9.41
ZTO Express ADR	889'627	23'099'165	2.35
ZWSOFT	128'680	4'019'851	0.41
Hongkong (31. Dezember 2021: 30'192'398, 2.70%)		29'617'951	3.02
Sino Biopharmaceutical	46'851'000	29'617'951	3.02
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		934'172'593	95.19
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		47'228'135	4.81
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		981'400'728	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 959'784'795)		<u>980'060'305</u>	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		934'172'593	94.89

FSSA China A Shares Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
51 Jobs ADR	-	60'532
Anhui Heli	-	1'465'700
Autobio Diagnostics	-	89'000
Bank of Ningbo	473'100	689'800
Beijing Capital International Airport	1'736'000	886'000
Beijing New Building Material	3'303'400	312'900
Centre Testing International	920'700	41'000
Chacha Food Company	729'476	25'500
Chaozhou Three Circle	-	748'600
China CYTS Tours Holding	-	3'865'033
China Mengniu Dairy	1'054'000	569'000
China Merchants Bank	760'200	585'819
China Resources Land	-	1'502'000
China Taiping Insurance Holdings	2'525'200	920'800
China Vanke	-	84'400
DaShenLin Pharmaceutical	458'403	122'500
Glodon	125'600	44'500
Gree Electric Appliances	193'100	219'400
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	-	67'200
Haier Smart Home	1'127'500	1'133'900
Hansoh Pharmaceutical Group	-	110'000
Hongfa Technology	169'478	337'300
Huangshan Novel	2'415'117	325'200
Jack Technology	278'000	60'700
Jiangsu Hengrui Medicine	177'400	127'700
Midea Group	-	206'700
NARI Technology Development Limited Company	79'940	384'600
Neway Valve Suzhou	-	1'169'900
Ping An Insurance	1'283'700	297'400
Sany Heavy Industry	-	810'300
SF Holding	239'200	209'700
Shanghai Hanbell Precise Machinery	1'899'849	84'600
Shanghai International Airport	-	96'100
Shanghai Liangxin Electrical	823'601	463'600
Shanghai M&G Stationery	659'500	177'300
Shenzhen Inovance Technology	-	223'100
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	178'300	22'900

FSSA China A Shares Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Shenzhen Sunlord Electronics	-	679'500
Sino Biopharmaceutical	5'956'000	2'184'000
Sinoseal Holding	612'800	42'800
Thinkingdom Media	295'200	78'800
Yifeng Pharmacy Chain	148'400	132'000
Yunda Holding	-	1'301'300
Zhejiang Chint Electrics	-	581'200
Zhejiang Weixing New Building Materials	-	1'198'900
ZTO Express ADR	182'967	41'548
ZWSOFT	80'080	6'000

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 European Sustainability Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	Auflage bis 31.12.21	01.01.22 bis 30.06.22
Stewart Investors European Sustainability Fund («der Fonds»)		
- Klasse E (EUR)*	22.09%	-29.76%
- Klasse VI (EUR)*	13.65%	-29.85%
- Klasse E (GBP)*	18.72%	-28.06%
- Klasse E (USD)*	21.92%	-35.31%
MSCI AC Europe Free Total Return (EUR)*#	8.07%	-15.96%
MSCI AC Europe Free Total Return (EUR)*#	0.97%	-15.96%
MSCI AC Europe Free Total Return (GBP)*#	5.43%	-13.83%
MSCI AC Europe Free Total Return (USD)*#	8.07%	-22.74%

(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

Zu den Positionen, die die Wertentwicklung besonders stark belasteten, zählten Nemetschek und das britische Technologieunternehmen Halma. Nemetschek vertreibt Software für die Optimierung der Planung, des Baus und der Instandhaltung von Gebäuden. Das Unternehmen wurde aufgrund von Sorgen über eine mögliche Abkühlung des Bausektors abgewertet. Halma setzt seine Strategie weiterhin sehr gut um. Der jüngste Kursverfall scheint eher mit den Zinserwartungen als mit fundamentalen Aspekten zusammenzuhängen.

Auf der positiven Seite profitierte Alfen von starken und günstigen langfristigen Entwicklungen, die sich aus der zunehmenden Verbreitung von Elektrofahrzeugen ergeben. Jerónimo Martins ist ein gut geführter Lebensmittelhändler, dem es in einer Phase erhöhter Inflation gelingt, notwendige Waren zu angemessenen Preisen zu liefern.

Portfolioänderungen

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums beteiligte sich der Fonds an dem in Deutschland notierten Technologieunternehmen Bechtle, das sich auf die IT-Infrastruktur und den operativen Bedarf seiner Kunden konzentriert. Ausserdem richtete der Fonds eine Position in Elisa ein, dem finnischen Marktführer im Bereich Telekommunikation und digitale Dienstleistungen.

Der Fonds trennte sich von Philips, da davon auszugehen ist, dass es dem Unternehmen schwerfallen wird, den Turnaround zu schaffen und die durch den Rückruf einiger seiner Beatmungsgeräte im vergangenen Jahr entstandenen Verluste auszugleichen. Ausserdem verkaufte der Fonds seine Position in ASML Holding, was neben Sorgen über Abwertungsrisiken auch dem zunehmend ungewissen Ausblick für den Halbleitersektor zuzuschreiben war.

Ausblick

Momentan begleiten uns einige wichtige makroökonomische Fragen: Wird der Inflationsdruck mit der Abkühlung der Konjunktur nachlassen? Haben die Märkte einen konjunkturellen Rückschlag inzwischen angemessen eingepreist? Kommt es zu einer Rezession, und wenn ja – wie lange könnte sie andauern? Die Antworten sind nicht bekannt. Wir beschäftigen uns in erster Linie mit den grundsätzlichen Fragen, die für Bottom-up-Anlageentscheidungen relevant sind. Hält der Fonds in seinem Portfolio die beste Kombination aus hochwertigen, äusserst nachhaltigen Unternehmen? Weisen diese Beteiligungsunternehmen sichere Bilanzen und eine gute Liquidität auf? Verfügen sie über Preismacht? Sind ihre Kapazitäten zur Erzielung von Cashflows stark? Sind sie angemessen bewertet? Diese Fragen werden immer wieder gestellt, und die Antworten darauf werden ein ums andere Mal in Frage gestellt, um die Belastbarkeit des Portfolios zu verbessern.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2022

Stewart Investors European Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse E (EUR)		
31. Dezember 2021	EUR 20'973	EUR 12.209
30. Juni 2022	EUR 14'731	EUR 8.5754
Klasse VI (EUR)		
31. Dezember 2021	EUR 91'260	EUR 12.1921
30. Juni 2022	EUR 127'090	EUR 8.5529
Klasse E (GBP)		
31. Dezember 2021	GBP 1'468'027	GBP 11.8719
30. Juni 2022	GBP 1'307'691	GBP 8.5405
Klasse E		
31. Dezember 2021	USD 201'633	USD 11.3654
30. Juni 2022	USD 130'432	USD 7.352

Stewart Investors European Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (EUR)	in % des Netto- vermögens
<i>Tschechische Republik (31. Dezember 2021: null)</i>			
Komercni Banka	944	25'801	1.44
<i>Dänemark (31. Dezember 2021: 221'169, 10.84%)</i>			
Alk Abello	1'526	25'200	1.41
Christian Hansen Holding	617	42'779	2.39
Coloplast	409	43'675	2.44
Orsted	91	9'035	0.50
Ringkjoebing Landbobank	381	39'845	2.23
Vestas Wind System	416	8'579	0.48
<i>Finnland (31. Dezember 2021: null)</i>			
Elisa Communication	635	33'782	1.89
<i>Frankreich (31. Dezember 2021: 101'400, 4.97%)</i>			
BioMerieux SA	885	81'774	4.57
<i>Deutschland (31. Dezember 2021: 339'345, 16.64%)</i>			
Bechtle	1'083	42'302	2.37
Beiersdorf	263	25'585	1.43
Carl Zeiss Meditec	246	27'564	1.54
Deutsche Post	1'277	45'250	2.53
Infineon Technologies	1'435	33'098	1.85
Nemetschek	529	29'894	1.67
Rational	40	21'780	1.22
Sartorius Preference	117	38'312	2.14
<i>Italien (31. Dezember 2021: 80'984, 3.97%)</i>			
Diasorin Interim A	177	21'983	1.23
Diasorin Interim B	428	53'158	2.97
<i>Niederlande (31. Dezember 2021: 232'968, 11.42%)</i>			
Adyen	34	47'760	2.67
Alfen	533	46'248	2.59
<i>Norwegen (31. Dezember 2021: 74'441, 3.65%)</i>			
Tomra Systems	1'860	32'498	1.82

Stewart Investors European Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (EUR)	in % des Netto- vermögens
Portugal (31. Dezember 2021: 38'329, 1.88%)			
Jeronimo Martins	2'983	61'718	3.45
Schweden (31. Dezember 2021: 236'526, 11.60%)			
Atlas Copco	5'704	50'846	2.84
Beijer	1'683	22'009	1.23
Indutrade	1'752	30'019	1.68
Nibe Industrier	3'466	24'373	1.36
Vitec Software Group	1'051	42'905	2.40
Schweiz (31. Dezember 2021: 327'581, 16.06%)			
Alcon	487	32'148	1.80
Belimo Holding	97	31'686	1.77
Energiedienst Holding	784	31'336	1.75
Inficon	53	39'346	2.20
Roche Holding	208	76'519	4.28
SFS Group	363	34'430	1.92
SIKA	114	24'773	1.39
Tecan	240	65'480	3.66
Vereinigtes Königreich (31. Dezember 2021: 332'388, 16.30%)			
Admiral Group	1'038	26'826	1.50
Diploma	1'357	34'928	1.95
Halma	2'837	64'844	3.63
Judges Scientific	687	58'916	3.29
Spectris	2'091	65'256	3.65
Spirax-Sarco Engineering	207	23'152	1.30
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		1'617'412	90.43
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		171'113	9.57
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1'788'525	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (31. Dezember 2021: 1'693'633)		1'903'914	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		1'617'412	89.77

Stewart Investors European Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Admiral Group	1'038	-
Adyen	8	7
Alfen	226	390
Alk Abello	1'526	67
Alphawave IP Group	-	13'863
ASML Holding	19	84
Atlas Copco	7'471	2'852
Bechtle	1'083	-
Beiersdorf	263	-
Beijer Ref	900	688
Belimo Holding	15	-
BioMerieux SA	78	-
Carl Zeiss Meditec	36	-
Coloplast	50	-
Deutsche Post	229	-
Diasorin Interim A	121	-
Diploma	177	-
Elisa Communication	635	-
Energiedienst Holding	784	-
Halma	535	-
Inficon	24	-
Infineon Technologies	382	840
Jeronimo Martins	1'078	-
Judges Scientific	239	-
Kardex Holding	47	139
Komercni Banka	944	-
Mister Spex	513	1'701
Nemetschek	186	340
Nibe Industrier	2'580	1'816
Orsted	-	160
Philips	359	1'850
Philips Rights	845	845
Ringkjoebing Landbobank	27	-
Roche Holding	39	-
Sartorius Preference	52	-
Schindler	-	76
SFS Group	183	78

Stewart Investors European Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräusserten Anteile
SIKA	114	-
Spectris	543	-
Spirax-Sarco Engineering	-	55
Tecan	122	-
Tomra	151	1'329
Tomra Systems	2'658	798
Vestas Wind System	-	402
Vitec Software Group	540	570

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

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	Auflage bis 30.06.22
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund («der Fonds»)	
- Klasse E EUR*	-13.71%
- Klasse E GBP*	-11.37%
- Klasse E USD*	-20.99%
- Klasse VI*	-21.04%
- Klasse VI EUR*	-13.77%
MSCI Emerging Markets Index Total Return*#	-18.28%
MSCI Emerging Markets Index Total Return EUR**	-11.34%
MSCI Emerging Markets Index Total Return GBP*#	-8.60%

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

* Auflegungsdatum – 18. Januar 2022

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

Wertentwicklung

Auf Einzeltitelebene wurde die Wertentwicklung des Fonds seit seiner Auflegung am 18. Januar 2022 vor allem durch die IT-Unternehmen Tech Mahindra und Taiwan Semiconductor Manufacturing gebremst. Trotz der im Vorjahr erzielten Rekordgewinne verzeichnet die Aktie von Tech Mahindra in diesem Jahr Schwäche, die eher mit der Bewertung und weniger mit fundamentalen Aspekten zusammenzuhängen scheint. Taiwan Semiconductor Manufacturing musste unterdessen aufgrund von Marktsorgen über den zyklischen Charakter der Halbleiterbranche Kursverluste hinnehmen.

Auf der positiven Seite leistete der in Familienbesitz befindliche indische Mischkonzern Mahindra & Mahindra einen starken Beitrag zur Wertentwicklung, nachdem das Unternehmen seine Kapitalallokationsentscheidungen verbessert und seinen Fokus auf Renditen verstärkt hatte. Der brasilianische Hersteller von Warenwirtschaftssoftware TOTVS lieferte während der sechs Monate ebenfalls eine positive Rendite, da das Unternehmen in seinem Kerngeschäft ein solides Wachstum verzeichnete.

Portfolioänderungen

Zu den wesentlichen Zukäufen seit Auflegung des Fonds zählte unter anderem Jerónimo Martins. Der seit vielen Jahren familiengeführte Discounter dürfte sich im aktuellen Umfeld als belastbar erweisen, da Lebensmittelgeschäfte in Phasen erhöhter Inflation in der Regel Stabilität beweisen. Des Weiteren beteiligte sich der Fonds an Dr. Reddy's Laboratories. Dabei handelt es sich um einen qualitativ hochwertigen Hersteller von Generika, der sich auf erschwingliche Arzneimittel für Industrie- und Schwellenländer konzentriert.

Der Fonds trennte sich während des Berichtszeitraums von Alibaba Group Holding, da angesichts des harten Durchgreifens der Aufsichtsbehörden und des starken Wettbewerbsdrucks Sorgen über eine mögliche Verschlechterung der Qualität des Geschäftsmodells aufkamen, sowie vom chinesischen Gesundheitsunternehmen Hualan Biological Engineering, dessen zukünftige Wachstumsperspektiven angesichts des zunehmenden Wettbewerbs durch staatliche Konkurrenten weniger attraktiv erschienen.

Ausblick

Mit Blick auf die Zukunft scheinen wir uns in einer Zeit beispielloser makroökonomischer politischer Unsicherheit zu befinden. In einem solchen Umfeld erscheint der Versuch, die kurzfristige Entwicklung der Inflation oder der Zinssätze vorherzusagen, wenig erfolgversprechend. Stattdessen liegt der Schwerpunkt auf dem Aufbau eines Portfolios mit belastbaren Unternehmen, die langfristigen Rückenwind genießen und auf lange Sicht von den in Schwellenländern aufkommenden Chancen profitieren sollten.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2022

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse E (EUR)		
30. Juni 2022	EUR 302'330	EUR 8.6292
Klasse VI (EUR)		
30. Juni 2022	EUR 302'171	EUR 8.6230
Klasse E (GBP)		
30. Juni 2022	GBP 259'090	GBP 8.8628
Klasse E		
30. Juni 2022	USD 316'061	USD 7.9015
Klasse VI		
30. Juni 2022	USD 315'835	USD 7.8959

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Brasilien		145'807	9.25
Banco Bradesco	5'000	14'206	0.90
Natura & Co	15'500	40'734	2.58
Raia Drogasil	10'500	38'909	2.47
Totvs	7'100	31'872	2.02
Weg	4'000	20'086	1.28
China		195'630	12.41
Amoy Diagnostics	2'340	11'182	0.71
Estun Automation	5'500	20'134	1.28
Foshan Haitian Flavouring And Food	1'540	20'782	1.32
Glodon	1'100	8'945	0.57
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	1'400	17'262	1.09
Hangzhou Robam Appliances	8'200	44'132	2.80
Shenzhen Inovance Technology	2'700	26'569	1.68
Silergy Corporation	275	22'161	1.41
Yifeng Pharmacy Chain	3'100	24'463	1.55
Tschechische Republik		14'966	0.95
Komerčni Banka	525	14'966	0.95
Hongkong		36'501	2.31
Techtronic Industries	3'500	36'501	2.31
Indien		611'549	38.78
Dabur India	5'991	37'631	2.39
Dr Reddys Laboratories	329	18'214	1.16
Godrej Consumer Products	3'824	36'777	2.33
HDFC Bank	1'093	18'598	1.18
Housing Development Finance	3'424	93'366	5.92
Info Edge	445	21'361	1.35
Infosys Technologies	2'423	44'785	2.84
Kotak Mahindra Bank	2'025	42'476	2.69
Mahindra & Mahindra	6'956	96'158	6.10
Marico	9'704	58'668	3.72
Pidilite Industries	422	11'133	0.71

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
Indien (Fortsetzung)			
Tata Consultancy Services	1'974	81'593	5.17
Tech Mahindra	4'021	50'789	3.22
Indonesien			
Bank Central Asia	72'900	35'539	2.25
Japan			
Hoya	528	44'873	2.84
Nippon Paint Holdings	1'800	13'343	0.85
Pigeon	1'000	13'666	0.87
Unicharm	2'400	79'976	5.07
Polen			
Dino Polska	242	17'170	1.09
Portugal			
Jeronimo Martins	850	18'343	1.16
Südafrika			
Clicks Group	1'325	22'685	1.44
Südkorea			
Naver	200	36'998	2.35
Taiwan			
Advantech	3'124	36'358	2.31
MediaTek	953	20'869	1.32
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4'604	73'739	4.68
Vereinigtes Königreich			
Network International Holdings	9'298	21'012	1.33
Vereinigte Staaten			
EPAM Systems	92	28'234	1.79
Mercadolibre	38	25'101	1.59
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		1'492'359	94.64
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		84'476	5.36
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1'576'835	100.00
Gesamtkosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte (2021: null)		1'889'549	

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

		in % des Gesamt- vermögens
Analyse der Nettoanlagen		
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	1'492'359	94.24

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft)

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

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Advantech	4'124	1'000
Alibaba Group Holding	4'000	4'000
Amoy Diagnostics	2'340	-
Banco Bradesco	5'000	-
Bank Central Asia	89'300	16'400
Clicks Group	1'325	-
Dabur India	5'991	-
Dino Polska	242	-
Dr Reddys Laboratories	329	-
EPAM Systems	92	-
Estun Automation	5'500	-
Foshan Haitian Flavouring And Food	1'540	-
Glodon	1'100	-
Godrej Consumer Products	3'824	-
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	1'400	-
Hangzhou Robam Appliances	8'200	-
HDFC Bank	1'093	-
Housing Development Finance	3'424	-
Hoya	528	-
Hualan Biological Engineering	5'100	5'100
Info Edge	445	-
Infosys Technologies	2'423	-
Jeronimo Martins	850	-
Komercni Banka	525	-
Kotak Mahindra Bank	2'025	-
Mahindra & Mahindra	8'266	1'310
Marico	12'383	2'679
MediaTek	953	-
Mercadolibre	38	-
Natura & Co	15'500	-
Naver	200	-
Network International Holdings	9'298	-
Nippon Paint Holdings	1'800	-
Pidilite Industries	422	-
Pigeon	1'000	-
Raia Drogasil	14'300	3'800

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Shenzhen Inovance Technology	2'700	-
Silergy Corporation	275	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4'604	-
Tata Consultancy Services	1'998	24
Tech Mahindra	4'021	-
Techronic Industries	3'500	-
Totvs	9'500	2'400
Unicharm	3'100	700
Weg	4'000	-
Yifeng Pharmacy Chain	3'100	-

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

FSSA All China Fund

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Wertentwicklung

	Auflage bis
	30.06.22
FSSA All China Fund («der Fonds»)	
- Klasse VI*	-7.31%
- Klasse VI EUR*	-0.66%
MSCI China All Shares Index Total Return*#	-4.76%
MSCI China All Shares Index Total Return EUR*#	1.24%

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

* Auflegungsdatum – 24. Februar 2022

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

Wertentwicklung

Da der Fonds am 24. Februar 2022 aufgelegt wurde und noch keine Performancedaten für ein volles Jahr vorliegen, wird zu diesem Zeitpunkt noch kein Fondskommentar bereitgestellt.

Ausblick

Nach den pandemiebedingten Ereignissen der letzten beiden Jahre wird sich der chinesische Markt voraussichtlich allmählich normalisieren. Es gibt positive Anzeichen für eine Wiedereröffnung der Wirtschaft, die den Konsum ankurbeln und eine Erholung der Binnenwirtschaft ermöglichen sollte.

Die Inflation ist nach wie vor ein wichtiges Thema – sowohl in China als auch weltweit. China importiert Öl, Getreide und Kupfer vom Weltmarkt, und die Preise für diese Rohstoffe sind gestiegen, was sich auf die Unternehmensgewinne auswirken könnte. Hersteller von Markenprodukten in stark konsolidierten Sektoren sollten jedoch in der Lage sein, den aufkommenden Kostendruck an ihre Kunden weiterzugeben.

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited
Juli 2022

FSSA All China Fund

Tabelle zur Wertentwicklung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Geschäftsjahr	Gesamtnettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
Klasse VI (EUR)		
30. Juni 2022	EUR 2'184'061	EUR 9.9342
Klasse VI		
30. Juni 2022	USD 2'317'347	USD 9.2694

FSSA All China Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) zum 30. Juni 2022

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

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
China		4'114'539	89.54
Alibaba Group Holding	3'700	52'793	1.15
Autobio Diagnostics	6'900	50'378	1.10
Bank of Ningbo	47'000	251'410	5.47
Beijing Capital International Airport	122'000	82'956	1.81
Beijing New Building Material	25'800	133'384	2.90
Chacha Food Company	3'000	25'511	0.56
Chaozhou Three Circle	1'000	4'496	0.10
China Mengniu Dairy	54'000	269'623	5.87
China Merchants Bank	37'000	247'462	5.39
China Resources Beer Holdings	12'000	89'435	1.95
China Resources Land	62'000	289'417	6.30
China Taiping Insurance Holdings	94'400	116'527	2.54
DaShenLin Pharmaceutical	11'699	54'656	1.19
ENN Energy Holdings	400	6'574	0.14
Gree Electric Appliances	9'800	49'348	1.07
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	5'300	65'349	1.42
Haier Smart Home	30'600	125'522	2.73
Hansoh Pharmaceutical Group	26'000	52'458	1.14
Hongfa Technology	1'400	8'752	0.19
Huazhu Group	13'200	51'103	1.11
JD.com	6'700	216'048	4.70
Jiangsu Hengrui Medicine	13'800	76'436	1.66
Meituan Dianping	7'200	178'303	3.88
NetEase	3'500	64'259	1.40
Nongfu Spring	1'600	9'182	0.20
Ping An Insurance	24'400	170'169	3.70
Sany Heavy Industry	2'500	7'119	0.15
SF Holding	13'300	110'852	2.41
Shandong Weigao Group Medical	36'000	41'823	0.91
Shanghai Hanbell Precise Machinery	7'200	24'997	0.54
Shanghai International Airport	8'400	71'141	1.55
Shanghai Liangxin Electrical	96'300	237'821	5.18
Shanghai M&G Stationery	7'400	61'992	1.35
Shenzhen Inovance Technology	200	1'968	0.04
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	1'300	60'821	1.32
Shenzhen Sunlord Electronics	3'800	15'469	0.34
Sinoseal Holding	2'300	12'124	0.26
Tencent Holdings	4'600	207'840	4.52

FSSA All China Fund

Aufstellung der Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2022

	Anzahl der Anteile	Beizulegen- der Zeitwert (USD)	in % des Netto- vermögens
China (Fortsetzung)			
Xiaomi Corporation	9'600	16'702	0.36
Yifeng Pharmacy Chain	8'900	70'232	1.53
Yihai International Holding	4'000	14'441	0.32
Zhejiang Chint Electrics	500	2'672	0.06
Zhejiang Weixing New Building Materials	65'816	236'361	5.14
ZTO Express	6'900	178'613	3.89
Hongkong		284'408	6.19
Anta Sports	1'000	12'293	0.27
China Overseas Grand Oceans Group	110'000	58'393	1.27
Sino Biopharmaceutical	281'000	177'641	3.87
Sunny Optical Technology Group	200	3'259	0.07
Weimob	48'000	32'822	0.71
Vereinigte Staaten		30'891	0.67
ACM Research	2'058	30'891	0.67
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte*		4'429'838	96.40
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		165'484	3.60
Summe des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		4'595'322	100
Summe der Kosten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte		4'804'475	
Analyse der Nettoanlagen			in % des Gesamt- vermögens
* An einer offiziellen Börse notierte oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		4'429'838	96.14

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	2'058	-
Alibaba Group Holding	4'300	600
Anta Sports	1'000	-
Autobio Diagnostics	6'900	-
Bank of Ningbo	47'000	-
Beijing Capital International Airport	122'000	-
Beijing New Building Material	25'800	-
Chacha Food Company	3'000	-
Chaozhou Three Circle	1'000	-
China Mengniu Dairy	54'000	-
China Merchants Bank	37'000	-
China Overseas Grand Oceans Group	110'000	-
China Resources Beer Holdings	12'000	-
China Resources Land	68'000	6'000
China Taiping Insurance Holdings	94'400	-
DaShenLin Pharmaceutical	15'799	4'100
ENN Energy Holdings	1'200	800
Gree Electric Appliances	9'800	-
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	5'300	-
Haier Smart Home	37'100	6'500
Hansoh Pharmaceutical Group	26'000	-
Hongfa Technology	1'400	-
Huazhu Group	13'200	-
JD.com	6'700	-
Jiangsu Hengrui Medicine	13'800	-
Meituan Dianping	7'200	-
NetEase	3'500	-
Nongfu Spring	4'000	2'400
Ping An Insurance	24'400	-
Sany Heavy Industry	6'500	4'000
SF Holding	13'300	-
Shandong Weigao Group Medical	36'000	-
Shanghai Hanbell Precise Machinery	7'200	-
Shanghai International Airport	8'400	-
Shanghai Liangxin Electrical	99'800	3'500
Shanghai M&G Stationery	7'400	-

Portfolioänderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anzahl der erworbenen Anteile	Anzahl der veräußerten Anteile
Shenzhen Inovance Technology	1'000	800
Shenzhen Mindray Bio Medical Electronics	1'300	-
Shenzhen Sunlord Electronics	3'800	-
Sino Biopharmaceutical	281'000	-
Sinoseal Holding	2'300	-
Sunny Optical Technology Group	500	300
Tencent Holdings	4'700	100
Weimob	48'000	-
Xiaomi Corporation	9'600	-
Yifeng Pharmacy Chain	10'400	1'500
Yihai International Holding	4'000	-
Zhejiang Chint Electrics	500	-
Zhejiang Weixing New Building Materials	65'816	-
Zhongsheng Group	1'500	1'500
ZTO Express	6'900	-

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 2022

	30. Juni 2022	FSSA Asian	FSSA China	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability	FSSA Hong Kong Growth
	Summe	Growth	Growth	Leaders	Growth
	USD	Fund	Fund	Fund	Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva					
Barmittel und Barmitteläquivalente	522'732'761	9'173'254	47'485'275	2'913'968	2'523'603
Forderungen an Makler	24'108'861	880'374	627'207	-	287'414
Forderungen an Anteilsinhaber	65'151'820	2'649'801	10'213'463	65'452	550'685
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen (Anm. 6)	18'447'086'241	326'580'035	3'304'921'936	47'050'608	160'003'002
Dividenden und sonstige Forderungen	88'594'668	1'435'660	17'916'336	59'935	974'191
Summe Aktiva	19'147'674'351	340'719'124	3'381'164'217	50'089'963	164'338'895
Passiva					
Überziehungskredite	16'889	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten (Anm. 6)	4'395'719	-	-	-	-
Einschusskonten	1'617'741	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	38'072'026	-	1'107'295	-	3'069
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern*	44'952'145	899'101	11'694'346	49'313	1'470'970
An den Anlageverwalter fällig	20'863'099	308'648	5'245'457	37'710	172'724
Angefallene Kapitalertragsteuer	52'774'978	3'593'177	-	306'878	-
Rechnungsabgrenzungsposten	9'433'795	273'957	954'993	24'462	39'969
Summe Passiva	172'126'392	5'074'883	19'002'091	418'363	1'686'732
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	18'975'547'959	335'644'241	3'362'162'126	49'671'600	162'652'163

* Umfasst nicht beanspruchte Rücknahmeerlöse in Höhe von USD 850'348.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (ungeprüft) (Fortsetzung) 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	FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD	FSSA Asian Equity Plus Fund USD
8'558'661	135'728	1'289'216	206'575	19'008'708	1'379'745	611'322	143'709'427
3'076'424	88'504	2'564'844	-	436'698	-	51'979	2'616'338
343'660	1'723	1'050'720	20	4'053'872	27'240	14'950	22'064'423
272'611'132	15'601'117	69'646'061	35'361'760	1'013'869'932	40'301'259	24'196'035	6'293'410'342
1'231'653	68'194	507'447	188'214	4'608'855	226'311	132'352	26'616'194
285'821'530	15'895'266	75'058'288	35'756'569	1'041'978'065	41'934'555	25'006'638	6'488'416'724
-	-	-	-	-	-	-	-
-	9'160	-	-	-	-	-	129'226
-	6'401	12'781	-	-	-	-	-
530'670	-	2'499'127	-	3'039	14'302	1'215	25'797'644
294'081	516	14'284	-	1'780'338	44'933	16'460	1'876'852
363'376	7'649	19'771	8'744	1'205'490	52'684	35'760	7'697'140
4'265'197	-	-	-	-	-	193'586	28'186'366
453'062	9'357	17'221	7'918	523'004	23'035	34'472	3'607'201
5'906'386	33'083	2'563'184	16'662	3'511'871	134'954	281'493	67'294'429
279'915'144	15'862'183	72'495'104	35'739'907	1'038'466'194	41'799'601	24'725'145	6'421'122'295

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 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	5'945'534	39'636'409	986'685	35'844	60'102
Forderungen an Makler	8	-	53'531	87'399	43'851
Forderungen an Anteilsinhaber	6'349	587'889	78'975	-	1'435
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen (Anm. 6)	33'298'249	1'547'072'177	48'037'239	10'727'971	5'044'612
Dividenden und sonstige Forderungen	589'095	17'293'692	150'784	67'302	46'512
Summe Aktiva	39'839'235	1'604'590'167	49'307'214	10'918'516	5'196'512
Passiva					
Überziehungskredite	-	-	-	351	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten (Anm. 6)	78'201	1'113'909	-	-	-
Einschusskonten	13'210	1'443'924	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	-	372'797	88'598	43'914
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	25'999	6'692'651	171'355	29'980	4
An den Anlageverwalter fällig	33'425	1'302'151	56'186	14'859	6'398
Angefallene Kapitalertragsteuer	-	-	-	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	13'883	130'118	73'743	22'553	12'640
Summe Passiva	164'718	10'682'753	674'081	156'341	62'956
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	39'674'517	1'593'907'414	48'633'133	10'762'175	5'133'556

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (ungeprüft) (Fortsetzung) 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	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD
1'451'088	28'703'902	10'231'484	4'423'972	1'271'060	21'479'591	766'700
49'191	6'837'513	1'187'404	-	98'979	2'052'842	757'744
8'206'074	6'729'369	5'908	-	-	804'718	12'190
130'031'316	1'711'969'228	153'720'048	33'271'915	23'882'318	392'807'551	43'220'307
857'424	5'697'676	526'772	311'635	62'604	922'567	153'682
140'595'093	1'759'937'688	165'671'616	38'007'522	25'314'961	418'067'269	44'910'623
-	-	-	-	13'446	-	-
-	2'974'379	-	-	-	90'844	-
-	-	-	141'425	-	-	-
3'600'576	620'363	1'262'436	-	89'017	19'529	20'353
279'878	7'513'064	5'215	-	-	6'068'200	1'797'040
176'836	1'307'000	115'208	-	21'002	305'547	25'447
-	1'778'735	338'557	-	28'484	-	-
83'836	1'431'643	144'592	7'965	25'289	191'804	55'348
4'141'126	15'625'184	1'866'008	149'390	177'238	6'675'924	1'898'188
136'453'967	1'744'312'504	163'805'608	37'858'132	25'137'723	411'391'345	43'012'435

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 30. Juni 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	372'302	17'916'357	16'969'120	71'030'683
Forderungen an Makler	261'933	870'558	83'643	468
Forderungen an Anteilsinhaber	-	3'927'730	437'453	1'227'582
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen (Anm. 6)	30'255'356	229'649'146	314'675'771	923'199'073
Dividenden und sonstige Forderungen	40'569	390'072	1'555'910	3'002'645
Summe Aktiva	30'930'160	252'753'863	333'721'897	998'460'451
Passiva				
Überziehungskredite	-	4	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten (Anm. 6)	-	-	-	-
Einschusskonten	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	817'665	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern	-	707'402	98'247	1'372'321
An den Anlageverwalter fällig	22'232	138'473	235'526	766'755
Angefallene Kapitalertragsteuer	59'831	81'425	1'001'911	7'797'174
Rechnungsabgrenzungsposten	18'020	71'052	222'463	699'711
Summe Passiva	100'083	1'816'021	1'558'147	10'635'961
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	30'830'077	250'937'842	332'163'750	987'824'490

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (ungeprüft) (Fortsetzung) 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
17'907'316	45'333'859	142'822	71'916	144'044
4'595	1'078'651	9'834	512	-
441'995	1'636'158	11'492	-	-
270'888'995	934'172'593	1'617'412	1'492'359	4'429'838
616'818	2'270'153	20'117	18'745	33'687
289'859'719	984'491'414	1'801'677	1'583'532	4'607'569
-	-	-	-	3'088
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	1'171'985	8'084	-	-
339'660	859'587	-	-	-
201'699	974'215	477	934	3'555
5'143'657	-	-	-	-
159'430	84'899	4'591	5'763	5'604
5'844'446	3'090'686	13'152	6'697	12'247
284'015'273	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.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (geprüft) zum 31. Dezember 2021

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

* Einschliesslich nicht abgeschriebener Gründungskosten in Höhe von USD 935, USD 1'110, USD 1'172, USD 1'172, USD 1'172, USD 1'172, und USD 10'034 beim Responsible Listed Infrastructure Fund, Global Emerging Markets Focus Fund, Worldwide Sustainability Fund, Global Emerging Markets Sustainability Fund, Asia Pacific Leaders Sustainability Fund, Asia Pacific Sustainability Fund und China A Shares Fund.

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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (geprüft) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2021

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

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (geprüft) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2021

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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (geprüft) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2021

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

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

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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (geprüft) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2021

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

* Einschliesslich nicht abgeschriebener Gründungskosten in Höhe von USD 1'110, USD 1'172, USD 1'172, USD 1'172, USD 1'172 und USD 10'034 beim Global Emerging Markets Focus Fund, Worldwide Sustainability Fund, Global Emerging Markets Sustainability Fund, Asia Pacific Leaders Sustainability Fund, Asia Pacific Sustainability Fund und China A Shares Fund.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Bilanz (geprüft) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2021

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

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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (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
Verwaltungsgebühren	2'119'671	39'129	347'596	5'851	16'438
Anwalts- und sonstige Fachberatungsgebühren	386'426	6'339	51'118	176	4'274
Verwahrungs- 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	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
Dividendenertrag	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
Verwaltungsgebühren	31'526	1'775	7'648	3'880	109'751
Anwalts- und sonstige Fachberatungsgebühren	5'803	466	2'232	1'507	59'149
Verwaltungs- 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	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	1'710'865	85'637'502	(764'197)	(10'174'679)	(1'186'933)	(140'797)	(11'845)
(9'899)	3'906	780'269	(26'529)	(352'141)	57'210	(16'461)	(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
4'519	2'746	705'077	4'347	174'939	5'724	1'500	571
1'250	581	109'718	723	33'374	-	210	14
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
Dividendenertrag	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	-
Verwaltungsgebühren	12'943	235'207	20'960	3'894
Anwalts- und sonstige Fachberatungsgebühren	2'798	31'015	3'658	1'446
Verwahrungs- und Bankgebühren	15'193	60'636	12'275	996
Prüfungshonorar	6'628	-	7'404	7'858
Verwaltungsratsvergütung	198	5'334	452	98
Gründungskosten	-	-	-	-
Transaktionskosten	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)

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
2'871	61'533	4'306	3'217	29'844	29'818	112'890
730	10'618	734	550	5'055	5'649	19'436
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)
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
Verwaltungsgebühren	34'036	104'455	198	160	304
Anwalts- und sonstige Fachberatungsgebühren	7'984	17'963	-	22	1'834
Verwaltungs- 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	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.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

	30. Juni 2021 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD	FSSA Hong Kong Growth Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	26'619'183	-	1'659	17	-
Dividendenertrag	164'295'656	3'741'191	39'670'364	278'220	2'482'537
Sonstiger Ertrag	68'475	-	-	1'130	-
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	8'611'075	-	-	-	40
- Nicht derivative Instrumente	757'299'015	66'825'947	248'748'974	3'042'530	5'740'280
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	(3'676'931)	132'223	(131'891)	(30'655)	(1'332)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	(6'829'630)	-	-	-	(21)
- Nicht derivative Instrumente	169'987'105	(38'863'845)	19'606'533	1'743'440	11'252'618
Summe Erträge/(Aufwendungen), netto	1'116'373'948	31'835'516	307'895'639	5'034'682	19'474'122
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren	143'374'881	2'783'344	44'508'167	219'184	1'190'180
Verwaltungsgebühren	4'434'889	98'857	1'020'661	12'284	27'356
Anwalts- und sonstige Fachberatungsgebühren	406'422	11'574	89'567	927	3'577
Verwahrungs- und Bankgebühren	1'035'490	49'692	116'071	2'559	7'144
Prüfungshonorar	210'416	4'705	51'129	388	1'452
Verwaltungsratsvergütung	43'667	1'242	9'676	104	387
Gründungskosten	3'362	-	-	-	-
Transaktionskosten	9'272'526	431'786	1'954'571	17'672	76'326
Sonstige Aufwendungen	2'015'525	83'749	315'413	29'491	37'367
Summe Aufwendungen	160'797'178	3'464'949	48'065'255	282'609	1'343'789
Operatives Ergebnis	955'576'770	28'370'567	259'830'384	4'752'073	18'130'333
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(35'933'445)	(158'440)	-	-	-
Zinsaufwand	(109'784)	(1'149)	(28'468)	-	(19)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern	919'533'541	28'210'978	259'801'916	4'752'073	18'130'314
Kapitalertragsteuer	(35'346'186)	(1'286'795)	-	(15'860)	-
Quellensteuer auf Dividenden	(15'671'647)	(319'377)	(1'323'650)	(65'195)	(18'175)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	868'515'708	26'604'806	258'478'266	4'671'018	18'112'139

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 2021

	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	First Sentier High Quality Bond Fund USD	First Sentier Long Term Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD
Erträge					
Zinsertrag	26	110'229	1'029'197	472'532	639
Dividendenertrag	1'641'780	-	-	-	8'020'318
Sonstiger Ertrag	3'623	-	-	9	60
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	-	44'684	273'270	-	-
- Nicht derivative Instrumente	29'485'434	10'903	29'124	(37'763)	27'075'694
(Verlust)/Gewinn aus Währungsumtausch, netto	114'716	(1'534)	-	-	(21'271)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	-	(52'220)	(67'091)	-	-
- Nicht derivative Instrumente	27'048'166	(937'739)	(2'066'457)	(2'271'096)	51'662'439
Summe Erträge/(Aufwendungen), netto	58'293'745	(825'677)	(801'957)	(1'836'318)	86'737'879
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren	2'750'383	48'943	145'331	60'945	7'845'998
Verwaltungsgebühren	57'610	3'908	4'032	2'480	247'163
Anwalts- und sonstige Fachberatungsgebühren	8'021	407	1'740	907	20'021
Verwahrungs- und Bankgebühren	73'549	550	2'034	1'008	21'274
Prüfungshonorar	3'290	166	695	363	16'945
Verwaltungsratsvergütung	876	44	187	92	2'196
Gründungskosten	-	-	-	-	-
Transaktionskosten	443'295	2'340	807	797	312'695
Sonstige Aufwendungen	155'279	11'857	23'233	7'238	103'816
Summe Aufwendungen	3'492'303	68'215	178'059	73'830	8'570'108
Operatives Ergebnis	54'801'442	(893'892)	(980'016)	(1'910'148)	78'167'771
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	-	(50'396)	-	(47'605)
Zinsaufwand	(4'981)	(102)	-	-	(2'998)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern	54'796'461	(893'994)	(1'030'412)	(1'910'148)	78'117'168
Kapitalertragsteuer	(7'831'221)	-	-	-	-
Quellensteuer auf Dividenden	(329'587)	-	(4'193)	-	(383'159)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	46'635'653	(893'994)	(1'034'605)	(1'910'148)	77'734'009

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

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
-	-	1'140	1'379'863	23'224'101	-	10	-
662'563	256'097	58'324'481	-	-	1'072'414	190'615	99'902
186	9'302	-	-	252	12'271	9'478	7'473
-	-	17'573	1'017'334	6'330'050	-	-	-
1'241'302	1'288'058	190'892'187	512'709	(2'602'156)	893'885	1'241'924	388'540
40'986	5'678	(1'546'565)	(27'012)	(111'898)	(12'161)	626	1'328
-	-	(174'759)	(358'254)	(3'829'750)	-	-	-
2'844'935	545'791	82'614'051	(2'472'141)	(28'965'505)	3'818'732	638'276	245'792
4'789'972	2'104'926	330'128'108	52'499	(5'954'906)	5'785'141	2'080'929	743'035
358'691	268'561	48'113'120	278'953	8'204'906	522'562	91'357	48'146
10'880	9'427	1'355'688	12'692	379'402	18'543	2'802	1'460
989	612	123'860	1'164	32'632	2'322	256	1'533
4'900	2'699	454'313	1'291	32'881	11'958	387	251
408	250	67'114	478	13'180	950	107	53
108	67	13'486	126	3'487	242	28	14
-	-	-	-	-	-	-	-
9'198	16'761	3'228'916	1'462	1'797	117'762	19'172	5'273
32'352	28'880	320'975	25'846	139'676	65'378	10'085	10'200
417'526	327'257	53'677'472	322'012	8'807'961	739'717	124'194	66'930
4'372'446	1'777'669	276'450'636	(269'513)	(14'762'867)	5'045'424	1'956'735	676'105
-	-	(23'866'581)	(1'065'567)	(5'336'426)	(964)	(1'009)	(99'973)
(4)	(8)	(7'296)	(711)	-	(846)	(19)	-
4'372'442	1'777'661	252'576'759	(1'335'791)	(20'099'293)	5'043'614	1'955'707	576'132
-	(65'341)	(16'258'450)	-	-	95'560	-	-
(29'066)	(20'973)	(6'270'424)	-	-	(155'276)	(32'908)	(7'167)
4'343'376	1'691'347	230'047'885	(1'335'791)	(20'099'293)	4'983'898	1'922'799	568'965

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD
Erträge			
Zinsertrag	379	569	-
Dividendenertrag	1'199'257	26'099'124	1'115'947
Sonstiger Ertrag	1'999	-	11
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	-	264'627	-
- Nicht derivative Instrumente	13'987'726	16'164'175	9'021'875
Gewinn/(Verlust) aus Währungsumtausch, netto	67'749	(432'354)	74'572
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto			
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	-	(2'555'791)	-
- Nicht derivative Instrumente	(10'227'592)	60'324'602	(5'954'075)
Summe Erträge/(Aufwendungen), netto	5'029'518	99'864'952	4'258'330
Aufwendungen			
Anlageverwaltungsgebühren	1'623'053	6'462'477	610'754
Verwaltungsgebühren	43'924	346'579	5'427
Anwalts- und sonstige Fachberatungsgebühren	3'775	30'690	2'496
Verwahrungs- und Bankgebühren	4'744	48'214	10'268
Prüfungshonorar	1'517	12'197	1'041
Verwaltungsratsvergütung	404	3'293	277
Gründungskosten	-	-	-
Transaktionskosten	100'459	812'007	203'639
Sonstige Aufwendungen	67'574	193'539	21'757
Summe Aufwendungen	1'845'450	7'908'996	855'659
Operatives Ergebnis	3'184'068	91'955'956	3'402'671
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	(4'086'647)	(1)
Zinsaufwand	(18)	(33'523)	(3'008)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern	3'184'050	87'835'786	3'399'662
Kapitalertragsteuer	-	-	(908'027)
Quellensteuer auf Dividenden	(47'681)	(4'225'195)	(130'595)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	3'136'369	83'610'591	2'361'040

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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

First Sentier Global Credit Income Fund USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure USD	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD
386'012	-	-	-	-	-	741
-	265'381	1'213'588	543'791	138'066	1'687'247	1'534'548
18'119	-	117	67	793	33	946
479'156	-	184'341	-	-	-	-
27'241	9'679'151	20'237'988	1'297'093	1'179'089	16'930'768	7'786'905
(111)	(27'860)	(803'141)	(14'183)	(3'909)	(517'826)	(142'661)
(62'093)	-	270'349	-	-	-	-
(343'257)	(8'703'455)	(24'392'401)	(141'091)	(195'209)	12'952'949	8'076'514
505'067	1'213'217	(3'289'159)	1'685'677	1'118'830	31'053'171	17'256'993
-	275'649	1'549'737	90'961	152'811	1'063'540	1'000'287
8'732	2'975	50'702	8'634	5'413	76'435	53'544
810	982	6'756	799	687	6'483	4'703
962	5'844	13'185	1'302	3'446	14'364	29'913
324	408	2'688	337	267	2'577	1'884
88	108	714	90	67	687	503
-	-	-	199	232	226	226
990	128'697	149'614	39'470	33'932	101'093	234'731
7'552	17'357	33'157	20'896	17'534	36'766	18'989
19'458	432'020	1'806'553	162'688	214'389	1'302'171	1'344'780
485'609	781'197	(5'095'712)	1'522'989	904'441	29'751'000	15'912'213
(388'850)	-	-	(233'363)	-	(5'002)	(10'427)
(16)	(93)	(1'356)	(657)	(397)	(2'686)	(105)
96'743	781'104	(5'097'068)	1'288'969	904'044	29'743'312	15'901'681
4'349	(22'178)	-	-	(74'515)	(235'214)	(781'724)
-	(41'007)	(182'661)	(88'729)	(22'684)	(197'484)	(180'014)
101'092	717'919	(5'279'729)	1'200'240	806'845	29'310'614	14'939'943

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund USD	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund* EUR
Erträge				
Zinsertrag	-	-	12'069	-
Dividendenertrag	4'655'256	1'708'297	7'694'621	42
Sonstiger Ertrag	-	-	2'095	424
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	46'765'054	13'332'699	26'111'685	(5)
Gewinn/(Verlust) aus Währungsumtausch, netto	(795'466)	(44'301)	542'894	6'992
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto				
- Derivative Instrumente (Anm. 8)	-	-	-	-
- Nicht derivative Instrumente	23'395'279	21'788'319	(33'096'884)	49'292
Summe Erträge/(Aufwendungen), netto	74'020'123	36'785'014	1'266'480	56'745
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	4'939'806	1'571'745	6'595'012	231
Verwaltungsgebühren	242'132	84'062	241'043	35
Anwalts- und sonstige Fachberatungsgebühren	20'252	7'157	20'659	53
Verwaltungs- und Bankgebühren	76'128	39'270	5'279	8
Prüfungshonorar	8'397	2'931	14'171	3
Verwaltungsratsvergütung	2'200	772	2'101	1
Gründungskosten	226	226	2'027	-
Transaktionskosten	443'945	141'538	241'781	-
Sonstige Aufwendungen	112'773	30'777	35'540	397
Summe Aufwendungen	5'845'859	1'878'478	7'157'613	728
Operatives Ergebnis	68'174'264	34'906'536	(5'891'133)	56'017
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(582'194)	-	-	-
Zinsaufwand	(21'204)	(120)	-	-
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern	67'570'866	34'906'416	(5'891'133)	56'017
Kapitalertragsteuer	(5'070'732)	(2'896'038)	-	-
Quellensteuer auf Dividenden	(753'287)	(279'910)	(563'243)	(6)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	61'746'847	31'730'468	(6'454'376)	56'011

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

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden 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) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

	30. Juni 2021 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD	FSSA Hong Kong Growth Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	19'581'890'466	569'666'313	4'444'121'846	47'593'793	174'420'052
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	868'515'708	26'604'806	258'478'266	4'671'018	18'112'139
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	21'506'968'549	31'693'605	266'925'766	4'302'095	12'876'133
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(19'873'249'362)	(172'863'636)	(446'270'697)	(6'652'473)	(17'794'526)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	(23'906)	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	22'084'101'455	455'101'088	4'523'255'181	49'914'433	187'613'798

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 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

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

	FSSA Indian Subcontinent Fund USD	First Sentier Global Bond Fund USD	First Sentier High Quality Bond Fund USD	First Sentier Long Term Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	390'415'866	18'393'047	82'301'548	43'323'341	1'000'946'683
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	46'635'653	(893'994)	(1'034'605)	(1'910'148)	77'734'009
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	37'308'391	2'218'710	3'520'187	61'396	180'664'378
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(98'437'795)	(1'569'937)	(2'089'608)	(451'507)	(92'688'150)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	375'922'115	18'147'826	82'697'522	41'023'082	1'166'656'920

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 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

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

FSSA ASEAN All Cap Fund USD	FSSA Asia Opportunities Fund USD	FSSA Asian Equity Plus Fund USD	First Sentier Asia Strategic Bond Fund USD	First Sentier Asian Quality Bond Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund USD	First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD
46'843'818	29'793'545	6'000'327'151	57'652'439	1'513'989'232	87'994'238	12'649'799	6'206'795
4'343'376	1'691'347	230'047'885	(1'335'791)	(20'099'293)	4'983'898	1'922'799	568'965
1'552'993	2'692'587	19'311'346'359	10'159'958	416'366'313	1'558'896	337'753	738'497
(4'948'094)	(3'284'050)	(18'163'252'758)	(13'436'449)	(112'548'785)	(18'445'722)	(1'819'538)	(490'726)
-	-	-	-	-	-	-	-
47'792'093	30'893'429	7'378'468'637	53'040'157	1'797'707'467	76'091'310	13'090'813	7'023'531

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

	China Focus Fund USD	FSSA Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	Asia Focus Fund USD	FSSA 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

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

	China Focus Fund USD	FSSA Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	Asia Focus Fund USD	FSSA Fund USD
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	183'170'868		1'435'863'631		123'452'176
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	3'136'369		83'610'591		2'361'040
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	12'135'551		539'953'732		36'443'881
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(23'392'527)		(333'065'616)		(1'237'845)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-		-		-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	175'050'261		1'726'362'338		161'019'252

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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (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

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

First Sentier Global Credit Income Fund USD	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD	FSSA Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD
38'693'909	49'667'756	316'192'746	35'493'488	31'698'192	322'839'533	226'082'219	993'540'239
101'092	717'919	(5'279'729)	1'200'240	806'845	29'310'614	14'939'943	61'746'847
-	1'149'846	203'171'056	15'131'018	4'695'507	35'222'414	42'131'121	184'869'104
-	(14'500'000)	(76'758'485)	(9'659'937)	(8'470)	(45'337'838)	(30'269'630)	(139'877'487)
-	-	-	-	-	-	-	-
38'795'001	37'035'521	437'325'588	42'164'809	37'192'074	342'034'723	252'883'653	1'100'278'703

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden 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.

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

	FSSA Asia Pacific Sustainability Fund USD	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund* EUR
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	346'397'715	952'158'488	-
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	31'730'468	(6'454'376)	56'011
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	31'471'251	114'552'868	1'424'580
Zahlungen bei der Rücknahme von Anteilen	(11'444'012)	(30'653'064)	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	398'155'422	1'029'603'916	1'480'591

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

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 Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	(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 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, netto*	(98'963'191)	2'665'246	8'842'328	765'998
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Abrechnungszeitraums	619'973'469	6'211'541	38'664'445	2'283'770
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	1'875'743	296'467	(21'498)	(135'800)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	(170'149)	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Ende des Abrechnungszeitraums	522'715'872	9'173'254	47'485'275	2'913'968

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
– Dividendenertrag	(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 Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	(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 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, netto	52'510'335	(1'509'253)	(108'230'563)	(275'483)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Abrechnungszeitraums	89'072'859	7'343'795	148'092'583	1'264'317
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	2'126'233	110'992	(225'611)	(2'149)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Ende des Abrechnungszeitraums	143'709'427	5'945'534	39'636'409	986'685

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 Fokus 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

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 ³	-	-	(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 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, netto	(3'311'917)	196'745	(608'448)	14'591'296
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Abrechnungszeitraums	24'937'548	576'282	979'134	3'325'057
Wechselkursbedingte (Verluste)/Gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	(146'040)	(6'327)	1'616	-
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Ende des Abrechnungszeitraums	21'479'591	766'700	372'302	17'916'353

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.

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Kapitalflussrechnung (ungeprüft) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

	31. Juni 2021 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	868'515'708	26'604'806	258'478'266	4'671'018
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(26'619'183)	-	(1'659)	(17)
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	35'933'445	158'440	-	-
– Dividendenerträge	(164'295'656)	(3'741'191)	(39'670'364)	(278'220)
– Zinsaufwand	109'784	1'149	28'468	-
– Quellensteuer auf Dividenden	15'671'647	319'377	1'323'650	65'195
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	(526'771)	(102'056)	8'326	(5'620)
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Maklern, netto	115'364'187	-	7'781'213	-
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	6'073'993	(21'676)	375'162	7'498
Zunahme/(Abnahme) der angefallenen Kapitalertragsteuer	19'246'346	312'832	-	(13'667)
Zunahme der Einschusskonten	(4'529'658)	-	-	-
(Zunahme)/Abnahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(2'451'177'723)	114'236'454	(83'435'311)	(4'529'785)
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	6'381'422	-	-	-
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(1'579'852'459)	137'768'135	144'887'751	(83'598)
Erhaltene Zinsen	24'111'097	-	1'659	17
Erhaltene Dividenden	106'324'308	3'108'050	24'468'454	203'067
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	(1'449'417'054)	140'876'185	169'357'864	119'486
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(35'933'445)	(158'440)	-	-
Gezahlte Zinsen	(109'784)	(1'149)	(28'468)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	7'763'349'528	32'562'363	271'600'416	4'285'021
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(6'177'719'508)	(174'552'846)	(450'534'980)	(6'825'269)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit, netto	1'549'586'791	(142'150'072)	(178'963'032)	(2'540'248)
Zunahme/(Abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, netto*	100'169'737	(1'273'887)	(9'605'168)	(2'420'762)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Abrechnungszeitraums	686'592'611	9'799'952	8'935'818	3'274'241
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	526'771	102'056	(8'326)	5'620
Wechselkursbewegung aus Aggregation	(23'528)	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Ende des Abrechnungszeitraums	787'265'591	8'628'121	(677'676)	859'099

* Siehe Anmerkung 7

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

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
18'112'139	46'635'653	(893'994)	(1'034'605)	(1'910'148)	77'734'009	4'343'376	1'691'347
-	(26)	(110'229)	(1'029'197)	(472'532)	(639)	-	-
-	-	-	50'396	-	47'605	-	-
(2'482'537)	(1'641'780)	-	-	-	(8'020'318)	(662'563)	(256'097)
19	4'981	102	-	-	2'998	4	8
18'175	329'587	-	4'193	-	383'159	29'066	20'973
491	(187'343)	257	-	-	-	(77'186)	(4'941)
1'037'723	(511'484)	254'998	11'497	(361'623)	3'222'601	-	-
41'783	(7'950)	(962)	556	(5'308)	264'120	12'716	13'212
-	2'919'312	-	-	-	-	-	59'451
-	-	(15'266)	(55'344)	-	-	-	-
(11'346'690)	16'774'459	72'258	(1'021'604)	2'825'386	(179'787'184)	(1'176'626)	(1'274'304)
(127)	-	32'086	35'903	-	-	-	-
5'380'976	64'315'409	(660'750)	(3'038'205)	75'775	(106'153'649)	2'468'787	249'649
-	-	145'494	1'017'576	464'903	639	-	-
1'425'443	868'078	-	(4'193)	-	5'704'677	493'688	208'939
6'806'419	65'183'487	(515'256)	(2'024'822)	540'678	(100'448'333)	2'962'475	458'588
-	-	-	(50'396)	-	(47'605)	-	-
(19)	(4'981)	(102)	-	-	(2'998)	(4)	(8)
12'214'973	37'911'929	2'172'470	3'532'640	61'396	184'900'048	1'564'170	1'806'555
(17'584'886)	(101'260'357)	(1'568'072)	(2'079'805)	(451'507)	(93'841'760)	(5'099'923)	(2'489'970)
(5'369'932)	(63'353'409)	604'296	1'402'439	(390'111)	91'007'685	(3'535'757)	(683'423)
1'436'487	1'830'078	89'040	(622'383)	150'567	(9'440'648)	(573'282)	(224'835)
628'571	9'806'520	396'828	2'449'801	329'685	14'226'163	1'067'176	246'379
(491)	187'343	(257)	-	-	-	77'186	4'941
-	-	-	-	-	-	-	-
2'064'567	11'823'941	485'611	1'827'418	480'252	4'785'515	571'080	26'485

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

	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	230'047'885	(1'335'791)	(20'099'293)	4'983'898
Bereinigt um:				
– Zinserträge	(1'140)	(1'379'863)	(23'224'101)	-
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	23'866'581	1'065'567	5'336'426	964
– Dividendenertrag	(58'324'481)	-	-	(1'072'414)
– Zinsaufwand	7'296	711	-	846
– Quellensteuer auf Dividenden	6'270'424	-	-	155'276
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	(712'098)	61'445	64'318	3'322
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Maklern, netto	28'369'379	-	59'099'428	13'361'746
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	2'680'877	(1'682)	245'456	(109'153)
Zunahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	8'286'263	-	-	-
Zunahme der Einschusskonten	-	(225'786)	(4'181'762)	-
(Zunahme)/Abnahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(1'259'702'825)	(2'397'552)	(323'834'896)	12'487'541
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	149'949	287'216	3'451'353	-
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(1'019'061'890)	(3'925'735)	(303'143'071)	29'812'026
Erhaltene Zinsen	1'140	1'299'638	20'821'172	-
Erhaltene Dividenden	38'338'239	-	-	830'337
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	(980'722'511)	(2'626'097)	(282'321'899)	30'642'363
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	(23'866'581)	(1'065'567)	(5'336'426)	(964)
Gezahlte Zinsen	(7'296)	(711)	-	(846)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen*	5'564'353'025	12'188'297	418'690'068	1'654'408
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen*	(4'457'857'803)	(13'485'346)	(114'353'012)	(34'841'481)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit, netto	1'082'621'345	(2'363'327)	299'000'630	(33'188'883)
Zunahme/(Abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, netto	101'898'834	(4'989'424)	16'678'731	(2'546'520)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Abrechnungszeitraums	85'045'097	7'301'029	261'961'356	5'286'381
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	712'098	(61'445)	(64'318)	(3'322)
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Ende des Abrechnungszeitraums	187'656'029	2'250'160	278'575'769	2'736'539

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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

First Sentier Global Property Securities Fund USD	First Sentier Asian Property Securities Fund USD	FSSA China Focus Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Equity Fund USD	First Sentier Global Credit Income Fund USD
1'922'799	568'965	3'136'369	83'610'591	2'361'040	-	101'092
(10)	-	(379)	(569)	-	-	(386'012)
1'009	99'973	-	4'086'647	1	-	388'850
(190'615)	(99'902)	(1'199'257)	(26'099'124)	(1'115'947)	-	-
19	-	18	33'523	3'008	-	16
32'908	7'167	47'681	4'225'195	130'595	-	-
1'009	703	5'937	114'511	(14'756)	-	111
(455)	183'445	(621'281)	12'827'073	2'384'478	-	-
8'836	(2'356)	(1'107)	1'298'263	58'727	497	(7'402)
-	-	-	-	273'733	-	-
-	-	-	-	-	-	(51'500)
(373'966)	(712'067)	9'418'486	(268'191'750)	(39'460'869)	-	(6'126'144)
-	-	-	2'305'249	-	-	70'966
1'401'534	45'928	10'786'467	(185'790'391)	(35'379'990)	497	(6'010'023)
10	-	379	569	-	-	345'091
150'178	96'216	663'998	16'338'628	836'825	-	-
1'551'722	142'144	11'450'844	(169'451'194)	(34'543'165)	497	(5'664'932)
(1'009)	(99'973)	-	(4'086'647)	(1)	-	(388'850)
(19)	-	(18)	(33'523)	(3'008)	-	(16)
300'753	743'656	12'192'155	534'681'638	35'726'585	-	-
(1'840'538)	(539'659)	(24'152'063)	(332'121'814)	(1'234'890)	(512)	-
(1'540'813)	104'024	(11'959'926)	198'439'654	34'488'686	(512)	(388'866)
10'909	246'168	(509'082)	28'988'460	(54'479)	(15)	(6'053'798)
59'403	72'332	7'230'509	14'797'368	8'890'402	512	8'836'432
(1'009)	(703)	(5'937)	(114'511)	14'756	-	(111)
-	-	-	-	-	-	-
69'303	317'797	6'715'490	43'671'317	8'850'679	497	2'782'523

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

	FSSA Asia Pacific All Cap Fund USD	FSSA Japan Equity Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Global Emerging Markets Focus Fund USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	717'919	(5'279'729)	1'200'240	806'845
Bereinigt um:				
– Zinserträge	-	-	-	-
– Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	-	233'363	-
– Dividendenerträge	(265'381)	(1'213'588)	(543'791)	(138'066)
– Zinsaufwand	93	1'356	657	397
– Quellensteuer auf Dividenden	41'007	182'661	88'729	22'684
– Wechselkursbedingte (Gewinne)/Verluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	3'087	14'514	3'516	(3'009)
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen an/Verbindlichkeiten gegenüber Maklern, netto	57'793	2'821'117	418'350	(187'351)
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen Forderungen und Rechnungsabgrenzungsposten, netto	(2'501)	59'909	23'843	17'703
(Abnahme)/Zunahme der angefallenen Kapitalertragsteuer	(101'168)	-	-	27'606
Zunahme der Einschusskonten	-	-	-	-
(Zunahme)/Abnahme der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	13'979'146	(109'381'914)	(6'293'694)	(6'125'735)
Zunahme/(Abnahme) der finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	48'827	-	-
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit	14'429'995	(112'746'847)	(4'868'787)	(5'578'926)
Erhaltene Zinsen	-	-	-	-
Erhaltene Dividenden	224'776	886'191	352'537	104'232
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit, netto	14'654'771	(111'860'656)	(4'516'250)	(5'474'694)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer Anteile	-	-	(233'363)	-
Gezahlte Zinsen	(93)	(1'356)	(657)	(397)
Erlöse aus der Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen	1'030'921	200'126'175	15'227'983	4'695'507
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(14'500'000)	(76'436'499)	(9'659'943)	(15'125)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit, netto	(13'469'172)	123'688'320	5'334'020	4'679'985
Zunahme/(Abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, netto	1'185'599	11'827'664	817'770	(794'709)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Abrechnungszeitraums	359'669	2'799'795	414'383	1'105'201
Wechselkursbedingte Gewinne/(Verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	(3'087)	(14'514)	(3'516)	3'009
Wechselkursbewegung aus Aggregation	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Ende des Abrechnungszeitraums	1'542'181	14'612'945	1'228'637	313'501

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Kapitalflussrechnung (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund USD	FSSA China A Shares Fund USD	Stewart Investors European Sustainability Fund* EUR
29'310'614	14'939'943	61'746'847	31'730'468	(6'454'376)	56'011
-	(741)	-	-	(12'069)	-
5'002	10'427	582'194	-	-	-
(1'687'247)	(1'534'548)	(4'655'256)	(1'708'297)	(7'694'621)	(42)
2'686	105	21'204	120	-	-
197'484	180'014	753'287	279'910	563'243	6
-	(24'734)	303'072	(19'591)	39'944	-
(10'004'002)	(3'765'995)	854'795	(610'244)	(1'259'014)	-
33'594	264'421	496'448	189'737	140'732	317
225'787	295'488	4'660'697	2'300'012	-	-
-	-	-	-	-	-
(24'932'369)	(25'925'425)	(144'408'502)	(42'453'440)	(76'356'415)	(1'448'296)
-	-	-	-	-	-
(6'848'451)	(15'561'045)	(79'645'214)	(10'291'325)	(91'032'576)	(1'392'004)
-	741	-	-	12'069	-
1'348'930	1'153'937	2'086'718	851'175	5'585'194	(6)
(5'499'521)	(14'406'367)	(77'558'496)	(9'440'150)	(85'435'313)	(1'392'010)
(5'002)	(10'427)	(582'194)	-	-	-
(2'686)	(105)	(21'204)	(120)	-	-
34'962'376	36'126'365	188'435'596	32'713'527	115'171'329	1'424'580
(39'567'596)	(30'270'645)	(140'974'792)	(11'322'121)	(18'255'127)	-
(4'612'908)	5'845'188	46'857'406	21'391'286	96'916'202	1'424'580
(10'112'429)	(8'561'179)	(30'701'090)	11'951'136	11'480'889	32'570
20'603'417	10'963'752	104'405'037	24'207'286	70'239'192	-
-	24'734	(303'072)	19'591	(39'944)	-
-	-	-	-	-	-
10'490'988	2'427'307	73'400'875	36'178'013	81'680'137	32'570

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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

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

	30. Juni 2022 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	First Sentier High Quality Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD
Nicht ausgeschütteter (Verlustvortrag)/Gewinnvortrag	(343'429'398)	38'631'834	(65'300'449)	45'871'931	57'874'628
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	113'131'909	2'963'498	8'893'757	866'178	4'690'817
Januar 2022					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3304 je Anteil	(204'209)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0329 je Anteil	(456'903)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0311 je Anteil	(12'884)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0361 je Anteil	(4)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3620 je Anteil	(3)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0364 je Anteil	(3)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0360 je Anteil	(5)	-	-	-	-
Februar 2022					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3459 je Anteil	(4)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0345 je Anteil	(4)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0344 je Anteil	(5)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0349 je Anteil	(3)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0801 je Anteil	(47'811)	-	-	-	(47'811)
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1126 je Anteil	(31'820)	-	-	(31'820)	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.0091 je Anteil	(3'738)	-	(3'738)	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0279 je Anteil	(160'374)	(160'374)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.4214 je Anteil	(39'115'397)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1310 je Anteil	(976'613)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1339 je Anteil	(328'258)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1033 je Anteil	(617'447)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0454 je Anteil	(350)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0988 je Anteil	(847)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0707 je Anteil	(69'035)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0464 je Anteil	(178'640)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.0113 je Anteil	(673)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1259 je Anteil	(143'959)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0016 je Anteil	(1'082)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0017 je Anteil	(25'966)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0076 je Anteil	(33'634)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3225 je Anteil	(186'932)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.03210 je Anteil	(412'996)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0303 je Anteil	(10'510)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1400 je Anteil	(548'377)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1945 je Anteil	(1'489'205)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1536 je Anteil	(59'799)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1454 je Anteil	(2'052'764)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1272 je Anteil	(77'497)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.1858 je Anteil	(2'330'397)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.2808 je Anteil	(28)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.1375 je Anteil	(8'102)	-	-	-	-
März 2022					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3302 je Anteil	(3)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0328 je Anteil	(4)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0328 je Anteil	(5)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0334 je Anteil	(3)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3147 je Anteil	(172'088)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0313 je Anteil	(393'256)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0295 je Anteil	(10'341)	-	-	-	-

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

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

	30. Juni 2022 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	First Sentier High Quality Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD
April 2022					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3267 je Anteil	(3)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0324 je Anteil	(3)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0323 je Anteil	(5)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0329 je Anteil	(3)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3082 je Anteil	(158'620)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0306 je Anteil	(377'550)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0288 je Anteil	(10'395)	-	-	-	-
Mai 2022					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3235 je Anteil	(3)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0320 je Anteil	(3)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0319 je Anteil	(5)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0331 je Anteil	(2)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0413 je Anteil	(245'672)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0469 je Anteil	(181'409)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.2998 je Anteil	(148'445)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0297 je Anteil	(355'966)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0279 je Anteil	(9'263)	-	-	-	-
Juni 2022					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3164 je Anteil	(3)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0313 je Anteil	(3)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0312 je Anteil	(5)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0295 je Anteil	(342'234)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.2981 je Anteil	(143'169)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0277 je Anteil	(9'186)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0321 je Anteil	(2)	-	-	-	-
Summe gezahlte Ausschüttungen	(52'143'927)	(160'374)	(3'738)	(31'820)	(47'811)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	2'994'078	20'770	29'659	39'625	24'146
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(3'121'973)	(43'512)	(27'904)	(42'879)	(18'917)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	(52'271'822)	(183'116)	(1'983)	(35'074)	(42'582)
Anlageertrag im Berichtszeitraum nach Ausschüttung, netto	60'860'087	2'780'382	8'891'774	831'104	4'648'235
Nicht ausgeschütteter (Verlustvortrag)/Gewinnvortrag	(282'569'311)	41'412'216	(56'408'675)	46'703'035	62'522'863

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Ausschüttungsübersicht (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	First Sentier Global Property Securities Fund USD
Nicht ausgeschütteter (Verlustvortrag)/Gewinnvortrag	(620'876'982)	8'882'727	137'029'188	4'603'782	868'949
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	41'131'743	657'191	19'692'186	453'316	60'566
Januar 2022					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3304 je Anteil	-	-	(204'209)	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0329 je Anteil	-	-	(456'903)	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0311 je Anteil	-	-	(12'884)	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0361 je Anteil	-	(4)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3620 je Anteil	-	(3)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0364 je Anteil	-	(3)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0360 je Anteil	-	(5)	-	-	-
Februar 2022					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3459 je Anteil	-	(4)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0345 je Anteil	-	(4)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0344 je Anteil	-	(5)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0349 je Anteil	-	(3)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0801 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1126 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.0091 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0279 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.4214 je Anteil	(39'115'397)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1310 je Anteil	(976'613)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1339 je Anteil	(328'258)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1033 je Anteil	-	(617'447)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0454 je Anteil	-	-	-	(350)	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0988 je Anteil	-	-	-	-	(847)
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0707 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0464 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.0113 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1259 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.006 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0017 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0076 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3225 je Anteil	-	-	(186'932)	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0321 je Anteil	-	-	(412'996)	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0303 je Anteil	-	-	(10'510)	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1400 je Anteil	-	-	(548'377)	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1945 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1536 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1454 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1272 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.1858 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.2808 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.1375 je Anteil	-	-	-	-	-
März 2022					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3302 je Anteil	-	(3)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0328 je Anteil	-	(4)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0328 je Anteil	-	(5)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0334 je Anteil	-	(3)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3147 je Anteil	-	-	(172'088)	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0313 je Anteil	-	-	(393'256)	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0295 je Anteil	-	-	(10'341)	-	-

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Ausschüttungsübersicht (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	First Sentier Global Property Securities Fund USD
April 2022					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3267 je Anteil	-	(3)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0324 je Anteil	-	(3)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0323 je Anteil	-	(5)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0329 je Anteil	-	(3)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3082 je Anteil	-	-	(158'620)	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0306 je Anteil	-	-	(377'550)	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0288 je Anteil	-	-	(10'395)	-	-
Mai 2022					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3235 je Anteil	-	(3)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0320 je Anteil	-	(3)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0319 je Anteil	-	(5)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0331 je Anteil	-	(2)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0413 je Anteil	-	(245'672)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0469 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.2998 je Anteil	-	-	(148'445)	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0297 je Anteil	-	-	(355'966)	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0279 je Anteil	-	-	(9'263)	-	-
Juni 2022					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3164 je Anteil	-	(3)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0313 je Anteil	-	(3)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0312 je Anteil	-	(5)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0295 je Anteil	-	-	(342'234)	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.2981 je Anteil	-	-	(143'169)	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0277 je Anteil	-	-	(9'186)	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0321 je Anteil	-	(2)	-	-	-
Summe gezahlte Ausschüttungen	(40'420'268)	(863'205)	(3'963'324)	(350)	(847)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	1'324'943	7'134	282'861	3'056	27'649
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(469'343)	(12'310)	(579'578)	(18'566)	(51'908)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	(39'564'668)	(868'381)	(4'260'041)	(15'860)	(25'106)
Anlageertrag/(Anlageaufwand) im Berichtszeitraum nach Ausschüttung, netto	1'567'075	(211'190)	15'432'145	437'456	35'460
Nicht ausgeschütteter (Verlustvortrag)/Gewinnvortrag	(619'309'907)	8'671'537	152'461'333	5'041'238	904'409

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

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

	First Sentier Asian Property Securities Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Equity Fund* USD	First Sentier Global Credit Income Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD
Nicht ausgeschütteter (Verlustvortrag)/Gewinnvortrag	(5'508'420)	64'007'095	(447'475)	465'034	858'352	599'991
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	39'490	16'425'746	1'234'763	-	388'075	334'907
Januar 2022						
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3304 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0329 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0311 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0361 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3620 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0364 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0360 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Februar 2022						
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3459 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0345 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0344 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0349 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0801 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1126 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.0091 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0279 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.4214 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1310 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1339 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1033 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0454 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0988 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0707 je Anteil	(69'035)	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0464 je Anteil	-	-	-	-	(178'640)	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.0113 je Anteil	-	-	-	-	-	(673)
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1259 je Anteil	-	-	-	-	-	(143'959)
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0016 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0017 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0076 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3225 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0321 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0303 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1400 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1945 je Anteil	-	(1'489'205)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1536 je Anteil	-	(59'799)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1454 je Anteil	-	(2'052'764)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1272 je Anteil	-	(77'497)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.1858 je Anteil	-	(2'330'397)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.2808 je Anteil	-	(28)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.1375 je Anteil	-	(8'102)	-	-	-	-
März 2022						
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3302 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0328 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0328 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0334 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3147 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0313 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0295 je Anteil	-	-	-	-	-	-

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

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

	First Sentier Asian Property Securities Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Equity Fund* USD	First Sentier Global Credit Income Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD
April 2022						
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3267 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0324 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0323 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0329 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3082 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0306 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0288 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Mai 2022						
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3235 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0320 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0319 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0331 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0413 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0469 je Anteil	-	-	-	-	(181'409)	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.2998 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0297 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0279 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Juni 2022						
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3164 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0313 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0312 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0295 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.2981 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0277 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0321 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Summe gezahlte Ausschüttungen	(69'035)	(6'017'792)	-	-	(360'049)	(144'632)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	100	1'155'674	16'474	-	803	34'184
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(673)	(1'529'808)	(64'875)	-	-	(33'468)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	(69'608)	(6'391'926)	(48'401)	-	(359'246)	(143'916)
(Anlageaufwand)/Anlageertrag im Berichtszeitraum nach Ausschüttung, netto	(30'118)	10'033'820	1'186'362	-	28'829	190'991
Nicht ausgeschütteter (Verlustvortrag)/Gewinnvortrag	(5'538'538)	74'040'915	738'887	465'034	887'181	790'982

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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

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

	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	FSSA China A Shares Fund USD
Nicht ausgeschütteter (Verlustvortrag)/Gewinnvortrag	(382'293)	(2'702'335)	(15'875'318)	7'970'363
Anlageertrag vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	487'382	2'742'679	7'511'408	4'558'207
Januar 2022				
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3304 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0329 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0311 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0361 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3620 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0364 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0360 je Anteil	-	-	-	-
Februar 2022				
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3459 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0345 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0344 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0349 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0801 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1126 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.0091 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0279 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.4214 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1310 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1339 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1033 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0454 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0988 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0707 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0464 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.0113 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1259 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0016 je Anteil	-	(1'082)	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0017 je Anteil	-	-	(25'966)	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0076 je Anteil	-	-	-	(33'634)
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3225 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0321 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0303 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1400 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1945 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1536 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1454 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1272 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.1858 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.2808 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.1375 je Anteil	-	-	-	-
März 2022				
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3302 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0328 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0328 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0334 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3147 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0313 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0295 je Anteil	-	-	-	-

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

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

	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund USD	FSSA China A Shares Fund USD	
April 2022				
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3267 je Anteil	-	-	-	
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0324 je Anteil	-	-	-	
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0323 je Anteil	-	-	-	
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0329 je Anteil	-	-	-	
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3082 je Anteil	-	-	-	
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0306 je Anteil	-	-	-	
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0288 je Anteil	-	-	-	
Mai 2022				
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3235 je Anteil	-	-	-	
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0320 je Anteil	-	-	-	
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0319 je Anteil	-	-	-	
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0331 je Anteil	-	-	-	
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0413 je Anteil	-	-	-	
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0469 je Anteil	-	-	-	
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.2998 je Anteil	-	-	-	
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0297 je Anteil	-	-	-	
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0279 je Anteil	-	-	-	
Juni 2022				
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3164 je Anteil	-	-	-	
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0313 je Anteil	-	-	-	
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0312 je Anteil	-	-	-	
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0295 je Anteil	-	-	-	
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.2981 je Anteil	-	-	-	
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0277 je Anteil	-	-	-	
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0321 je Anteil	-	-	-	
Summe gezahlte Ausschüttungen	-	(1'082)	(25'966)	(33'634)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	15'111	9'184	2'528	177
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(3'138)	(10'325)	(11'754)	(203'015)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	11'973	(2'223)	(35'192)	(236'472)
Anlageertrag im Berichtszeitraum nach Ausschüttung, netto	499'355	2'740'456	7'476'216	4'321'735
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)	117'062	38'121	(8'399'102)	12'292'098

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Ausschüttungsübersicht (ungeprüft) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

	30. Juni 2021 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSA China Growth Fund USD	First Sentier High Quality Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD
Nicht ausgeschütteter (Verlustvortrag)/Gewinnvortrag	(252'353'697)	41'144'228	(45'436'801)	44'267'221	57'206'932
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	896'220	(899'293)	(7'790'779)	847'752	(622'553)
Januar 2021					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3481 je Anteil	(309'384)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0349 je Anteil	(543'323)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0335 je Anteil	(348)	-	-	-	-
Februar 2021					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3472 je Anteil	(294'604)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0348 je Anteil	(519'154)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0331 je Anteil	(6'221)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1225 je Anteil	(400'349)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.3171 je Anteil	(22'886'012)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0885 je Anteil	(748'179)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.0979 je Anteil	(232'390)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0258 je Anteil	(158'440)	(158'440)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0552 je Anteil	(47'605)	-	-	-	(47'605)
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0863 je Anteil	(526'372)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1370 je Anteil	(50'396)	-	-	(50'396)	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1039 je Anteil	(99'973)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1329 je Anteil	(742'373)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1234 je Anteil	(1'928'165)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1050 je Anteil	(51'168)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1015 je Anteil	(40'556)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.1031 je Anteil	(1'313'714)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1074 je Anteil	(10'671)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1177 je Anteil	(1'009)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0502 je Anteil	(193'082)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.0979 je Anteil	(6'985)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1246 je Anteil	(226'378)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0212 je Anteil	(964)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0036 je Anteil	(259'397)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0327 je Anteil	(322'797)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0199 je Anteil	(10'427)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0081 je Anteil	(1)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0045 je Anteil	(5'002)	-	-	-	-
März 2021					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3440 je Anteil	(301'234)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0345 je Anteil	(528'195)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0326 je Anteil	(12'302)	-	-	-	-
April 2021					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3420 je Anteil	(277'181)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0342 je Anteil	(530'313)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0323 je Anteil	(11'846)	-	-	-	-
Mai 2021					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3385 je Anteil	(260'320)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0339 je Anteil	(528'867)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0320 je Anteil	(13'476)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0858 je Anteil	(539'179)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0508 je Anteil	(195'768)	-	-	-	-

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Ausschüttungsübersicht (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

	30. Juni 2021 Summe USD	FSSA Asian Growth Fund USD	FSSSA China Growth Fund USD	First Sentier High Quality Bond Fund USD	FSSA Greater China Growth Fund USD
Juni 2021					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3376 je Anteil	(258'275)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0338 je Anteil	(525'721)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0319 je Anteil	(15'313)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0357 je Anteil	(4)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3561 je Anteil	(3)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0356 je Anteil	(6)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0353 je Anteil	(3)	-	-	-	-
Summe gezahlte Ausschüttungen	(35'933'445)	(158'440)	-	(50'396)	(47'605)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	35'588'042	7'823	700	9'033	919
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(29'517'667)	(6'568)	(177)	(8'026)	(1'204)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	(29'863'070)	(157'185)	523	(49'389)	(47'890)
(Anlageaufwand)/Anlageertrag im Berichtszeitraum nach Ausschüttung, netto	(28'966'850)	(1'056'478)	(7'790'256)	798'363	(670'443)
Nicht ausgeschütteter (Verlustvortrag)/Gewinnvortrag	(281'320'547)	40'087'750	(53'227'057)	45'065'584	56'536'489

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Ausschüttungsübersicht (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

	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
Nicht ausgeschütteter (Verlustvortrag)/Gewinnvortrag	(518'359'270)	8'795'548	113'607'582	4'439'956	823'914
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	(14'659'105)	1'058'602	14'418'189	402'168	62'154
Januar 2021					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3481 je Anteil	-	-	(309'384)	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0349 je Anteil	-	-	(543'323)	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0335 je Anteil	-	-	(348)	-	-
Februar 2021					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3472 je Anteil	-	-	(294'604)	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0348 je Anteil	-	-	(519'154)	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0331 je Anteil	-	-	(6'221)	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1225 je Anteil	-	-	(400'349)	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.3171 je Anteil	(22'886'012)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0885 je Anteil	(748'179)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.0979 je Anteil	(232'390)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0258 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0552 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0863 je Anteil	-	(526'372)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1370 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1039 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1329 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1234 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1050 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1015 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.1031 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1074 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1177 je Anteil	-	-	-	-	(1'009)
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0502 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.0979 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1246 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0212 je Anteil	-	-	-	(964)	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0036 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0327 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0199 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0081 je Anteil	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0045 je Anteil	-	-	-	-	-
März 2021					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3440 je Anteil	-	-	(301'234)	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0345 je Anteil	-	-	(528'195)	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0326 je Anteil	-	-	(12'302)	-	-
April 2021					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3420 je Anteil	-	-	(277'181)	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0342 je Anteil	-	-	(530'313)	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0323 je Anteil	-	-	(11'846)	-	-
Mai 2021					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3385 je Anteil	-	-	(260'320)	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0339 je Anteil	-	-	(528'867)	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0320 je Anteil	-	-	(13'476)	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0858 je Anteil	-	(539'179)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0508 je Anteil	-	-	-	-	-

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Ausschüttungsübersicht (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

	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
Juni 2021					
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3376 je Anteil	-	-	(258'275)	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0338 je Anteil	-	-	(525'721)	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0319 je Anteil	-	-	(15'313)	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0357 je Anteil	-	(4)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3561 je Anteil	-	(3)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0356 je Anteil	-	(6)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0353 je Anteil	-	(3)	-	-	-
Summe gezahlte Ausschüttungen	(23'866'581)	(1'065'567)	(5'336'426)	(964)	(1'009)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	30'978'440	56'340	1'280'685	1'197	1'124
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(27'902'401)	(62'658)	(132'304)	(21'127)	(3'540)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	(20'790'542)	(1'071'885)	(4'188'045)	(20'894)	(3'425)
(Anlageaufwand)/Anlageertrag im Berichtszeitraum nach Ausschüttung, netto	(35'449'647)	(13'283)	10'230'144	381'274	58'729
Nicht ausgeschütteter (Verlustvortrag)/Gewinnvortrag	(553'808'917)	8'782'265	123'837'726	4'821'230	882'643

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Ausschüttungsübersicht (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

	First Sentier Asian Property Securities Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Equity Fund* USD	First Sentier Global Credit Income Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)	(5'381'079)	43'200'895	(18'808)	465'034	869'766	408'429
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	38'551	14'743'986	(577'692)	-	389'996	331'254
Januar 2021						
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3481 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0349 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0335 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Februar 2021						
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3472 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0348 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0331 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1225 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.3171 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0885 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.0979 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0258 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0552 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0863 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1370 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1039 je Anteil	(99'973)	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1329 je Anteil	-	(742'373)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1234 je Anteil	-	(1'928'165)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1050 je Anteil	-	(51'168)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1015 je Anteil	-	(40'556)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.1031 je Anteil	-	(1'313'714)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1074 je Anteil	-	(10'671)	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1177 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0502 je Anteil	-	-	-	-	(193'082)	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.0979 je Anteil	-	-	-	-	-	(6'985)
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1246 je Anteil	-	-	-	-	-	(226'378)
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0212 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0036 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0327 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0199 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0081 je Anteil	-	-	(1)	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0045 je Anteil	-	-	-	-	-	-
März 2021						
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3440 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0345 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0326 je Anteil	-	-	-	-	-	-
April 2021						
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3420 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0342 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0323 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Mai 2021						
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3385 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0339 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0320 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0858 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0508 je Anteil	-	-	-	-	(195'768)	-

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Ausschüttungsübersicht (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

	First Sentier Asian Property Securities Fund USD	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund USD	FSSA Asia Focus Fund USD	Stewart Investors Worldwide Equity Fund* USD	First Sentier Global Credit Income Fund USD	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund USD
Juni 2021						
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3376 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0338 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0319 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0357 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3561 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0356 je Anteil	-	-	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0353 je Anteil	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
Summe gezahlte Ausschüttungen	(99'973)	(4'086'647)	(1)	-	(388'850)	(233'363)
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	4'003	3'156'471	10'731	-	-	64'901
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(3'076)	(1'323'023)	(11)	-	-	(39'627)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	(99'046)	(2'253'199)	10'719	-	(388'850)	(208'089)
(Anlageaufwand)/Anlageertrag im Berichtszeitraum nach Ausschüttung, netto	(60'495)	12'490'787	(566'973)	-	1'146	123'165
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)	(5'441'574)	55'691'682	(585'781)	465'034	870'912	531'594

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

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Ausschüttungsübersicht (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

	Stewart Investors Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	FSSA China A Shares Fund USD
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag	127'381	(964'493)	(4'541'722)	6'991'590
Anlageertrag/(Anlageaufwand) vor Anlage- und Währungsumtauschergebnis im Berichtszeitraum, netto	50'818	(535'657)	(6'591'881)	229'710
Januar 2021				
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3481 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0349 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0335 je Anteil	-	-	-	-
Februar 2021				
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3472 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0348 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0331 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1225 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.3171 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0885 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.0979 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0258 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0552 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0863 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1370 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1039 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1329 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1234 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1050 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1015 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.1031 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1074 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.1177 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0502 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.0979 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. GBP 0.1246 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0212 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0036 je Anteil	-	-	(259'397)	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0327 je Anteil	-	-	(322'797)	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0199 je Anteil	-	(10'427)	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0081 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. EUR 0.0045 je Anteil	(5'002)	-	-	-
März 2021				
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3440 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0345 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0326 je Anteil	-	-	-	-
April 2021				
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3420 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0342 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0323 je Anteil	-	-	-	-
Mai 2021				
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3385 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0339 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0320 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0858 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0508 je Anteil	-	-	-	-

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Ausschüttungsübersicht (ungeprüft) (Fortsetzung) für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund USD	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund USD	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund USD	FSSA China A Shares Fund USD
Juni 2021				
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3376 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0338 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0319 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. USD 0.0357 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. HKD 0.3561 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. AUD 0.0356 je Anteil	-	-	-	-
Ausschüttung i. H. v. SGD 0.0353 je Anteil	-	-	-	-
Summe gezahlte Ausschüttungen	(5'002)	(10'427)	(582'194)	-
Zuzüglich: Erhaltener Ertragsausgleich aus der Ausgabe von Anteilen	6'742	8'329	321	283
Abzüglich: Gezahlter Ertragsausgleich für die Rücknahme von Anteilen	(11'305)	(1'841)	(25)	(754)
Ausschüttung im Berichtszeitraum, netto	(9'565)	(3'939)	(581'898)	(471)
(Anlageaufwand)/Anlageertrag im Berichtszeitraum nach Ausschüttung, netto	41'253	(539'596)	(7'173'779)	229'239
Nicht ausgeschütteter Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)	168'634	(1'504'089)	(11'715'501)	7'220'829

Siehe Anmerkungen zum Abschluss

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

1. Organisation

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

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

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze

(a) Grundlagen der Darstellung

Die Erstellung des Abschlusses erfolgte nach Massgabe der vom International Accounting Standards Board (IASB) ausgegebenen Internationalen Rechnungslegungsstandards (IFRS) sowie auf den Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee des IASB.

Für die Bilanz beziehen sich die Vergleichszahlen auf das Vorjahr zum 31. Dezember 2021, 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 2021 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 2021 abgelaufene Geschäftsjahr verwendet wurden.

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 2022 (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 Anteilinhaber sowie die Einlösung, Rücknahme, Annullierung oder Übertragung von Anteilen sowie die angenommene Veräusserung von Anteilen zu irischen Steuerzwecken, die dadurch entsteht, dass Anteile für einen Zeitraum von mindestens acht Jahren gehalten wurden. Die Gesellschaft ist in Irland nicht steuerpflichtig, wenn ein Steuertatbestand bestimmte Fälle betrifft:

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

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

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

4. Wechselkurse

Für die Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in die Berichtswährung US-Dollar (USD) zum 30. Juni 2022 wurden die folgenden Wechselkurse zugrunde gelegt:

	30. Juni 2022	31. Dezember 2021
Australischer Dollar	1.45180	1.37694
Bangladesch-Taka	93.47500	85.72000
Brasilianischer Real	1.04300	5.57150
Kanadischer Dollar	1.29120	1.27245
Chilenischer Peso	926.80000	852.00000
Chinesischer Renminbi	6.69545	6.34815
Tschechische Krone	23.72200	21.95750
Dänische Krone	7.13260	6.56680
Ägyptisches Pfund	18.80000	15.71000
Euro	0.95877	0.88300
Hongkong-Dollar	7.84595	7.79755
Ungarischer Forint	380.85000	326.39500
Indische Rupie	78.97250	74.30300
Indonesische Rupiah	14'897.50000	14'252.50000
Israelischer Schekel	-	3.10410
Japanischer Yen	136.25500	115.11500
Malaysischer Ringgit	4.40750	4.16600
Mexikanischer Peso	20.20325	20.43375

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

4. Wechselkurse (Fortsetzung)

	30. Juni 2022	31. Dezember 2021
Neuer Taiwan-Dollar	29.75100	27.69600
Neuseeland-Dollar	1.60539	1.46242
Nigerianischer Naira	421.29000	424.11000
Norwegische Krone	9.90040	8.81315
Omanischer Rial	0.38500	0.38500
Pakistanische Rupie	204.05000	176.50000
Philippinischer Peso	54.97300	50.95100
Polnischer Zloty	4.49550	4.05785
Singapur-Dollar	1.39135	1.34965
Südafrikanischer Rand	16.25755	15.92730
Südkoreanischer Won	1'298.70500	1'187.93000
Sri-Lanka-Rupie	358.00000	-
Pfund Sterling	0.82396	0.74091
Schwedische Krone	10.26805	9.05070
Schweizer Franken	0.95830	0.91240
Thailändischer Baht	35.35500	33.40500
Türkische Lira	16.68675	13.41985
Vietnamesischer Dong	23'270.00000	22'855.00000

Für die Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in die Berichtswährung Euro (EUR) zum 30. Juni 2022 wurden die folgenden Wechselkurse zugrunde gelegt:

	30. Juni 2022	31. Dezember 2021
Tschechische Krone	24.74205	-
Dänische Krone	7.43930	7.43690
Norwegische Krone	10.32612	9.98089
Pfund Sterling	0.85939	0.83908
Schwedische Krone	10.70958	10.24992
Schweizer Franken	0.99951	1.03329
US-Dollar	1.04300	1.13250

5. Soft Commission

Alle Research- und Beratungsdienstleistungen werden von den Verwaltern/Unterverwaltern bezahlt, und Soft Commissions werden im Rahmen des Handels nicht verwendet.

6. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Bei der Platzierung von Instrumenten innerhalb der Fair-Value-Hierarchie teilen die Verwaltungsratsmitglieder das Anlageportfolio der Gesellschaft in zwei Kategorien: Finanzanlagen und derivative Finanzinstrumente. Beide Kategorien können jeweils wieder in finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unterteilt werden.

Finanzanlagen

Finanzanlagen, deren Wert auf dem kotierten Marktkurs an aktiven Märkten basiert und die daher als Stufe 1 klassifiziert werden, umfassen unter anderem aktive kotierte Aktien und Anleihen, bestimmte Anleihen öffentlicher Schuldner in den USA sowie bestimmte Geldmarktinstrumente. Der Verwaltungsrat passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an, auch nicht in Situationen, in denen die Gesellschaft eine grosse Position hält und ein Verkauf den notierten Preis deutlich beeinflussen könnte.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (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.

Zum 30. Juni 2022 hielt die Gesellschaft Wertpapiere der Stufe 3, die manuell bewertet wurden. Hughes Satellite Systems 6.625% 01.08.2026 wird im First Sentier Global Credit Income Fund gehalten. Darüber hinaus rechnet das FVPC mit einer Abwertung des nigerianischen Naira, und daher mit einer Wertminderung nigerianischer Aktien und Barmittel.

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 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, 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 2022 (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 2022 und 31. Dezember 2021.

FSSA Asian Growth Fund				30. Juni 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	326'580'035	-	-	326'580'035
	326'580'035	-	-	326'580'035
FSSA Asian Growth Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	446'071'603	-	-	446'071'603
	446'071'603	-	-	446'071'603
FSSA China Growth Fund				30. Juni 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	3'304'921'936	-	-	3'304'921'936
	3'304'921'936	-	-	3'304'921'936
FSSA China Growth Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	3'861'518'704	-	-	3'861'518'704
	3'861'518'704	-	-	3'861'518'704

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

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

Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund				30. Juni 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	47'050'608	-	-	47'050'608
	47'050'608	-	-	47'050'608
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	63'970'021	-	-	63'970'021
	63'970'021	-	-	63'970'021
FSSA Hong Kong Growth Fund				30. Juni 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	160'003'002	-	-	160'003'002
	160'003'002	-	-	160'003'002
FSSA Hong Kong Growth Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	163'919'274	-	-	163'919'274
	163'919'274	-	-	163'919'274

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

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

FSSA Indian Subcontinent Fund				30. Juni 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	267'904'486	3'733'367	-	271'637'853
Investmentfonds	-	973'279	-	973'279
	267'904'486	4'706'646	-	272'611'132

FSSA Indian Subcontinent Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	334'461'338	4'594'986*	-	339'056'324
Investmentfonds	-	1'106'920	-	1'106'920
	334'461'338	5'701'906	-	340'163'244

* Die Anlage wurde von Stufe 3 auf Stufe 2 übertragen.

Die folgende Tabelle zeigt die Überleitung der in bzw. aus Stufe 3 übertragenen Anlagen.

FSSA Indian Subcontinent Fund	31. Dez. 2021
	Summe USD
Anfangssaldo	4'859'574
Käufe zu Anschaffungskosten	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(264'588)
Übertragungen in/(aus) Stufe 3	(4'594'986)
Schlussaldo	-

First Sentier Global Bond Fund				30. Juni 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	14'017'094	1'555'688	-	15'572'782
Terminkontrakte	-	8'251	-	8'251
Futures-Kontrakte	20'084	-	-	20'084
	14'037'178	1'563'939	-	15'601'117

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

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

First Sentier Global Bond Fund (Fortsetzung)				30. Juni 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	9'160	-	9'160
	-	9'160	-	9'160
<hr/>				
First Sentier Global Bond Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	16'559'731	1'744'123	-	18'303'854
Terminkontrakte	-	2'455	-	2'455
	16'559'731	1'746'578	-	18'306'309
<hr/>				
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	9'855	-	9'855
Futures-Kontrakte	7'767	-	-	7'767
	7'767	9'855	-	17'622
<hr/>				
First Sentier High Quality Bond Fund				30. Juni 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	31'739'764	37'880'141	-	69'619'905
Futures-Kontrakte	26'156	-	-	26'156
	31'765'920	37'880'141	-	69'646'061
<hr/>				
First Sentier High Quality Bond Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	34'114'926	43'071'933	-	77'186'859
Futures-Kontrakte	1'469	-	-	1'469
	34'116'395	43'071'933	-	77'188'328
<hr/>				
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	14'344	-	-	14'344
	14'344	-	-	14'344
<hr/>				

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

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

First Sentier Long Term Bond Fund				30. Juni 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	30'557'306	4'804'454	-	35'361'760
	<u>30'557'306</u>	<u>4'804'454</u>	<u>-</u>	<u>35'361'760</u>

First Sentier Long Term Bond Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	33'698'407	7'501'169	-	41'199'576
	<u>33'698'407</u>	<u>7'501'169</u>	<u>-</u>	<u>41'199'576</u>

FSSA Greater China Growth Fund				30. Juni 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'013'869'932	-	-	1'013'869'932
	<u>1'013'869'932</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1'013'869'932</u>

FSSA Greater China Growth Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'111'381'823	-	-	1'111'381'823
	<u>1'111'381'823</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1'111'381'823</u>

FSSA ASEAN All Cap Fund				30. Juni 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	40'301'259	-	-	40'301'259
	<u>40'301'259</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>40'301'259</u>

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

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

FSSA ASEAN All Cap Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	42'044'811	-	-	42'044'811
	42'044'811	-	-	42'044'811
FSSA Asia Opportunities Fund				
				30. Juni 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	24'196'035	-	-	24'196'035
	24'196'035	-	-	24'196'035
FSSA Asia Opportunities Fund				
				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	29'876'884	-	-	29'876'884
	29'876'884	-	-	29'876'884
FSSA Asian Equity Plus Fund				
				30. Juni 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	6'293'408'212	-	-	6'293'408'212
Terminkontrakte	-	2'130	-	2'130
	6'293'408'212	2'130	-	6'293'410'342
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	129'226	-	129'226
	-	129'226	-	129'226
FSSA Asian Equity Plus Fund				
				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	7'484'880'199	-	-	7'484'880'199
Terminkontrakte	-	56'080	-	56'080
	7'484'880'199	56'080	-	7'484'936'279

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

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

FSSA Asian Equity Plus Fund (Fortsetzung)				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	2'140	-	2'140
	-	2'140	-	2'140
First Sentier Asia Strategic Bond Fund				
				30. Juni 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	3'850'231	29'208'534	-	33'058'765
Futures-Kontrakte	196'182	-	-	196'182
Terminkontrakte	-	43'298	-	43'298
Credit Default Swaps	-	4	-	4
	4'046'413	29'251'836	-	33'298'249
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	70'535	-	-	70'535
Terminkontrakte	-	7'666	-	7'666
	70'535	7'666	-	78'201
First Sentier Asia Strategic Bond Fund				
				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	679'020	38'815'099	-	39'494'119
Futures-Kontrakte	1'465	-	-	1'465
Terminkontrakte	-	9'283	-	9'283
	680'485	38'824'382	-	39'504'867
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	301'185	-	-	301'185
Terminkontrakte	-	35'400	-	35'400
Credit Default Swaps	-	14	-	14
	301'185	35'414	-	336'599

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

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

First Sentier Asian Quality Bond Fund				30. Juni 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	96'590'112	1'445'646'839	-	1'542'236'951
Terminkontrakte	-	896'864	-	896'864
Futures-Kontrakte	3'938'362	-	-	3'938'362
	100'528'474	1'446'543'703	-	1'547'072'177
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	294'608	-	294'608
Futures-Kontrakte	819'301	-	-	819'301
	819'301	294'608	-	1'113'909

First Sentier Asian Quality Bond Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	63'447'883	1'611'123'128	-	1'674'571'011
Terminkontrakte	-	250'737	-	250'737
Futures-Kontrakte	977	-	-	977
	63'448'860	1'611'373'865	-	1'674'822'725
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	787'268	-	787'268
Futures-Kontrakte	4'307'864	-	-	4'307'864
	4'307'864	787'268	-	5'095'132

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund				30. Juni 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	47'858'573	-	178'666	48'037'239
	47'858'573	-	178'666	48'037'239

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	68'937'776	-	1'777'544	70'715'320
	68'937'776	-	1'777'544	70'715'320

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (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 2022	31. Dez. 2021
	Summe	Summe
	USD	USD
Anfangssaldo	1'777'544	4'955'605
Käufe zu Anschaffungskosten	1'125'311	16'801
Verkäufe zum Erlös	(1'997'075)	(2'712'432)
Realisierter Verlust	(1'863'248)	(2'257'311)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten, netto	1'136'134	1'774'881
Übertragungen an Stufe 3	-	-
Schlussaldo	<u>178'666</u>	<u>1'777'544</u>

* Das FVPC rechnet mit einer Abwertung des nigerianischen Naira. Daher wird für Aktien und Barmittel eine Wertminderung vorgenommen. In der Zeit vom 17. April 2020 bis zum 22. Oktober 2020 erfolgte die Berechnung der Abwertung auf Basis der Differenz zwischen Kassa- und Terminkursen. Vom 22. Oktober 2020 bis zum 10. November erfolgte die Berechnung auf Basis des Mittelwerts zwischen dem Kassaverkaufskurs und dem inoffiziellen Satz. Ab dem 11. November 2021 erfolgte die Berechnung der Abwertung auf Basis des veröffentlichten Abschlags auf den Global X MSCI Nigeria ETF. Auf nigerianische Naira lautende Vermögenswerte werden daher zum 30. Juni 2022 Stufe 3 zugeordnet. Hätten sich zum 30. Juni 2022 die bei der Bewertung der Anlagen der Stufe 3 verwendeten nicht beobachtbaren Parameter um 5% erhöht oder verringert, hätte die Erhöhung oder Verringerung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens bei ansonsten gleichbleibenden Variablen +/- USD 8'933 betragen (31. Dezember 2021: USD 88'877).

First Sentier Global Property Securities Fund				30. Juni 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	10'727'971	-	-	10'727'971
	<u>10'727'971</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10'727'971</u>

First Sentier Global Property Securities Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	15'558'282	-	-	15'558'282
	<u>15'558'282</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15'558'282</u>

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

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

First Sentier Asian Property Securities Fund				30. Juni 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	5'044'612	-	-	5'044'612
	5'044'612	-	-	5'044'612

First Sentier Asian Property Securities Fund				31. Dez. 2020
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	6'257'357	-	-	6'257'357
	6'257'357	-	-	6'257'357

FSSA China Focus Fund				30. Juni 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	130'031'316	-	-	130'031'316
	130'031'316	-	-	130'031'316

FSSA China Focus Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	142'818'762	-	-	142'818'762
	142'818'762	-	-	142'818'762

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund				30. Juni 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'710'689'123	-	-	1'710'689'123
Terminkontrakte	-	1'280'105	-	1'280'105
	1'710'689'123	1'280'105	-	1'711'969'228

Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	2'974'379	-	2'974'379
	-	2'974'379	-	2'974'379

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

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

First Sentier Global Listed Infrastructure Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'923'302'649	-	-	1'923'302'649
Terminkontrakte	-	424'477	-	424'477
	1'923'302'649	424'477	-	1'923'727'126
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	721'826	-	721'826
	-	721'826	-	721'826
FSSA Asia Focus Fund				30. Juni 2022
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	153'720'048	-	-	153'720'048
	153'720'048	-	-	153'720'048
FSSA Asia Focus Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	203'303'499	-	-	203'303'499
	203'303'499	-	-	203'303'499

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

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

First Sentier Global Credit Income Fund				30. Juni 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	-	33'031'890	38'115	33'070'005
Futures-Kontrakte	201'910	-	-	201'910
	201'910	33'031'890	38'115	33'271'915
First Sentier Global Credit Income Fund				
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	31. Dez. 2021 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	-	34'890'727	52'687	34'943'414
Futures-Kontrakte	3'613	-	-	3'613
	3'613	34'890'727	52'687	34'947'027
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	118'371	-	-	118'371
	118'371	-	-	118'371

Die folgende Tabelle zeigt die Überleitung der in bzw. aus Stufe 3 übertragenen Anlagen.

First Sentier Global Credit Income Fund*	30. Juni 2022 Summe USD	31. Dez. 2021 Summe USD
Anfangssaldo	52'687	125'776
Verkäufe zum Erlös	-	(69'403)
Realisierter Verlust	-	(3'272)
Veränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten, netto	(14'572)	(414)
Übertragungen an Stufe 3	-	-
Schlussaldo	38'115	52'687

* Hughes Satellite Systems 6.625. Jan 2026 im FSI Global Credit Fund nahm im April 2017 nicht am Austausch einer Kapitalmassnahme teil. Daher kann die Anleihe weder verkauft noch liquidiert werden. Somit wird ein diskontierter Preis angesetzt. Hätten sich zum 30. Juni 2022 die bei der Bewertung der Anlagen der Stufe 3 verwendeten nicht beobachtbaren Parameter um 5% erhöht oder verringert, hätte die Erhöhung oder Verringerung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens bei ansonsten gleichbleibenden Variablen +/- USD 1'906 betragen (31. Dezember 2021: USD 2'634).

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

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

FSSA Asia Pacific All Cap Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	30. Juni 2022 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	23'882'318	-	-	23'882'318
	23'882'318	-	-	23'882'318

FSSA Asia Pacific All Cap Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	31. Dez. 2021 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	31'907'275	-	-	31'907'275
	31'907'275	-	-	31'907'275

FSSA Japan Equity Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	30. Juni 2022 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	392'073'021	-	-	392'073'021
Terminkontrakte	-	734'530	-	734'530
	392'073'021	734'530	-	392'807'551

Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	90'844	-	90'844
	-	90'844	-	90'844

FSSA Japan Equity Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	31. Dez. 2021 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	582'475'772	-	-	582'475'772
Terminkontrakte	-	725'736	-	725'736
	582'475'772	725'736	-	583'201'508

Finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	-	51'855	-	51'855
	-	51'855	-	51'855

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	30. Juni 2022 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	43'220'307	-	-	43'220'307
	43'220'307	-	-	43'220'307

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

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

First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	39'609'726	-	-	39'609'726
	39'609'726	-	-	39'609'726
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund				30. Juni 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	30'255'356	-	-	30'255'356
	30'255'356	-	-	30'255'356
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	33'710'287	-	-	33'710'287
	33'710'287	-	-	33'710'287
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund				30. Juni 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	229'649'146	-	-	229'649'146
	229'649'146	-	-	229'649'146
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	376'651'459	-	-	376'651'459
	376'651'459	-	-	376'651'459
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund				30. Juni 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	314'675'771	-	-	314'675'771
	314'675'771	-	-	314'675'771

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

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

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	252'551'906	1'775'923*	-	254'327'829
	252'551'906	1'775'923	-	254'327'829

* Die Anlage wurde von Stufe 1 auf Stufe 2 übertragen.

Die folgende Tabelle zeigt die Überleitung der in bzw. aus Stufe 3 übertragenen Anlagen.

Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund		31. Dez. 2021
		Summe USD
Anfangssaldo		1'583'170
Käufe zu Anschaffungskosten		-
Verkäufe zum Erlös		(1'445'210)
Realisierter Verlust		(523'037)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten, netto		385'077
Übertragungen an Stufe 3		-
Schlussaldo		-

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund				30. Juni 2022
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	923'199'073	-	-	923'199'073
	923'199'073	-	-	923'199'073

Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund				31. Dez. 2021
	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'146'331'433	-	-	1'146'331'433
	1'146'331'433	-	-	1'146'331'433

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

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

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	30. Juni 2022 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	270'888'995	-	-	270'888'995
	270'888'995	-	-	270'888'995

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	31. Dez. 2021 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	372'238'751	2'377'402#	-	374'616'153
	372'238'751	2'377'402	-	374'616'153

FSSA China A Shares Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	30. Juni 2022 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	934'172'593	-	-	934'172'593
	934'172'593	-	-	934'172'593

FSSA China A Shares Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	31. Dez. 2021 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'060'395'059	-	-	1'060'395'059
	1'060'395'059	-	-	1'060'395'059

Stewart Investors European Sustainability Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	30. Juni 2022 Summe EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'617'412	-	-	1'617'412
	1'617'412	-	-	1'617'412

Stewart Investors European Sustainability Fund*	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	31. Dez. 2021 Summe EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'985'131	-	-	1'985'131
	1'985'131	-	-	1'985'131

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

Die Anlage wurde von Stufe 1 auf Stufe 2 übertragen.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

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

Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund*	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	30. Juni 2022 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1'492'359	-	-	1'492'359
	1'492'359	-	-	1'492'359

FSSA All China Fund**	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	30. Juni 2022 Summe USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	4'429'838	-	-	4'429'838
	4'429'838	-	-	4'429'838

* 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.

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 2022 im Umlauf befindliche Zeichnungsanteile wurden bei der Erstellung des Abschlusses nicht berücksichtigt. Die Inhaber von Zeichnungsanteilen besitzen bei Angelegenheiten mit Bezug zur Gesellschaft ein Stimmrecht je Anteil. Inhaber von Zeichnungsanteilen sind First Sentier Nominees (Hong Kong) 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:

Zeichnungsanteile	Zum 30. Juni 2022	Zum 31. Dez. 2021
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 2022 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

Gewinnberechtigte Anteile ohne Nennwert

	Zum 31. Dez. 2021	Ausgege- bene Anteile	Zurückge- nommene Anteile	Zum 30. Juni 2022
FSSA Asian Growth Fund				
Klasse I	2'352'247	99'873	(117'219)	2'334'901
Klasse II	9'733	-	(251)	9'482
Klasse III	849'347	133'716	(181'004)	802'059
Klasse I (ausschüttend)	32'702	1'408	(8'749)	25'361
Klasse IV	1'024'875	72'915	(575'092)	522'698
Klasse VI	5'643'845	211'004	(1'294'193)	4'560'656
Klasse VI (ausschüttend)	5'783'168	170'395	(308'308)	5'645'255
Klasse VI EUR	629'116	-	-	629'116
FSSA China Growth Fund				
Klasse I	15'924'223	1'285'729	(855'021)	16'354'931
Klasse II	11'589	332	(340)	11'581
Klasse VI	1'532'076	587'859	(386'886)	1'733'049
Klasse I (ausschüttend)	73'377	3'657	(3'282)	73'752
Klasse VI GBP (ausschüttend)	298'145	16'699	(58'311)	256'533
Klasse VI EUR	537'646	807'350	(76'598)	1'268'398
Klasse V (ausschüttend)	3'359'270	211'967	(482'603)	3'088'634
Klasse V	224'706	103'495	(66'312)	261'889
Klasse VI (ausschüttend)	100	-	-	100
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund				
Klasse I	2'155'933	420'942	(406'420)	2'170'455
Klasse III	599'016	27'746	(1'869)	624'893
Klasse III (G)	421'671	2'243	(5'753)	418'161
FSSA Hong Kong Growth Fund				
Klasse I	1'235'679	225'830	(81'612)	1'379'897
Klasse III	389'042	12'898	(15'973)	385'967
FSSA Indian Subcontinent Fund				
Klasse I	1'723'225	103'054	(106'266)	1'720'013
Klasse II	11'943	-	-	11'943
Klasse I (ausschüttend)	8'499	-	(310)	8'189
Klasse III	2'601'994	82'417	(610'282)	2'074'129
Klasse VI EUR	815'139	118'366	(233'628)	699'877
First Sentier Global Bond Fund				
Klasse I	434'548	168'992	(190'020)	413'520
Klasse III	583'598	4'371	(1'016)	586'953

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2021	Ausgege- bene Anteile	Zurückge- nommene Anteile	Zum 30. Juni 2022
First Sentier High Quality Bond Fund				
Klasse III	2'814'221	8'095	(4'658)	2'817'658
Klasse I (ausschüttend)	277'527	837'488	(762'067)	352'948
First Sentier Long Term Bond Fund				
Klasse III	1'374'970	2'081	-	1'377'051
FSSA Greater China Growth Fund				
Klasse I	6'018'423	1'371'439	(384'604)	7'005'258
Klasse III	417'833	24'506	(51'769)	390'570
Klasse I (ausschüttend)	17	60	(17)	60
Klasse IV	369'144	57'570	(19'514)	407'200
Klasse III (ausschüttend)	625'320	3'705	(120'292)	508'733
Klasse VI EUR	7'664'828	2'274'715	(2'766'852)	7'172'691
FSSA ASEAN All Cap Fund				
Klasse I	719'155	31'868	(34'546)	716'477
Klasse III	50'015	15'628	-	65'643
FSSA Asia Opportunities Fund				
Klasse I	493'106	26'574	(17'762)	501'918
Klasse III	21'461	-	-	21'461
Klasse I HKD	80	-	-	80
FSSA Asian Equity Plus Fund				
Klasse I	5'327'616	380'336	(481'828)	5'226'124
Klasse I (ausschüttend)	91'783'131	7'397'240	(2'369'463)	96'810'908
Klasse III (ausschüttend)	7'574'647	511'345	(785'991)	7'300'001
Klasse III	28'384'130	972'428	(1'378'445)	27'978'113
Klasse III GBP (ausschüttend)	1'792'122	110'922	(129'325)	1'773'719
Klasse VI EUR	642'869	42'649	(53'416)	632'102
Klasse I HKD	140'854	23'474	(36'834)	127'494
Klasse I AUD NIW abgesichert	230'673	3'496	-	234'169
Klasse I SGD NIW abgesichert	410'707	47'322	(81'938)	376'091
Klasse I GBP	61'848	1'789	(7'563)	56'074
Klasse III GBP	311'066	174	-	311'240
First Sentier Asia Strategic Bond Fund				
Klasse I (ausschüttend)	6'069'812	231'233	(341'465)	5'959'580
Klasse I (monatlich ausschüttend)	103	3	-	106
Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	77	2	-	79
Klasse I SGD (monatlich ausschüttend)	103	3	-	106
Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	206	5	-	211

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2021	Ausgege- bene Anteile	Zurückge- nommene Anteile	Zum 30. Juni 2022
First Sentier Asian Quality Bond Fund				
Klasse I	84'858'068	3'944'679	(4'798'818)	84'003'929
Klasse I (monatlich ausschüttend)	13'887'627	592'983	(3'157'253)	11'323'357
Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	4'819'622	50'922	(1'339'037)	3'531'507
Klasse VI (ausschüttend)	3'923'161	268'709	(72'836)	4'119'034
Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	576'366	31	(136'714)	439'683
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse I	869'200	3'897	(70'033)	803'064
Klasse III	163'079	-	(40'379)	122'700
Klasse IV	572'079	51'750	(24'387)	599'442
Klasse I EUR	1'897'539	21'556	(132'031)	1'787'064
Klasse VI EUR	1'002'061	192	(751'846)	250'407
Klasse VI EUR (ausschüttend)	6'735	-	-	6'735
First Sentier Global Property Securities Fund				
Klasse I	773'235	28'951	(34'482)	767'704
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	10'392	(39'847)	957'512
FSSA China Focus Fund				
Klasse I	6'756'678	366'324	(382'125)	6'740'877
Klasse IV	1'347'725	289'954	(75'229)	1'562'450
Klasse III	22'247	557'838	-	580'085
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund				
Klasse III	7'668'000	788'861	(737'976)	7'718'885
Klasse I (ausschüttend)	8'243'647	998'329	(2'765'718)	6'476'258
Klasse VI	29'658'207	1'294'495	(2'433'470)	28'519'232
Klasse VI (ausschüttend)	14'742'674	1'296'731	(6'014'354)	10'025'051
Klasse I	3'522'811	356'739	(886'503)	2'993'047
Klasse I EUR	7'558'438	1'118'968	(1'328'084)	7'349'322
Klasse VI GBP (ausschüttend)	282'637	287'058	(42'029)	527'666
Klasse VI EUR	24'846'532	3'470'433	(3'579'908)	24'737'057
Klasse VI EUR abgesichert P	9'499'792	1'254'464	(1'384'519)	9'369'737
Klasse VI GBP abgesichert P (ausschüttend)	411'683	174'145	(124'761)	461'067
Klasse VI EUR (ausschüttend)	11'067'377	1'284'913	(1'179'488)	11'172'802
Klasse III (ausschüttend)	100	1'608'752	-	1'608'852
Klasse VI CHF abgesichert P	3'001'208	123'452	(279'903)	2'844'757
Klasse I EUR (ausschüttend)	45'085	52'933	(21)	97'997
Klasse I EUR abgesichert P	-	300	-	300

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2021	Ausgege- bene Anteile	Zurückge- nommene Anteile	Zum 30. Juni 2022
FSSA Asia Focus Fund				
Klasse I	68'149	14'918	(3'465)	79'602
Klasse III	7'501'508	1'030'811	(2'150'142)	6'382'177
Klasse VI EUR	865'118	90'048	(11'817)	943'349
Klasse I (ausschüttend)	100	-	-	100
First Sentier Global Credit Income Fund				
Klasse V (ausschüttend)	3'850'000	36'501	-	3'886'501
FSSA Asia Pacific All Cap Fund				
Klasse III	1'560'162	-	-	1'560'162
Klasse VI EUR	156'252	-	-	156'252
FSSA Japan Equity Fund				
Klasse III	2'957'881	1'833'868	(850'387)	3'941'362
Klasse VI EUR	12'562'861	2'707'962	(3'530'842)	11'739'981
Klasse I	695'274	92'779	(216'435)	571'618
Klasse III JPY	6'926'668	2'610'089	(83'529)	9'453'228
Klasse VI Euro abgesichert P	96'295	429'350	(507'714)	17'931
Klasse I abgesichert P	3'807'254	82'336	(833'676)	3'055'914
Klasse VI GBP	16'961	7'786	(3'368)	21'379
Klasse III abgesichert P	300	2'503'067	(960'359)	1'543'008
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund				
Klasse VI	106'662	45'336	(72'778)	79'220
Klasse VI EUR	88'955	4'510	(13'427)	80'038
Klasse VI GBP	4'516	39'175	-	43'691
Klasse E EUR	325'405	12'259	(1'724)	335'940
Klasse E USD	1'429'461	19'224	(228'207)	1'220'478
Klasse E GBP	843'719	107'026	(104'572)	846'173
Klasse I EUR	-	766'127	(25'029)	741'098
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	1'920	-	268'025
Klasse I SGD	32'007	268	(5'205)	27'070
Klasse III	1'860'100	-	-	1'860'100
Klasse I	283'158	73'658	(218'263)	138'553

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2021	Ausgege- bene Anteile	Zurückge- nommene Anteile	Zum 30. Juni 2022
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund				
Klasse VI EUR	87'888'911	11'826'397	(14'698'711)	85'016'597
Klasse I EUR	2'064'380	194'801	(238'152)	2'021'029
Klasse VI EUR (ausschüttend)	1'226'814	169'614	(404'261)	992'167
Klasse VI GBP	99'251	50'173	(22'973)	126'451
Klasse VI	291'296	185'729	(55'250)	421'775
Klasse VI Aussch.	8'578	15'493	-	24'071
Klasse III CAD	384'207	-	-	384'207
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund				
Klasse VI EUR	63'054'467	14'434'925	(776'659)	76'712'733
Klasse VI	5'586'909	1'121'523	(155'149)	6'553'283
Klasse VI EUR (ausschüttend)	583'277	8'000	(10'250)	581'027
Klasse I EUR	8'493	4'452	(1'768)	11'177
Klasse VI GBP	100	1'210	(300)	1'010
Klasse III JPY	-	12'403'574	(424'100)	11'979'474
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund				
Klasse I EUR	41'732'869	1'614'382	(2'148'051)	41'199'200
Klasse VI EUR	137'230'361	6'229'431	(10'853'574)	132'606'218
Klasse I EUR (ausschüttend)	14'315'055	1'180'259	(717'271)	14'778'043
Klasse VI EUR (ausschüttend)	76'256'191	3'162'067	(5'092'446)	74'325'812
Klasse VI (ausschüttend)	14'508'911	2'691'602	(1'083'930)	16'116'583
Klasse VI	3'153'255	637'136	(770'625)	3'019'766
Klasse VI GBP	1'302'698	185'802	(95'998)	1'392'502
Klasse I	8'255	8'848	(587)	16'516
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund				
Klasse VI EUR	81'263'104	5'223'549	(13'298'112)	73'188'541
Klasse VI	2'095'730	519'440	(252'824)	2'362'346
Klasse I EUR	244'710	115'588	(28'457)	331'841
FSSA China A Shares Fund				
Klasse VI (ausschüttend)	4'425'526	26'000	-	4'451'526
Klasse VI	55'910'047	3'866'248	(6'093'679)	53'682'616
Klasse VI GBP	11'317'549	2'858'975	(1'489'069)	12'687'455
Klasse I	35'719	14'113	(11'399)	38'433
Klasse III	100	-	-	100
Klasse III AUD	1'629'061	222'872	(14'081)	1'837'852
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	-	14'859
Klasse E GBP	123'655	32'360	(2'899)	153'116

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

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.

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

	Zum 31. Dez. 2020	Ausgege- bene Anteile	Zurückge- nommene Anteile	Zum 31. Dez. 2021
FSSA Asian Growth Fund				
Klasse I	3'481'907	215'937	(1'345'597)	2'352'247
Klasse II	10'331	-	(598)	9'733
Klasse III	898'178	91'078	(139'909)	849'347
Klasse I (ausschüttend)	118'018	1'050	(86'366)	32'702
Klasse IV	578'705	683'589	(237'419)	1'024'875
Klasse VI	6'484'300	758'605	(1'599'060)	5'643'845
Klasse VI (ausschüttend)	9'514'180	369'492	(4'100'504)	5'783'168
Klasse VI EUR	295'667	399'710	(66'261)	629'116
FSSA China Growth Fund				
Klasse I	17'078'519	1'803'171	(2'957'467)	15'924'223
Klasse II	12'474	-	(885)	11'589
Klasse VI	1'597'887	1'588'804	(1'654'615)	1'532'076
Klasse I (ausschüttend)	83'903	4'701	(15'227)	73'377
Klasse VI GBP (ausschüttend)	189'954	141'485	(33'294)	298'145
Klasse VI EUR	500'642	208'490	(171'486)	537'646
Klasse V (ausschüttend)	3'452'891	502'081	(595'702)	3'359'270
Klasse V	260'619	74'921	(110'834)	224'706
Klasse VI (ausschüttend)	-	100	-	100
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund				
Klasse I	2'050'399	1'140'367	(1'034'833)	2'155'933
Klasse III	212'512	513'518	(127'014)	599'016
Klasse III (G)	423'611	9'999	(11'939)	421'671
FSSA Hong Kong Growth Fund				
Klasse I	1'140'701	307'797	(212'819)	1'235'679
Klasse III	426'040	8'823	(45'821)	389'042

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2020	Ausgege- bene Anteile	Zurückge- nommene Anteile	Zum 31. Dez. 2021
FSSA Indian Subcontinent Fund				
Klasse I	2'059'726	258'721	(595'222)	1'723'225
Klasse II	11'943	-	-	11'943
Klasse I (ausschüttend)	8'526	-	(27)	8'499
Klasse III	5'011'370	867'158	(3'276'534)	2'601'994
Klasse VI EUR	750'310	248'934	(184'105)	815'139
First Sentier Global Bond Fund				
Klasse I	340'706	865'247	(771'405)	434'548
Klasse III	579'806	15'323	(11'531)	583'598
First Sentier High Quality Bond Fund				
Klasse III	2'821'556	18'385	(25'720)	2'814'221
Klasse I (ausschüttend)	378'434	657'498	(758'405)	277'527
First Sentier Long Term Bond Fund				
Klasse III	1'386'434	4'112	(15'576)	1'374'970
FSSA Greater China Growth Fund				
Klasse I	5'405'725	1'602'016	(989'318)	6'018'423
Klasse III	417'076	154'315	(153'558)	417'833
Klasse I (ausschüttend)	142	-	(125)	17
Klasse IV	378'619	91'884	(101'359)	369'144
Klasse III (ausschüttend)	857'121	15'614	(247'415)	625'320
Klasse VI EUR	6'461'798	1'225'166	(22'136)	7'664'828
FSSA ASEAN All Cap Fund				
Klasse I	792'158	40'783	(113'786)	719'155
Klasse III	-	50'015	-	50'015
FSSA Asia Opportunities Fund				
Klasse I	523'329	62'200	(92'423)	493'106
Klasse III	20'099	2'888	(1'526)	21'461
Klasse I HKD	80	59	(59)	80
FSSA Asian Equity Plus Fund				
Klasse I	5'173'357	1'430'650	(1'276'391)	5'327'616
Klasse I (ausschüttend)	69'693'245	276'031'709	(253'941'823)	91'783'131
Klasse III (ausschüttend)	8'183'117	1'960'140	(2'568'610)	7'574'647
Klasse III	27'081'088	5'741'752	(4'438'710)	28'384'130
Klasse III GBP (ausschüttend)	1'702'801	386'676	(297'355)	1'792'122
Klasse VI EUR	507'306	364'171	(228'608)	642'869
Klasse I HKD	48'967	170'888	(79'001)	140'854
Klasse I AUD NIW abgesichert	150	230'523	-	230'673
Klasse I SGD NIW abgesichert	238'285	391'683	(219'261)	410'707
Klasse I GBP	15'637	48'586	(2'375)	61'848
Klasse III GBP	231'462	85'333	(5'729)	311'066

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2020	Ausgege- bene Anteile	Zurückge- nommene Anteile	Zum 31. Dez. 2021
First Sentier Asia Strategic Bond Fund				
Klasse I (ausschüttend)	6'259'646	2'085'922	(2'275'756)	6'069'812
Klasse I (monatlich ausschüttend)	-	103	-	103
Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	-	77	-	77
Klasse I SGD (monatlich ausschüttend)	-	103	-	103
Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	-	206	-	206
First Sentier Asian Quality Bond Fund				
Klasse I	63'901'655	24'649'518	(3'693'105)	84'858'068
Klasse I (monatlich ausschüttend)	15'568'003	6'967'048	(8'647'424)	13'887'627
Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	6'891'470	2'372'080	(4'443'928)	4'819'622
Klasse VI (ausschüttend)	2'976'668	1'758'971	(812'478)	3'923'161
Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	13'473	816'114	(253'221)	576'366
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse I	1'069'295	12'662	(212'757)	869'200
Klasse III	279'154	10'440	(126'515)	163'079
Klasse IV	596'485	433'441	(457'847)	572'079
Klasse I EUR	2'484'261	82'977	(669'699)	1'897'539
Klasse VI EUR	1'395'236	344'909	(738'084)	1'002'061
Klasse VI EUR (ausschüttend)	39'195	-	(32'460)	6'735
First Sentier Global Property Securities Fund				
Klasse I	806'124	853'097	(885'986)	773'235
Klasse VI (ausschüttend)	8'573	-	-	8'573
Klasse VI	119'800	477'854	(448'349)	149'305
First Sentier Asian Property Securities Fund				
Klasse I	38'186	1'000	-	39'186
Klasse I (ausschüttend)	971'469	245'578	(230'080)	986'967
FSSA China Focus Fund				
Klasse I	7'506'986	706'654	(1'456'962)	6'756'678
Klasse IV	1'301'878	630'849	(585'002)	1'347'725
Klasse III	31'187	-	(8'940)	22'247

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2020	Ausgege- bene Anteile	Zurückge- nommene Anteile	Zum 31. Dez. 2021
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund				
Klasse III	2'868'286	5'018'286	(218'572)	7'668'000
Klasse I (ausschüttend)	5'446'541	6'458'094	(3'660'988)	8'243'647
Klasse VI	21'857'790	9'544'862	(1'744'445)	29'658'207
Klasse VI (ausschüttend)	15'165'403	4'734'959	(5'157'688)	14'742'674
Klasse I	1'586'029	2'743'321	(806'539)	3'522'811
Klasse I EUR	6'583'220	4'129'645	(3'154'427)	7'558'438
Klasse VI GBP (ausschüttend)	278'457	130'705	(126'525)	282'637
Klasse VI EUR	29'869'680	6'413'318	(11'436'466)	24'846'532
Klasse VI Euro abgesichert P	3'291'548	8'740'171	(2'531'927)	9'499'792
Klasse VI GBP abgesichert P (ausschüttend)	71'429	408'588	(68'334)	411'683
Klasse VI EUR (ausschüttend)	10'370'956	10'239'814	(9'543'393)	11'067'377
Klasse III (ausschüttend)	399'567	-	(399'467)	100
Klasse VI CHF abgesichert P	7'106	3'237'699	(243'597)	3'001'208
Klasse I EUR (ausschüttend)	-	46'983	(1'898)	45'085
FSSA Asia Focus Fund				
Klasse I	60'462	39'573	(31'886)	68'149
Klasse III	4'231'322	3'285'638	(15'452)	7'501'508
Klasse VI EUR	800'740	202'319	(137'941)	865'118
Klasse I (ausschüttend)	100	-	-	100
First Sentier Global Credit Income Fund				
Klasse V (ausschüttend)	3'850'000	-	-	3'850'000
FSSA Asia Pacific All Cap Fund				
Klasse III	2'285'551	44'843	(770'232)	1'560'162
Klasse VI EUR	146'299	9'953	-	156'252
FSSA Japan Equity Fund				
Klasse III	3'244'775	2'490'609	(2'777'503)	2'957'881
Klasse VI EUR	7'731'690	7'149'613	(2'318'442)	12'562'861
Klasse I	706'696	1'017'875	(1'029'297)	695'274
Klasse III JPY	722'078	6'446'665	(242'075)	6'926'668
Klasse VI Euro abgesichert P	147'172	812'791	(863'668)	96'295
Klasse I abgesichert P	50'300	3'795'794	(38'840)	3'807'254
Klasse VI GBP	-	16'961	-	16'961
Klasse III abgesichert P	-	300	-	300
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund				
Klasse VI	83'067	90'595	(67'000)	106'662
Klasse VI EUR	120'728	36'358	(68'131)	88'955
Klasse VI GBP	50'000	4'516	(50'000)	4'516
Klasse E EUR	206'555	178'309	(59'459)	325'405
Klasse E USD	698'838	965'500	(234'877)	1'429'461
Klasse E GBP	1'400'862	310'211	(867'354)	843'719

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2020	Ausgege- bene Anteile	Zurückge- nommene Anteile	Zum 31. Dez. 2021
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund				
Klasse VI	243'054	367'080	(161'194)	448'940
Klasse VI GBP	130'000	-	-	130'000
Klasse VI EUR	243'054	23'051	-	266'105
Klasse I SGD	20'192	12'600	(785)	32'007
Klasse III	1'860'100	-	-	1'860'100
Klasse I	210'402	76'913	(4'157)	283'158
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund				
Klasse VI EUR	96'577'823	12'035'825	(20'724'737)	87'888'911
Klasse I EUR	1'287'008	995'700	(218'328)	2'064'380
Klasse VI EUR (ausschüttend)	770'997	646'033	(190'216)	1'226'814
Klasse VI GBP	10'228	100'526	(11'503)	99'251
Klasse VI	-	291'296	-	291'296
Klasse VI Aussch.	-	8'754	(176)	8'578
Klasse III CAD	-	384'207	-	384'207
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund				
Klasse VI (EUR)	56'136'670	16'698'184	(9'780'387)	63'054'467
Klasse VI	4'946'632	1'266'621	(626'344)	5'586'909
Klasse VI EUR (ausschüttend)	407'518	227'807	(52'048)	583'277
Klasse I EUR	-	8'519	(26)	8'493
Klasse VI GBP	-	100	-	100
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund				
Klasse I EUR	42'483'600	3'936'931	(4'687'662)	41'732'869
Klasse VI EUR	146'286'803	28'477'080	(37'533'522)	137'230'361
Klasse I EUR (ausschüttend)	13'347'889	3'348'360	(2'381'194)	14'315'055
Klasse VI EUR (ausschüttend)	57'642'657	27'312'428	(8'698'894)	76'256'191
Klasse VI (ausschüttend)	8'066'428	9'508'303	(3'065'820)	14'508'911
Klasse VI	754'213	2'867'413	(468'371)	3'153'255
Klasse VI GBP	881'251	719'636	(298'189)	1'302'698
Klasse I	-	8'829	(574)	8'255
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund				
Klasse VI EUR	85'897'536	9'281'858	(13'916'290)	81'263'104
Klasse VI	1'494'295	637'470	(36'035)	2'095'730
Klasse I EUR	100	248'865	(4'255)	244'710

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

7. Gründung und Anteilskapital (Fortsetzung)

	Zum 31. Dez. 2020	Ausgege- bene Anteile	Zurückge- nommene Anteile	Zum 31. Dez. 2021
FSSA China A Shares Fund				
Klasse VI (ausschüttend)	4'409'818	16'158	(450)	4'425'526
Klasse VI	47'020'244	10'300'624	(1'410'821)	55'910'047
Klasse VI GBP	8'045'989	5'849'121	(2'577'561)	11'317'549
Klasse I	415	57'066	(21'762)	35'719
Klasse III	21'736	-	(21'636)	100
Klasse III AUD	1'620'370	8'691	-	1'629'061
Stewart Investors European Sustainability Fund*				
Klasse E EUR	-	1'718	-	1'718
Klasse E USD	-	17'741	-	17'741
Klasse VI EUR	-	7'485	-	7'485
Klasse E GBP	-	126'381	(2'726)	123'655

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

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.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

8. Derivatkontrakte (Fortsetzung)

Terminkontrakte

Terminkontrakte sind vertragliche Vereinbarungen, ein bestimmtes Finanzinstrument zu einem bestimmten Kurs und einem künftigen Zeitpunkt zu kaufen bzw. zu verkaufen. Bei Terminkontrakten handelt es sich um angepasste Kontrakte, die am OTC-Markt abgeschlossen werden. Die Fonds können Devisenterminkontrakte zur Verwaltung des Währungsrisikos aus der Investition bzw. erwarteten Investition des Fonds in Anlagen schliessen, die auf ausländische Währungen lauten. Terminkontrakte werden zu Absicherungszwecken sowie für das Management von Lokal- und ausländischen Währungen verwendet. Realisierte und nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste bei Derivaten sind in der Gesamtergebnisrechnung gesondert ausgewiesen. Die Gegenparteien sämtlicher Terminkontrakte sind ANZ Melbourne, HSBC Bank, Standard Chartered Bank und Citi Bank.

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 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 kотиerte 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 Asian Equity Plus Fund FSSA China Focus Fund FSSA China Growth Fund FSSA Hong Kong Growth Fund FSSA Greater China Growth Fund FSSA Japan Equity Fund FSSA China A Shares Fund FSSA All China Fund**

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

9. Delegation an Untereinlageverwalter (Fortsetzung)

First Sentier Investors (Hong Kong) Limited	FSSA Asian Growth Fund FSSA Asia Opportunities Fund FSSA Asia Focus Fund FSSA Indian Subcontinent Fund FSSA ASEAN All Cap Fund FSSA Global Emerging Markets Focus Fund FSSA Asia Pacific All Cap Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Limited und First Sentier Investments (Singapore)	First Sentier Asia Strategic Bond Fund First Sentier Asian Quality Bond Fund First Sentier High Quality Bond Fund First Sentier Long Term Bond Fund First Sentier Global Bond Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Limited, First Sentier Investors Management (UK) IM Limited, First Sentier Investors (Australia) RE Ltd und First Sentier Investments (Singapore)	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Limited und First Sentier Investors (Australia) RE Ltd	First Sentier Asian Property Securities Fund First Sentier Global Listed Infrastructure Fund First Sentier Global Property Securities Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Limited, First Sentier Investors (Australia) RE Ltd und First Sentier Investments (Singapore)	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund*
First Sentier Investors (Hong Kong) Limited, First Sentier Investors (Australia) RE Ltd und First Sentier Investors Management (UK) IM Limited	Stewart Investors European Sustainability Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Limited und First Sentier Investors (Australia) IM Limited	First Sentier Global Credit Income Fund First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund

* 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 2022 (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.

Sämtliche Verwaltungsratsmitglieder waren auch Mitglieder des Verwaltungsrats von First State Funds plc, die sich derzeit im Liquidationsprozess befindet.

Adrian Hilderly war Head of Ireland, Verwaltungsratsmitglied von First Sentier Investors (UK) Funds Limited, SI Holdings Limited, CFSIM Limited, First Sentier Investors (Ireland) Limited, First Sentier Investors (Luxembourg) EDIF II GP S.à r.l. und First Sentier Investors (Luxembourg) EDIF III GP S.à r.l., First Sentier Investors (Luxembourg) EDIF I MC S.à r.l. und First Sentier Investors (Luxembourg) EDIF I Feeders MC S.à r.l. Adrian Hilderly schied am 27. Mai 2022 aufgrund seiner Pensionierung aus dem Verwaltungsrat aus.

Bronwyn Wright ist Verwaltungsratsmitglied von First Sentier Investors (Ireland) Limited.

Clare Wood ist Verwaltungsratsmitglied von First Sentier Investors (UK) Funds Limited und Global Head of Product bei First Sentier Investors.

Terrence Yodaiken ist 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.

Die Verwaltungsratsmitglieder und der Secretary (einschliesslich Familieninteressen) hielten während des Berichtszeitraums vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022 zu keinem Zeitpunkt Anteilsbesitz an der Gesellschaft.

Matsack Trust Limited hält zum 30. Juni 2022 keine gewinnberechtigten Anteile am First Sentier Global Umbrella Fund.

Mitsubishi UFJ Securities International plc (MITSU) ist eine verbundene Partei der Gesellschaft.

Der Marktwert der mit Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation verbundenen Anlagen beläuft sich auf USD 974'310 (31. Dez. 2021: USD 1'016'346) und die Käufe und Verkäufe dieser Anlagen und Derivate während des Berichtszeitraums beliefen sich auf USD null und USD null (31. Dez. 2021: Käufe: USD 517'645, Verkäufe: USD null).

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 2022 abgelaufenen Berichtszeitraum (31. Dez. 2021: null).

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (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. 2021: USD 504'474) und die Käufe und Verkäufe dieser Anlagen und Derivate im Berichtszeitraum beliefen sich auf USD null und USD 506'875 (31. Dez. 2021: Käufe: USD 516'410, Verkäufe: USD null).

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 2022 und zum 31. Dezember 2021 zusammen.

30. Juni 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	Prozentsatz der insgesamt gezahlten Maklerprovisionen	Durchschnittlicher Provisionssatz von Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD
Fonds					
First Sentier Global Bond Fund	83'557	0.73%	-	-	-
First Sentier High Quality Bond Fund	749'710	2.71%	-	-	-
First Sentier Long Term Bond Fund	105'130	1.06%	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond Fund	1'707'451	0.06%	-	-	-
First Sentier Global Property Securities Fund	98'201	0.50%	49	0.80%	0.05%
First Sentier Asian Properties Securities Fund	277'230	12.11%	138	11.79%	0.05%
FSSA Asia Focus Fund	7'092'230	5.78%	7'481	8.47%	0.11%
FSSA Asia Opportunities Fund	606'197	6.98%	619	8.37%	0.10%

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

10. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

30. Juni 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	Prozentsatz der insgesamt gezahlten Maklerprovisionen	Durchschnittlicher Provisionsatz von Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD
Fonds					
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	185'906	4.98%	147	6.28%	0.08%
FSSA Asian Equity Plus Fund	63'828'785	4.15%	50'397	3.79%	0.08%
FSSA Asian Growth Fund	11'340'322	7.50%	11'644	9.32%	0.10%
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	120'457	1.12%	96	1.70%	0.08%
FSSA China Growth Fund	17'633'360	3.13%	14'491	3.49%	0.08%
FSSA Greater China Growth Fund	22'909'321	9.93%	23'095	13.53%	0.10%
FSSA Hong Kong Growth Fund	909'583	5.03%	648	5.39%	0.07%
FSSA Indian Subcontinent Fund	10'007'469	10.21%	11'284	10.05%	0.11%
FSSA Japan Equity Fund	861'361	0.41%	603	0.45%	0.07%
FSSA ASEAN All Cap Fund	84'459	1.05%	42	0.49%	0.05%
FSSA All China Fund	6'372	0.12%	3	0.15%	0.05%

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

10. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

31. Dezember 2021	Wert der Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD	Prozentsatz der Transaktionen insgesamt	An die verbundene Gesellschaft der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Maklerprovisionen USD	Prozentsatz der insgesamt gezahlten Maklerprovisionen	Durchschnittlicher Provisionsatz von Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD
Fonds					
First Sentier Global Bond Fund	198'005	0.67%	-	-	-
First Sentier High Quality Bond Fund	590'991	2.02%	-	-	-
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	602'038	0.18%	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond Fund	67'019'799	0.88%	-	-	-
First Sentier Global Property Securities Fund	5'988'772	17.96%	1'258	10.00%	0.02%
First Sentier Asian Properties Securities Fund	947'827	13.61%	474	10.70%	0.05%
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	340'556	0.02%	170	0.02%	0.05%
FSSA Asia Focus Fund	11'359'176	5.29%	16'816	9.57%	0.15%
FSSA Asia Opportunities Fund	170'153	1.62%	223	3.17%	0.13%

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

10. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

31. Dezember 2021	Wert der Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD	Prozentsatz der Transaktionen insgesamt	An die verbundene Gesellschaft der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Maklerprovisionen USD	Prozentsatz der insgesamt gezahlten Maklerprovisionen	Durchschnittlicher Provisionsatz von Transaktionen, die über eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Gesellschaft abgewickelt wurden USD
Fonds					
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	346'861	0.46%	292	0.60%	0.08%
FSSA Asian Equity Plus Fund	290'829'676	8.74%	589'596	18.28%	0.20%
FSSA Asian Growth Fund	4'667'492	1.63%	5'460	3.05%	0.12%
FSSA China A Shares	9'088'263	1.58%	5'715	1.19%	0.06%
FSSA China Focus Fund	461'552	0.45%	324	0.55%	0.07%
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	1'142'302	3.86%	939	4.87%	0.08%
FSSA China Growth Fund	91'720'058	3.82%	72'575	4.38%	0.08%
FSSA Greater China Growth Fund	22'099'648	4.70%	19'174	5.42%	0.09%
FSSA Hong Kong Growth Fund	2'216'659	3.64%	1'382	3.43%	0.06%
FSSA Indian Subcontinent Fund	27'603'533	7.50%	27'406	7.15%	0.10%
FSSA Japan Equity Fund	4'000'626	0.75%	2'502	0.77%	0.06%
FSSA ASEAN All Cap Fund	5'787'206	22.82%	12'401	38.24%	0.21%

Die folgende Tabelle liefert nähere Einzelheiten zu den zum 30. Juni 2022 von First Sentier Seed Trust No.1 gehaltenen Anteilen am Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund.

Klasse	30. Juni 2022		31. Dezember 2021	
	Summe Anteile	Marktwert USD	Summe Anteile	Marktwert USD
Klasse VI	40'000	315'836	-	-
Klasse VI (EUR)	35'042	315'164	-	-
Klasse E	40'000	316'060	-	-
Klasse E (EUR)	35'036	315'330	-	-
Klasse E (GBP)	29'233	314'444	-	-

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

10. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Die Gesellschaft investiert derzeit in den FSSA Indian Subcontinent Fund und hatte zuvor in den First State China A Shares Fund von First State Funds plc («FS China A Shares Fund») investiert, der am 24. Februar 2021 aufgelöst wurde. Der Alternative Investment Fund Manager des First State China A Shares Fund ist die First Sentier Investors (Ireland) Limited (eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Partei). Beim FSSA Indian Subcontinent Fund ist dies First Sentier Investors (Singapore) (dieselbe Verwaltungsgesellschaft). Die während des Berichtszeitraums in Bezug auf den First State China A Shares Fund vorgenommenen Transaktionen lauten wie folgt:

First State China A Shares Fund

Fonds	30. Juni 2022		30. Juni 2021	
	Käufe	Verkäufe	Käufe	Verkäufe
FSSA China Focus Fund	-	-	-	162'330
FSSA Asian Equity Plus Fund	-	-	-	271'929

Die Anlagen in den FSSA Indian Subcontinent Fund zum Ende des Berichtszeitraums können der Aufstellung des Wertpapierbestands entnommen werden.

Der FSSA Indian Subcontinent Fund hält zum 30. Juni 2022 855'029 (31. Dezember 2021: 855'029) Anteile in der Klasse E ausschüttend des FSSA Indian Subcontinent Fund (UK Fund).

Der CFSLI Re CFS Wholesale Global Corporate Debt Fund hielt 100% (31. Dezember 2021: 100.00%) der Anteilsklasse V des First Sentier Global Credit Income Fund. Der CFSLI Re CFS Wholesale Global Corporate Debt Fund wird von First Sentier Investors (Australia) IM Ltd, einem Unteranlageverwalter der Gesellschaft, verwaltet.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (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 2022 gehalten wurde, gestaltet sich wie folgt:

Anteilsbesitz

Die zum 30. Juni 2022 auf den Namen von First Sentier-Unternehmen lautenden Nominee-Konten sind:

	FSSA Asian Growth Fund	FSSA China Growth Fund	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	FSSA Hong Kong Growth Fund	FSSA Indian Subcontinent Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	0.00%	0.00%	-	-	0.00%
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	0.02%	0.51%	0.03%	0.60%	0.26%
First Sentier Global Balanced Fund*	-	-	18.88%	-	-
FSSA Asian Growth Fund*	5.08%	-	-	-	-
FSSA Regional India Fund*	-	-	-	-	15.12%
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund*	-	-	40.97%	-	-
	First Sentier Global Bond Fund	First Sentier High Quality Bond Fund	FSSA Greater China Growth Fund	FSSA Asia Opportunities Fund	FSSA Asian Equity Plus Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	-	-	0.00%	0.02%	0.00%
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	0.06%	0.05%	0.11%	0.28%	0.03%
FSSA Dividend Advantage*	-	-	-	-	46.49%
First Sentier Bridge Fund*	-	-	-	-	16.98%
First Sentier Global Balanced Fund*	40.59%	-	-	-	-
FSSA Regional China Fund*	-	-	24.93%	-	-
FSSA Asia Opportunities Fund*	-	-	-	55.00%	-

* 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 2022 (Fortsetzung)

10. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anteilsbesitz (Fortsetzung)

	First Sentier Asia Strategic Bond Fund	First Sentier Asian Quality Bond Fund	Stewart Investors 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%	-	0.95%	0.08%	0.00%
First Sentier Asian Bridge Fund	59.19%	-	-	-	-
First Sentier Bridge Fund*	-	79.69%	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond*	-	0.42%	-	-	-
	First Sentier Asian Property Securities Fund	First Sentier Global Property Securities Fund	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	FSSA Japan Equity Fund	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	-	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	5.65%	-	-	-	-
First Sentier Global Property Securities Fund*	-	98.88%	-	-	-
	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%	0.02%			
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	0.81%	-			
FSSA Singapore Growth Fund*	56.44%	-			

* 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 2022 (Fortsetzung)

10. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anteilsbesitz (Fortsetzung)

Die zum 31. Dezember 2021 auf den Namen von First Sentier-Unternehmen lautenden Nominee-Konten sind:

	FSSA Asian Growth Fund	FSSA China Growth Fund	Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	FSSA Hong Kong Growth Fund	FSSA Indian Subcontinent Fund
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	0.02%	0.54%	0.03%	0.66%	0.24%
First Sentier Global Balanced Fund*	-	-	18.49%	-	-
FSSA Asian Growth Fund*	4.51%	-	-	-	-
FSSA Regional India Fund*	-	-	-	-	13.04%
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund*	-	-	41.60%	-	-

	First Sentier Global Bond Fund	First Sentier High Quality Bond Fund	FSSA Greater China Growth Fund	FSSA Asia Opportunities Fund	FSSA Asian Equity Plus Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	-	-	-	0.02%	-
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	0.06%	0.05%	0.11%	0.29%	0.03%
FSSA Dividend Advantage*	-	-	-	-	45.14%
First Sentier Bridge Fund*	-	-	-	-	16.61%
First Sentier Global Balanced Fund*	41.76%	-	-	-	-
FSSA Regional China Fund*	-	-	24.36%	-	-
FSSA Asia Opportunities Fund*	-	-	-	55.84%	-

	First Sentier Asia Strategic Bond Fund	First Sentier Asian Quality Bond Fund	Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	FSSA China Focus Fund	First Sentier Global Listed Infrastructure Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	0.01%	-	-	-	0.00%
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	0.23%	-	0.76%	0.09%	0.00%
First Sentier Asian Bridge Fund	56.70%	-	-	-	-
First Sentier Bridge Fund*	-	76.72%	-	-	-
First Sentier Asian Quality Bond*	-	0.55%	-	-	-

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

10. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Anteilsbesitz (Fortsetzung)

	First Sentier Global Property Securities Fund	FSSA Asia Focus Fund	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	FSSA Japan Equity Fund	Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
First Sentier Global Property Securities Fund*	83.04%	-	-	-	-
	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	FSSA Asia Pacific All Cap Fund	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	FSSA China A Shares Fund	
First Sentier Investors (Hong Kong) Ltd	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	

Die von den verbundenen Unternehmen in jedem Fonds zum 30. Juni 2022 und 30. Juni 2021 vorgenommenen Zeichnungen und Rücknahmen lauten wie folgt:

30. Juni 2022	Zeichnungen USD	Rücknahmen 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.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

10. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

30. Juni 2021	Zeichnungen	Rücknahmen
	USD	USD
First Sentier Investors (Hong Kong) Limited	9'690	-
First Sentier Nominees (Hong Kong) Ltd	21'285	1'111'706
First Sentier Services (UK) Ltd	68	-
First Sentier Asian Bridge Fund	1'710'222	-
FSSA Asia Opportunities Fund*	1'437'038	1'664'000
First Sentier Global Balanced Fund*	1'044'442	803'000
First Sentier Bridge Fund*	5'827'571'013	5'337'260'201
FSSA Asian Growth Fund*	1'218'091	2'231'000
FSSA Singapore Growth Fund*	513'620	1'124'000
FSSA Regional China Fund*	64'052'597	5'314'000
FSSA Dividend Advantage*	13'491'623'087	12'610'837'801
FSSA Regional India Fund*	3'473'010	8'197'000
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund*	332'909	1'784'000
First Sentier Asian Quality Bond Fund*	1'443'195	3'745'000
First Sentier Global Property Securities Fund*	337'413	581'000

* Teil von First Sentier Investors Global Growth Funds.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

10. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft kann Cross-Trades mit anderen Teilfonds durchführen, die ebenfalls von ihr verwaltet werden. Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 führte die Gesellschaft Transaktionen mit einem anderen Teilfonds durch, der auch von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wird. 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.

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 2022 und 31. Dezember 2021.

Teilfonds	Anzahl der Anteilhaber mit einem Anteilsbesitz von mindestens 20%	Anzahl der Anteilhaber mit einem Anteilsbesitz von mindestens 20%
	30. Juni 2022	31. Dezember 2021
FSSA Asia Opportunities Fund	1	1
FSSA Asia Focus Fund	1	2
FSSA Asia Pacific All Cap Fund	2	2
FSSA Asian Equity Plus Fund	1	1
First Sentier Asia Strategic Bond Fund	1	1
First Sentier Asian Quality Bond Fund	1	1
FSSA Asian Growth Fund	1	-
FSSA China Focus Fund	1	1
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	1	-
First Sentier Global Bond Fund	2	2
First Sentier Global Credit Income Fund	1	1
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund	1	1
FSSA Greater China Growth Fund	2	2
First Sentier High Quality Bond Fund	1	1
FSSA Hong Kong Growth Fund	1	1
First Sentier Global Property Securities Fund	1	1
First Sentier Long Term Bond Fund	1	1
FSSA ASEAN All Cap Fund	1	1
FSSA Japan Equity Fund	2	2
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	2	1
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	1	1
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund	2	1

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

11. Bedeutende Anteilsinhaber (Fortsetzung)

Teilfonds	Anzahl der Anteilsinhaber mit einem Anteilsbesitz von mindestens 20%	Anzahl der Anteilsinhaber mit einem Anteilsbesitz von mindestens 20%
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund	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	-
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Sustainability Fund*	1	-
FSSA All China Fund**	1	-

* 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.

12. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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.

In Bezug auf den Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund beschloss First Sentier am 2. März 2022 nach einer Überprüfung und Abwägung einer Reihe von Optionen die Schliessung und geordnete Abwicklung des Investmentteams von St Andrews Partners. Am 1. April 2022 übertrug First Sentier die Verwaltung des Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund auf das Investmentgeschäft der Sustainable Funds Group bei Stewart Investors. Der Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund wird weiterhin aktiv für Kunden in Übereinstimmung mit seinen bestehenden Anlagezielen verwaltet.

First Sentier hat sein Engagement in Bezug auf russische, ukrainische und weissrussische Anlagen, Personen und Unternehmen geprüft und festgestellt, dass die direkten Auswirkungen auf die Anlageportfolios und die Geschäftstätigkeit der First Sentier-Gruppe minimal sind. First Sentier überwacht russische, ukrainische und weissrussische Unternehmen in den Portfolios, die einen wesentlichen Teil ihrer Umsätze/Gewinne aus russischen, ukrainischen und/oder weissrussischen Geschäftsbeziehungen beziehen, und überprüft bestehende und potenzielle Kunden aktiv. Die Gesellschaft hat Kontrollen eingerichtet, um sicherzustellen, dass sie Sanktionen einhält und dies auch in Zukunft tun wird (diese Kontrollen umfassen Anlagebeschränkungen und die laufende Überwachung der von Behörden weltweit verhängten Sanktionen) und wird ihre Risiko- und Kontrollpolitik bei Bedarf anpassen. Ausserdem hat sie eine funktionsübergreifende Taskforce eingerichtet, die die aktuelle Situation überwacht und intern darüber berichtet.

Adrian Hilderly schied am 27. Mai 2022 aufgrund seiner Pensionierung aus dem Verwaltungsrat aus.

Ausser den vorstehend aufgeführten Ereignissen gab es nach dem Ende des Berichtszeitraums keine weiteren, die im Abschluss zu vermerken sind.

Anmerkungen als Teil des Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

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 18. August 2022 vom Verwaltungsrat genehmigt.

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Laufende Kosten

Die laufenden Kosten der einzelnen Anteilklassen der jeweiligen Teilfonds gestalten sich für die Berichtszeiträume zum 30. Juni 2022 und zum 30. Juni 2021 wie folgt:

	30. Juni 2022	30. Juni 2021
FSSA Asian Growth Fund		
Klasse I	1.61%	1.61%
Klasse II	1.61%	1.61%
Klasse III	0.96%	0.92%
Klasse IV	1.57%	2.11%
Klasse I (ausschüttend)	1.61%	1.60%
Klasse VI	0.96%	0.96%
Klasse VI (ausschüttend)	0.96%	0.96%
Klasse VI EUR	0.96%	0.96%
FSSA China Growth Fund		
Klasse I	2.06%	2.07%
Klasse II	1.56%	1.57%
Klasse VI	1.32%	1.32%
Klasse I (ausschüttend)	2.06%	2.07%
Klasse V (ausschüttend)	1.56%	1.57%
Klasse VI (ausschüttend)	1.30%	-
Klasse VI EUR	1.30%	1.33%
Klasse VI GBP (ausschüttend)	1.31%	1.33%
Klasse V	1.57%	1.57%
Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund		
Klasse I	1.39%	1.40%
Klasse III (G)	0.50%	0.50%
Klasse III	0.65%	0.70%
FSSA Hong Kong Growth Fund		
Klasse I	1.62%	1.62%
Klasse III	1.12%	1.08%
FSSA India Subcontinent Fund		
Klasse I	1.91%	1.93%
Klasse I (ausschüttend)	1.91%	1.93%
Klasse II	1.66%	1.68%
Klasse III	1.16%	1.14%
Klasse VI EUR	1.17%	1.18%
First Sentier Global Bond Fund		
Klasse I	1.25%	1.22%
Klasse III	0.55%	0.51%
First Sentier High Quality Bond Fund		
Klasse I (ausschüttend)	1.15%	1.12%
Klasse III	0.45%	0.38%

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

1. Laufende Kosten (Fortsetzung)

Die laufenden Kosten der einzelnen Anteilklassen der jeweiligen Teilfonds für die Berichtszeiträume zum 30. Juni 2022 und 30. Juni 2021 (Fortsetzung):

	30. Juni 2022	30. Juni 2021
First Sentier Long Term Bond Fund		
Klasse III	0.49%	0.36%
FSSA Greater China Growth Fund		
Klasse I	1.58%	1.58%
Klasse I (ausschüttend)	1.59%	1.58%
Klasse III	1.08%	1.07%
Klasse III (ausschüttend)	1.08%	1.06%
Klasse VI EUR	1.08%	1.08%
Klasse IV	1.58%	2.08%
FSSA ASEAN All Cap Fund		
Klasse I	1.75%	1.74%
Klasse III	1.25%	-
FSSA Asia Opportunities Fund		
Klasse I	2.00%	2.00%
Klasse III	1.25%	1.25%
Klasse I HKD	2.00%	2.00%
FSSA Asian Equity Plus Fund		
Klasse I	1.56%	1.58%
Klasse I (ausschüttend)	1.56%	1.58%
Klasse III	1.07%	1.03%
Klasse III (ausschüttend)	1.06%	1.03%
Klasse III GBP (ausschüttend)	1.07%	1.04%
Klasse VI EUR	1.06%	1.08%
Klasse I HKD nicht abgesichert	1.57%	1.58%
Klasse I AUD abgesichert N	1.62%	1.63%
Klasse I SGD abgesichert N	1.61%	1.63%
Klasse I GBP	1.57%	1.57%
Klasse III GBP	1.07%	1.15%
First Sentier Asia Strategic Bond Fund		
Klasse I (ausschüttend)	1.22%	1.17%
Klasse I (monatlich ausschüttend)	1.20%	1.15%
Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	1.20%	1.10%
Klasse I SGD (monatlich ausschüttend)	1.20%	1.17%
Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	1.24%	1.21%
First Sentier Asian Quality Bond Fund		
Klasse I	1.07%	1.07%
Klasse I (monatlich ausschüttend)	1.07%	1.07%
Klasse I HKD (monatlich ausschüttend)	1.07%	1.07%
Klasse VI (ausschüttend)	0.37%	0.37%
Klasse I AUD abgesichert N (monatlich ausschüttend)	1.12%	1.10%

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

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 2022 und 30. Juni 2021 wie folgt (Fortsetzung):

	30. Juni 2022	30. Juni 2021
Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund		
Klasse I	1.70%	1.69%
Klasse III	1.05%	1.04%
Klasse IV	1.70%	1.94%
Klasse I EUR	1.70%	1.69%
Klasse VI EUR	1.03%	-
Klasse VI EUR (ausschüttend)	1.05%	1.04%
First Sentier Global Property Securities Fund		
Klasse I	1.75%	1.75%
Klasse VI (ausschüttend)	1.00%	1.00%
Klasse VI	1.00%	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	1.94%	1.89%
Klasse III	1.25%	1.25%
Klasse IV	1.94%	2.14%
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund		
Klasse I (ausschüttend)	1.57%	1.59%
Klasse III	0.82%	0.80%
Klasse VI	0.82%	0.84%
Klasse VI (ausschüttend)	0.83%	0.84%
Klasse I	1.57%	1.59%
Klasse VI GBP (ausschüttend)	0.83%	0.84%
Klasse I EUR	1.57%	1.59%
Klasse VI EUR	0.83%	0.84%
Klasse VI EUR abgesichert P	0.88%	0.89%
Klasse VI GBP P abgesichert (ausschüttend)	0.87%	0.90%
Klasse VI EUR (ausschüttend)	0.82%	0.84%
Klasse III (ausschüttend)	0.83%	0.91%
Klasse VI CHF abgesichert	0.88%	0.88%
Klasse I EUR (ausschüttend)	1.57%	1.64%
Klasse I EUR abgesichert P	1.60%	-
FSSA Asia Focus Fund		
Klasse I	1.61%	1.62%
Klasse III	0.95%	0.91%
Klasse VI EUR	0.95%	0.96%
Klasse I (ausschüttend)	1.59%	1.53%

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

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 2022 und 30. Juni 2021 wie folgt (Fortsetzung):

	30. Juni 2022	30. Juni 2021
FSSA Asia Pacific All Cap Fund		
Klasse III	1.21%	1.25%
Klasse VI EUR	1.19%	1.28%
FSSA Japan Equity Fund		
Klasse I	1.63%	1.72%
Klasse III	0.88%	0.92%
Klasse VI EUR	0.88%	0.96%
Klasse III JPY	0.88%	0.86%
Klasse VI EUR abgesichert P	0.92%	0.99%
Klasse I abgesichert P	1.68%	1.71%
Klasse VI GBP	0.88%	0.89%
Klasse III abgesichert P	0.94%	-
First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund		
Klasse VI	1.00%	1.00%
Klasse VI EUR	1.00%	0.99%
Klasse VI GBP (ausschüttend)	1.00%	0.99%
Klasse E	0.70%	0.70%
Klasse E EUR	0.70%	0.71%
Klasse E GBP (ausschüttend)	0.70%	0.68%
Klasse I EUR	1.75%	-
FSSA Global Emerging Markets Focus Fund		
Klasse VI	1.08%	1.04%
Klasse VI GBP	1.08%	1.05%
Klasse VI EUR	1.08%	1.05%
Klasse I SGD	1.72%	1.71%
Klasse III	1.08%	1.03%
Klasse I	1.73%	1.70%
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund		
Klasse I EUR	1.34%	1.34%
Klasse VI EUR	0.69%	0.69%
Klasse VI EUR (ausschüttend)	0.69%	0.69%
Klasse VI GBP	0.70%	0.69%
Klasse VI	0.70%	0.69%
Klasse VI (ausschüttend)	0.69%	0.82%
Klasse III CAD	0.69%	0.82%

First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

1. Laufende Kosten (Fortsetzung)

Die laufenden Kosten der einzelnen Anteilklassen der jeweiligen Teilfonds gestalten sich für die Berichtszeiträume zum 30. Juni 2022 und 30. Juni 2021 wie folgt (Fortsetzung):

	30. Juni 2022	30. Juni 2021
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund		
Klasse VI	0.94%	0.95%
Klasse VI EUR	0.94%	0.95%
Klasse VI EUR (ausschüttend)	0.94%	0.95%
Klasse I EUR	1.59%	-
Klasse VI GBP	0.96%	-
Klasse III JPY	0.96%	-
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability Fund		
Klasse I EUR	1.53%	1.54%
Klasse I EUR (ausschüttend)	1.53%	1.54%
Klasse VI EUR	0.88%	0.89%
Klasse VI EUR (ausschüttend)	0.88%	0.89%
Klasse VI	0.89%	0.89%
Klasse VI (ausschüttend)	0.89%	0.89%
Klasse VI GBP	0.89%	0.89%
Klasse I	1.53%	-
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund		
Klasse VI	0.97%	0.94%
Klasse VI EUR	0.96%	0.94%
Klasse I EUR	1.62%	1.60%
FSSA China A Shares Fund		1.30%
Klasse VI (ausschüttend)	1.38%	1.30%
Klasse VI	1.39%	1.30%
Klasse VI GBP	1.39%	2.06%
Klasse I	2.14%	1.50%
Klasse III	1.37%	1.28%
Klasse III AUD	1.38%	1.30%
Stewart Investors European Sustainability Fund		
Klasse E EUR	0.40%	0.42%
Klasse E USD	0.40%	0.45%
Klasse E GBP	0.40%	0.45%
Klasse VI EUR	0.65%	0.70%

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

1. Laufende Kosten (Fortsetzung)

Die laufenden Kosten der einzelnen Anteilklassen der jeweiligen Teilfonds gestalten sich für die Berichtszeiträume zum 30. Juni 2022 und 30. Juni 2021 wie folgt (Fortsetzung):

	30. Juni 2022	30. Juni 2021
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%	-
Klasse VI EUR	1.25%	-

* 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.

2. Veröffentlichungen

Die Satzung der Gesellschaft, der Prospekt, die Ergänzungen und die Dokumente mit den wesentlichen Informationen für den Anleger der Teilfonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft können kostenfrei vom Vertreter in der Schweiz und der Zahlstelle, der Vertriebsstelle und der Verwaltungsstelle bezogen werden.

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 2022 hielt die Gesellschaft keine Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften.

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
Twenty Fifth Floor
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

Vertriebsstellen Niederlassung in 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
Twenty Fifth Floor
One Exchange Square
8 Connaught Place
Central
Hongkong

Niederlassung in Singapur

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

Mitglieder des Verwaltungsrates

* Adrian Hilderly (Grossbritannien, ansässig in
Irland)
** Bronwyn Wright (Irland)
** Kevin Molony (Irland)
Clare Wood (Vereinigtes Königreich)
Terrence Yodaiken (Vereinigtes Königreich)

Secretary

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

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services
Paris, Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich
Schweiz

* Am 27. Mai 2022 ausgeschieden

** In Irland ansässig, unabhängig